

Zpráva k mimořádné účetní závěrece sestavené k 30. 4. 2021

Obsah zprávy

01 Zpráva
Správní rady

02 Profil
ARCA Opportunity – podfond 1

03 Mimořádná účetní závěrka
ARCA Opportunity – podfond 1 k 30. 4. 2021

Klíčové charakteristiky

Arca Opportunity – podfond 1

396

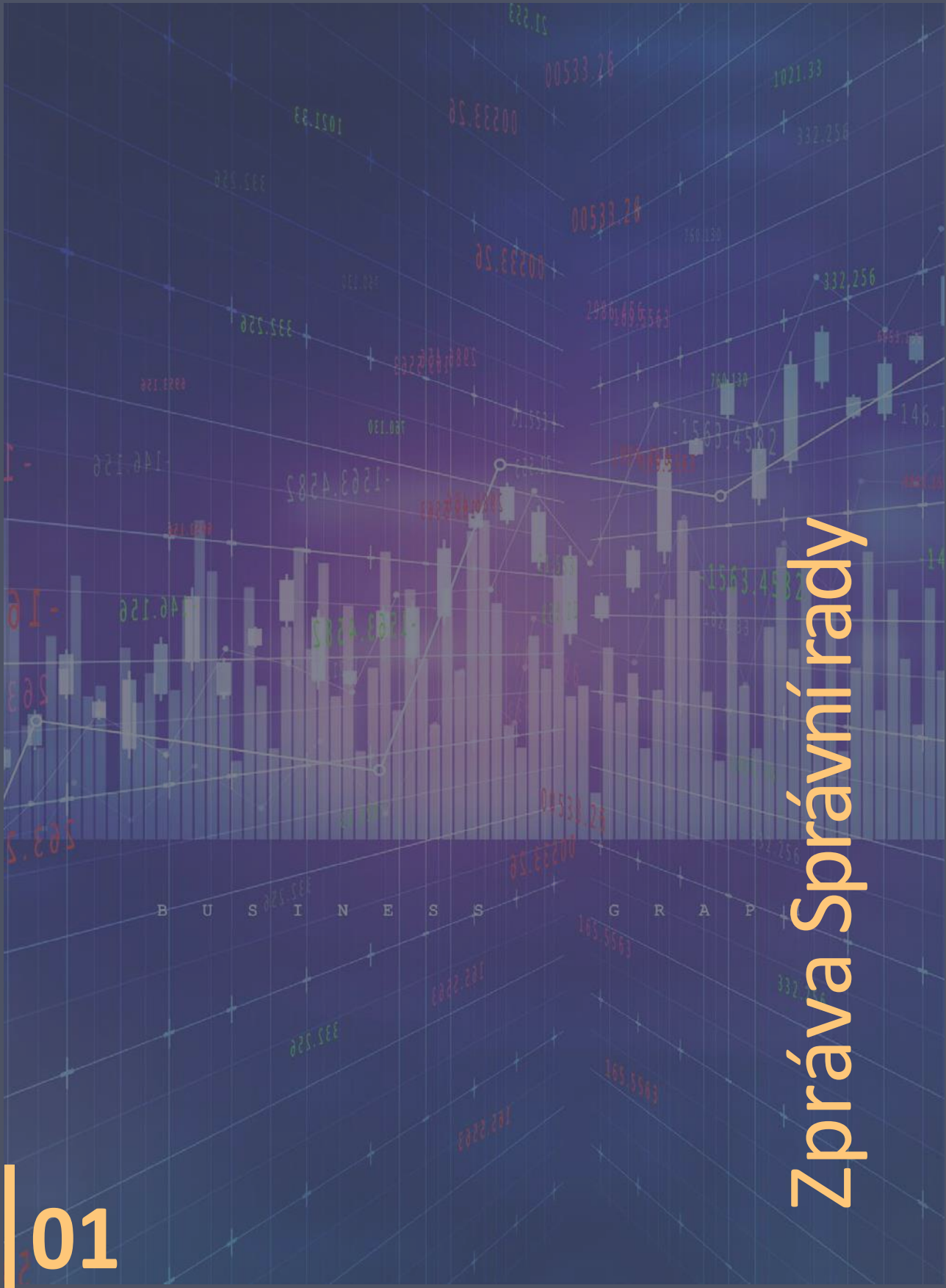
mil. CZK
NAV

10 let

Doba trvání
fondu

59,10 %

Kumulativní výkonnost
neanualizovaná



B U S I N E S S G R A P H

Zpráva Správní rady

ZPRÁVA SPRÁVNÍ RADY ARCA OPPORTUNITY – PODFOND 1

Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé,

dovolte, abychom Vás touto cestou informovali o dalších procesních krocích, které souvisí s ukončením podnikatelské činnosti ARCA OPPORTUNITY – podfond 1. Za tímto účelem byla sestavena k datu 30. 4. 2021 (tedy ke dni, který předchází dnu vstupu Podfondu do likvidace) mimořádná účetní závěrka ověřená auditorem. Tento krok reflektuje skutečnosti, o kterých jsme Vás detailně informovali ve výroční zprávě Podfondu k datu 31. 12. 2020.

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.

Podfond je svým charakterem tzv. smíšeným fondem kvalifikovaných investorů, jehož aktiva dlouhodobě tvoří vyvážený mix (i) účelových pohledávek navázaných na private equity projekty v rámci skupiny Arca Capital, (ii) alternativních investičních fondů, (iii) fixně úročených korporátních dluhopisů, (iv) work-out pohledávek a (v) veřejně obchodovaných cenných papírů v regionu střední a východní Evropy. Tento mix aktiv se vyznačuje rozličnou mírou likvidity, a tedy v případě realizace větších množství odkupů by došlo k razantní změně portfolio Podfondu, a to jak z pohledu skladby aktiv, tak jejich likvidity patrně v neprospěch akcionářů, kteří by se rozhodli v Podfondu setrvat.

Obhospodařovatel tedy po téměř 10 letech existence navrhl zrušení Podfondu s likvidací s účinností od 1. 5. 2021. Obhospodařovatel průběžně vyhodnocoval různá alternativní řešení situace v zájmu ochrany práv a právem chráněných zájmů všech akcionářů Podfondu, s ohledem na vývoj situace ve vztahu k investiční skupině Arca Capital, která v roce 2012 stála u zrodu Fondu, jehož strategie byla zaměřena primárně právě na projekty realizované v rámci této finanční skupiny. Návrh na zrušení společnosti s likvidací s účinností od 1. 5. 2021 byl dne 8. 3. 2021 přijat formou valné hromady per rollam.

Fond existuje nepřetržitě od roku 2012, kdy vznikl jako uzavřený investiční fond s časově ohraničeným investičním horizontem. Ačkoliv v roce 2017 došlo ke změně formy Fondu z původně uzavřeného investičního fondu na tzv. SICAV, tak v roce 2021 byl v zásadě naplněn původní záměr 10leté existence Fondu, respektive jeho Podfondu, přičemž Podfond má od počátku stabilní akcionářskou strukturu. Od účinnosti přeměny Fondu na SICAV, a tedy de facto od jeho otevření, bylo vyplaceno ve formě odkupu investičních akcií Podfondu více než 180 mil. CZK s výnosem přesahujícím 50–60 %.

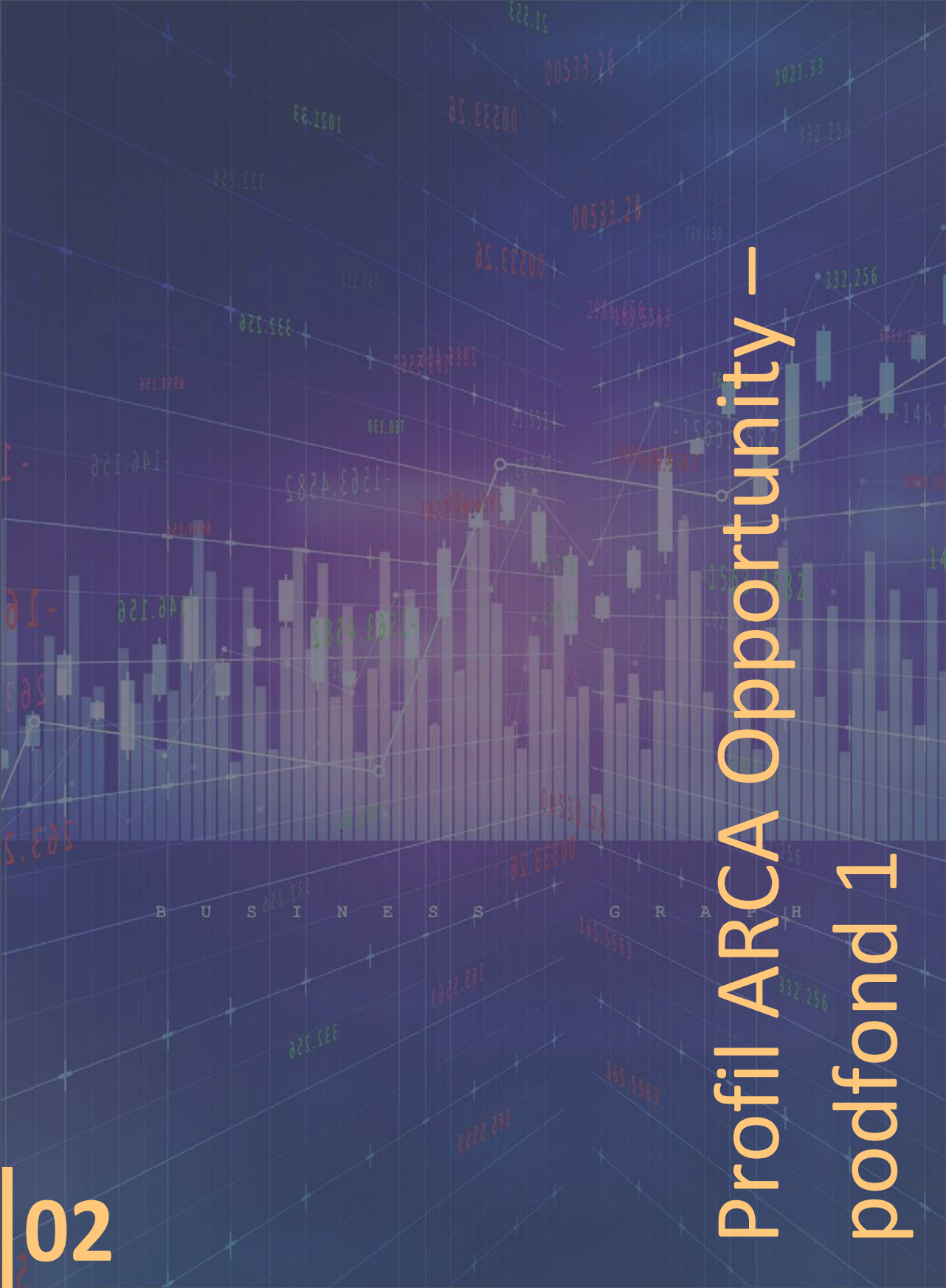
Na základě výše uvedených skutečností máme za to, že plánovaná likvidace Podfondu pod dohledem České národní banky a depozitáře bude pro akcionáře Podfondu, z pohledu výnosu, likvidity a ochrany jejich práv, nejlepší možná varianta ukončení činnosti Podfondu po téměř 10 letech své existence.

V Praze, dne 30. července 2021



Rudolf Vřešťál

pověřený zmocněnec



Profil ARCA Opportunity – podfond 1

B U S I N E S S G R A P H

ARCA Opportunity – podfond 1

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1. ledna 2021 do 30. dubna 2021.

1. Základní údaje o Podfondech

| | |
|-------------------------|---|
| Název: | ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 |
| NID: | 75160404 |
| Zkrácený název: | AOP 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: | 395 981 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 byl 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 peněží ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie podfondech ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů.

Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku):

Statutární orgány ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. k 30. 4. 2021

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.

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

V tomto období nedošlo k žádným změnám.

3. Údaje o investiční společnosti obhospodařující investiční fond

| | |
|-----------------------------------|---|
| Základní údaje: | REDSIDE investiční společnost, a.s. , IČ: 242 44 601, se sídlem Praha 1, Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18362. |
| Základní kapitál: | 8 400 000 Kč (slovy: osm milionů čtyři sta tisíc korun českých), splaceno 100 % základního kapitálu. |
| Datum vzniku: | 29. 6. 2012 |
| Rozhodnutí o povolení k činnosti: | Rozhodnutí ČNB č.j. 2013/5063/570 ze dne 26. 4. 2013, jež nabylo právní moci dne 29. 4. 2013. Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) zákona a je oprávněna přesáhnout rozhodný limit. |

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

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje mimořádná účetní závěrka za období od 1. ledna 2021 do 30. dubna 2021.

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

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

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

Ve sledovaném období neměl Podfond kvalifikovanou účast na dalších entitách.

7. Osoby jednající s Podfondem ve shodě

Ve sledovaném období nejednal Podfond ve shodě s žádnou osobou.

8. Údaje o osobě depozitáře

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

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

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

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

| Identifikace majetku fondu | Druh aktiva | ISIN | Počet kusů | Celková pořizovací cena (v tis. Kč) | Celková reálná hodnota (v tis. Kč) |
|--|----------------|------|------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| ZXJ Czech | půjčka | - | - | 79 588 | 82 144 |
| Blackside, a.s. | půjčka | - | - | 63 033 | 93 863 |
| AAh Park Topolčany, j.s.a.. | půjčka | - | - | 22 869 | 30 784 |
| Arca Automotive holding, a.s. | půjčka | - | - | 32 781 | 34 287 |
| Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. | listinné akcie | - | 600 | 67 460 | 51 125 |

| | | | | | |
|----------------------|-------------------|--------------|--------|--------|--------|
| Bank Pekao | zaknihované akcie | PLPEKAO00016 | 17 000 | 12 729 | 7 718 |
| ceZ | zaknihované akcie | CZ0005112300 | 30 000 | 16 224 | 17 985 |
| Komerční banka, a.s. | zaknihované akcie | CZ0008019106 | 11 000 | 8 335 | 7 178 |

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

Správní rada

Jediný člen správní rady REDSIDE investiční společnost, a.s. inkasoval za rozhodné období poplatků za správu fondu ve výši 1 506 tis. Kč.

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

Správní rada

Jediný člen správní rady REDSIDE investiční společnost, a.s. vlastní 13 037 ks investičních akcií Podfondu 1.

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 | 395 981 tis. Kč |
| Počet vydaných investičních akcií | 248 891 ks |
| Fondový kapitál na 1 akcii | 1 590,9831 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 došlo ke změnám statutu pouze v souvislosti s očekávaným vstupem Podfondu do likvidace.

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

Od 1. 1. 2019 vykonává činnost portfolio manažera Rudolf Vřešťál.

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

| tis. Kč | Období 1. 1. 2021 - 30. 4. 2021 | Období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020 |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Náklady na obhospodařování Podfondu | 1 506 | 4 477 |
| Náklady na služby depozitáře a custody | 97 | 365 |
| Náklady na audit | 201 | 286 |
| Náklady na právní a daňové poradenství | 166 | 271 |
| Ostatní (znal. posudky, registr. poplatky, ostatní) | 63 | 719 |
| Celkem | 2 033 | 6 118 |

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

| tis. Kč | Období 1. 1. 2021 - 30. 4. 2021 | Období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020 |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele | 1 280 | 8 824 |
| Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců obhospodařovatele | 3 865 | 14 897 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 1 713 | 6 656 |
| Náklady na zaměstnance obhospodařovatele celkem | 6 858 | 30 377 |

Ve sledovaném období 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.

| | k 30.4. 2021 | 2020 |
|----------------------------|--------------|------|
| Průměrný počet zaměstnanců | 14 | 16 |
| 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 | Období 1. 1. 2021 - 30. 4. 2021 | Období 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020 |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|
| Mzdy a odměny členům představenstva obhospodařovatele | 1 280 | 8 824 |
| Statistika pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele | k 30.4. 2021 | 2020 |
| Počet členů představenstva | 3 | 3 |

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



Mimořádná účetní závěrka ARCA Opportunity – podfond 1

k 30. 4. 2021

Zpráva nezávislého auditora

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

Náš výrok

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka („účetní závěrka“) podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu ARCA OPPORTUNITY – podfond 1 fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s., se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, Praha 1 („Podfond“) k 30. dubnu 2021 a jeho finanční výkonnosti za období 4 měsíců končící 30. dubna 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Podfondu se skládá z:

- rozvahy k 30. dubnu 2021,
- výkazu zisku a ztráty za období 4 měsíců končící 30. dubna 2021, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost popsanou v bodě 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky a v bodě 28. Významné události po rozvahovém dni přílohy účetní závěrky. Podfond vstoupil k 1. květnu 2021 do likvidace. Příložená účetní závěrka tedy nebyla sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání Podfondu. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

Představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti REDSIDE investiční společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

30. července 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

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

Účetní jednotka: ARCA OPPORTUNITY – podfond 1

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

Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení mimořádné účetní závěrky: 30. července 2021

ROZVAHA

k 30. dubnu 2021

| tis. Kč | Bod | 30. 4. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--|-----|----------------|----------------|
| AKTIVA | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami - splatné na požádání | 18 | 68 087 | 25 686 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky | 19 | 241 078 | 284 362 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 20 | 84 006 | 97 102 |
| Ostatní aktiva | 21 | 4 204 | 4 366 |
| Aktiva celkem | | 397 375 | 411 516 |

Příloha uvedená na následujících stranách tvoří součást této účetní závěrky.

| tis. Kč | Bod | 30. 4. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--|-----|----------------|----------------|
| PASIVA | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní | 22 | 0 | 26 534 |
| Ostatní pasiva | 23 | 769 | 1 535 |
| Rezervy - na daně | 24 | 625 | 127 |
| Kapitálové fondy | 25 | 278 191 | 278 191 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 26 | 105 129 | 121 570 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | 26 | 12 661 | -16 441 |
| Pasiva celkem | | 397 375 | 411 516 |

| tis. Kč | Bod | 30. 4. 2021 | 31. 12. 2020 |
|-----------------------------------|-----|-------------|--------------|
| PODROZVAHOVÉ POLOŽKY | | | |
| Podrozvahová aktiva | | | |
| Hodnoty předané k obhospodařování | | 395 981 | 383 320 |

Příloha uvedená na následujících stranách tvoří součást této účetní závěrky.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období od 1. ledna do 30. dubna 2021

| tis. Kč | Bod | 1. 1. 2021 - 30. 4. 2021 | 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020 |
|---|-----|-----------------------------|------------------------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 9 | 13 626 | 26 487 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | | 110 | 5 073 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 10 | 0 | -3 132 |
| Výnosy z akcií a podílů - ostatní | 12 | 0 | 2 158 |
| Náklady na poplatky a provize | 11 | - 6 | - 25 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 13 | 1 800 | -34 400 |
| Ostatní provozní náklady | | 24 | 0 |
| Správní náklady - ostatní | 14 | -2 033 | -6 118 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | | 13 411 | -15 030 |
| Daň z příjmů | 27 | -750 | -1 411 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | 12 661 | -16 441 |

Příloha uvedená na následujících stranách tvoří součást této účetní závěrky.

1. OBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika podfondu

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

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

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

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 2020 je vydaných celkem 248 891 kusů investičních akcií.

Organizační struktura

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

Základní údaje o investiční společnosti

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

Základní kapitál investiční společnosti

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

Datum vzniku investiční společnosti

29. 6. 2012

Rozhodnutí o povolení k činnosti investiční společnosti

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

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

Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Podfondu

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

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

Předmět podnikání investiční společnosti

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

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

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

Způsob jednání investiční společnosti

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

Akcionáři a akcie investiční společnosti

Ke konci sledovaného účetního období byl hlavním akcionářem:

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

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

Změny v obchodním rejstříku investiční společnosti

Ve sledovaném období nedošlo k žádným změnám v orgánech společnosti:

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Mimořádná účetní závěrka obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty a související přílohu byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu s:

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

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Rozvahový den: 30. duben 2021

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. květen 2021

Účetní období: 1. ledna 2021 až 30. dubna 2021

Minulé účetní období: 1. ledna 2020 až 31. prosince 2020

Tato mimořádná účetní závěrka je sestavena ke dni předcházejícímu vstupu do likvidace, tj. k 30. dubnu 2021, tudíž zachycuje období pouze čtyř měsíců od 1. ledna 2021 do 30. dubna 2021. Z tohoto důvodu nejsou údaje ve výkazu zisku a ztráty běžného období plně srovnatelné s obdobím minulým, které zachycuje celý kalendářní rok.

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

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

(b) Finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Klasifikace

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot. Fond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Fond se rozhodl nevyužít neodvolatelné možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření. Smluvní peněžní toky z dluhopisů Fondu jsou tvořeny pouze jistinou a úrokem, ale i přes to nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Inkasování smluvních peněžních toků je podružné k dosažení cílů obchodního modelu Fondu. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice Fond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Zásady Fondu vyžadují, aby Investiční společnost a její představenstvo hodnotily informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

Účtování, odúčtování a oceňování

Pravidelné nákupy a prodeje investic jsou účtovány k datu sjednání obchodu – datu, kdy se Fond zaváže k nákupu nebo prodeji investice. Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou prvotně zachycená v reálné hodnotě. Transakční náklady jsou účtovány přímo do nákladů ve výkazu úplného výsledku hospodaření.

Finanční aktiva jsou odúčtována, když práva na obdržení peněžních toků z investic vypršela, nebo Fond převedl všechna podstatná rizika a užítky z vlastnictví.

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty oceněna reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie „Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty“ jsou vykazována ve výkazu úplného výsledku hospodaření v rámci ostatních změn reálné hodnoty finančních aktiv do zisku nebo ztráty v období, ve kterém vzniknou.

Výnosy z dividend z finančních aktiv vykazovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou účtovány ve výkazu úplného výsledku hospodaření v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Fondu vznikne nárok. Úroky z dluhových cenných papírů a podřízených úvěrů se počítají metodou lineární úrokové míry a vykazují se v zisku nebo ztrátě jako „Úrokové výnosy z finančních aktiv v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty“.

(c) Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykazání. Fond používá poslední obchodovanou tržní cenu pro finanční aktiva, kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí nákup-prodej. Za situace, kdy poslední obchodovaná cena není v rozpětí nákup-prodej, vedení určí bod v rámci rozpětí nákup-prodej, který nejlépe reprezentuje reálnou hodnotu.

Pokud dojde k významnému pohybu reálné hodnoty po ukončení obchodování, použijí se pro stanovení reálné hodnoty metody ocenění. Významnou událostí je každá událost, která nastane po vyhlášení poslední tržní ceny cenného papíru, po uzavření trhu nebo uzavření devizy, ale před okamžikem ocenění Fondem, která podstatně ovlivňuje integritu závěrečných kotací jakéhokoli cenného papíru, nástroje nebo měny dotčené touto událostí tak, že nemohou být považovány za „snadno dostupné“ tržní kotace.

Finanční aktiva v reálné hodnotě, která nejsou obchodována na aktivním trhu, se vykážou ve výši ocenění provedeného nezávislým certifikovaným znalcem. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění analýzy diskontovaných peněžních toků, která je založená na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků a použitím diskontních sazeb, které odrážejí současné tržní hodnocení neurčitosti výše a načasování peněžních toků.

(d) Započtení finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku společnosti nebo protistrany.

(e) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tří měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přečerpání bankovních účtů se vyazuje ve výkazu o finanční situaci v krátkodobých závazcích.

(f) Náklady příštích období

Náklady příštích období jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě.

(g) Investiční akcie

Fond vydává k podfondu jeden druh investičních akcií za účelem shromáždění peněžních prostředků v Podfondu.

Investiční akcie jsou vykazovány v částce hrazené za odkup investičních akcií, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit investiční akcii zpět do Fondu.

Investiční akcie jsou vydávány a odkupovány za reálnou hodnotu čistých aktiv připadajících na tyto investiční akcie k poslednímu dni měsíce předcházejícího měsíci, ve kterém Investiční společnost obdržela žádost o vydání či odkup investičních akcií. Hodnota čistých aktiv připadajících na investiční akcii je spočítána dělením čistých aktiv připadajících na držitele investičních pro jednotlivé třídy a druhy investičních akcií celkovým počtem nevypřádaných investičních akcií každého druhu a třídy.

Přijaté zálohy na investiční akcie jsou vedené v hodnotě odpovídající částce obdržené.

(h) Úrokové výnosy a výnosy z dividend

Výnosy z dividend se uznávají k datu, k němuž vzniká právo obdržet platbu. Úrokové výnosy zahrnují úroky z poskytnutých podřízených úvěrů a držených dluhových cenných papírů. Výnosové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody.

(i) Transakční náklady

Transakční náklady jsou náklady vynaložené na získání finančního aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Tyto zahrnují poplatky a provize vyplácené agentům, poradcům, makléřům a obchodníkům. Transakční náklady, jsou-li vynaloženy, jsou okamžitě vykazány jako náklad v zisku nebo ztrátě, neboť se vztahují k finančním aktivům oceňovaným reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

(j) Výplaty držitelům investičních akcií

Navrhované výplaty držitelům investičních akcií jsou vykazány ve výkazu úplného výsledku hospodaření, pokud jsou řádně schváleny a nepřípadají již fondu. K tomu obvykle dochází, když jsou navrhované výplaty schválené představenstvem Investiční společnosti. Výplaty podílů se vykazují ve výkazu úplného výsledku hospodaření jako finanční náklad.

(k) Zvýšení/snížení čistých aktiv připadající na držitele investičních akcií z běžné činnosti

Nerozdělený zisk je zahrnut v čistých aktivech připadající na držitele investičních akcií. Pohyby týkající se čistých aktiv připadající na držitele odkupitelných akcií, jsou vykazány ve výkazu úplného výsledku hospodaření jako finanční náklady.

(l) Přepočtení cizí měny

Funkční a prezentační měna

Účetní závěrka je prezentována v českých korunách, které jsou funkční a prezentační měnou Fondu.

Přepočtení cizí měny

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

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu jsou zahrnuty do výkazu úplného výsledku hospodaření.

Kurzové zisky a ztráty z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů jsou vykazány ve výkazu o úplném výsledku hospodaření v položce „Čistý kurzový zisk z peněz a peněžních ekvivalentů“.

Kurzové zisky a ztráty související s finančními aktivy, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykazovány ve výkazu o úplném výsledku hospodaření v rámci položky „Ostatní čisté změny reálné hodnoty finančních aktiv do zisku nebo ztráty“.

(m) Daň z přidané hodnoty

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

(n) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

(o) Novela vyhl. č. 501/2002 a vykazování finančních nástrojů dle IFRS od 1. ledna 2021

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Společnost od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Dopad této změny pro Společnost je od 1. ledna 2021 aplikací účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje nevýznamný.

Výše uvedená změna neměla vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2020.

4. FINANČNÍ RIZIKA

Faktory finančního rizika

Fond je v důsledku své činnosti vystaven různým finančním rizikům: tržnímu riziku (včetně měnového rizika, úrokového rizika z reálné hodnoty, úrokového rizika z peněžních toků a cenového rizika), úvěrovému riziku a riziku likvidity.

Celkový program řízení rizik Fondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Fond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Fondu. Politika Fondu umožňuje použití derivátových finančních nástrojů jak ke snížení, tak k vytvoření určitých rizikových expozic.

Všechny investice do cenných papírů představují riziko ztráty kapitálu. Maximální ztráta kapitálu z nakoupených opcí, dlouhodobých majetkových a dluhových cenných papírů je omezena na reálnou hodnotu těchto pozic. Neexistují žádné budoucí pozice nebo jiné expozice, u nichž může být maximální ztráta kapitálu neomezená.

Řízení těchto rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených Statutem Fondu a schválených představenstvem. Statut definuje zásady pro celkové řízení rizik, jakož i písemná pravidla, týkající se specifických oblastí, jako jsou devizové riziko, úrokové riziko, úvěrové riziko, použití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování nadměrné likvidity.

Fond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou popsány níže.

Úvěrové riziko

Fond je vystaven úvěrovému riziku z titulu poskytování úvěrů a investičních aktivit. Úvěrové riziko je tedy přímo a úzce spjato s rizikem selhání protistrany. Pro oblast řízení rizika protistrany udržuje společnost systém, který monitoruje sledované expozice a po rovnává je s limity stanovenými právními nebo vnitřními předpisy nebo odvozené od akceptovatelné míry rizika protistrany. Pro měření a sledování rizika protistran jsou využívány tyto metody a nástroje: detailní hodnocení protistrany v rámci KYC procedury (aktualizovaný KYC checklist), Robustní AML procedury, nezávislá ocenění externích znalců, interní a externí audit. V případě vyhodnocení zvýšeného rizika protistrany dochází k úměrnému navýšení úroků či diskontních přírůžek.

Jsou-li uzavírány smluvní vztahy se třetími stranami, jsou uzavírány zástavy ve prospěch fondu nebo přijímány poskytnuté garance.

Nejvýznamnější protistranou fondu jsou společnosti ze skupiny Arca Capital, jak již naznačuje název fondu. Pro vyhodnocení pozice vůči skupině Arca Capital vypracovala společnost detailní analýzu skupiny a dotčených aktiv včetně případného zajištění.

V rámci přecenění aktiv na reálnou hodnotu přistoupil správce ke zohlednění známého úvěrového rizika protistrany a po konzultaci se znalcem došlo k přecenění do výsledovky. Celkový vliv přecenění v důsledku kreditního rizika je zobrazen v tabulce níže (poskytnuté úvěry).

| | 30.4.2021 (před přeceněním) | 30. 4. 2021 (po přecenění) | změna v % | 31.12.2020 |
|---------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------|------------|
| tis. Kč | | | | |
| Poskytnuté úvěry | | | | |
| Blackside, a.s. | 96 329 | 93 863 | -2,56 % | 86 036 |
| SOMO Správcovská, a. s. | - | - | n/a | 53 178 |
| AAH Park Topolčany j.s.a. | 30 784 | 30 784 | 0,00 % | 28 721 |

| | | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------|----------------|
| Arca Automotive Holding, j.s.a. | 34 287 | 34 287 | 0,00 % | 33 793 |
| ZXJ Czech, s.r.o. | 84 204 | 82 144 | -2,45 % | 82 634 |
| Celkem | 245 604 | 241 078 | | 284 362 |

Tržní riziko

Fond se vystavuje tržním rizikům. Tržní rizika vznikají z otevřených pozic v a) měně, b) úrokových sazbách a c) majetkových cenných papírů, které jsou všechny vystaveny obecným a specifickým pohybům trhu. Vedení společnosti stanoví kvantitativní limity rizika, které lze přijmout.

(a) Měnové riziko

Fond vlastní jak peněžní, tak i nepeněžní aktiva denominovaná v jiných měnách, než je česká koruna, jeho funkční měna. Měnové riziko vyplývá z toho, že hodnota budoucích transakcí, vykazovaných peněžních aktiv a peněžních závazků denominovaných v jiných měnách kolísá v důsledku změn devizových kurzů. Devizová expozice týkající se nepeněžních aktiv a závazků je považována za součást rizika tržní ceny, nikoliv měnového rizika. Vedení společnosti však sleduje expozici u všech aktiv a závazků v cizích měnách.

Devizová pozice Fondu

| tis. Kč | EUR | GBP | PLN | CZK | Celkem |
|---|----------------|----------|--------------|-----------------|----------------|
| K 30. dubnu 2021 | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 5 184 | 4 | 521 | 62 378 | 68 087 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 116 732 | - | - | 124 346 | 241 078 |
| Aktie, podílové listy a ostatní podíly | - | - | 7 718 | 76 288 | 84 006 |
| Ostatní aktiva | 4 204 | - | - | - | 4 204 |
| Celkem | 126 120 | 4 | 8 239 | 263 012 | 397 375 |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | - | - | - | - | - |
| Ostatní pasiva | - | - | - | 769 | 769 |
| Rezervy | - | - | - | 625 | 625 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | 395 981 | 395 981 |
| Celkem | - | - | - | 397 375 | 397 375 |
| Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů | - | - | - | - | - |
| Krátké pozice podrozvahových nástrojů | - | - | - | - | - |
| Čistá devizová pozice | 126 120 | 4 | 8 239 | -134 363 | - |

| tis. Kč | EUR | GBP | PLN | CZK | Celkem |
|---|----------------|----------|--------------|-----------------|----------------|
| K 31. prosinci 2020 | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 7 956 | 5 | 529 | 17 196 | 25 686 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 136 950 | - | - | 147 412 | 284 362 |
| Dluhové cenné papíry | - | - | - | - | - |
| Akcie, podílové listy a ostatnípodíly | - | - | 5 978 | 91 124 | 97 102 |
| Ostatní aktiva | 4 366 | - | - | - | 4 366 |
| Celkem | 149 272 | 5 | 6 507 | 255 732 | 411 516 |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | - | - | - | 26 534 | 26 534 |
| Ostatní pasiva | - | - | - | 1 535 | 1 535 |
| Rezervy | - | - | - | 127 | 127 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | 383 320 | 383 320 |
| Celkem | - | - | - | 411 516 | 411 516 |
| Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů | - | - | - | - | - |
| Krátké pozice podrozvahových nástrojů | - | - | - | - | - |
| Čistá devizová pozice | 149 272 | 5 | 6 507 | -155 784 | - |

(b) Úrokové riziko

Fond se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na finanční situaci a peněžní toky. Úrokové marže se mohou v důsledku těchto změn zvýšit, ale také se mohou v případě neočekávaných pohybů snížit nebo vytvořit ztráty. Vedení společnosti průběžně monitoruje a stanovuje limity míry nesouladu mezi změnami úrokových sazeb, které mohou nastat.

Níže uvedená tabulka shrnuje expozice fondu vůči úrokovým rizikům. V tabulce jsou uvedeny souhrnné částky finančních aktiv a závazků Fondu v účetní hodnotě, které jsou rozčleněny podle smluvních změn úroků nebo dat splatnosti, nastane-li dříve:

Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|--|----------------|------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|----------------|
| K 30. dubnu 2021 | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 68 087 | - | - | - | - | 68 087 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 158 934 | - | 82 144 | - | - | 241 078 |
| Akcie, podílové listy a ostatní | - | - | - | - | 84 006 | 84 006 |
| Ostatní aktiva | 4 204 | - | - | - | - | 4 204 |
| Celkem | 231 225 | - | 82 144 | - | 84 006 | 397 375 |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | - | - | - | - | - | - |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | - | - | - | - | - | - |
| Ostatní pasiva | 769 | - | - | - | - | 769 |

| | | | | | | |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Rezervy | - | 625 | - | - | - | 625 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 395 981 | 395 981 |
| Celkem | 769 | 625 | - | - | 395 981 | 397 375 |
| Gap | 230 456 | -625 | 82 144 | - | -311 975 | - |
| Kumulativní Gap | 230 456 | 229 831 | 311 975 | 311 975 | - | - |

tis. Kč

| | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|--|---------------|------------------------|-----------------------|----------------|--------------------|----------------|
| K 31. prosinci 2020 | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 25 686 | - | - | - | - | 25 686 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 53 178 | 231 184 | - | - | - | 284 362 |
| Akcie, podílové listy a ostatní | - | - | - | - | 97 102 | 97 102 |
| Ostatní aktiva | 4 366 | - | - | - | - | 4 366 |
| Celkem | 83 230 | 231 184 | - | - | 97 102 | 411 516 |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | - | - | - | - | - | - |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 26 534 | - | - | - | - | 26 534 |
| Ostatní pasiva | 1 027 | 508 | - | - | - | 1 535 |
| Rezervy | - | 127 | - | - | - | 127 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 383 320 | 383 320 |
| Celkem | 27 561 | 635 | - | - | 383 320 | 411 516 |
| Gap | 55 669 | 230 549 | - | - | -286 218 | - |
| Kumulativní Gap | 55 669 | 286 218 | 286 218 | 286 218 | - | - |

Výše uvedený přehled zahrnuje všechna aktiva a závazky a odpovídá hodnotám uvedenými ve výkazu o finanční situaci Fondu. Většina nástrojů držených fondem je úročena fixním úrokem, který při přecenění na reálnou hodnotou může podléhat volatilitě trhu. Nic méně s ohledem na historický vývoj úrokových sazeb se jedná o marginální výkyvy a tím i minimální dopad na hodnotu daných nástrojů.

c) Ostatní cenové riziko

Fond je vystaven cenovému riziku z majetkových cenných papírů. To vyplývá z investic vlastněných Fondem, jejichž ceny jsou standardně v budoucnu nejisté. Jedná se především o veřejně obchodované cenné papíry, které jsou vysoce likvidní. Jelikož záměrem obhospodařovatele je v kontextu likvidace zpeněžit celé akciové portfolio k datu první zálohy na likvidační zůstatek, byla část veřejně obchodovatelných akcií v portfolio realizovaná prodejem v období od rozhodného dne do zpracování výroční zprávy (podíl veřejně obchodovatelných akcií v portfolio klesl na 5,64 %). Pokud jsou majetkové cenné papíry denominovány v jiných měnách než v eurech, cena, která byla původně vyjádřena v cizí měně a poté přepočtena do korun, bude kolísat i kvůli změnám měnových kurzů. Odstavec a) „Měnové riziko“ uvádí, jak je tato složka cenového rizika řízena a oceňována.

Politika fondu spočívá v řízení cenového rizika diverzifikací a výběrem cenných papírů a jiných finančních nástrojů ve stanovených mezích určených statutem. Statut Fondu omezuje investice do jednotlivých investičních nástrojů jednoho emitenta, jedné komodity, hromadné věci nebo majetkové hodnoty na maximálně 35 %. Statut fondu ale stanovuje, že se tyto investiční limity nepoužijí v období likvidace Fondu.

Riziko likvidity

Riziko likvidity znamená, že Fond nemusí být schopen vytvářet dostatečné peněžní prostředky k plnému vypořádání svých závazků v době splatnosti. Může tak činit jen za podmínek, které jsou významně nevýhodné. Fond je hlavně vystaven riziku povinných odkupů investičních akcií svých kvalifikovaných investorů.

Následující tabulka uvádí finanční aktiva a závazky k 30. dubnu 2021 podle zbytkové smluvní splatnosti. Výše aktiv a závazků uvedených v tabulce splatností představuje smluvní peněžní toky.

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

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

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 30. dubnu 2021 | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 68 087 | - | - | - | - | 68 087 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 158 934 | - | 82 144 | - | - | 241 078 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | - | - | - | - | 84 006 | 84 006 |
| Ostatní aktiva | 4 204 | - | - | - | - | 4 204 |
| Celkem | 231 225 | - | 82 144 | - | 84 006 | 397 375 |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | - | - | - | - | - | - |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | - | - | - | - | - | - |
| Ostatní pasiva | 769 | - | - | - | - | 769 |
| Rezervy | - | 625 | - | - | - | 625 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 395 981 | 395 981 |
| Celkem | 769 | 625 | - | - | 395 981 | 397 375 |
| Gap | 230 456 | -625 | 82 144 | - | -311 975 | - |
| Kumulativní Gap | 230 456 | 229 831 | 311 975 | 311 975 | - | - |

V kontextu vstupu podfondu do likvidace vyvíjí obhospodařovatel intenzivní úsilí urychlit zpeněžení aktiv, jejichž splatnost je delší než jeden rok. Do kategorie aktiv se splatností od 1 roku do 5 let zahrnuje obhospodařovatel především pohledávku za společností vlastníci nemovitost průmyslového parku v Plzni se splatností v roce 2024. V tomto případě však obhospodařovatel jedná o dřívějším splacení

pohledávky, které by mohlo být financováno případným prodejem nemovitosti. Část aktiv bez specifikace splatnosti představují vysoce likvidní veřejně obchodované akcie (část kterých byla k datu zpracování výroční zprávy již zpeněžená, viz komentář v odstavci c)

k cenovému riziku). Druhou část aktiv bez specifikace splatnosti představují akcie uzavřeného investičního fondu Arca Capital CEE, které jsou dlouhodobě nelikvidní. Fond se intenzivně angažuje ve snaze tyto podíly zpeněžit především cestou uplatňování svých akcionářských práv při hlasování. Podfond současně zvažuje další právní kroky k úspěšné realizaci svých aktiv

Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|--|---------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|----------------|
| K 31. prosinci 2020 | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 25 686 | - | - | - | - | 25 686 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 53 178 | 231 184 | - | - | - | 284 362 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | - | - | - | - | 97 102 | 97 102 |
| Ostatní aktiva | 4 366 | - | - | - | - | 4 366 |
| Celkem | 83 230 | 231 184 | - | - | 97 102 | 411 516 |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | - | - | - | - | - | - |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 26 534 | - | - | - | - | 26 534 |
| Ostatní pasiva | 1 027 | 508 | - | - | - | 1 535 |
| Rezervy | - | 127 | - | - | - | 127 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 383 320 | 383 320 |
| Celkem | 27 561 | 635 | - | - | 383 320 | 411 516 |
| Gap | 55 669 | 230 549 | - | - | -286 218 | - |
| Kumulativní Gap | 55 669 | 286 218 | 286 218 | 286 218 | - | - |

Řízení kapitálového rizika

Kapitálem fondu jsou čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií. Částka čistých aktiv připadající na držitele investičních akcií se může výrazně měnit každý měsíc, neboť Fond podléhá měsíčním úpisům a odkupům podle uvážení investorů, jakož i změnám vyplývajícím z výkonu Fondu. Cílem Fondu při správě kapitálu je zajištění schopnosti Fondu pokračovat v činnosti, zajištění výnosů pro investory, přinášení výhod dalším zúčastněným stranám a udržování silné kapitálové základny, která podpoří rozvoj investičních aktivit Fondu.

Za účelem zachování kapitálové struktury je politikou Fondu postupovat takto:

- sledovat výši měsíčních úpisů a odkupů v poměru k aktivům, která očekává, že bude schopen prodat v rámci výplatních lhůt, které Fond vyplácí investorům, kteří vlastní investiční akcie.
- odkoupit a vydat nové investiční akcie v souladu se závaznými dokumenty Fondu, které zahrnují možnost omezit zpětné odkupy a vyžadovat určité minimální podíly a úpisy.

Představenstvo, obhospodařovatel fondu a depozitář fondu monitorují kapitál na základě hodnoty čistých aktiv připadající na jednotlivé kvalifikované investory.

Odhad reálné hodnoty

Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodované na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu konce roku. Fond využívá pro finanční aktiva i finanční závazky poslední obchodovanou tržní cenu. Pokud dojde k významnému pohybu reálné hodnoty po ukončení obchodování, použijí se pro stanovení reálné hodnoty oceňovací metody.

Aktivní trh je trh, na kterém se provádějí transakce týkající se aktiv nebo závazků s dostatečnou četností a objemem, aby průběžně poskytovaly informace o cenách.

Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se určují pomocí oceňovacích metod. Fond využívá různé metody a činí předpoklady založené na tržních podmínkách, které existují ke konci každého roku. Oceňovací metody používané pro nestandardizované finanční nástroje zahrnují použití srovnatelných nedávných tržních transakcí za obvyklé ceny, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků a jiné metody oceňování běžně používané účastníky trhu, které maximálně využívají vstupy na trhu a spoléhají se co nejméně na vstupy specifické pro danou entitu.

U nástrojů, pro které neexistuje žádný aktivní trh, může Fond použít ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaných cenných papírů, pohledávek a jiných finančních nástrojů, které nebyly trhy v průběhu finančního roku aktivní. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné, a proto se odhadují na základě předpokladů.

Výstupem ocenění je vždy odhad nebo přibližná hodnota, kterou nelze stanovit s určitostí a použité oceňovací metody nemusí plně odrážet všechny faktory relevantní pro pozice, které Fond má. Ocenění se proto případně upravuje tak, aby umožňovalo zahrnutí dalších faktorů, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany.

Naběhlá hodnota peněz a peněžních ekvivalentů je považována za nejpřesnější odhad reálné hodnoty.

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- vstupy úrovně 1 jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- vstupy úrovně 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo, nebo nepřímo; a
- vstupy úrovně 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnižší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3. Posuzování významu určitého vstupu pro ocenění reálné hodnoty v plném rozsahu vyžaduje úsudek s ohledem na faktory specifické pro dané aktivum nebo závazek.

Určení toho, co představuje „pozorovatelnost“, vyžaduje významný úsudek Fondu. Fond považuje za pozorovatelné údaje tržní data, která jsou snadno dostupná, pravidelně distribuovaná nebo aktualizovaná, spolehlivá a ověřitelná, otevřená a jsou poskytována nezávislými zdroji, které se aktivně podílejí na relevantním trhu.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky fondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 30. dubnu 2021.

| tis. CZK | AKTIVA | Úroveň | Pořizovací cena | Naběhlý úrok | Přecenění na reálnou hodnotu | Zůstatek k 30. 4. 2021 |
|---|---|--------|-----------------|--------------|------------------------------|------------------------|
| Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty | | | | | | |
| | Pohledávky za bankami | 1 | 68 004 | 0 | 83 | 68 087 |
| | Pohledávky za nebankovními subjekty | 3 | 198 891 | 46 713 | -4 526 | 241 078 |
| | Akcio obchodované na regulovaném trhu | 1 | 37 288 | 0 | -4 407 | 32 881 |
| | Akcio neobchodované na regulovaném trhu | 3 | 67 460 | 0 | -16 335 | 51 125 |
| | Ostatní aktiva | 3 | 16 | 4 188 | 0 | 4 204 |

| tis. CZK | AKTIVA | Úroveň | Zůstatek k 1.1.2021 | Pořízení | Prodej | Naběhlý úrok | Přecenění na reálnou hodnotu | Zůstatek k 30. 4. 2021 |
|----------|---|--------|------------------------|----------|---------|-----------------|------------------------------------|---------------------------|
| | Pohledávky za nebankovními subjekty | 3 | 284 362 | 0 | -52 487 | 13 625 | -4 422 | 241 078 |
| | Akcie neobchodované na regulovaném trhu | 3 | 51 125 | 0 | 0 | 0 | 0 | 51 125 |
| | Ostatní aktiva | 3 | 4 366 | 185 | -347 | 0 | 0 | 4 204 |

Naběhlý úrok je vykázán v rámci výkazu zisku a ztráty v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy. Přecenění na reálnou hodnotu je vykázáno v rámci výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

Všechny výnosy/náklady z přecenění na reálnou hodnotu vykázané v tabulce se vztahují k aktivům držným k 30. 4. 2021 a tudíž jsou nerealizované.

Investice zařazené do úrovně 3 mají významné nepozorovatelné vstupy, neboť jsou obchodovány zřídka nebo nejsou obchodovány vůbec. Nástroje úrovně 3 zahrnují akcie neobchodované na regulovaném trhu, poskytnuté půjčky a nesplacený naběhlý sankční úrok ze splacených dluhopisů. Vzhledem k tomu, že pozorovatelné ceny nejsou pro tato aktiva k dispozici, použil Fond k odvození reálné hodnoty oceňovací metodu.

Ocenění na úrovni 3 jsou přezkoumávána minimálně jednou ročně nezávislým znaleckým posudkem. Ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem zahrnuje aplikaci majetkovou metodu substanční hodnoty v případě cenných papírů a analýzu diskontovaných peněžních toků založenou na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků za použití diskontní sazby v případě poskytnutých půjček.

Oceňovací technika, vstupy použité při měření reálné hodnoty investic úrovně 3 a související citlivost na rozumně možné změny v těchto vstupech jsou následující:

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázána do zisku a ztráty k 30. 4. 2021

| tis. CZK | Reálná hodnota | Oceňovací technika | Použité vstupy | Rozsah vstupů (vážený průměr) | Přiměřená změna | Citlivost měření reálné hodnoty | Dopad do zisku/ztráty |
|----------|-------------------|---|----------------------|--|--------------------|---------------------------------------|--------------------------|
| | | Majetková metoda substanční hodnoty ("NAV") | Faktor likvidity | 51,18 % (51,18 %) | ± 10 % | -20,04 % +18,88 % | -10,245 9 654 |
| | 51 125 | | | | | | |
| | | Diskontované peněžní toky ("DCF") | Faktor likvidity | 100 % (100 %) | ± 10 % | -9,74 % +0,00 % | -23 482 0 |
| | 241 078 | | | | | | |
| | | | Bezriziková sazba | -0,11 -1,15 % (0,31 %) | ± 0,5 % | -0,18 % +0,18 % | -439 440 |
| | | | Riziková prémie | 4,72 % (4,72 %) | ± 1 % | -0,36 % +0,37 % | -872 884 |

Likvidita jednotlivých aktiv nemůže být vyšší než 100%

Výše uvedená tabulka uvádí citlivost finančních aktiv na vstupy do ocenění, pokud by změna jednoho nebo více vstupů, odrážející možné alternativní předpoklady, významně změnila reálnou hodnotu. Za tímto účelem byla posouzena významnost z hlediska zisku nebo ztráty a čistých aktiv.

Citlivost měření reálné hodnoty popsaná ve výše uvedené tabulce ukazuje směr, kterým by zvýšení nebo snížení příslušných vstupních proměnných mělo dopad na výsledek ocenění.

5. INFORMACE O SEGMENTECH

Fond má sídlo v České republice. Všechny investice Fondu jsou v rámci Evropské unie. Vedení považuje z odpovědného hlediska celé portfolio za jeden segment a monitoruje své investice jednotlivě i podle geografického rozdělení. V současnosti jsou segmenty založené na geografickém členění tři: Česká republika, Slovenská republika a Polsko. Během sledovaného období nedošlo k žádným změnám v členění segmentů.

Informace o geografických segmentech jsou následující:

za období končící 30. dubna 2021

| tis. CZK | Česká republika | Slovenská republika | Polsko | Celkem |
|---|-----------------|---------------------|--------------|----------------|
| Úrokové výnosy | 1 570 | 12 056 | - | 13 626 |
| Úrokové náklady | - | - | - | - |
| Ostatní změny tržní hodnoty finančních aktiv do zisku nebo ztráty | 1 684 | -1 624 | 1 740 | 1 800 |
| Výnosy/náklady dle segmentů celkem | 3 254 | 10 432 | 1 740 | 15 426 |
| Celková aktiva dle segmentů | 226 534 | 163 123 | 7 718 | 397 375 |

Náklady Fondu, kterými jsou především obhospodařovatelské a správní poplatky, se nepovažují za segmentové náklady.

6. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Peníze a peněžní ekvivalenty obsahují pouze peníze v bankách, splatné na požádání.

7. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Krátkodobé závazky k 30. dubnu 2021 obsahují ostatní pasiva ve výši 769 tis. Kč a rezervy na daň z příjmů ve výši 625 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: závazky vůči nebankovním subjektům ve výši 26 534 tis. Kč; ostatní pasiva 1 535 tis. Kč, rezervy na daň z příjmů právnických osob ve výši 127 tis. Kč).

8. INVESTIČNÍ AKCIE

Podfond vydává investiční akcie, které představují stejné podíly na fondovém kapitálu tohoto podfondu. S investičními akciemi vydanými k podfondu je spojeno právo týkající se podílu na zisku jen z hospodaření tohoto podfondu a na likvidačním zůstatku jen při zániku podfondu s likvidací.

Podfond vydává investiční akcie, které představují stejné podíly na fondovém kapitálu tohoto podfondu. S investičními akciemi vydanými k podfondu je spojeno právo týkající se podílu na zisku jen z hospodaření tohoto podfondu a na likvidačním zůstatku jen při zániku podfondu s likvidací.

Minimální hodnota investice každého investora musí odpovídat částce 125 000 EUR, anebo 1 000 000 Kč (v případě investice v EUR pak 40 tis. EUR), a to za předpokladu, že daná investice odpovídá jeho finančnímu zázemí, investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic investora.

V průběhu roku končícího k 30. dubnu 2021 byl počet vydaných investičních akcií 248 891 ks.

Hodnota čistých aktiv (NAV) připadajících na investiční akcii Podfondu k rozvahovému dni je následující: 1 590,9831CZ/1ks

9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| tis. Kč | Období 1. 1. 2021 - 30. 4. 2021 | Období 1. 1. 2020 31. 12. 2020 |
|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Z úvěrů | 13 516 | 21 414 |
| Z dluhových cenných papírů | 110 | 5 073 |
| Celkem | 13 626 | 26 487 |

10. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

| tis. Kč | Období | Období |
|---|-----------------------------|------------------------------|
| | 1. 1. 2021 - 30. 4. 2021 | 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020 |
| Z úvěrů (na nákup dluhových cenných papírů) | - | 3 132 |
| Celkem | - | 3 132 |

11. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč | Období | Období |
|-------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | 1. 1. 2021 - 30. 4. 2021 | 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020 |
| Bankovní poplatky | 6 | 25 |
| Celkem | 6 | 25 |

12. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

| tis. Kč | Období | Období |
|----------------|-----------------------------|------------------------------|
| | 1. 1. 2021 - 30. 4. 2021 | 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020 |
| Výnosy z akcií | - | 2 158 |
| Celkem | - | 2 158 |

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč | Období | Období |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| | 1. 1. 2021 - 30. 4. 2021 | 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020 |
| Výnosy z operací s cennými papíry – akcie | 24 316 | 42 422 |
| Náklady na operace s cennými papíry – akcie | - 18 736 | - 81 639 |
| Celkem zisk/ztráta z obchodů s akciemi | 5 580 | -39 217 |
| Výnosy z derivátových operací | 1 117 | 4 970 |
| Náklady z derivátových operací | -4 439 | -1 531 |
| Celkem zisk/ztráta z derivátových operací | -3 322 | 3 439 |
| Výnosy z devizových operací – kurzové zisky | 1 | 10 143 |
| Náklady na devizové operace – kurzové ztráty | -459 | -8 765 |
| Celkem zisk/ztráta z kurzových rozdílů | -458 | 1 378 |
| Celkem zisk/ztráta z finančních operací | 1 800 | -34 400 |

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.

14. SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč | Období | Období |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| | 1. 1. 2021 - 30. 4. 2021 | 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020 |
| Náklady na obhospodařování Fondu | 1 506 | 4 477 |
| Náklady na služby depozitáře | 97 | 365 |
| Náklady na audit | 201 | 286 |
| Náklady na právní a daňové poradenství | 166 | 271 |
| Ostatní (znalecké posudky, custody) | 63 | 719 |
| Celkem | 2 033 | 6 118 |

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 2021 do 30. dubna 2021 a v období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 žádné zaměstnance.

16. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

| tis. Kč | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
|--|--------|---------|--------|--------|
| Výnosy z akcií a podílů – z úvěrů | 1 570 | 4 732 | 11 946 | 16 682 |
| Výnosy z akcií a podílů – z dluhových cenných papírů | - | - | 110 | 5 073 |
| Výnosy z akcií a podílů – ostatní | - | 2 158 | - | - |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | -1 684 | -27 946 | -116 | -6 454 |

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

| tis. Kč | Období | Období |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| | 1. 1. 2021 - 30. 4. 2021 | 1. 1. 2020 - 31. 12. 2020 |
| Náklady (vč. rezerv a dohadů) | - | 143 |
| Náklady na obhospodařování | 1 506 | 4 477 |
| tis. Kč | 30. 4. 2021 | 31. 12. 2020 |
| Pohledávky – ostatní | 16 | 230 |
| Závazky z obhospodařování | - | 384 |
| Závazky vůči nebankovním subjektům – propojené osoby | 104 | 26 534 |

Náklady na obhospodařování a závazky z obhospodařování jsou vůči REDSIDE investiční společnost, a.s.

Ostatní náklady, pohledávky a závazky jsou vůči ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.

18. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| tis. Kč | 30. 4. 2021 | 31. 12. 2020 |
|-------------------|---------------|---------------|
| Běžné účty u bank | 68 087 | 25 686 |
| Celkem | 68 087 | 25 686 |

19. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

| tis. Kč | 30. 4. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Ostatní dlužníci (půjčky) | 241 078 | 284 362 |
| Celkem | 241 078 | 284 362 |

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

20. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

| tis. Kč | 30. 4. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou | 84 006 | 97 102 |
| Čistá účetní hodnota | 84 006 | 97 102 |

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou

| tis. Kč | 30. 4. 2021 Tržní cena | 31. 12. 2020 Tržní cena |
|--|---------------------------|----------------------------|
| Vydané finančními institucemi | | |
| - Kótované na burze v ČR | 58 303 | 60 392 |
| - Kótované na jiném trhu CP | 7 718 | 5 978 |
| - Nekótované | - | - |
| Mezisoučet | 66 021 | 66 370 |
| Vydané nefinančními institucemi | | |
| - Kótované na burze v ČR | 17 985 | 30 732 |
| - Kótované na jiném trhu CP | - | - |
| Mezisoučet | 17 985 | 30 732 |
| Celkem | 84 006 | 97 102 |

21. OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč | 30. 4. 2021 | 31. 12. 2020 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Pohledávky za Arca Automotive Holding | 4 188 | 4 136 |
| Poskytnuté platby dodavatelům | 16 | 230 |
| Celkem | 4 204 | 4 366 |

22. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

| tis. Kč | 30. 4. 2021 | 31. 12. 2020 |
|----------------------------|-------------|---------------|
| Půjčky od propojených osob | 0 | 26 534 |
| Celkem | 0 | 26 534 |

Půjčka od propojené osoby představovala úvěr od NOVA Real Estate, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NOVA Real Estate – podfond 1 s úrokovou sazbou 5 %. Úvěr byl ve sledovaném období plně splacen.

23. OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Závazky vůči spřízněným osobám | - | 384 |
| Dohadné účty pasivní vůči třetím stranám | 769 | 651 |
| Dohadné účty pasivní vůči spřízněným osobám | - | 500 |
| Celkem | 769 | 1 535 |

24. REZERVY

K rozvahovému dni činí zůstatek rezerv v pasivech rozvahy:

| tis. Kč | 30. 4. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--------------------------------|-------------|--------------|
| Tvorba rezervy na splatnou daň | 625 | 997 |
| Celkem rezervy | 625 | 997 |

Zálohy zaplacené finančnímu úřadu k 30. dubnu 2021 činily 1 122 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 činily 870 tis. Kč.).

25. VLASTNÍ KAPITÁL, KAPITÁLOVÉ FONDY

| tis. Kč | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk z předchozích období | Zisk (+)/ Ztráta (-) | Celkem |
|--|------------------|---------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2020 | 286 276 | 89 010 | 32 560 | 407 846 |
| Čistý zisk/ztráta 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 |
| Zůstatek k 1. 1. 2021 | 278 191 | 121 570 | -16 441 | 383 320 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | - | - | 12 661 | 12 661 |
| Použití zisku/ztráty za rok 2020 | - | -16 441 | 16 441 | - |
| Emise akcií | - | - | - | - |
| Odkup akcií | - | - | - | - |
| Zůstatek k 30. 4. 2021 | 278 191 | 105 129 | 12 661 | 395 981 |
| tis. Kč | | 30.04.2021 | | 31.12.2020 |
| Vlastní kapitál (tis. Kč) | | 395 981 | | 383 320 |
| Počet vydaných investičních akcií CZK (kusy) | | 248 891 | | 248 891 |

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 1 590,9831 Kč k datu 30. dubnu 2021 a 1 540,1136 Kč k datu 31. prosince 2020.

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

Zisk za období od 1. ledna do 30. 4. 2021 ve výši 12 661 tis. Kč bude navržen na převod do nerozdělených zisků z předchozích let. Ztráta za rok 2020 ve výši 16 441 tis. Kč byla pokryta z nerozdělených zisků minulých let.

27. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

a. Splatná daň z příjmů

Podfond eviduje z titulu splatné daně z příjmu k 30.4.2021 závazek 625 tis. Kč (k 31. 12. 2020 závazek činil 127 Kč).

b. Odložený daňový závazek/pohledávka

V účetním období od 1. ledna 2021 do 30. dubna 2021 a za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 Podfond nevykazuje odložený daňový závazek ani odloženou daňovou pohledávku.

28. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

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

Od rozvahového dne do okamžiku sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným jiným významným událostem, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. 4. 2021.

Účetní závěrka

Razítko a podpis

Osoba odpovědná

Osoba odpovědná

Sestavena dne

za účetnictví

za účetní závěrku

30. července 2021

Jméno a podpis:

Jméno a podpis:



Rudolf Vřešťál
pověřený zmocněnec

Karel Krhovský
CEO
tel: 222 500 758

Šárka Burgetová
Head of Finance
tel: 222 500 758