



VÝROČNÍ ZPRÁVA

Za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

 Arca Capital CEE

Arca Capital CEE,
uzavřený investiční fond, a.s.

Obsah

Čestné prohlášení	5
Informace pro akcionáře	6
1. část	6
1. Orgány Fondu a skupiny - jejich složení a postupy jejich rozhodování	6
2. Zásady a postupy vnitřní kontroly a pravidla přístupu k rizikům ve vztahu k procesu výkaznictví	11
3. Kodex řízení a správy Fondu	12
2. část	13
4. Ostatní vedoucí osoby Fondu a portfolio manažer	13
5. Osoby s řídicí pravomocí a principy jejich odměňování	13
6. Údaje o všech peněžitých i nepeněžitých plněních, která od Fondu přijali v účetním období členové statutárního či dozorčího orgánu a ostatní osoby s řídicí pravomocí	15
7. Údaje o počtu cenných papírů Fondu, které jsou v majetku statutárního či dozorčího orgánu a ostatních osob s řídicí pravomocí	15
8. Práva a povinnosti spojená s akciemi Fondu	15
9. Odměny účtované externími auditory	16
10. Dividendová politika Fondu	16
11. Významná soudní a rozhodčí řízení	16
3. část	17
12. Struktura vlastního kapitálu emitenta	17
13. Omezení převoditelnosti cenných papírů	18
14. Akcionářská struktura	18
15. Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy	18
16. Omezení hlasovacích práv	19
17. Smlouvy mezi akcionáři s následkem snížení převoditelnosti nebo hlasovacích práv	19
18. Zvláštní pravidla pro volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov	19
19. Zvláštní působnost orgánů	19
20. Významné smlouvy při změně ovládnutí emitenta	20
21. Smlouvy se členy statutárního orgánu se závazkem plnění při skončení jejich funkce	20
22. Programy nabývání cenných papírů za zvýhodněných podmínek	20
Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku investičního fondu a majetkových účastí	21
23. Přehled podnikání	21
24. Činnost Fondu v účetním období	21
25. Podstatné investice	24
26. Regulační prostředí	25
27. Výhled na následující období	25

Profil Fondu	27
28. Základní údaje o Fondu	27
29. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období	29
30. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Fond	29
31. Údaje o depozitáři Fondu	29
32. Údaje o hlavním podpůrci	29
33. Údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku fondu	29
34. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám	30
35. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Fondu	30
36. identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu	30
37. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje	30
38. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích	30
39. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí	30
40. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie	31
41. Informace o podstatných změnách statutu Fondu	31
42. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů	32
43. Členové správních řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení	32
44. Významné smlouvy	37
45. Investiční cíl a politika	37
46. Investiční omezení	39
47. Investiční manažer / poradci	42
48. Ocenění	42
49. Poskytovatelé služeb pro emitenta	43
50. Úschova	43
51. Křížová odpovědnost	44
52. Regulované trhy	44
53. Rating	44
54. Alternativní výkonnostní ukazatele	44
55. Vymezení konsolidačního celku fondu jako emitenta	44
56. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni	45
57. Komentář k přílohám	45

Přílohy:

Zpráva o vztazích

Zpráva auditora

Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2019

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., IČO: 284 70 729, Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 – Nusle, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14729
CDCP	Centrální depozitáře cenných papírů
BCPP	Burza cenných papírů Praha, a.s.
Účetní období	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
ZDP	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle našeho nejlepšího vědomí, podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu a jeho skupiny za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření skupiny Fondu jako emitenta akcií představujících podíl na Fondu přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, který má sídlo na území České republiky.

V Praze dne 30. 4. 2020



Mgr. Peter Janiga
předseda představenstva



Ing. Mojmír Vančura
člen představenstva

INFORMACE PRO AKCIONÁŘE

podle § 118 odst. 4 písm. b) až k) a odst. 5 písm. a) až k) ZPKT

1. část

1. ORGÁNY FONDU A SKUPINY - JEJICH SLOŽENÍ A POSTUPY JEJICH ROZHODOVÁNÍ

1.1. VALNÁ HROMADA FONDU

Valná hromada je nejvyšším orgánem Fondu. Každý akcionář, který je zapsán v seznamu akcionářů jako vlastník akcií Fondu sedmý kalendářní den předcházející dni konání příslušné valné hromady má právo účastnit se valné hromady. Každý akcionář má právo obdržet vysvětlení týkající se Fondu nebo jím ovládaných osob, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo na výkon akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protináměry.

S akciemi Fondu je spojeno hlasovací právo vždy, nestanoví-li zákon jinak. Je-li s akcií Fondu spojeno hlasovací právo, náleží každé akcií jeden hlas.

Rozhodování valné hromady upravuje článek 15 stanov Fondu:

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomní vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30 % základního kapitálu Fondu. Při posuzování schopnosti valné hromady se usnášet se nepřihlíží k akciím, s nimiž není spojeno hlasovací právo, nebo pokud nelze hlasovací právo podle zákona nebo stanov vykonávat; to neplatí, nabydou-li tyto dočasně hlasovacího práva. Není-li valná hromada schopná usnášet se, svolá statutární orgán náhradní valnou hromadu se shodným pořadem. Náhradní valná hromada je schopná usnášet se bez ohledu na počet přítomných akcionářů. Pozvánka na náhradní valnou hromadu musí tuto informaci obsahovat.

Pokud stanovy Fondu nebo zákon nevyžadují většinu jinou, rozhoduje valná hromada souhlasem alespoň 70 % hlasů přítomných akcionářů.

Působnost valné hromady upravuje článek 12 stanov Fondu:

Do působnosti valné hromady, nevylučuje-li to ZISIF, náleží dle stanov Fondu vše, co do její působnosti svěřuje zákon nebo stanovy Fondu, včetně:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností;
- b) rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu;
- c) rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu;
- d) volba a odvolání členů dozorčí rady, případných náhradníků členů dozorčí rady včetně stanovení jejich pořadí, to vše s výjimkou členů dozorčí rady, kteří by museli být voleni zaměstnanci společnosti;
- e) volba a odvolání členů výboru pro audit, případných náhradníků členů výboru pro audit;
- f) schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví právní předpis, i mezitímní účetní závěrky;
- g) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty;
- h) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací, schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku;

-
- i) schválení přeměny společnosti podle zák. č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev;
 - j) schválení převodu, pachtu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti společnosti;
 - k) schvalování smluv o výkonu funkce včetně odměňování členů dozorčí rady společnosti;
 - l) schvalování smluv o výkonu funkce včetně odměňování členů výboru pro audit;
 - m) udělení souhlasu k poskytnutí jiných plnění ve prospěch členů dozorčí rady společnosti po vyjádření dozorčí rady, případně k poskytnutí mzdy a jiných plnění osobám uvedeným v ustanovení § 61 odst. 3 ZOK;
 - n) schvalování pokynů a zásad, kterými se řídí představenstvo a dozorčí rada společnosti;
 - o) schvalování pokynů týkajících se obchodního vedení, je-li o to valná hromada požádána podle ustanovení § 51 odst. 2 ZOK;
 - p) rozhodování o určení auditora
 - q) rozhodování o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu;
 - r) rozhodování o změně statutu, která se týká způsobu investování a investičních cílů fondu, srážek při odkupování vlastních akcií společnosti, úplaty depozitáři fondu, nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku fondu, odměn vedoucích osob
 - s) rozhodování o dalších otázkách, které příslušné právní předpisy nebo stanovy svěřují do působnosti valné hromady.

1.2. PŘEDSTAVENSTVO FONDU

Předseda představenstva: **Mgr. Peter Janiga** (od 30. 10. 2018)
narozen: 3. 10. 1984
vzdělání: vysokoškolské
pracovní adresa: Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 14000

Člen představenstva: **Ing. Mojmír Vančura** (od 24. 6. 2014)
narozen: 12. 9. 1972
vzdělání: vysokoškolské
pracovní adresa: Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 14000

Mgr. Peter Janiga

Peter Janiga odstartoval svoji kariéru v mezinárodně uznávané auditorské a konzultační společnosti KPMG ještě v době studia ekonomické a finanční matematiky na Univerzitě Komenského v Bratislavě. Následně nastoupil na manažerskou pozici do tvořícího se hotelového holdingu Best Hotel Properties. Po úspěšném završení procesu akvizice a stabilizování holdingu přijal další výzvu, a to nastavení a vytvoření fondové struktury pro SR, kde byl jednou z klíčových osob tohoto procesu a působil na pozici podpředsedy představenstva společnosti SZRB Asset Management a v představenstvu Slovak Investment Holding. Od roku 2017 působí v představenstvu společnosti GOLDSIDE Asset Management. Funkci předsedy představenstva Fondu vykonává od 30. 10. 2018. Mgr. Peter Janiga vykonává rovněž funkci výkonného ředitele Fondu.

Ing. Mojmír Vančura

Mojmír Vančura je absolventem VÚT Brno, Fakulty managementu a ekonomiky ve Zlíně. Celou profesní kariéru se pohybuje na různých pozicích v oblasti financí. Ve skupině Arca Capital působí od roku 2002, kde se specializuje na vyhodnocování investičních příležitostí a valuace a podílel se na celé řadě úspěšných projektů. Před příchodem do Arca Capital pracoval například ve společnostech Česká zbrojovka, a.s., nebo CE WOOD, a.s. Mojmír byl během své profesní kariéry také členem statutárních a dozorčích orgánů mimo jiné společností Frenštátská lesní, a.s., VČE Transformátory, s.r.o., Arca Real Estate, a.s., nebo BIO – SKIN, a.s. Funkci člena představenstva vykonává od 24. 6. 2014.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který řídí činnost Fondu a zastupuje Fond způsobem určeným stanovami Fondu. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, pokud nejsou vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu.

Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu kromě změn, které podle článku 12 písmeno r) stanov Fondu jsou svěřeny do působnosti valné hromady. Představenstvo je voleno dozorčí radou Fondu.

Představenstvo Fondu má 3 členy. K datu vyhotovení výroční zprávy jsou obsazena pouze dvě místa, přičemž se hledá vhodný kandidát splňující požadavky pro výkon této funkce.

K výkonu funkce člena představenstva Fondu je zapotřebí předchozího souhlasu ČNB vydaného za podmínek stanovených zejména v § 515 a násl. ZISIF.

Představenstvo Fondu nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Vzhledem k tomu, že statutárním orgánem nesmí být v souladu s obecně závaznými právními předpisy týkajícími se obhospodařování investičních fondů udělovány ze strany akcionářů Fondu jakékoliv pokyny týkající se obhospodařování Fondu, není statutární orgán oprávněn požádat nejvyšší orgán Fondu v souladu s ust. § 51 odst. 2 ZOK o udělení pokynu týkajícího se obchodního vedení. Statutární orgán však může požádat o sdělení nezávazného stanoviska či doporučení týkajícího se obchodního vedení další (poradní) orgány Fondu či jiné subjekty, a to za podmínek určených statutem Fondu či vnitřními předpisy Fondu.

1.3. DOZORČÍ RADA FONDU

Předseda dozorčí rady:	Ing. Pavol Krúpa narozen: 6. 3. 1972 vzdělání: vysokoškolské pracovní adresa: Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 14000	(od 28. 6. 2019)
Člen dozorčí rady:	MSc. Juraj Krúpa narozen: 23. 11. 1992 vzdělání: vysokoškolské pracovní adresa: Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 14000	(od 28. 6. 2019)
Člen dozorčí rady:	Mgr. Dana Holcman narozena: 21. 9. 1971 vzdělání: vysokoškolské pracovní adresa: Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 14000	(od 28. 6. 2019)

Ing. Pavol Krúpa

Pavol Krúpa vystudoval podnikový management na Ekonomické univerzitě v Bratislavě. V letech 1999 – 2003 vykonával funkci generálního ředitele a předsedy představenstva společnosti AFS – Informační technologie, a.s. Je zakladatelem investiční skupiny Arca Capital a spoluzakladatelem dalších specializovaných společností, které zaměřují svoji činnost na rozvoj a efektivní řízení investičních projektů a realizaci podnikatelských záměrů. Aktuálně se soustředí primárně na aktivity v oblasti private equity a aktivistický přístup investování v regionu CEE a na trzích v USA. Svoje aktivity soustředí pod hlavičkou investiční společnosti Krupa Global Investments a.s., kde zastává funkci předsedy představenstva. Mimo jiné je Ing. Krúpa v současné době taktéž předsedou představenstva společnosti Ondrášovka Holding, a.s. Funkci předsedy dozorčí rady vykonává od 28. 6. 2019.

Mgr. Dana Holcman

Dana Holcman absolvovala v roce 1994 Právnickou fakultu Masarykovy univerzity v Brně, od roku 1994 vykonávala praxi v advokátní kanceláři JUDr. Audy, od roku 1995 do 31. 7. 2008 vykonávala funkci hlavního právníka holdingové skupiny obchodních korporací, včetně realizace přeměn, akvizic, kontroly dodržování právních předpisů mimo jiné i na úseku podnikání na kapitálovém trhu a mimo jiné i v oblasti účetnictví a daní. Od 1. 8. 2008 je samostatným advokátem specializujícím se na obchodní právo, právo obchodních korporací, kapitálový trh. V současné době působí jako statutární ředitel v akciové společnosti, jejíž předmět činnosti není obdobný ani shodný s předmětem činnosti Fondu. Funkci člena dozorčí rady vykonává od 28. 6. 2019.

MSc. Juraj Krúpa

Juraj Krúpa absolvoval University of Essex, Bachelor of Science (BSc.), Business Management, Paris School Business, Master of Science (MSc.), International Business. V letech 2015 – 2016 zastával funkci marketingového manažera ve společnosti Penta Investments, a.s., v roce 2016 – 2017 Sales Broker/Trader ve společnosti Swissquote, následně v letech 2017 – 2018 vykonával funkce analytika a portfolio manažera. V roce 2015 byl Juraj Krúpa vybrán jako jediný z 16 stážistů pro Komoru 2 Evropského dvora auditorů, Luxemburg, který je zodpovědný za strukturální a kohézní fondy. MSc. Juraj Krúpa v současné době působí jako statutární orgán nebo člen statutárního orgánu a jako člen kontrolního orgánu ve společnostech, jejichž předmět činnosti není shodný ani obdobný činnosti Fondu. Funkci člena dozorčí rady vykonává od 28. 6. 2019.

Dozorčí rada je kontrolní orgán Fondu. Dozorčí rada dohlíží na uskutečňování podnikatelské činnosti Fondu a na to, jak představenstvo vykonává svoji působnost. Dozorčí rada je oprávněna v rámci své působnosti nahlížet do obchodních a účetních knih, jiných dokladů a účetních závěrek a kontrolovat tam obsažené údaje. Dozorčí rada podává jednou ročně zprávu o své činnosti valné hromadě.

Dozorčí rada dále dle stanov Fondu:

- a) přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitímní účetní závěrku,
- b) přezkoumává návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů,
- c) přezkoumává návrh na úhradu ztráty,
- d) volí členy představenstva
- e) schvaluje smlouvy o výkonu funkce členů představenstva.

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

Dozorčí rada je způsobilá usnášet se, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jejích členů. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. Dozorčí rada přijímá svá rozhodnutí nadpoloviční většinou hlasů všech členů. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy dozorčí rady.

Zasedání dozorčí rady svolává a řídí předseda dozorčí rady písemnou pozvánkou nebo elektronickou poštou. Zasedání se svolává písemně a pozvánka musí obsahovat místo a termín konání a jeho program, musí být doručena osobně, e-mailem, doporučeně prostřednictvím držitele poštovní licence nebo faxem, nejméně tři pracovní dny před zasedáním. Jsou-li na zasedání dozorčí rady všichni její členové, mohou se vzdát práva na řádné svolání zasedání dozorčí rady. Vzdání se práva se uvede do zápisu ze zasedání dozorčí rady.

1.4. VÝBOR PRO AUDIT FONDU

Předseda výboru pro audit: Ing. Ladislav Langr (od 1. 7. 2019)
narozen: 18. 4. 1950

Ing. Ladislav Langr absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze. V roce 1992 získal dekret auditora č. 257. V letech 1998 – 2001 byl prezidentem Komory auditorů ČR, je členem čestného prezidia Českého institutu interních auditorů, do roku 1995 byl zástupcem ČR v Mezivládní pracovní skupině

pro Mezinárodní účetní a výkazní standardy při OSN v New Yorku a při OECD v Paříži. V letech 1993 – 2002 byl Partnerem pro audit Artur Andersen, s.r.o., od roku 2002 do roku 2006 byl Partnerem pro audit Ernst Young Audit Advisory, s.r.o., viceprezidentem Komory auditorů ČR, předsedou Výboru pro politiku finančního výkaznictví Komory auditorů ČR, členem pracovní skupiny pro politiku finančního výkaznictví FEE v Bruselu. Od roku 2010 dosud vykonával funkce člena výboru pro audit, např. v LBBW, s.r.o., Praha, Rady Evropy, MERO, a.s. Expobank CZ, a.s., Česká exportní banka, a.s., OTE, a.s., Dopravní podnik Praha, a.s. Ing. Ladislav Langr je osobou nezávislou a odborně způsobilou ve smyslu § 44 zákona č. 93/2009 Sb.

Člen výboru pro audit: Ing. Blanka Procházková (od 1. 7. 2019)
narozen: 22. 6. 1961

Ing. Blanka Procházková je auditorem, osvědčení auditora č. 1439. Ing. Blanka Procházková absolvovala Vysokou školu ekonomickou, Fakultu řízení, Fakultu financí a účetnictví. Jako auditor působí od roku 1995. Před rokem 1995 pracovala jako manažer společnosti Deloitte. Ing. Blanka Procházková je členkou Komory auditorů ČR, během své auditorské praxe spolupracovala nadále se společností Deloitte a Grant Thornton. Specializuje se na transformace finančních výkazů na IFRS a US-GAAP.

Člen výboru pro audit: Gabriela Možná (od 1. 7. 2019)
narozen: 25. 2. 1972

Gabriela Možná absolvovala Střední odborné učiliště ve Vizovicích zakončené maturitní zkouškou. Od roku 1991 do roku 1997 pracovala jako účetní Okresního ústavu sociálních služeb ve Zlíně, od roku 1997 do roku 2007 pracovala jako samostatná účetní ve společnosti CAIS s.r.o. Od založení Fondu se podílí na vedení jeho účetnictví a je tedy osobou, jejíž dosavadní praxe v oblasti účetnictví zajišťuje předpoklad řádného výkonu funkce člena výboru pro audit

Fond, jako subjekt veřejného zájmu ve smyslu ust. § 1a písm. a) ve spojení s ust. § 19a odst. 1 Zákona o účetnictví zřídil ke dni 1. 7. 2019 výbor pro audit. Výbor pro audit zejména sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik, účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, sleduje postup sestavování účetní závěrky Fondu a předkládá řídicímu nebo kontrolnímu orgánu Fondu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví. Dále doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení řádně odůvodní.

Výbor pro audit se skládá z 3 členů, volených valnou hromadou. Všichni navržené členové výboru pro audit splnili zákonné podmínky pro jmenování do výboru pro audit stanovené ust. § 44 Zákona o auditorech. Na svém prvním zasedání výboru pro audit si jeho členové zvolili za předsedu Ing. Ladislava Langra. Předseda svolává a řídí zasedání výboru pro audit.

Výbor pro audit je schopný usnášet se, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina jejích členů. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční přítomných členů výboru pro audit.

Výbor pro audit nezřídil žádný poradní orgán, výbor či komisi.

1.5. POLITIKA ROZMANITOSTI FONDU

Fond ve vztahu k statutárnímu orgánu, kontrolnímu orgánu a výboru pro audit neuplatňuje žádnou specifickou politiku rozmanitosti. Důvodem je především skutečnost, že volba těchto orgánů je v působnosti valné hromady Fondu, pročež toto rozhodnutí nemůže Fond v zásadě ovlivnit. Fond se principiálně hlásí k dodržování zásad nediskriminace a rovného zacházení a dbá na to, aby orgány byly obsazovány osobami, jejichž odborné znalosti a zkušenosti svědčí o jejich způsobilosti k řádnému výkonu funkce.

1.6. MAJETKOVÉ ÚČASTI

Fond není součástí skupiny. Fond nemá povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, protože v souladu s §22a odst. 2 písmeno b) zákona č.563/1991 Sb., zákon o účetnictví podíly Fondu i jeho majetkových účastí jsou drženy výhradně za účelem jejich následného prodeje.

Ondrášovka Holding, a.s.

Sídlo:	Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 14000, Česká republika	
Velikost majetkové účasti a hlasovacích práv:	36,03 %	
Statutární orgán:	Ing. Pavol Krúpa dat. nar.: 6. 3. 1972 bytem: Polní 112, Myšlín, 251 64 Mnichovice	(od 25. 10. 2017)
Funkce:	člen představenstva	
Způsob jednání:	Společnost zastupuje jediný člen představenstva samostatně.	

LPM Development s.r.o.

Sídlo:	Zimní 5205/4, 586 01 Jihlava	
Velikost majetkové účasti a hlasovacích práv:	60,00 %	
Statutární orgán:	Ing. Libor Duba dat. nar.: 13. 6. 1982 bytem: S. K. Neumanna 4166/6, 586 01 Jihlava	(od 13. 10. 2017)
Funkce:	jednatel	
	Milan Ochman dat. nar.: 30. 6. 1974 bytem: Zimní 5205/4, 586 01 Jihlava	(od 13. 10. 2017)
Funkce:	jednatel	
Způsob jednání:	Společnost zastupují vždy dva jednatele společně.	

2. ZÁSADY A POSTUPY VNITŘNÍ KONTROLY A PRAVIDLA PŘÍSTUPU K RIZIKŮM VE VZTAHU K PROCESU VÝKAZNICTVÍ

Fond se na základě ust. § 19a odst. 2) Zákona o účetnictví rozhodl sestavit účetní závěrku v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. 11. 2002, v platném znění. Fond začne sestavovat a vykazovat účetní závěrky podle mezinárodních účetních standardů IFRS od roku následujícího po roce, v němž byly akcie Fondu přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, tj. od účetního období začínajícího 1. 1. 2020. Účetnictví a výkaznictví Fondu je kromě všeobecně závazných právních předpisů upraveno rovněž soustavou vnitřních předpisů a metodických postupů, plně respektujících obecně závazné účetní předpisy a standardy.

Přístup do účetního systému Fondu je přísně řízen a povolen pouze oprávněným osobám. Účetní doklady jsou účtovány po předchozím řádném schválení oprávněnými osobami, přičemž způsob schvalování je upraven vnitřním předpisem. Platební styk je oddělen od zpracování účetnictví a provádění obchodních transakcí, veškeré platby jsou prováděny oddělením vypořádání. Tento způsob úhrad zamezuje potencionální možnosti, kdy by jedna a tatáž osoba provedla uzavření obchodního vztahu, zaúčtovala z něho vyplývající účetní operace a současně provedla platbu ve prospěch obchodního partnera.

Kontrola správnosti a úplnosti účetnictví a výkaznictví Fondu je prováděna ve dvou úrovních - interně, prostřednictvím řídicího a kontrolního systému, a dále prostřednictvím externího auditu, který ověřuje roční účetní závěrku Fondu. Interní kontrola v rámci kontrolního a řídicího systému zahrnuje jednak činnosti vnitřního auditu a dále řadu kontrolních prvků, prováděných kontinuálně (např. kontrola zaúčtovaného stavu majetku na operativní evidenci majetku, inventarizace, kontrola čtyř očí apod.), v rámci kterých je proces kontroly průběžně vyhodnocován.

3. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY FONDU

Fond přijal soubor vnitřních předpisů schválených statutárním orgánem Fondu. Tyto vnitřní předpisy vycházejí z požadavků stanovených všeobecně závaznými právními předpisy, včetně právních předpisů Evropské unie, jsou pravidelně aktualizovány a jsou předkládány ČNB. Rovněž podléhají interní kontrole compliance a vnitřního auditu. Mezi tyto vnitřní předpisy patří mj. organizační řád, který je základní normou řízení a správy Fondu.

Fond v souvislosti s přijetím Akcií Fondu k obchodování na evropském regulovaném trhu přijal s datem účinnosti 1. 8. 2019 Kodex správy řízení společností ČR, který byl připraven organizací Czech Institute of Directors a společností Deloitte ve spolupráci se specialisty z oblasti corporate governance. Kodex vychází z revidovaných Principů správy a řízení společností vydaných OECD v roce 2015 s přihlédnutím k českému právnímu prostředí a bankovním regulacím.

Do přijatého Kodexu je možné nahlédnout v sídle společnosti.

Popis způsobu naplňování ustanovení Kodexu

V oblasti ochrany a rovného přístupu k akcionářům Fond naplňuje kapitolu 1 – Práva akcionářů a Kapitolu 2 – Valná hromada a současně plní všechny informační povinnosti emitenta podle ZPKT vztahující se k ostatním povinnostem definovaným §120 a následujícím ZPKT.

Valná hromada konaná dne 14. 11. 2019 rozhodla o změně stanov Fondu ve vztahu k potřebné většině hlasů přítomných akcionářů k přijetí jakéhokoliv rozhodnutí valné hromady (vyjma případů, kdy zákon přímo stanoví souhlas vyšší většiny), když došlo ke snížení původní výše 90 % hlasů přítomných akcionářů na stávajících 70 % hlasů přítomných akcionářů. Tato výše nadále poskytuje menšinovým akcionářům významnou ochranu.

Akcionáři mají právo hlasovat na valné hromadě. V pozvánce je jim vždy poskytnuta dostatečná a včasná informace o datu, místě a programu valné hromady včetně vysvětlení pravidel a hlasovacích procedur, kterými se valná hromada řídí.

Ve vztahu ke Kapitole 4 – Odměňování představenstvo splní zákonný požadavek vyhotovení politiky odměňování v souladu s ustanovením §121k a násl. ZPKT, kterou předloží valné hromadě Fondu, která bude schvalovat účetní závěrku za účetní období 2019.

Fond má zřízen výbor pro audit. Výbor pro audit přijal závazné postupy jednání výboru, kterými se řídí, vyhotovuje řádné zápisy o přijatých rozhodnutích, pravidelně informuje o činnosti dozorčí radu.

Fond v současné době není v souladu s bodem 5.4. Kodexu, podle kterého by představenstvo mělo mít alespoň tři členy. Fond v současné době připravuje žádost ČNB o udělení předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby, která dle předběžného posouzení dozorčí radou a představenstvem splňuje kvalifikační předpoklady pro výkon funkce člena představenstva, včetně požadavku důvěryhodnosti.

2. část

4. OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY FONDU A PORTFOLIO MANAŽER

4.1. OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY

Fond má podle platného Organizačního řádu zřízenou funkci výkonného ředitele. Výkonný ředitel je vedoucím pracovníkem Fondu jmenovaným a odvolávaným představenstvem, který je nadřízen všem ostatním pracovníkům Fondu. Výkonný ředitel řídí podřízené pracovníky a činnost organizačních útvarů Fondu. Přísluší mu zejména:

- vykonávat usnesení představenstva,
- řídit v souladu se zákonem, stanovami a usneseními představenstva běžnou činnost Fondu,
- předkládat důležité otázky týkající se Emitenta představenstvu k posouzení či rozhodnutí,
- činit za Fond právní úkony, které nevybočují z rámce běžné činnosti Emitenta a nejsou vyhrazeny představenstvu, a to v souladu s podpisovým řádem a usneseními představenstva,
- činit za Fond právní úkony, týkající se pracovněprávních vztahů v rozsahu vyplývajícím z organizačního řádu,
- schvalovat roční plán školení pracovníků společnosti.

Výkonným ředitelem Fondu byl Mgr. Peter Janiga jmenován představenstvem na zasedání konaném dne 30. 10. 2018.

Portfolio manažer

Fond v souladu s organizačním řádem nemá zřízenou pozici portfolio manažera.

5. OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ A PRINCIPY JEJICH ODMĚŇOVÁNÍ

Rozhodování o odměňování pracovníků Fondu náleží do působnosti statutárního orgánu Fondu. Členové statutárního a kontrolního orgánu vykonávají svoji činnost na základě smluv o výkonu funkce, v nichž je vždy upravena i jejich odměna včetně všech jejích složek, nejedná-li se o bezúplatný výkon funkce. Fond vytvořil pravidla a zásady odměňování svých zaměstnanců a vedoucích osob. Pravidla a zásady odměňování jsou uvedena ve vnitřním předpise označeném jako Pravidla odměňování. Zásady odměňování byly stanoveny s ohledem na velikost investičního fondu, jeho organizační uspořádání, rozsah a složitost svých činností. Odměňování se řídí zásadami, které podporují řádné a efektivní řízení rizik, strategii fondu, cíle, hodnoty a dlouhodobé zájmy fondu a zahrnují opatření k zamezování střetů zájmů. Odměna vedoucích osob je stanovena jako roční nároková, s možností vyplácení měsíčních záloh. Odměna vedoucích osob v postavení členů statutárního orgánu je stanovena v písemné smlouvě o výkonu funkce člena představenstva. Smlouva o výkonu funkce člena představenstva musí být schválena dozorčí radou. Smlouva o výkonu funkce členů dozorčí rady schvaluje valná hromada Fondu. Politika odměňování bude upravena v souladu s ustanovením §121k a násl. ZKPT.

Statutární orgán

Všichni členové představenstva mají s Fondem uzavřenu smlouvu o výkonu funkce, na základě které má každý člen představenstva nárok na roční odměnu ve výši 0,1 % z vlastního kapitálu uvedeného v auditované řádné účetní závěrce Fondu k 31. 12. každého roku. Z výše uvedené odměny může být poskytnuta záloha až ve výši 80 % z vykázaného vlastního kapitálu za daný měsíc, která je splatná v běžných výplatních termínech.

Předseda představenstva: **Mgr. Peter Janiga** (od 30. 10. 2018)
narozen: 3. 10. 1984

Mgr. Peter Janiga zároveň s funkcí předsedy představenstva vykonává také funkci výkonného ředitele Fondu a je představenstvem Fondu pověřen řízením obchodního úseku, úseku řízení rizik a podléhá mu také finanční úsek. Mgr. Peter Janiga není v zaměstnaneckém poměru k Fondu a vyjma odměny s titulu smlouvy o výkonu člena představenstva mu není vyplácen žádný jiný příjem. Mgr. Peter Janiga nevlastní přímo ani nepřímo žádné akcie Fondu.

Člen představenstva: **Ing. Mojmír Vančura** (od 24. 6. 2014)
narozen: 12. 9. 1972

Ing. Mojmír Vančura je v souladu s organizačním řádem Fondu pověřen představenstvem řízením útvaru Asset management, do jehož působnosti patří správa portfolia Fondu, komunikace s depozitářem, obchodníkem s cennými papíry, znalci a reporting představenstvu. Ing. Mojmír Vančura nevlastní přímo ani nepřímo žádné akcie Fondu.

Kontrolní orgán

Všichni členové dozorčí rady zvolení valnou hromadou konanou dne 28. 6. 2019 mají s Fondem uzavřenu smlouvu o výkonu funkce schválenou valnou hromadou konanou dne 28. 6. 2019, na základě které má každý člen dozorčí rady nárok na roční odměnu ve výši 0,1 % z vlastního kapitálu uvedeného v auditované řádné účetní závěrce Fondu k 31. 12. každého roku. Z výše uvedené odměny může být poskytnuta záloha až ve výši 80 % z vykázaného vlastního kapitálu za daný měsíc, která je splatná v běžných výplatních termínech. Předchozí členové dozorčí rady měli podle smlouvy o výkonu funkce nárok na odměnu ve výši 3000 Kč měsíčně. Tuto odměnu pobíral předseda dozorčí rady Miloš Krššák a člen dozorčí rady Ing. Peter Brožek. Člen dozorčí rady Ing. Rastislav Velič na vlastní žádost schválenou smlouvu o výkonu funkce člena dozorčí rady Fondu neuzavřel a žádnou odměnu za výkon této funkce nepobíral.

Předseda dozorčí rady: **Ing. Pavol Krúpa** (od 28. 6. 2019)
narozen: 6. 3. 1972

Předseda dozorčí rady nemá žádné zvláštní pravomoci a působnosti nad rámec stanovený právními předpisy a stanovami Fondu.

Předseda dozorčí rady je odměňován v souvislosti s výkonem funkce člen představenstva společnosti Ondrášovka Holding, a.s. jakou osobou propojenou s Fondem.

Společnost KGI – Global Investments, a.s., IČ: 05709466, se sídlem: Doudlebská 1699/5, Nusle, 140 00 Praha 4, ovládaná Ing. Pavolem Krúpou, vlastní 590 akcií Fondu, což představuje 9,70% podíl na základním kapitálu Fondu. Ing. Pavol Krúpa jako fyzická osoba nevlastní akcie Fondu.

Člen dozorčí rady: **MSc. Juraj Krúpa** (od 28. 6. 2019)
narozen: 23. 11. 1992

Člen dozorčí rady nemá žádné zvláštní pravomoci a působnosti nad rámec stanovený právními předpisy a stanovami Fondu. MSc. Juraj Krúpa nevlastní přímo ani nepřímo žádné akcie Fondu.

Člen dozorčí rady: **Mgr. Dana Holcman** (od 28. 6. 2019)
narozen: 21. 9. 1971

Člen dozorčí rady nemá žádné zvláštní pravomoci a působnosti nad rámec stanovený právními předpisy a stanovami Fondu. Mgr. Dana Holcman nevlastní přímo ani nepřímo žádné akcie Fondu.

6. ÚDAJE O VŠECH PENĚŽITÝCH I NEPENĚŽITÝCH PLNĚNÍCH, KTERÁ OD FONDU PŘIJALI V ÚČETNÍM OBDOBÍ ČLENOVÉ STATUTÁRNÍHO ČI DOZORČÍHO ORGÁNU A OSTATNÍ OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ

6.1. Statutární orgán

Příjmy členů statutárního orgánu: 1 354 tis. Kč (odměna za výkon funkce). S výkonem funkce nejsou spojena žádná nepeněžitá plnění.

6.2. Dozorčí orgán

Příjmy členů kontrolního orgánu: 1 158 tis. Kč (odměna za výkon funkce). S výkonem funkce nejsou spojena žádná nepeněžitá plnění.

6.3. Ostatní osoby s řídicí pravomocí

Fond má podle platného Organizačního řádu zřízenou funkci výkonného ředitele. Výkonný ředitel je vedoucím pracovníkem Fondu jmenovaným a odvolávaným představenstvem, který je nadřízen všem ostatním pracovníkům Fondu. Představenstvo na svém zasedání konaném dne 30. 10. 2018 jmenovalo výkonným ředitelem Mgr. Petera Janigu. S výkonem funkce nejsou spojena žádná nepeněžitá plnění.

7. ÚDAJE O POČTU CENNÝCH PAPÍRŮ FONDU, KTERÉ JSOU V MAJETKU STATUTÁRNÍHO ČI DOZORČÍHO ORGÁNU A OSTATNÍCH OSOB S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ

Členové představenstva nevlastní přímo ani nepřímo žádné akcie Fondu.

Členové dozorčí rady nevlastní přímo žádné akcie Fondu.

Společnost KGI – Global Investments, a.s., IČ: 05709466, se sídlem: Doudlebská 1699/5, Nusle, 140 00 Praha 4, ovládaná Ing. Pavolem Krúpou, vlastní 590 akcií Fondu, což představuje 9,70% podíl na základním kapitálu Fondu. Ing. Pavol Krúpa jako fyzická osoba nevlastní akcie Fondu.

8. PRÁVA A POVINNOSTI SPOJENÁ S AKCIEMI FONDU

Fond vydává jeden druh cenných papírů, akcie, které jsou vydávány k základnímu kapitálu, jehož výše je též uváděna v obchodním rejstříku. Základní kapitál Fondu činí 608 400 000,- Kč a je rozdělen na 6 084 ks akcií o jmenovité hodnotě 100 000,- Kč. Všechny akcie jsou vydány jako zaknihované cenné papíry znějící na jméno akcionáře. Akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a úpravou v článku 6 stanov Fondu.

Akcie jsou od 1. 8. 2019 přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s. (ISIN CZ0008042900).

Práva spojená s akciemi

S akciemi je spojeno právo akcionáře podílet se na řízení Fondu, na jeho zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací. S akciemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak. Akcie Fondu jsou neomezeně převoditelné. S akciemi není spojeno právo na jejich odkoupení na účet společnosti, ani žádné jiné zvláštní právo.

Evidence akcií

Evidence akcií vydávaných Fondem je vedena v souladu s příslušnými ustanoveními ZPKT. Centrální evidenci emise vede Centrální depozitář cenných papírů, a. s. Akcie Fondu v držení jednotlivých investorů

jsou tak evidovány na jejich majetkových účtech vlastníků cenných papírů. Investoři jsou povinni sdělovat účastníku Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., u něhož mají veden svůj majetkový účet, veškeré změny ve svých identifikačních údajích.

9. ODMĚNY ÚČTOVANÉ EXTERNÍMI AUDITORY

Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb jsou uvedeny v příloze účetní závěrky (oddíl „Správní náklady“), která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

10. DIVIDENDOVÁ POLITIKA FONDU

Fond neuplatňuje ani nedeklaruje dividendovou politiku ve smyslu stanovení poměru zisku vyplaceného akcionářům a zisku zadržného, ani nečiní takové odhady do budoucna.

Hospodářský výsledek Fondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z majetku Fondu a náklady na zajištění činnosti Fondu. Rozhodovací postup o rozdělení zisku je v souladu se ZOK následující: Statutární orgán Fondu předloží valné hromadě Fondu ke schválení návrh na rozdělení zisku, který přezkoumal kontrolní orgán, který předkládá valné hromadě své vyjádření k návrhu na rozdělení zisku. Rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

Výnosy z majetku Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo statut Fondu jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem, může být tento zisk použit (i) k výplatě podílu na zisku nebo (ii) k investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Fondu. Pokud hospodaření Fondu za Účetní období skončí ztrátou, bude tato ztráta hrazena ze zdrojů Fondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let.

Případný zisk Fondu může být použit k opětovným investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Fondu a Fond tak nemusí vyplácet žádný podíl na zisku či výnosech.

Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je den určený v souladu s ust. § 351 ZOK. Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo valnou hromadou Fondu učiněno rozhodnutí o rozdělení zisku. Podíl na zisku vyplácí Fond na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet investora uvedený v seznamu akcionářů. Právo na výplatu podílu na zisku, o jehož vyplacení bylo rozhodnuto valnou hromadou Fondu, se promlčuje v obecné tříleté lhůtě. Případná výplata dividend se řídí příslušnými právními předpisy a stanovami Fondu, především článkem 29 Rozdělování zisku a úhrada ztráty.

V Účetním období byla k akciím Fondu vyplacena dividenda ve výši 7 500 Kč na akcii.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k akciím Fondu vyplacena žádná dividenda.

11. VÝZNAMNÁ SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

V Účetním období neprobíhala žádná soudní ani rozhodčí řízení, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu.

3. část

12. STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU EMITENTA

Struktura vlastního kapitálu Fondu je uvedena v účetní závěrce, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

Cenné papíry vydávané Fondem:

Forma: akcie na jméno

Podoba: zaknihovaná

Jmenovitá hodnota: 100 000 Kč

Podíl na základním kapitálu: 100 %

Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 6 084 ks

Počet akcií vydaných v Účetním období: 0

Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0

Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0

Obchodovatelnost: Akcie jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu

ISIN: CZ0008041811

Ostatní skutečnosti:

Počet akcií držených Fondem jako emitentem nebo jménem Fondu jako emitenta, nebo v držení jeho dceřiných společností: 0 akcií

Částka všech převoditelných cenných papírů, vyměnitelných cenných papírů nebo cenných papírů s opčními listy, s uvedením podmínek pro převod, výměnu nebo upsání: 0 Kč

Skutečnosti, které nastaly po rozhodném dni:

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy se Fond jako majitel dluhopisů emitenta Karlovarská Korunní, s.r.o. účastnil transakce úplatného převodu akcií, podílů a dluhopisů nabyvateli Kofola Československo a.s. V rámci této transakce došlo k úplatnému převodu všech dluhopisů ve vlastnictví Fondu společnosti Kofola Československo a.s. Kupní cena za převod dluhopisů byla nabyvatelem zaplacená v den převodu.

Fond od 2. 1. 2020 pověřil výkonem jednotlivých činností administrace investičního Fondu a výkonem činnosti řízení rizik spadající do činností, které zahrnuje obhospodařování investičního Fondu, investiční společnost AVANT investiční společnost, a.s. S účinností od 1. 3. 2020 je pak administrace investičního Fondu prováděna investiční společností AMISTA investiční společnost, a.s. Tato společnost byla rovněž s účinností od 1. 3. 2020 pověřena výkonem činnosti řízení rizik a vedením účetnictví. Uzavřením smlouvy o administraci a smlouvy o pověření výkonem činnosti řízení rizik Fond získává profesionální zázemí směřující ke zvyšování kvality vnitřních procesů a řídicích a kontrolních systémů. Přijetím akcií Fondu k obchodování na evropském regulovaném trhu se zvýšily požadavky na řídicí a kontrolní systémy, administraci Fondu, včetně vedení účetnictví podle mezinárodních účetních standardů, které jsou v současné době zajišťovány profesionální investiční společností.

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy došlo celosvětově k propuknutí pandemie koronaviru (COVID-19), jehož výskyt se poprvé objevil koncem roku 2019 v Číně. Vzhledem k tomu, že k datu vyhotovení této výroční zprávy pandemie stále probíhá a situace se neustále mění, není vedení Fondu schopné spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Fond. Představenstvo situaci průběžně vyhodnocuje. Na základě dosavadních informací vedení Fondu zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv

na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

13. OMEZENÍ PŘEVODITELNOSTI CENNÝCH PAPÍRŮ

Akcie Fondu jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a jejich převoditelnost není nijak omezena.

Fond postupuje v případě osoby nabývající podíl na Fondu podle §272 odstavec 1 ZISIF a od investující osoby získává informace pro možné vydání potvrzení o tom, že se důvodně domnívá, že investice nabyvatele podílu odpovídá finančnímu zázemí, investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic.

V případě, že by nabyvatel akcií nebyl kvalifikovaným investorem dle ust. § 272 ZISIF, k takovému nabytí se v souladu s ust. § 272 odst. 3 ZISIF nepřihlíží.

14. AKCIONÁŘSKÁ STRUKTURA

Struktura akcionářů ke Dni ocenění

Příjmení/název akcionáře (zástupce)	IČ/dat. narození	Podíl na základním kapitálu v %	Podíl na hlasovacích právech v %
Arca Brokerage House o.c.p. a.s.	35871211	15,24	15,24
Arca Capital Bohemia, a.s.	27110265	13,26	13,26
Arca Investments, a.s.	35975091	0,82	0,82
ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.	24199591	9,86	9,86
Krupa Global Investments a.s.	05709466	9,70	9,70
Ostatní akcionáři		51,12	51,12

S účinností od 1.8.2019 jsou Fondu jako emitentovi, jehož akcie jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, doručována oznámení jednotlivých akcionářů o výši podílu na hlasovacích právech podle ustanovení §122 ZPKT. Fond tedy čerpá informace z těchto oznámení. Fond není ovládanou osobou, protože žádný akcionář nemá ve Fondu rozhodující ani podstatný vliv. V roce 2018 docházelo k postupnému snižování podílu Ing. Pavola Krúpy ve společnosti Arca Investments a.s. a v roce 2019 došlo k ukončení jeho účasti zcela. V souvislosti se změnou majetkových účastí došlo i ke změně obsazení dozorčí rady Fondu, kdy byli odvoláni členové spojení se skupinou Arca. Společnost Arca Investments, a.s. vlastní společně se společností Arca Capital Bohemia, a.s., kterou 100 % ovládá, dohromady 14,09 %. Investiční fond ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s., který vlastní 9,86 % podíl na Fondu je obhospodařovaný investiční společností REDSIDE investiční společnost, a.s., která není ovládanou ani propojenou osobou s žádným jiným akcionářem Fondu, což vyplývá i z rozhodnutí regulatorního orgánu, kterým udělil investičnímu fondu ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s. následný souhlas k nabytí kvalifikované účasti na Fondu. Arca Brokerage House o.c.p. a.s. je obchodník s cennými papíry, který drží akcie Fondu ve správě pro své klienty a nelze vyloučit, že pro každou určitou část akcií budou hlasovací práva vykonávána odlišně, vždy podle konkrétního klienta, pro kterého akcie drží ve správě.

15. VLASTNÍCI CENNÝCH PAPÍRŮ SE ZVLÁŠTNÍMI PRÁVY

Fond nevydává vyjma výše uvedených druhů cenných papírů žádné jiné cenné papíry, se kterými by bylo spojeno zvláštní právo. S akciemi je spojeno právo na podíl na zisku Fondu, právo na řízení Fondu prostřednictvím hlasovacího práva, které je s těmito akciemi spojeno, pokud zákon nestanoví jinak.

16. OMEZENÍ HLASOVACÍCH PRÁV

S akciemi Fondu je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak.

17. SMLOUVY MEZI AKCIONÁŘI S NÁSLEDKEM SNÍŽENÍ PŘEVODITELNOSTI NEBO HLASOVACÍCH PRÁV

Fondu nejsou známy žádné smlouvy, které by uzavřeli akcionáři Fondu a které by současně mohly mít za následek snížení převoditelnosti akcií představujících podíl na Fondu nebo snížení hlasovacích práv.

18. ZVLÁŠTNÍ PRAVIDLA PRO VOLBU A ODVOLÁNÍ ČLENŮ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU A ZMĚNU STANOV

Stanovy Fondu neobsahují žádná zvláštní pravidla pro volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov Fondu, vyjma potřebné kvalifikované většiny 70 % hlasů přítomných akcionářů. Členy statutárního orgánu volí a odvolává dozorčí rada Fondu.

O doplňování a změnách stanov rozhoduje valná hromada Fondu na návrh statutárního orgánu nebo na základě protinávrhů akcionářů účastnících se valné hromady nebo na návrh dozorčí rady, pokud valnou hromadu svolává dozorčí rada a navrhuje potřebná opatření.

19. ZVLÁŠTNÍ PŮSOBNOST ORGÁNŮ

Stanovy Fondu neobsahují žádnou zvláštní působnost statutárního ani kontrolního orgánu podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev.

V působnosti představenstva je dle stanov Fondu:

- a) obchodní vedení Fondu
- b) zajišťovat řádné vedení předepsané evidence a účetnictví Fondu,
- c) informovat dozorčí radu o záležitostech Fondu,
- d) svolávat valnou hromadu a kontrolovat, zda do 15 dnů od jejího ukončení byl vyhotoven příslušný zápis,
- e) vyhotovovat nejméně jednou za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti Fondu a stavu jeho majetku,
- f) navrhopvat a schvalovat změny statutu Fondu, nevyžaduje-li zákon schválení valnou hromadou,
- g) vykonávat platná usnesení valné hromady,
- h) rozhodovat o mzdové politice Fondu,
- i) uzavírat za Fond po předchozím schválení valnou hromadou smlouvy o výkonu funkce se členy představenstva a se členy dozorčí rady,
- j) zajišťovat vyhotovení dokumentů požadovaných ZPKT,
- k) rozhodovat o všech záležitostech Fondu, pokud je právní předpisy nebo stanovy Fondu nesvěřují do působnosti jiného orgánu Fondu.

Dozorčí rada dle stanov Fondu:

- a) přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitímní účetní závěrku,
- b) přezkoumává návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, včetně návrhu na stanovení výše a splatnosti dividend i tantiém,
- c) přezkoumává návrh na úhradu ztráty,
- d) volí a odvolává členy představenstva
- e) schvaluje smlouvy o výkonu funkce členů představenstva.

20. VÝZNAMNÉ SMLOUVY PŘI ZMĚNĚ OVLÁDÁNÍ EMITENTA

Fond neuzavřel žádné smlouvy, ve kterých by byl smluvní stranou a které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání Fondu v důsledku nabídky převzetí.

21. SMLOUVY SE ČLENY STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SE ZÁVAZKEM PLNĚNÍ PŘI SKONČENÍ JEJICH FUNKCE

Fond neuzavřel se členy statutárního orgánu nebo se zaměstnanci žádné smlouvy, kterými by byl zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

22. PROGRAMY NABÝVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ ZA ZVÝHODNĚNÝCH PODMÍNEK

Fond nemá žádný program, na jehož základě je zaměstnancům nebo členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry Fondu, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU INVESTIČNÍHO FONDU A MAJETKOVÝCH ÚČASTÍ

Fond	Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond a.s., IČO: 28470729, se sídlem Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 14000, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 14729
Účetní období	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

23. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Fond v roce 2019 pokračoval ve svém předmětu podnikání, kterým je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ZISIF. Stejně jako v předchozích letech Fond zaměřil svou investiční strategii na maximalizaci zisku pro akcionáře při zachování co nejvyšší míry bezpečnosti investic. Abychom byli schopni naplnit tuto strategii, Fond průběžně sledoval a vyhodnocoval celosvětový vývoj a trendy v jednotlivých odvětvích ekonomiky. Při hledání investičních příležitostí se Fond dlouhodobě zaměřuje především na vyspělé trhy EU a USA.

V souladu s investičním cílem a politikou definovanou ve statutu se Fond při hledání investičních příležitostí zaměřoval na finanční instrumenty nesoucí úrokový výnos (dluhopisy, směnky a zápůjčky) a dále také na investice typu private equity a investice do veřejně obchodovatelných cenných papírů.

24. ČINNOST FONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V roce 2019 Fond navázal na úspěšné výsledky z předchozích let a opět dokázal svou činností zajistit zvýšení fondového kapitálu a mít ziskové hospodaření, na kterém se podílely jak rostoucí úrokové výnosy, tak úspory ve správních nákladech.

K nejvýznamnější události Fondu v Účetním období došlo dne 1. 8. 2019, kdy byl završen proces přijetí Akcií Fondu k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha a.s. (dále jen „BCPP“). Od tohoto data se Akcie Fondu obchodují na BCPP v segmentu Fondy kvalifikovaných investorů. Veřejná obchodovatelnost Akcií Fondu byla dlouhodobým záměrem, který má zvýšit likviditu a atraktivitu Akcií jak pro stávající akcionáře, tak pro potenciální nové investory Fondu.

24.1. HOSPODAŘENÍ FONDU

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Fond vykázal za rok 2019 zisk po zdanění ve výši 37 435 tis. Kč, což představuje pokles proti předchozímu roku 2018, kdy Fond dosáhl rekordního zisku ve své historii ve výši 129 253 tis. Kč. Rekordní zisk v roce 2018 byl ale pozitivně ovlivněn jednorázovým ziskem z prodeje akcií společnosti Unipetrol, a.s. a MONETA Money Bank, a.s. a dále prodej dlouhodobě držených majetkových účastí ve společnostech Roslyn, a.s., Lightpark, s.r.o. a Acquisition Capital, a.s. V Účetním období byl zisk tvořen především úrokovými výnosy z dluhových cenných papírů a poskytnutých zápůjček, které se zvýšily proti předchozímu období o 23,8 % na 45 197 mil. Kč.

Celkové náklady Fondu dosáhly za Účetní období hodnoty 78 435 tis. Kč, což představuje meziroční pokles o 62,5 %. Největší nákladovou položkou byly stejně jako v předchozím roce náklady na prodané cenné papíry, které tvořily 85,1 % celkových nákladů a dosáhly hodnoty 66 745 tis. Kč. Pozitivní vývoj zaznamenaly správní náklady, které se snížily proti předchozímu období o 13,5 % na 7 725 tis. Kč. Součástí správních nákladů jsou kromě osobních nákladů také platby depozitáři, nakupované služby a pronájem kancelářských prostor. Jejich meziroční pokles byl způsoben především úsporou nákladů na marketing a propagaci. Úplata za výkon funkce depozitáře činí 264 tis. Kč bez DPH. Podíl správních nákladů společnosti činí 0,83 % z celkových aktiv Fondu.

tis. Kč	2019	podíl	2018	podíl	změna
Správní náklady	7 725	9,85%	8 933	4,27%	-13,53%
Náklady na prodané CP	66 745	85,10%	1 93 843	92,69%	-65,57%
Ostatní náklady	949	1,21%	582	0,28%	63,21%
Nákladové úroky	1 238	1,58%	1 426	0,68%	-13,16%
Daň z příjmů	1 778	2,27%	4 344	2,08%	-59,08%
Náklady celkem	78 435	100,00%	209 128	100,00%	-62,49%

24.2. STAV MAJETKU FONDU

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 936 218 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 1,27 %.

Přes meziroční pokles o 10 % zůstaly největší položkou aktiv poskytnuté zápůjčky, když dosáhly hodnoty 330 059 Kč a jejich podíl na celkových aktivech byl 35,25 % (V rozvaze jsou zápůjčky evidovány v položce Ostatní aktiva.).

AKTIVA

K 31. 12. 2019 Fond evidoval celkem 20 poskytnutých zápůjček, z nichž 17 v celkovém objemu 257 794 tis. Kč je krátkodobých se splatností do jednoho roku. Zbývající zápůjčky jsou splatné do konce roku 2021.

Struktura aktiv (v tis. Kč)	Stav k 31.12.2019	podíl	Stav k 31.12.2018	podíl	změna
Kótované akcie	4 148	0,44%	4 235	0,46%	-2,07%
Podílové listy	144 537	15,44%	139 411	15,08%	3,68%
Účasti s podstatným vlivem	119 630	12,78%	109 171	11,81%	9,58%
Účasti s rozhodujícím vlivem	8 976	0,96%	0	0,00%	n.a.
Korporátní dluhopisy	229 330	24,50%	112 648	12,19%	103,58%
Korporátní směnky	82 810	8,85%	181 287	19,61%	-54,32%
Zápůjčky a úvěry	330 059	35,25%	366 960	39,70%	-10,06%
Hotovost	14 727	1,57%	9 696	1,05%	51,88%
Ostatní	2 002	0,21%	1 031	0,11%	94,12%
AKTIVA CELKEM	936 218	100,00%	924 438	100,00%	1,27%

Přehled dlužníků z titulu poskytnutých zápůjček

Dlužník	Zůstatek zápůjček k 31.12. 2019 (tis.Kč)
Arca Investments, a.s.	98 817
Krupa Global Investments a.s.	68 710
Acquisition Capital, a.s.	55 986
Arca Capital Slovakia, a.s.	46 006
Arca Capital Bohemia, a.s.	38 640
EFIT Bohemia, a.s.	21 899
CELKEM	330 059

Největší meziroční nárůst zaznamenaly korporátní dluhopisy, jejichž hodnota vzrostla proti předchozímu roku o 103,58 % na 229 330 tis. Kč a jejich podíl na celkových aktivech dosáhl 24,50 %.

Emitent	ISIN	počet ks	nominál (Kč/ks)	Stav k 31.12.2019	úroková sazba (p.a.)	splatnost
Krupa Global Investments a.s.	CZ0003520421	137	500 000	70 555	6,0 % + prémie	30.06.2022
Karlovarská Korunní s.r.o.	n.a.	86 000 000	1	86 268	7,00%	14.12.2027
Acquisition Capital, a.s.	CZ0003515686	200 000	1	207	4,00%	01.03.2020
Acquisition Capital, a.s.	CZ0003520611	26 000 000	1	26 173	6,00%	21.11.2021
Ondrášovka Holding, a.s.	CZ0003521429	228	100 000	23 845	6,00%	01.04.2024
NFA Holding, a.s.	CZ0003523284	22	1 000 000	22 282	5,50%	07.10.2022
CELKEM				229 330		

Naopak se meziročně snížil podíl korporátních směnec v portfoliu Fondu z 19,61 % v roce 2018 na 8,85 % v roce 2019, což bylo způsobeno splacením směnky společnosti Krupa Global Investments, a.s. vystavené na částku 105 mil. Kč. K 31. 12. 2019 Fond držel dvě směnky v celkové hodnotě 82 810 Kč, u kterých byly směnečnými dlužníky společnost Arca Investments, a.s. (70 667 tis. Kč) a společnost Arca Capital Bohemia, a.s. (12 143 tis. Kč). Směnky v rozvaze jsou evidovány v položce Ostatní aktiva.

Významnou položkou aktiv Fondu byly také podílové listy fondu kvalifikovaných investorů NOVA Green Energy, který přímo vlastní energetické zdroje vyrábějící zelenou elektřinu a teplo v regionu střední Evropy. Disponuje aktivy pod správou v hodnotě 2,5 mld. Kč a roční výroba elektrické energie aktiv fondu činí 62 GWh. V Den ocenění byla hodnota podílových listů 144 537 tis. Kč, což představovalo 15,44 % celkových aktiv Fondu.

Emitent v souladu se statutem investuje také do private equity projektů. V položce Účasti s podstatným vlivem je k datu 31. 12. 2019 evidován 36,03% podíl ve společnosti Ondrášovka Holding, a.s. (IČ: 28193261) v hodnotě 119 630 tis. Kč, což představuje téměř 12,78 % celkových aktiv Fondu. Ondrášovka Holding, a.s. je holdingová společnost, která vlastní podíly ve výrobcích minerálních vod ONDRÁŠOVKA a.s. (70 %) a Karlovarská Korunní s.r.o. (100 %). Ondrášovka Holding a.s. je tak významným hráčem na trhu nealkoholických nápojů, minerálních vod a sirupů, kterému patří pozice dvojky v segmentu balených minerálních vod v České republice s tržním podílem 24 %.

V položce rozvahy Účasti s rozhodujícím vlivem Fond eviduje investici do nákupu 60% obchodního podílu ve společnosti LPM Development, s.r.o. (IČ: 06519016), která se zrealizovala v listopadu 2019 za pořizovací cenu 8 976 mil. Kč. Společnost LPM Development, s.r.o. je vlastníkem pozemků o celkové výměře 135 003 m² v katastrálním území Jihlava, na kterých plánuje realizovat developerský projekt rodinných a bytových domů.

PASIVA

Pasiva Fondu jsou tvořena zejména vlastním kapitálem, který byl k 31. 12. 2019 ve výši 902 105 tis. Kč, což představuje meziroční nárůst o 0,82 % a na krytí majetku Fondu se podílel z 96,36 %. Největší položkou vlastního kapitálu byl základní kapitál, který činil 608 400 tis. Kč. Druhou největší položkou vlastního kapitálu se stal nerozdělený zisk z předchozích období a to díky přidělu z rekordního zisku roku 2018 ve výši 83 623 tis. Kč. Nerozdělený zisk z předchozích období tak meziročně vzrostl o 85,26 % na 181 697 tis. Kč. Ke zvýšení proti předchozímu období došlo také u oceňovacích rozdílů, které vzrostly o 52,28 % na 45 142 tis. Kč. Emisní ážio se meziročně nezměnilo a zůstalo ve výši 29 431 tis. Kč.

Fond měl k 31. 12. 2019 cizí zdroje v celkové výši 34 112 tis. Kč, což bylo 3,64 % celkových pasiv. Největší položkou cizích zdrojů jsou dluhopisy, které Fond emitoval v roce 2018 (ISIN: CZ0003518482). Dluhopisy se jmenovitou hodnotou 1,- Kč znějí na jméno a byly vydány v listinné podobě. Celkový objem emise je 24 764 tis. Kč. Dluhopisy mají konečnou splatnost 9. února 2021 a jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,00 % p. a. Úrokový výnos je vyplácen jedenkrát ročně.

Závazek související s touto emisí z titulu alikvótního úrokového výnosu byl k 31. 12. 2019 ve výši 1 108 tis. Kč. Ostatní závazky byly tvořeny především závazky vůči státu a obchodních vztahů.

CASHFLOW

Čisté zvýšení peněžních prostředků za rok 2019 bylo ve výši 5 031 tis. Kč a peněžní prostředky dosáhly ke Dni ocenění hodnoty 14 727 tis. Kč, což je o 51,88 % více než na konci roku 2018. Peněžní tok generovaný z provozní činnosti byl kladný a dosáhl hodnoty 39 005 tis. Kč, když v předchozím období byl -39 139 tis. Kč.

Zvýšení peněžních toků z provozní činnosti bylo způsobeno především změnou v cenných papírech (dluhových cenných papírů a akcií, podílových listů a ostatních podílů) oceňovaných reálnou hodnotou ve výši -223 966 tis. Kč, změnou stavu ostatní aktiv a nákladů a příjmů příštích období ve výši 217 217 tis. Kč, změnou stavu ostatních pasiv a výdajů příštích období ve výši 4 477 tis. Kč, přijatými úroky (z dluhopisů a z poskytnutých půjček) ve výši 45 197 tis. Kč, přijatými podíly na zisku ve formě dividend ve výši 3 842 tis. Kč, vyplacenými úroky z emitovaných dluhopisů ve výši -1 238 tis. Kč a splatnou daní z příjmu ve výši -1 778 tis. Kč.

Naopak peněžní toky generované z finanční činnosti byly v roce 2019 záporné ve výši -33 974 tis. Kč, což bylo způsobeno především vyplacením dividendy ze zisku roku 2018 ve výši 45 630 Kč.

25. PODSTATNÉ INVESTICE

Fond v Účetním období neovlastnil žádný dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek nutný pro zajištění provozu Fondu a ani nerealizoval žádnou investici do provozního majetku. Mezi největší investice související s obhospodařováním majetku Fondu patřily nákupy korporátních dluhopisů (CZ0003520421) emitovaných společností Krupa Global Investments, a.s. ve výši 105 mil. Kč a dále nákup směnky vystavené společností Arca Investments, a.s. za nominální hodnotu 65 mil. Kč, která je splatná k 31. 12. 2021. V roce 2019 Fond naopak zahájil největší divestici, což byl prodej dluhopisů emitovaných společností Karlovarská Korunní, s.r.o. v nominální hodnotě 86 mil. Kč. Dokončení transakce je plánováno na jaře 2020.

26. REGULAČNÍ PROSTŘEDÍ

Podnikání Fondu je regulováno zejména zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a dalšími právními předpisy.

Fond je samosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů s právní osobností ve smyslu ustanovení § 8 odst. 1 a ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF, který je oprávněn přesáhnout rozhodný limit dle ustanovení § 16 ZISIF.

Fond je oprávněn se sám obhospodařovat (tzn. zejména spravovat svůj majetek) a je oprávněn provádět také svou vlastní administraci (tzn. provádět obslužné, administrativní činnosti, které s obhospodařováním Fondu nutně souvisí, a jsou specifikovány v § 38 ZISIF). Fond může některé činnosti související s obhospodařováním a/nebo administrací pověřit na třetí osobu.

V roce 2019 nedošlo k žádným novelizacím ZISIF. Zákonem č. 119/2020 Sb. došlo k novelizaci zákona č. 240/2013 Sb., a to s účinností od 1. 5. 2020. Ve vztahu k Fondu je možno zdůraznit zavedení nového institutu tzv. Promotéra investičního fondu, kterou je osoba, které náleží právo rozhodovat o tom, kdo bude obhospodařovatelem, administrátorem a depozitářem tohoto investičního fondu, jakož i rozhodovat o změně v osobě promotéra, obhospodařovatele, administrátora nebo depozitáře.

S účinností od 1. 5. 2020 pak dojde i k novelizaci zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, a to zákonem č. 119/2020 Sb.

Zákonem č. 33/2020 Sb. dochází k tzv. velké novele zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech, včetně novelizace zákona č. 240/2013 Sb., vše s účinností od 1. 1. 2021. Změny se budou týkat řídicích a kontrolních orgánů u monistických společností, bude vyloučena mnohost pověřených zmocněnců.

Fond podléhá regulaci ČNB jako integrovaného orgánu dohledu nad finančním trhem v České republice. ČNB vykonává dohled a zajišťuje zejména licenční, schvalovací a povolovací činnosti, ukládání sankcí, stanovování opatření k nápravě zjištěných nedostatků. V oblasti regulace se ČNB podílí na přípravě řady významných právních předpisů týkajících se tuzemského finančního trhu. Výkon dohledu nad investičními společnostmi a fondy se zaměřuje zejména na fondy s potenciálně významným systémovým dopadem. Kontrolní činnost ČNB je soustředěna do oblastí dodržování pravidel odborné péče při správě fondů a nastavení řídicích a kontrolních systémů.

Fond dále uvádí, že neviduje vládní, hospodářskou, fiskální, měnovou či obecnou politiku nebo faktory, které významně ovlivnily nebo by mohly přímo či nepřímo ovlivnit samotný provoz Fondu.

27. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Fond plánuje v následujícím roce navázat na úspěšné výsledky předchozích let a pokračovat v úspěšné investiční strategii, jejímž cílem je maximalizovat výnosy akcionářů Fondu při dodržení minimální míry investičního rizika. Fond plánuje v souladu se statutem a investičními limity nadále vyhledávat zajímavé investiční příležitosti s cílem zajistit svým akcionářům atraktivní zhodnocení jejich prostředků a pokračovat v dosahování úspěšných hospodářských výsledků.

Při vyhledávání investičních příležitostí se Fond bude stejně jako doposud zaměřovat jednak na instrumenty finančního trhu nesoucí stabilní pravidelný výnos, ale také na investice do private equity projektů se stabilně růstovým potenciálem i veřejně obchodovatelných akcií s vysokým potenciálem zhodnocení.

Fondu se daří držet podíl správních nákladů na celkových aktivech pod úrovní 1 % a doufáme, že nám podaří držet nízkou úroveň nákladů i dalším obdobím.

Cílem je také zvýšit atraktivitu Akcií Fondu obchodovaných na Burze cenných papírů Praha, a.s. a tím také jejich likviditu.

Na začátku roku 2020 se v Číně objevila nákaza novým typem koronaviru COVID-19, která se postupně rozšířila do dalších zemí a způsobila celosvětovou pandemii. Vzhledem k tomu, že k datu vyhotovení této výroční zprávy pandemie stále probíhá a situace se neustále mění, není vedení Fondu schopné spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Fond. Představenstvo situaci průběžně vyhodnocuje. Na základě dosavadních informací vedení Fondu zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na provozní činnost ani na předpoklad nepřetržitého trvání podniku.

V Praze dne 30. 4. 2020



.....
Mgr. Peter Janiga
předseda představenstva



.....
Ing. Mojmír Vančura
člen představenstva

PROFIL FONDU

28. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:

Obchodní firma: Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.

Identifikační údaje:

IČO: 284 70 729
DIČ: CZ284 70 729
LEI: 315700W4PMUF4AE02703

Sídlo:

Ulice: Doudlebská 1699/5
Obec: Praha 4 – Nusle
PSČ: 140 00
Telefon: +420 224 231 813

Vznik:

Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. byl založen zakladatelskou listinou ze dne 26. 9. 2007 a do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, číslo vložky 14729, byl zapsán dne 29. 10. 2008. Fond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 9. 9. 2008.

Fond byl založen na dobu určitou 10 let, ale rozhodnutím valné hromady Fondu konané dne 14. 12. 2015 byla doba trvání změněna na dobu neurčitou. Povolení k činnosti samosprávného investičního fondu obdržel Fond od ČNB na základě rozhodnutí č. j. 2008/11497/570 ze dne 9. 9. 2008, které nabylo právní moci dne 12. 9. 2008.

Právní forma Fondu je akciová společnost. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 – Nusle, tel: +420 224 231 813. Webové stránky Fondu jsou www.arcacapitalcee.cz.

Česká národní banka dne 10. 5. 2019 schválila Prospekt Akcií Fondu podle § 36c odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu pro účely přijetí 6 084 kusů Akcií Fondu k obchodování na regulovaném trhu a rozhodnutím generálního ředitele Burzy cenných papírů Praha, a.s. ze dne 20. 6. 2019 s účinností od 1. 8. 2019 bylo 6 084 ks zaknihovaných kmenových akcií Fondu přijato k obchodování na regulovaném trhu burzy.

Základní kapitál:

Základní kapitál: 608 400 000 Kč; splaceno 100 %

Akcie:

Akcie k Fondu: 6084 ks akcií na jméno v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 100 000 Kč (kmenové akcie)

Čistý obchodní majetek Fondu: 902 105 tis. Kč

Orgány Fondu

Informace o orgánech Fondu, jejich složení a postupy jejich rozhodování jsou uvedeny výše v části Informace pro akcionáře, bod č. 1. Orgány fondu a skupiny.

Hlavní akcionáři

Příjmení/název akcionáře (zástupce)	IČ/dat. narození	Podíl na základním kapitálu v %	Podíl na hlasovacích právech v %
Arca Brokerage House o.c.p. a.s.	35871211	15,24	15,24
Arca Capital Bohemia, a.s.	27110265	13,26	13,26
Arca Investments, a.s.	35975091	0,82	0,82
ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.	24199591	9,86	9,86
Krupa Global Investments a.s.	05709466	9,70	9,70
Ing. Josef Krejčí	05.12.1952	2,88	2,88
Biskupství ostravsko-opavské	65468953	2,47	2,47
Ladislav Tabačik	29.06.1952	2,47	2,47
Slavoj Haška	04.06.1952	1,97	1,97
Antonín Šupler	05.10.1956	1,81	1,81
Ing. Jaroslav Linkeš	19.12.1957	1,64	1,64
Imrich Zilizi	29.07.1964	1,64	1,64
Milan Brejcha	23.07.1961	1,64	1,64
Ing. Zdeněk Talaš	03.09.1950	1,64	1,64
Ing. Mária Smolková	27.10.1975	1,48	1,48
Martin Březovský	22.04.1954	1,20	1,20
Miroslav Heczko	19.05.1962	1,18	1,18
Petr Doležal	09.03.1984	1,15	1,15
Ing. Ladislav Šembera	13.10.1957	1,15	1,15
E.N.G. Property a.s.	27663981	1,07	1,07

Hlavní akcionáři nemají odlišná hlasovací práva.

Fond není přímo ani nepřímo ovládán žádným akcionářem. V roce 2018 docházelo k postupnému snižování podílu Ing. Pavola Krúpy ve společnosti Arca Investments a.s. a v roce 2019 došlo k ukončení jeho účasti zcela. V souvislosti se změnou majetkových účastí došlo i ke změně obsazení dozorčí rady Fondu, kdy byli odvoláni členové spojení se skupinou Arca. Společnost Arca Investments, a.s. vlastní společně se společností Arca Capital Bohemia, a.s., kterou 100 % ovládá, dohromady 14,09 %. Investiční fond ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s., který vlastní 9,86 % podíl na Fondu je obhospodařovaný investiční společností REDSIDE investiční společnost, a.s., která není ovládanou ani propojenou osobou s žádným jiným akcionářem Fondu. Arca Brokerage House o.c.p. a.s. je obchodník s cennými papíry, který drží akcie Fondu ve správě pro své klienty a nelze vyloučit, že pro každou určitou část akcií budou hlasovací práva vykonávána odlišně, vždy podle konkrétního klienta, pro kterého akcie drží ve správě.

Vzhledem k tomu, že Fond neměl v roce 2019 žádnou ovládající osobu, nebyla vyhotovena žádná zpráva o vztazích ve smyslu zákona o obchodních korporacích za účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019.

29. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Rozhodnutím valné hromady konané dne 28. 6. 2019 došlo k odvolání členů dozorčí rady Miloše Krššáka, Ing. Petera Brožka a Ing. Rastislava Veliče a nově byli zvoleni Ing. Pavol Krúpa, Mgr. Dana Holcman a MSc. Juraj Krúpa. Ing. Pavol Krúpa byl na zasedání dozorčí rady dne 28. 6. 2019 zvolen předsedou dozorčí rady. Uvedené změny byly zapsány do Obchodního rejstříku dne 12. 7. 2019. Součástí změn byla také úprava, že představenstvo má 3 členy (příčemž jedna pozice je neobsazená) a společnost zastupují vždy dva členové představenstva společně.

30. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA FOND

Fond je samosprávným investičním fondem, který je na základě povolení k činnosti samosprávného investičního fondu uděleného ČNB oprávněn se obhospodařovat. Fond je tak ve smyslu ust. § 8 ZISIF obhospodařovatelem Fondu.

V průběhu Účetního období vykonával obhospodařovatel ve vztahu k Fondu běžné činnosti dle statutu Fondu a v souladu s ním.

Portfolio manažer

Fond nemá zřízenou pozici portfolio manažera.

31. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Obchodní firma: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (od 1. 8. 2013)
Sídlo: Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092
IČO: 64948242

Regulační statut společnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve vztahu k Fondu je depozitář dle ustanovení § 60 a násl. ZISIF. Depozitář je registrován v České republice, proto je jeho regulačním orgánem ČNB.

Depozitář je zapsán do seznamu depozitářů vedeného ČNB dle ust. § 596 písm. e) ZISIF, jako depozitář, a to konkrétně pro výkon činnosti depozitáře pro standardní fondy, speciální fondy a fondy kvalifikovaných investorů.

32. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V Účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Fond neměl hlavního podpůrce.

33. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

34. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM

Obhospodařovatelem Fondu sám Fond. Fond jako obhospodařovatel neposkytnul v Účetním období žádné úplaty svým pracovníkům ani vedoucím osobám, vyjma odměny členů statutárního orgánu v souladu se smlouvou o výkonu funkce (viz 5 OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ A PRINCIPY JEJICH ODMĚŇOVÁNÍ).

Fond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

35. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny, vyjma odměny členů statutárního orgánu v souladu se smlouvou o výkonu funkce (viz 5 OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ A PRINCIPY JEJICH ODMĚŇOVÁNÍ).

36. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

tis. Kč	31.12.2019		31.12.2018	
	pořizovací cena	reálná hodnota	pořizovací cena	reálná hodnota
Pohledávky za bankami	14 727	14 727	9 696	9 696
Dluhové cenné papíry	229 330	229 330	112 647	112 647
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	120 229	148 684	120 229	143 646
Majetkové účasti	111 919	128 606	102 943	109 171
Půjčky a směnky	414 329	414 329	548 247	548 247
Celkem	895 301	934 216	893 762	923 407

Půjčky a směnky jsou v rozvaze evidovány v položce Ostatní aktiva.

37. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

38. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců Fondu v roce 2019 byl 7 (2018: 7).

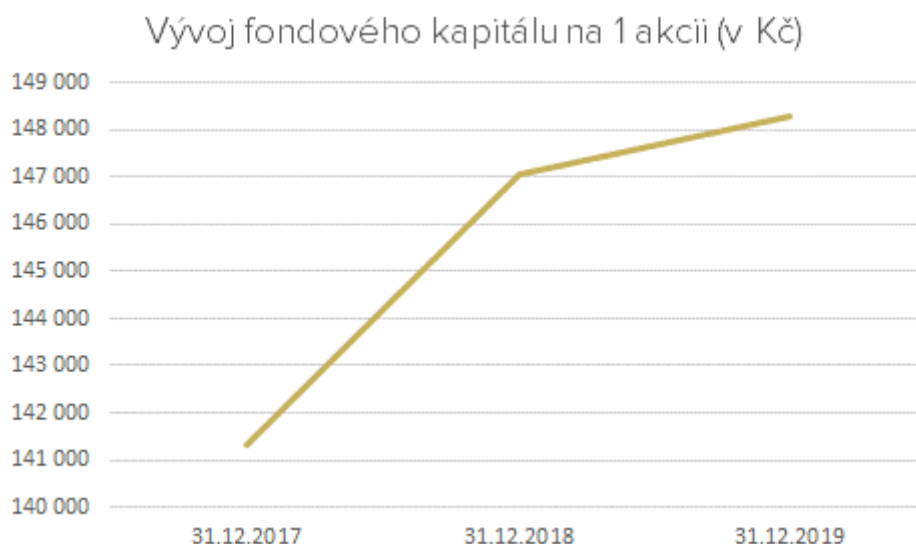
39. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

40. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

k datu:	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Fondový kapitál Fondu (tis. Kč)	839 356	894 802	902 105
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci účetního období (ks)	5 940	6 084	6 084
Počet vydaných akcií v účetním období (ks)	0	144	0
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč)	141 306	147 075	148 275
<i>růst proti předchozímu období</i>	<i>15,72%</i>	<i>4,08%</i>	<i>0,82%</i>

Fondový kapitál Fondu připadající na 1 akcii je k 31. 12. 2019 již bez dividendy vyplacené dne 19. 12. 2019 ve výši 7 500 Kč na 1 akcii.



41. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu:

Ke dni 28. 6. 2019 byly ve statutu provedeny následující změny:

1. článek 9 statutu Fondu se doplňuje o nový bod 8, který zní:

„Investiční fond vytvořil pravidla a zásady odměňování svých zaměstnanců a vedoucích osob. Pravidla a zásady odměňování jsou uvedena ve vnitřním předpise označeném jako Pravidla odměňování. Zásady odměňování byly stanoveny s ohledem na velikost investičního fondu, jeho organizační uspořádání, rozsah a složitost svých činností. Odměňování se řídí zásadami, které podporují řádné a efektivní řízení rizik, strategii fondu, cíle, hodnoty a dlouhodobé zájmy fondu a zahrnují opatření k zamezování střetů zájmů. Odměna vedoucích osob je stanovena jako roční nároková, s možností vyplácení měsíčních záloh. Odměna vedoucích osob v postavení členů statutárního orgánu je stanovena v písemné smlouvě o výkonu funkce člena představenstva. Smlouva o výkonu funkce člena představenstva musí být schválena dozorčí radou. Zaměstnanci a třetí osoby na úseku vnitřních kontrolních systémů jsou

odměňování podle plnění cílů stanovených pro danou kontrolní funkci, nezávisle na výkonnosti útvarů, které řídí či kontrolují. Odměny těchto osob jsou stanoveny jako fixní a paušální, definované v písemné smlouvě. Dozorčí rada fondu schvaluje a pravidelně vyhodnocuje souhrnné zásady odměňování a odpovídá za jejich zavedení, dodržování a uplatňování. Uplatňování zásad odměňování je minimálně jednou ročně podrobena celkovému nezávislému prověření vnitřním auditorem, a to jak z hlediska souladu se zásadami a postupy odměňování, schválenými dozorčí radou, tak jejich dodržování. Pravidla odměňování jsou dostupná v listinné podobě a budou poskytnuta bezplatně na vyžádání.“

2. článek 12 odstavec druhý oddílu označeného jako „Základní informace o daňovém systému, který se vztahuje na Fond, držbu a převod akcií Fondu“ se nahradil novým zněním:

„Základní investiční fond je definován v §17b odst. 1 zákona č. 586/1992 Sb. Fond Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. je investičním fondem, který v souladu se svým statutem investuje více než 90 % hodnoty svého majetku do investičních cenných papírů, cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem, účastí v kapitálových obchodních společnostech, nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů, pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtů, úvěrů a zápůjček poskytnutých investičním fondem. V případě přijetí emise akcií Fondu k obchodování na evropském regulovaném trhu, bude Fond současně investičním fondem, jehož akcie budou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. Sazba daně pro základní fond je zákonem č. 586/1992 Sb. stanovena ve výši 5 %. V případě, že Fond nebude splňovat podmínky ustavení § 17b odst. 1 zákona č. 586/1992 Sb. bude sazba daně z příjmů činit 19 %.“

42. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období neovlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

Valná hromada Fondu konaná dne 14. 11. 2019 rozhodla o umožnění nabytí vlastních akcií společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. za těchto podmínek:

- a) nejvyšší počet akcií, které může Fond nabýt je 608 kusů zaknihovaných kmenových akcií společnosti na jméno,
- b) doba, po kterou může Fond akcie nabývat, činí 5 let počínaje dnem přijetí tohoto usnesení
- c) nejnižší cena, za kterou může Fond jednotlivé akcie nabýt, je 100 000 Kč za akcii
- d) nejvyšší cena, za kterou může Fond jednotlivé akcie nabýt, je 227 000 Kč za akcii
- e) nejvyšší úhrnná cena všech akcií, které Fond na základě tohoto usnesení může nabýt je 100 000 000 Kč.

Představenstvo Fondu do data vyhotovení výroční zprávy zatím neschválilo konkrétní program zpětného odkupu vlastních akcií.

43. ČLENOVÉ SPRÁVNÍCH ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Statutární orgán

Předseda představenstva: **Mgr. Peter Janiga** (od 30. 10. 2018)
narozen: 3. 10. 1984
vzdělání: vysokoškolské
pracovní adresa: Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 14000

Funkci předsedy představenstva Fondu vykonává od 30. 10. 2018. Mgr. Peter Janiga vykonává rovněž funkci výkonného ředitele Fondu.

Mgr. Peter Janiga disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti vedoucí osoby samosprávného investičního fondu.

Mgr. Peter Janiga vykonává rovněž funkci výkonného ředitele Fondu.

Mgr. Peter Janiga provádí mimo činnost pro Fond následující hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné:

- funkci předsedy představenstva společnosti GOLDSIDE Asset Management, a. s., IČO: 51261103, se sídlem Plynárenská 7/A, Bratislava 821 09, Slovenská republika

Vzhledem k jinému zaměření a trhu nepovažuje Fond tuto činnost za střet zájmů ovlivňující působnost člena představenstva. Fond má pro řešení možných střetů zájmů zavedeny vnitřní postupy uvedené v interním předpisu s názvem Postupy k omezení možnosti střetu zájmů při výkonu kolektivního investování investičního fondu.

Mgr. Peter Janiga byl do funkce člena představenstva jmenován dne 30. 10. 2018, přičemž jeho funkční období činí 5 let, tj. jeho stávající funkční období skončí dne 30. 10. 2023. Mgr. Peter Janiga má s Fondem uzavřenu Smlouvu o výkonu funkce člena představenstva, ve které nejsou uvedeny žádné výhody při jejím ukončení. Mgr. Peter Janiga nemá s Fondem uzavřené žádné jiné smlouvy, a to ani pracovní smlouvy, příkazní smlouvy či smlouvy jiného obdobného typu. Mgr. Peter Janiga nemá uzavřenou žádnou smlouvu s dceřinými společnostmi Fondu.

Společnosti, v nichž byl člen představenstva členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

- Slovak Investment Holding, a. s. (nyní: National Development Fund II., a.s.), IČO: 47759224, se sídlem Grösslingová 44, Bratislava 811 09, Slovenská republika, člen představenstva, členství zaniklo 19. 1. 2017
- SZRB Asset Management, a.s., (nyní: Slovak Investment Holding, a. s.), IČO: 47759097, se sídlem Grösslingová 44, Bratislava 811 09, Slovenská republika, místopředseda představenstva, členství zaniklo 16. 1. 2017
- Slovak Venture Fund S.C.A., SICAR, IČO: B185175, se sídlem 11, avenue Emile Reuter, L - 2420 Luxembourg, Lucembursko, člen „Advisory committee“, členství zaniklo v lednu 2017
- JEREMIE Co-Investment Fund, s.r.o., IČO: 47254734, se sídlem Paulínyho 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, člen „Advisory committee“, členství zaniklo v lednu 2017
- GOLDSIDE Asset Management, správ. Spol., a. s., IČO: 51261103, se sídlem Plynárenská 7/A, Bratislava 821 09, Slovenská republika, předseda představenstva, členství trvá doposud

Mgr. Peter Janiga nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani společnostmi, na které byla uvalena nucená správa, nebylo proti němu vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů ani nebyl nikdy zbaven způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli emitenta.

Mgr. Peter Janiga nemá žádné příbuzenské vztahy s dalšími osobami působícími ve Fondu.

Člen představenstva: **Ing. Mojmír Vančura** (od 24. 6. 2014)
narozen: 12. 9. 1972
vzdělání: vysokoškolské
pracovní adresa: Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 14000

Ing. Mojmír Vančura disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti vedoucí osoby samosprávného investičního fondu.

Ing. Mojmír Vančura provádí mimo činnost pro Fond následující hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné:

-
- zaměstnanec společnosti Arca Capital Bohemia, a.s., která v Účetním období vedla účetnictví Fondu

Fond nepovažuje tuto činnost za střet zájmů ovlivňující působnost člena představenstva.

Ing. Mojmír Vančura byl do funkce člena představenstva jmenován dne 24. 6. 2014. Rozhodnutím dozorčí rady Fondu ze dne 28. 5. 2019 byl s účinností od 25. 6. 2019 znovu zvolen členem představenstva, přičemž jeho funkční období činí 5 let, tj. jeho stávající funkční období skončí dne 25. 6. 2024. Ing. Mojmír Vančura má s Fondem uzavřenu Smlouvu o výkonu funkce člena představenstva, ve které nejsou uvedeny žádné výhody při jejím ukončení. Ing. Mojmír Vančura nemá s Fondem uzavřené žádné jiné smlouvy, a to ani pracovní smlouvy, příkazní smlouvy či smlouvy jiného obdobného typu. Ing. Mojmír Vančura nemá uzavřenou žádnou smlouvu s dceřinými společnostmi Fondu.

Společnosti, v nichž byl člen představenstva členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

- ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s., IČO: 24199591, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, člen dozorčí rady, členství vzniklo 30. 6. 2014 a trvá

Ing. Mojmír Vančura nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani společnostmi, na které byla uvalena nucená správa, nebylo proti němu vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů ani nebyl nikdy zbaven způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli emitenta.

Ing. Mojmír Vančura nemá žádné příbuzenské vztahy s dalšími osobami působícími ve Fondu.

Kontrolní orgán

Předseda dozorčí rady: **Ing. Pavol Krúpa** (od 28. 6. 2019)
narozen: 6. 3. 1972
vzdělání: vysokoškolské
pracovní adresa: Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 14000

Člen dozorčí rady Fondu provádí mimo činnost pro Fond následující hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné:

- člena představenstva společnosti Ondrášovka Holding, a.s

Fond nepovažuje tuto činnost za střet zájmů ovlivňující působnost předsedy dozorčí rady Fondu.

Funkční období člena kontrolního orgánu je 5 let. Ing. Pavol Krúpa má s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, jejíž účinnost končí ke dni zániku funkce člena orgánu. Ve smlouvě nejsou uvedeny žádné výhody při jejím ukončení. Ing. Pavol Krúpa má také uzavřenu smlouvu o výkonu funkce člena představenstva společnosti Ondrášovka Holding, a.s.

Společnosti, v nichž byl člen dozorčí rady členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

- NFA Holding, a.s., IČO: 24742635, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, předseda představenstva, členství vzniklo 20. 2. 2014 a trvá
- Ondráškova Holding, a.s., IČO: 28193261, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, člen představenstva, členství vzniklo 25. 10. 2017 a trvá
- Pozitive Energy a.s., IČO: 27943046, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, předseda představenstva, členství vzniklo 22. 1. 2014 a trvá

- ONDRÁŠOVKA a.s., IČO: 27913805, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, člen dozorčí rady, členství vzniklo 1. 3. 2018 a skončilo 15. 4. 2020
- BGQ Czech, a.s., IČO: 04281152, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, předseda představenstva, členství vzniklo 8. 12. 2015 a trvá
- Arca Industry Ukraine, a.s., IČO: 04958918, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, statutární ředitel, funkce vznikla 4. 4. 2016 a trvá
- Arca Industry Ukraine, a.s., IČO: 04958918, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, předseda správní rady, členství vzniklo 4. 4. 2016 a trvá
- Krupa Global Investments a.s., IČO: 06912311, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, statutární ředitel, funkce vznikla 10. 3. 2020 a trvá
- Krupa Global Investments a.s., IČO: 06912311, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, člen správní rady, členství vzniklo 10. 3. 2020 a trvá
- European Battery Alliance a.s., IČO: 07354878, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, statutární ředitel, funkce vznikla 9. 8. 2018 a trvá
- European Battery Alliance a.s., IČO: 07354878, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, člen správní rady, funkce vznikla 9. 8. 2018 a trvá
- České Lithium a.s., IČO: 07355025, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, statutární ředitel, funkce vznikla 9. 8. 2018 a trvá
- České Lithium a.s., IČO: 07355025, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, člen správní rady, funkce vznikla 9. 8. 2018 a trvá
- KGI - Global Investments a.s., IČO: 05709466, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, člen představenstva, členství zaniklo 12. 3. 2020
- KGI - Global Investments a.s., IČO: 05709466, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, akcionář a trvá
- Kennial a.s., IČO: 05417589, se sídlem K Brance 1171/11, 155 00 Praha 5 – Stodůlky, statutární ředitel, funkce zanikla 15. 2. 2017
- Kennial a.s., IČO: 05417589, se sídlem K Brance 1171/11, 155 00 Praha 5 – Stodůlky, předseda představenstva, členství zaniklo 4. 10. 2017
- Serbina Consulting a.s., IČO: 04861116, se sídlem Pivovarská 2340, Místek, 738 01 Frýdek-Místek, statutární ředitel, funkce zanikla 20. 4. 2017
- Serbina Consulting a.s., IČO: 04861116, se sídlem Pivovarská 2340, Místek, 738 01 Frýdek-Místek, předseda správní rady, členství zaniklo 20. 4. 2017
- Arca Capital Bohemia, a.s., IČO: 27110265, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, předseda představenstva, členství zaniklo 2. 8. 2018
- Acquisition Capital, a.s., IČO: 24136069, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, člen představenstva, členství zaniklo 12. 4. 2018
- FG Financial Group, a.s., IČO: 24132276, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, předseda dozorčí rady, členství zaniklo 13. 9. 2018
- DSDB, a.s., IČO: 02236842, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, předseda představenstva, členství zaniklo 7. 3. 2019 vymazáním společnosti z obchodního rejstříku
- NIKOL NÁPOJE, a.s., IČO: 25384805, se sídlem Hillova 643/15, 747 05 Opava – Kateřinky, předseda dozorčí rady, členství zaniklo 15. 12. 2017 vymazáním společnosti z obchodního rejstříku

Ing. Pavol Krúpa nikdy nebyl odsouzen za žádný podvodný trestný čin ani nebyl spojen s žádnou společností, na kterou byl prohlášen konkurz nebo nucená správa. Ing. Pavol Krúpa byl členem představenstva a akcionářem společnosti AFS - Informačné technológie, a. s. v likvidácii se sídlem Plynárenská 7/A, Bratislava, jež vstoupila do likvidace dne 1. 12. 2014. Ing. Pavolu Krúpovi jako fyzické osobě nebylo sděleno žádné veřejné obvinění nebo udělena sankce ze strany statutárním nebo regulatorních orgánů. Ing. Pavolu Krúpovi byla Českou národní bankou zamítnuta žádost o udělení

souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby investičního fondu Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., a to z důvodů, že byl členem statutárního orgánu dvou společností, kterým byla v minulosti uložena Českou národní bankou sankce na úseku podnikání na kapitálovém trhu. Ing. Pavol Krúpa, vyjma výše uvedeného zamítnutí žádosti o udělení souhlasu prohlašuje, že nebyl v posledních 5 letech zbaven způsobilosti k výkonu funkce jiných správních, řídicích, dozorčích nebo manažerských funkcí. Ing. Pavol Krúpa je v příbuzenském vztahu (strýc) s členem dozorčí rady MSc. Jurajem Krúpou.

Člen dozorčí rady: **Mgr. Dana Holcman** (od 28. 6. 2019)
narozen: 21. 9. 1971
vzdělání: vysokoškolské
pracovní adresa: Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 14000

Mgr. Dana Holcman neprovádí mimo činnost pro Fond hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné.

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů Mgr. Dana Holcman ve vztahu k Fondu.

Funkční období člena kontrolního orgánu je 5 let. Mgr. Dana Holcman má s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, jejíž účinnost končí ke dni zániku funkce člena orgánu. Ve smlouvě nejsou uvedeny žádné výhody při jejím ukončení. Mgr. Dana Holcman nemá s Fondem uzavřeny žádné jiné smlouvy, a to ani pracovní smlouvy, příkazní smlouvy či smlouvy jiného obdobného typu. Mgr. Dana Holcman nemá uzavřenou žádnou smlouvu s dceřinými společnostmi Fondu.

Společnosti, v nichž byl člen dozorčí rady členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

- RZHH JZD1 a.s., se sídlem Hamerská 812/17a, Holice, 779 000 Olomouc, člen správní rady, členství vzniklo 14. 9. 2017 a trvá
- RZHH JZD1 a.s., se sídlem Hamerská 812/17a, Holice, 779 000 Olomouc, statutární ředitelka, funkce vznikla 14. 9. 2017 a trvá

Mgr. Dana Holcman nebyla nikdy odsouzena za podvodný trestný čin, nebyla v předešlých 5 letech spojena s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani společnostmi, na které byla uvalena nucená správa, nebylo proti ní vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů ani nebyla nikdy zbavena způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli emitenta.

Mgr. Dana Holcman nemá žádné příbuzenské vztahy s dalšími osobami působícími ve Fondu.

Člen dozorčí rady: **MSc. Juraj Krúpa** (od 28. 6. 2019)
narozen: 23. 11. 1992
vzdělání: vysokoškolské
pracovní adresa: Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 14000

MSc. Juraj Krúpa neprovádí mimo činnost pro Fond hlavní činnosti, které jsou pro Fond významné.

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů MSc. Juraj Krúpa ve vztahu k Fondu.

Funkční období člena kontrolního orgánu je 5 let. MSc. Juraj Krúpa má s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, jejíž účinnost končí ke dni zániku funkce člena orgánu. Ve smlouvě nejsou uvedeny žádné výhody při jejím ukončení. MSc. Juraj Krúpa nemá s Fondem uzavřeny žádné jiné smlouvy, a to ani pracovní smlouvy, příkazní smlouvy či smlouvy jiného obdobného typu. MSc. Juraj Krúpa nemá uzavřenou žádnou smlouvu s dceřinými společnostmi Fondu.

Společnosti, v nichž byl člen dozorčí rady členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

- NFA Holding, a.s., IČO: 24742635, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, člen dozorčí rady, členství vzniklo 19. 11. 2018 a trvá
- KGI - Global Investments a.s., IČO: 05709466, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, člen představenstva, členství vzniklo 10. 3. 2020 a trvá
- KGI - Global Investments a.s., IČO: 05709466, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, člen představenstva, akcionář od 10. 3. 2020 a trvá
- DET AGROINVEST s.r.o., IČO: 06298281, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, jednatel společnosti, funkce vznikla 18. 3. 2018 a trvá
- Serbina Consulting a.s., IČO: 04861116, se sídlem Pivovarská 2340, Místek, 738 01 Frýdek-Místek, statutární ředitel, funkce zanikla 27. 2. 2018
- Krupa Global Investments a.s., IČO: 06912311, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, člen správní rady, členství zaniklo 10. 3. 2020
- Krupa Global Investments a.s., IČO: 06912311, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, statutární ředitel, funkce zanikla 10. 3. 2020
- Krupa Global Investments a.s., IČO: 06912311, se sídlem Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle, akcionář od založení a trvá

MSc. Juraj Krúpa nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani společnostmi, na které byla uvalena nucená správa, nebylo proti němu vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulačních orgánů ani nebyl nikdy zbaven způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli emitenta.

MSc. Juraj Krúpa je v příbuzenském vztahu (synovec) s předsedou dozorčí rady Ing. Pavolem Krúpou.

44. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Smlouvy, ve kterých byl Fond smluvní stranou v Účetním období (kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání)

Fond v Účetním období neuzavřel žádné významné smlouvy mimo smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, ve kterých je Fond smluvní stranou.

45. INVESTIČNÍ CÍL A POLITIKA

Investiční cíl a investiční politika je v souladu se ZISIF uvedena ve statutu Fondu. Vzhledem k tomu, že Fond je samosprávný investiční fond s právní osobností, tj. se obhospodařuje sám, nemají investoři, jako akcionáři Fondu, přímý vliv na možnost změny či odchýlení se od stanoveného investičního cíle a investiční politiky. Fond v souladu s obecně závaznými předpisy investuje do ve statutu definovaných typů aktiv, a to za podmínek (např. investiční limity) ve statutu uvedených.

Investičním cílem Fondu je zhodnotit majetek akcionářů. Fond chce dosáhnout nadprůměrných zisků a dlouhodobého růstu svého majetku. Rozhodujícím typem investic vedle cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu jsou investice typu private equity se zaměřením na segment menších a středních podniků.

Fond může investovat také do investičních nástrojů jak tuzemského finančního trhu, tak i zahraničních finančních trhů, včetně investování do nemovitostí, pohledávek a podílů v právnických osobách. U nemovitostních investic Fond investuje výhradně formou investic do nemovitostních společností a záměrem Fondu je investovat zejména do rezidenčních nemovitostí, administrativních budov, obchodních a prodejních budov či center, skladových či logistických nemovitostí, nemovitostí pro provozování sociálních a zdravotnických služeb, komunálních a infrastrukturních nemovitostí, pozemků a stavebních parcel.

Fond v souladu se statutem veškerý dosažený zisk reinvestuje, případně na základě rozhodnutí valné hromady akcionářů může celý zisk nebo jeho část vyplatit ve formě dividendy. Fond nepřijímá záruky třetích stran a nesleduje ani kopíruje žádný index nebo ukazatel (benchmark). Fond neprovádí repo operace ani půjčování cenných papírů.

Investiční politika Fondu vychází z toho, že se jedná o investiční fond kvalifikovaných investorů, který při svém investování není omezen pouze na určitá aktiva, ale vyhledává jednotlivé investice v nejširším spektru investičních příležitostí na základě podrobného vyhodnocení rizikovosti a výnosnosti jednotlivé investice.

Jednotlivými druhy aktiv, do kterých Fond investuje, jsou:

- vklady v bankách
- tuzemské dluhové cenné papíry
- zahraniční dluhové cenné papíry
- tuzemské akcie
- zahraniční akcie
- cenné papíry fondu kolektivního investování
- nástroje peněžního trhu
- cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů
- finanční deriváty
- majetkové podíly v obchodních společnostech
- pohledávky do splatnosti
- pohledávky po splatnosti
- jiné majetkové hodnoty

V případě nemovitostních investic formou nemovitostních společností Fond investuje do těchto nemovitostí:

- rezidenční nemovitosti na kvalitním či strategickém místě (popřípadě na místě tomu blízkém) v hlavním městě či v městě regionálního významu, nebo v blízkosti velkých průmyslových a obchodních center či podniků;
- administrativní budovy situované na kvalitním či strategickém místě (popřípadě na místě tomu blízkém) v hlavním městě či v městě regionálního významu;
- obchodní a prodejní budovy či centra situované na kvalitním či strategickém místě (popřípadě na místě tomu blízkém) v hlavním městě či v městě regionálního významu;
- skladové a logistické nemovitosti, případně průmyslové objekty situované na kvalitním či strategickém místě (popřípadě na místě tomu blízkém) nebo blízko velkých průmyslových a obchodních center či podniků;
- komunální a infrastrukturní projekty na kvalitním či strategickém místě (popřípadě na místě tomu blízkém);
- nemovitosti pro provozování sociálních a zdravotnických služeb na kvalitním či strategickém místě (popřípadě na místě tomu blízkém);
- pozemky a stavební parcely situované na kvalitním či strategickém místě (popřípadě na místě tomu blízkém) v blízkosti hlavních měst či měst regionálního významu, popřípadě blízko velkých průmyslových a obchodních center či podniků.

Za nemovitostní investice jsou z hlediska limitů a rozložení rizika považovány i investice:

- do nekótovaných akcií, které byly vydány společnostmi, jež jsou vlastníky nemovitostí nebo mají k nemovitostem jiná práva umožňující hospodářské využití nemovitostí.
- do obchodních společností vlastnících nemovitosti nebo majících k nemovitostem jiná práva umožňující hospodářské využití nemovitostí, a to za předpokladu, že taková majetková účast nebude zakládat neomezené ručení Fondu za závazky dané společností.

-
- pohledávky zajištěné zástavním právem k nemovitostem nebo jinak s nemovitostmi souvisejícími.

Fond je oprávněn nabývat majetkovou účast na investičním fondu kolektivního investování a fondu kvalifikovaných investorů.

46. INVESTIČNÍ OMEZENÍ

Investiční omezení Fondu vyplývají z omezení Fondu uvedených ve statutu Fondu. Fond může investovat pouze do aktiv uvedených ve statutu a investice Fondu musí splňovat všechny příslušné limity uvedené ve statutu Fondu či v obecně závazných právních předpisech. Vymezení jednotlivých aktiv, do kterých Fond může dle statutu investovat, a limity pro takové investice jsou uvedeny dále v této kapitole.

Investoři do Akcií budou informováni o opatřeních přijatých Fondem v případě porušení investičního omezení Fondu prostřednictvím dokumentu zveřejněného na internetových stránkách Emitenta www.arcacapitalcee.cz.

Investiční limity

Maximální limity investic pro rozložení rizika jsou ve statutu Fondu stanoveny pro jednotlivé investiční cenné papíry, nástroje peněžního trhu a ostatní investiční instrumenty následovně:

- minimálně 1 % hodnoty majetku Fondu je trvale investováno do vysoce likvidních investičních instrumentů
- jednotlivá investice může tvořit maximálně 33 % hodnoty majetku Fondu. Toto omezení se netýká vkladů v bankách a dluhových cenných papírů, kdy emitentem je členský stát Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

Fond investuje především v České republice, v oblasti střední a východní Evropy a v nových členských zemích Evropské unie a kandidátských zemích. Fond může investovat i v ostatních evropských zemích a USA. Toto regionální zaměření Emitenta se vztahuje na všechny typy investic včetně nemovitostních.

Fond nebude koncentrovat investice, ale bude diversifikovat investice s cílem minimalizace rizik.

Volné peněžní prostředky a prostředky k zajištění likvidity Fond investuje do:

- vkladů v bankách
- investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které:
 - a) byly přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu,
 - b) jsou obchodovány na veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně uznán a na kterém se pravidelně obchoduje, nebo
 - c) byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu burzy cenných papírů ve státě, který není členským státem Evropské unie, nebo se s nimi obchoduje na veřejném trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, který je oficiálně uznán a na kterém se pravidelně obchoduje, jestliže tyto trhy jsou uvedeny v seznamu zahraničních regulovaných trhů a zahraničních oficiálně uznaných veřejných trhů České národní banky,
- investičních cenných papírů z nové emise, jestliže
 - a) podmínky emise obsahují závazek, že bude regulovaném trhu, nebo podána žádost o přijetí k obchodování na
 - veřejném trhu v jiném členském státě Evropské unie, který je oficiálně uznán a na kterém se pravidelně obchoduje, nebo
 - oficiálním trhu burzy cenných papírů ve státě, který není členským státem Evropské unie
 - veřejném trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, který je oficiálně uznán a na kterém se pravidelně obchoduje a jestliže tyto trhy jsou

vedeny v seznamu zahraničních regulovaných trhů a zahraničních oficiálně uznaných veřejných trhů České národní banky

- b) žádost o jejich přijetí k obchodování na výše uvedených trzích bude podána tak, aby tento cenný papír byl přijat k obchodování do 1 roku ode dne, ke kterému bylo ukončeno jeho vydávání,
- cenných papírů vydaných speciálním fondem, který investuje do stejných druhů majetku jako standardní fond, rozkládá riziko spojené s investováním a odkupuje cenné papíry, které vydal, nebo zajišťuje, že se kurz nebo cena těchto cenných papírů na regulovaném trhu významně neliší od jejich aktuální hodnoty, za předpokladu, že
 - a) má povolení dozorového úřadu státu, ve kterém má sídlo, a podléhá dozoru, který ČNB považuje za rovnocenný dozoru členského státu Evropské unie, a je zajištěna spolupráce mezi ČNB a tímto dozorovým úřadem,
 - b) ochrana vlastníků cenných papírů vydaných tímto speciálním fondem je rovnocenná ochraně poskytované vlastníků cenných papírů vydaných standardním fondem; tento speciální fond musí zejména dodržovat ustanovení o zákazu vypůjčování, půjčování a prodeji majetku,
 - c) vypracovává a uveřejňuje pololetní zprávu a výroční zprávu obdobně jako standardní fond,
 - d) jeho statut umožňuje investovat nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydaných standardním fondem a cenných papírů vydaných speciálním fondem, který splňuje podmínky uvedené v bodech 1 až 3 a investuje do stejných druhů majetku jako standardní fond, rozkládá riziko spojené s investováním, odkupuje cenné papíry, které vydal, nebo zajišťuje, že se kurz nebo cena těchto cenných papírů na regulovaném trhu významně neliší od jejich aktuální hodnoty,
 - finančních derivátů včetně rovnocenných nástrojů, s nimiž je spojeno právo na vypořádání v penězích, přijatých k obchodování na regulovaných trzích
 - do vysoce bezpečných dluhopisů s vysokou mírou likvidity, splatností obvykle do 1 roku a investičním stupněm ratingu
 - krátkodobých dluhopisů obchodovaných prostřednictvím SKD ČNB (především státní pokladniční poukázky).

Fond neinvestuje do aktiv, která vzhledem ke své povaze nemohou být svěřena do úschovy nebo jiného opatrování depozitáři.

Nejedná se o tzv. zajištěný fond a styl obhospodařování aktiv není založen na taktickém umísťování aktiv.

Vedle českých a zahraničních právnických osob je Fond určen pro české a zahraniční fyzické osoby se střední a vyšší úrovní příjmů, které hledají dlouhodobé zhodnocení svých volných finančních prostředků. Fond dosahuje úrovně zhodnocení obvyklé pro fondy kvalifikovaných investorů.

Limity zadlužení

Podle statutu může Fond přijímat zápůjčky či úvěry za standardních podmínek až do výše 100 % hodnoty majetku Fondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky před poskytnutím). Majetek Fondu se může použít na zajištění přijatých zápůjček či úvěrů. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu a nesmí nepřiměřeně zvyšovat riziko portfolia Fondu.

Zdroje kapitálu a omezení jejich využití

Nevyskytla se žádná omezení využití zdrojů kapitálu, která by podstatně ovlivnila nebo mohla ovlivnit přímo či nepřímo provoz Fondu.

Podle platného statutu může Emitent ze svého majetku poskytovat zápůjčky a úvěry za standardních podmínek až do výše 99 % hodnoty majetku Emitenta. Maximální výše zápůjček na jednoho dlužníka může činit maximálně 20 % hodnoty majetku Emitenta u nezajištěných zápůjček a 49 % hodnoty majetku Emitenta u zajištěných zápůjček. Jednotlivá investice však může tvořit maximálně 33 % hodnoty majetku

Emitenta. Toto omezení se netýká vkladů v bankách a dluhových cenných papírů, kdy emitentem je členský stát Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

Regulační postavení Fondu a regulační orgán v zemi sídla

Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů s právní osobností ve smyslu ustanovení § 8 odst. 1 a ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF, který je oprávněn přesáhnout rozhodný limit dle ustanovení § 16 ZISIF, a který se řídí ustanoveními ZISIF a jeho prováděcích předpisů, jakož i evropských předpisů v oblasti kolektivního investování (v rozsahu úpravy fondů kvalifikovaných investorů).

Fond je samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 ZISIF, který je oprávněn se sám obhospodařovat (tzn. zejména spravovat svůj majetek), a který je oprávněn provádět svou vlastní administraci (tzn. provádět obslužné, administrativní činnosti, které s obhospodařováním Fondu nutně souvisí, a jsou specifikovány v § 38 ZISIF). Fond některé činnosti související s obhospodařováním a/nebo administrací Fondu pověřuje na třetí osobu.

Regulačním orgánem Fondu je ČNB, a to vzhledem k tomu, že Fond je registrován v České republice.

Profil typického investora, kterému je Fond určen

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu ustanovení § 272 ZISIF. Fond je určen kvalifikovanému investorovi ve smyslu ZISIF, který z hlediska vztahu k rizikům spojeným s investováním do Fondu buď preferuje investice do private equity projektů, akcií obchodovaných na regulovaném trhu a dluhových instrumentů, nebo těmito investicemi vyvažuje své celkové investiční portfolio tvořené i jinými typy aktiv a je si vědom souvisejících rizik a má k nim nízkou míru averze. Doporučený investiční horizont je 5 let.

Možnost investic nad 20 % hrubých aktiv Fondu

Fond v souladu se statutem může investovat do jednotlivé investice, která může tvořit maximálně 33 % hodnoty majetku Fondu a současně může investovat do fondů kolektivního investování, které mohou dále investovat více než 20 % hrubých aktiv do dalších subjektů kolektivního investování.

K Datu ocenění Fond vlastnil podílové listy otevřeného podílového fondu kvalifikovaných investorů NOVA Green Energy (ISIN CZ0008474673) v hodnotě 144,5 mil. Kč, což představuje 15,4% podíl na aktivech Fondu.

Fond neinvestuje více než 40 % svých hrubých aktiv do jiného subjektu kolektivního investování.

Fyzické komodity

Fond neinvestuje přímo do fyzických komodit.

Nemovitosti

Emitent může podle Statutu investovat do nemovitostí pouze prostřednictvím nemovitostních společností. V případě nemovitostních investic formou nemovitostních společností Fond investuje do těchto nemovitostí:

- rezidenční nemovitosti na kvalitním či strategickém místě (popřípadě na místě tomu blízkém) v hlavním městě či v městě regionálního významu, nebo v blízkosti velkých průmyslových a obchodních center či podniků;
- administrativní budovy situované na kvalitním či strategickém místě (popřípadě na místě tomu blízkém) v hlavním městě či v městě regionálního významu;
- obchodní a prodejní budovy či centra situované na kvalitním či strategickém místě (popřípadě na místě tomu blízkém) v hlavním městě či v městě regionálního významu;

-
- skladové a logistické nemovitosti, případně průmyslové objekty situované na kvalitním či strategickém místě (popřípadě na místě tomu blízkém) nebo blízko velkých průmyslových a obchodních center či podniků;
 - komunální a infrastrukturní projekty na kvalitním či strategickém místě (popřípadě na místě tomu blízkém);
 - nemovitosti pro provozování sociálních a zdravotnických služeb na kvalitním či strategickém místě (popřípadě na místě tomu blízkém);
 - pozemky a stavební parcely situované na kvalitním či strategickém místě (popřípadě na místě tomu blízkém) v blízkosti hlavních měst či měst regionálního významu, popřípadě blízko velkých průmyslových a obchodních center či podniků.

K Datu ocenění Fond vlastní 60% podíl ve společnosti LPM Development, s.r.o., IČ: 06519016, se sídlem: Zimní 5205/4, 586 01 Jihlava, která vlastní pozemky v k.ú. Jihlava.

Derivátové finanční nástroje/nástroje peněžního trhu/měny

Fond v souladu se statutem může investovat do derivátových finančních nástrojů, nástrojů peněžního trhu. Fond však použije tyto nástroje pouze pro účely efektivního řízení portfolia, tj. výhradně pro účely snížení, převodu nebo vyloučení investičního rizika podkladových investic subjektu kolektivního investování, včetně jakékoli techniky nebo nástroje použitých k ochraně proti kurzovému a úvěrovému riziku.

V souladu se statutem Fond při své činnosti neprovádí repo operace ani neposkytuje zápůjčky v cenných papírech. K Datu ocenění Fond nepoužíval žádné finanční deriváty.

47. INVESTIČNÍ MANAŽER / PORADCI

Fond nevyužívá služeb investičního manažera.

Fond nevyužívá poradců poskytujících poradenství ohledně aktiv Fondu.

48. OCENĚNÍ

Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota majetkových účastí, jakož i možných movitých věcí v majetku Fondu je stanovována minimálně jedenkrát ročně znaleckým posudkem, a to k poslednímu dni účetního období. Způsob stanovení reálné hodnoty ostatního majetku a závazků Fondu stanoví ZISIF a prováděcí právní předpis.

V případě náhlé změny okolností ovlivňující hodnotu majetkových účastí, jakož i možných movitých věcí v majetku Fondu, provede Fond bez zbytečného odkladu poté, co se o takovýchto okolnostech dozví, nový znalecký posudek reflektující aktuální okolnosti ovlivňující hodnotu majetku Fondu. Značným poklesem nebo nárůstem hodnoty investic v majetku Fondu je míněn nárůst nebo pokles hodnoty investic o více jak 25 % od posledního ocenění majetku.

Aktuální hodnota vlastního kapitálu a aktuální hodnota Akcie se vypočítávají v českých korunách.

Hodnota fondového kapitálu připadající na jednu Akcii Fondu bude stanovována a zveřejňována minimálně jedenkrát ročně na základě auditovaných výsledků, a to na internetových stránkách Fondu. Zároveň tento ukazatel je součástí každé výroční zprávy Fondu.

Fondovým kapitálem se dle ust. § 16 odst. 5 ZISIF rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu. Při výpočtu fondového kapitálu Fond vychází z Aktiv celkem vykázaných k datu výpočtu a od nich odečte veškeré cizí zdroje, které Emitent k datu výpočtu má. Výsledná hodnota se převádí na 1 akcii vydělením počtem kusů Akcií Fondu. Ukazatel tak vyjadřuje čistý obchodní majetek připadající na 1 Akcii a vyčísluje se v českých korunách. Emitent při výpočtu postupuje v souladu s pravidly

uvedenými v dokumentu Guidelines on Alternative Performance Measures vypracovaném European Securities and Markets Authority (ESMA).

Fond nemá možnost pozastavit oceňování majetku a dluhů Fondu.

49. POSKYTOVATELÉ SLUŽEB PRO EMITENTA

Maximální výše souhrnné částky všech významných poplatků splatných přímo nebo nepřímo ze strany Fondu za veškeré služby v rámci dohod uzavřených k datu a před datem výroční zprávy je odhadována na 1 090 tis. Kč.

Fond v Účetním období používal následující externí poskytovatele služeb:

Depozitář

Depozitářem Emitenta je obchodní společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 3608. Roční náklady za služby Depozitáře v souladu s depozitářskou smlouvou placené paušálem na měsíční bázi činí celkem 320 tis. Kč.

Audit

Auditorem Fondu pro Účetní období je společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., IČ: 40765521, se sídlem: Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 3637. Náklady na vyhotovení auditu účetní závěrky za rok 2019 činí 472 tis. Kč, z čehož 141,6 tis. Kč bylo zapláceno v Účetním období.

Vedení účetnictví a pronájem kanceláří:

Vedení účetnictví a daní, evidence majetku, zpracování mzdové agendy, přípravy platebních transakcí, sestavení účetní závěrky a komunikace s auditorem při auditu účetní závěrky pro Fond zajišťuje společnost Arca Capital Bohemia, a.s., IČ: 271 10 265, se sídlem Praha 4, Doudlebská 1699/5, PSČ 140 00. Společnost Arca Capital Bohemia, a.s. pronajímá Fondu také kanceláře. Roční náklady za poskytování služeb spojených s vedením účetnictví činí 145 tis. Kč. Náklady na pronájem kanceláří tvoří 153,4 tis. Kč.

Dalšími poplatky splatnými přímo nebo nepřímo ze strany Fondu, které nelze kvantifikovat a které jsou nebo mohou být významné, jsou poplatky za vedení běžných účtů, daňové poradenství a poplatky Centrálnímu depozitáři cenných papírů, a.s.

Žádný z poskytovatelů služeb Fondu nepřijímá prospěch od třetích stran za poskytování jakýchkoli služeb Fondu tak, že by se tento prospěch nenačítal Fondu.

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů statutárního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

50. ÚSCHOVA

Fond nevyužívá institutu úschovy svých aktiv, vyjma úschovy v rámci vztahu s depozitářem Fondu upraveného dle § 83 a násl. ZISIF.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 3608 (dále jen „Depozitář“).

Regulační statut společnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ve vztahu k Emitentovi je depozitář dle ustanovení § 60 a násl. ZISIF. Depozitář je registrován v České republice, proto je jeho regulačním orgánem ČNB.

Depozitář je zapsán do seznamu depozitářů vedeného ČNB dle ust. § 596 písm. e) ZISIF, jako depozitář, a to konkrétně pro výkon činnosti depozitáře pro standardní fondy, speciální fondy a fondy kvalifikovaných investorů.

Depozitář zejména:

- a) zajišťuje opatrování, úschovu a evidenci majetku v souladu s ustanovením § 71 ZISIF;
- b) zřizuje, vede a eviduje účty na jméno nebo ve prospěch Fondu a kontroluje pohyb peněžních prostředků Fondu na těchto účtech, a to v souladu s ustanovením § 72 ZISIF;
- c) kontroluje, zda v souladu se Zákonem, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, statutem Fondu a ujednáními depozitářské smlouvy
 - byly vydávány Akcie,
 - byla vypočítávána aktuální hodnota Akcií,
 - byl oceňován majetek a dluhy Fondu,
 - byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Fondu v obvyklých lhůtách,
 - jsou používány výnosy plynoucí pro Fond;
- d) provádí příkazy obhospodařovatele v souladu se statutem Fondu a depozitářskou smlouvou;
- e) kontroluje stav majetku, který nelze mít v opatrování nebo v úschově podle ustanovení § 71 ZISIF.

V případě, že Depozitář způsobí újmu obhospodařovateli Fondu, Fondu nebo investorovi Fondu v důsledku porušení své povinnosti stanovené nebo sjednané pro výkon jeho činnosti jako depozitáře, je povinen ji nahradit, přičemž této povinnosti se zproští pouze v případě, kdy prokáže, že újmu nezavinil ani z nedbalosti.

51. KŘÍŽOVÁ ODPOVĚDNOST

Fond není zastřešujícím subjektem kolektivního investování, proto se u něj křížová odpovědnost neuplatní.

52. REGULOVANÉ TRHY

Cenné papíry vydané Fondem jsou přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s., a to od 1. 8. 2019.

53. RATING

Fond nepožádal o přidělení ratingu, žádný rating Fondu nebyl přidělen.

54. ALTERNATIVNÍ VÝKONNOSTNÍ UKAZATELE

Fond nepoužívá k popisu činnosti a svých výsledků žádné alternativní ukazatele výkonnosti.

55. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU FONDU JAKO EMITENTA

Údaje o majetkových účastech

Fond může investovat do akcií, podílů či jiných forem účasti v obchodních společnostech, které nejsou nemovitostními společnostmi, až 99 % hodnoty majetku Fondu.

Cílem investování Fondu je zhodnocovat majetek akcionářů a dosahovat nadprůměrných zisků a dlouhodobého růstu majetku Fondu a to prostřednictvím investic do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Fond investuje do majetkových účastí a drží je pouze z důvodu zhodnocení peněžních prostředků investorů se záměrem následného prodeje těchto majetkových účastí v souladu s §22a, odst. 2 písmeno b) zákona č.563/1991 Sb., zákon o účetnictví. Z důvodu plnění této podmínky Fondu nevzniká povinnost konsolidovat držené majetkové účasti. Fond se rozhodl tyto účasti nekonsolidovat a vykazuje je v reálných hodnotách.

Ke konci Účetního období Fond v souladu svou investiční politikou investoval mimo jiné do níže uvedených majetkových účastí:

Dceřiná společnost	IČ	Oblast působení	Země působení	Vlastní kapitál	
				2019	2018
Ondrášovka Holding, a.s.	28 193 261	potravinařství	Česká republika	36,03%	36,03%
LPM Development s.r.o.	6 519 016	real estate	Česká republika	60,00%	0,00%

56. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy se Fond jako majitel dluhopisů emitenta Karlovarská Korunní, s.r.o. účastnil transakce úplatného převodu akcií, podílů a dluhopisů nabyvateli Kofola Československo a.s. V rámci této transakce došlo k úplatnému převodu všech dluhopisů ve vlastnictví Fondu společnosti Kofola Československo a.s. Kupní cena za převod dluhopisů byla nabyvatelem zaplacená v den převodu.

Fond od 2. 1. 2020 pověřil výkonem jednotlivých činností administrace investičního fondu a výkonem činností řízení rizik spadající do činností, které zahrnuje obhospodařování investičního fondu, investiční společnost AVANT investiční společnost, a.s. S účinností od 1. 3. 2020 je pak administrace investičního fondu prováděna investiční společností AMISTA investiční společnost, a.s. Tato společnost byla rovněž s účinností od 1. 3. 2020 pověřena výkonem činností řízení rizik a vedením účetnictví.

Uzavřením smlouvy o administraci a smlouvy o pověření výkonem činností řízení rizik Fond získává profesionální zázemí směřující ke zvyšování kvality vnitřních procesů a řídicích a kontrolních systémů. Přijetím akcií Fondu k obchodování na evropském regulovaném trhu se zvýšily požadavky na řídicí a kontrolní systémy, administraci Fondu, včetně vedení účetnictví podle mezinárodních účetních standardů, které jsou v současné době zajišťovány profesionální investiční společností.

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy došlo celosvětově k propuknutí pandemie koronaviru (COVID-19), jehož výskyt se poprvé objevil koncem roku 2019 v Číně. Vzhledem k tomu, že k datu vyhotovení této výroční zprávy pandemie stále probíhá a situace se neustále mění, není vedení Fondu schopné spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Fond. Představenstvo situaci průběžně vyhodnocuje. Na základě dosavadních informací vedení Fondu zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

57. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy a zprávu nezávislého auditora. Přiložená účetní závěrka nebyla dosud schválena k tomu příslušným

orgánem podle zvláštních právních předpisů, neboť k datu vyhotovení výroční zprávy ještě nenastal termín, ve kterém je dle zákona nutno účetní závěrku nejpozději tímto orgánem schválit.

Vzhledem k tomu, že Fond neměl v roce 2019 žádnou ovládající osobu, zpráva o vztazích ve smyslu zákona o obchodních korporacích za účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 nebyla vyhotovena (viz kapitola 14 AKCIONÁŘSKÁ struktura).

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové. Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou statutární orgán Fondu za účetní období nevypracoval vzhledem k tomu, že Fond neměl za uplynulé účetní období ovládající osobu.

V Praze dne 31. 3. 2020



Mgr. Peter Janiga
předseda představenstva



Ing. Mojmír Vančura
člen představenstva

ZPRÁVA AUDITORA

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům fondu Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. (dále jen „Fond“), se sídlem Doudlebská 1699/5, Praha 4, k 31. prosinci 2019, jeho finanční výkonnosti a jeho peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2019,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019,
- přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019, 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, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU“) a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA) 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 se zákonem o auditorech, s nařízením EU a s Radou pro mezinárodní etické standardy účetních vydaným a Komorou auditorů České republiky přijatým Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (společně „etické předpisy“), jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z etických předpisů.

Přístup k auditu

Přehled



Celková hladina významnosti představuje 1 % čistých aktiv připadajících na držitele kmenových akcií a byla odhadnuta na částku 9 021 tis. Kč.

Ocenění finančních aktiv Fondu reálnou hodnotou

Při plánování auditu jsme si stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v účetní závěrce. Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté.

Zaměřili jsme se také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

Hladina významnosti

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se k účetní závěrce jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nesprávností individuálně i v souhrnu na účetní závěrku.

Celková hladina významnosti pro Fond

9 021 tis. Kč

Jak byla stanovena

Hladina významnosti pro Fond byla stanovena na úrovni 1 % čistých aktiv připadajících na držitele kmenových akcií.

Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti

Zisk před zdaněním nepovažujeme za vhodnou hladinu významnosti vzhledem k tomu, že klíčovým ukazatelem pro investory ve fondech je čistá hodnota aktiv. Ta ovlivňuje hodnotu kmenových akcií i poplatků za obhospodařování. Pro účely stanovení hladiny významnosti jsme použili jako základ 1 %, což považujeme v souladu s optimální praxí za vhodný etalon pro fondy obchodované na burze.

**Akcionáři fondu Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.
Zpráva nezávislého auditora**

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto účetní závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu

Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu

Ocenění finančních aktiv Fondu reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančních aktiv Fondu je dána použitím oceňovacích technik, které často zahrnují použití úsudku vedení a použití předpokladů, odhadů a oceňovacích modelů. Vzhledem k tomu, že je hodnota většiny významných vstupů na trhu nezjistitelná, je nejistota odhadu vysoká.

K 31. prosinci 2019 měl Fond pouze finanční nástroje oceněné pomocí tržně nezjistitelných oceňovacích vstupů, které zahrnovaly nekótované dluhové cenné papíry, investice do majetkových cenných papírů a podřízené úvěry.

Více informací o použitých předpokladech managementu při odhadu reálné hodnoty finančních nástrojů Fondu je uvedeno v poznámce 2b účetní závěrky.

Pro ocenění investic Fondu jsme posoudili jak metodiku, tak i předpoklady, které vedení použilo při výpočtu reálných hodnot na konci roku. U majetkových cenných papírů jsme provedli následující procedury:

- obdrželi jsme zprávy o ocenění od oceňovacích expertů a posoudili jsme jejich nezávislost a způsobilost. Došli jsme k závěru, že oceňovací experti byli nezávislí a způsobilí.

- posoudili jsme předpoklady a metodiku, které oceňovací experti používali. Za tímto účelem jsme zapojili naše interní oceňovací experty. Došli jsme k závěru, že použité předpoklady a metodika jsou přiměřené.

- sesouhlasili jsme nejvýznamnější vstupy, které používali oceňovací experti se zdrojovou dokumentací a nenašli jsme žádné významné odchylky.

Všechny dluhové cenné papíry, poskytnuté úvěry a směnky byly nezávisle přeceněny našimi interními oceňovacími experty, kteří nezjistili žádné významné rozdíly.

Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Fondu, jeho účetní procesy a kontroly a specifika odvětví, ve kterém Fond podniká.

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. Ostatní informace jsou souhrnem finančních i nefinančních informací. Za ostatní informace odpovídá statutární ředitel Fondu.

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 finančními i nefinančními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu 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 a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

**Akcionáři fondu Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.
Zpráva nezávislého auditora**

Na základě provedených postupů, 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 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 věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního ředitele, správní rady a výboru pro audit Fondu za účetní závěrku

Statutární ředitel Fondu 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 statutární ředitel Fondu povinen posoudit, zda je Fond 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 správní rada plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá správní rada Fondu.

Za sledování postupu sestavování účetní závěrky je odpovědný výbor pro audit Fondu.

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 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 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 Fondu 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 statutární ředitel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.

**Akcionáři fondu Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.
Zpráva nezávislého auditora**

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním ředitelem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu 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 Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutárního ředitele, správní radu a výbor pro audit 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.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v této zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo pokud ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení EU uvádíme následující informace vyžadované nad rámec Mezinárodních standardů auditu:

Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok auditora je v souladu s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Fondu, kterou jsme vyhotovili dnes dle článku 11 nařízení EU.

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Fondu pro rok 2019 nás dne 28. června 2019 jmenovala valná hromada Fondu. Auditorem Fondu jsme nepřetržitě 1 rok.

Poskytnuté neauditorské služby

Fondu jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

Síť PwC neposkytla zakázané služby uvedené v článku 5 nařízení EU.

30. dubna 2020



zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž FCCA
statutární auditor, evidenční č. 1140

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. 12. 2019

Účetní závěrka k 31. 12. 2019

Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.

Účetní jednotka: Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.
Sídlo: Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 – Nusle
Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 4. 2020

ROZVAHA k 31. 12. 2019

tis. Kč	Poznámka	2019	2018	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	14 727	9 696
	v tom: a) splatné na požádání		14 727	9 696
5	Dluhové cenné papíry	5	229 330	112 647
	b) vydané ostatními osobami		229 330	112 647
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	148 684	143 646
7	Účasti s podstatným vlivem	7	119 630	109 171
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	7	8 976	0
11	Ostatní aktiva	8	414 329	548 247
13	Náklady a příjmy příštích období	9	541	1 031
Aktiva celkem			936 218	924 438

tis. Kč		Poznámka	2019	2018
PASIVA				
3	Závazky z dluhových cenných papírů	10	25 872	25 872
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		24 764	24 764
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		1 108	1 108
4	Ostatní pasiva	11	8 241	3 764
8	Základní kapitál	12	608 400	608 400
	z toho: a) splacený základní kapitál		608 400	608 400
9	Emisní ážio	13	29 431	29 431
13	Oceňovací rozdíly	14	45 142	29 644
	z tom: a) z majetku a závazků		16 687	6 228
	c) z přepočtu účastí		28 455	23 416
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	181 697	98 074
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	16	37 435	129 253
Pasiva celkem			936 218	924 438

Účetní jednotka: Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.
 Sídlo: Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 – Nusle
 Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 4.2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

tis. Kč	Poznámka	2019	2018
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	45 197	36 507
	z toho úroky z dluhových cenných papírů	14 120	6 236
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-1 238	-1 426
3	Výnosy z akcií a podílů	3 843	235
	v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů	3 843	235
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	64	107 283
7	Ostatní provozní výnosy	23	512
8	Ostatní provozní náklady	-949	-113
9	Správní náklady	-7 725	-8 932
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-5 439	-5 310
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	-1 272	-1 254
	b) ostatní správní náklady	-2 286	-3 622
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0	-469
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	39 213	133 597
23	Daň z příjmů	-1 778	-4 344
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	37 435	129 253

Účetní jednotka: Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.
 Sídlo: Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 – Nusle
 Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 4.2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2019

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Nerozdělený zisk min. let	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2018	594 000	23 671	41 369	123 611	56 705	839 356
Rozdělení zisku za rok 2017	0	0	56 705	0	-56 705	0
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly n	0	0	0	-93 967	0	-93 967
Navýšení ZK	14 400	5 760	0	0	0	20 160
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	129 253	129 253
Zůstatek k 31.12.2018	608 400	29 431	98 074	29 644	129 253	894 802
Zůstatek k 1.1.2019	608 400	29 431	98 074	29 644	129 253	894 802
Rozdělení zisku za rok 2018	0	0	83 623	0	-83 623	0
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	15 498	0	15 498
Dividendy	0	0	0	0	-45 630	-45 630
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	37 435	37 435
Zůstatek k 31.12.2019	608 400	29 431	181 697	45 142	37 435	902 105

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
za rok končící k 31. 12. 2019

tis. Kč	2019	2018
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné a mimořádné činnosti před zdaněním	39 213	133 597
Úprava o nepeněžní operace:		
Odpisy a změna stavu opravných položek k dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	469
Čistý úrokový výnos	-43 958	-35 081
Čistá zisk/ztráta z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou		0
Čistý zisk/ztráta z prodeje majetkových účastí		-46 778
	-4 745	52 207
Změny v:		
Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou	-223 966	36 929
Ostatní aktiva, náklady a příjmy příštích období	217 217	-173 516
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	-61 734
Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období	4 477	-31
	-7 017	-146 145
Přijaté úroky	45 197	6 819
Přijaté podíly na zisku	3 842	0
Příjmy z prodeje majetkových účastí	0	103 173
Vyplacené úroky	-1 238	0
Zaplacená daň z příjmů	-1 778	-2 986
Čistý peněžní tok vztahující se k provozní činnosti	39 005	-39 139
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	0	0
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, ážia, popřípadě fondů ze zisku včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	11 656	20 160
Příjmy z emise dluhových cenných papírů	0	24 446
Vyplacené podíly na zisku	-45 630	0
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-33 974	44 606
Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	5 031	5 467
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu	9 696	4 229
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	14 727	9 696
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují:		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a splatné na požádání	14 727	9 696
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci	14 727	9 696

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2019

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., IČO: 284 70 729, Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 – Nusle, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14729
CDCP	Centrální depozitáře cenných papírů
BCPP	Burza cenných papírů Praha, a.s.
Účetní období	Období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
ZDP	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. (dále jen „Fond“) IČO 284 70 729, má právní formu akciové společnosti a je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu Fondu.

Údaje o vzniku

Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. byl založen zakladatelskou listinou ze dne 26. září 2007 a do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, číslo vložky 14729, byl zapsán dne 29. 10. 2008. Fond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 9. 9. 2008. Fond byl založen na dobu určitou 10 let, ale rozhodnutím valné hromady Fondu konané dne 14. 12. 2015 byla doba trvání změněna na dobu neurčitou.

Údaje o cenných papírech Fondu

Druh cenného papíru: akcie
Forma CP: na jméno
Podoba CP: zaknihovaný CP
Jmenovitá hodnota CP: 100 tis. CZK
ISIN: CZ0008042900
Trh: Burza cenných papírů Praha
Segment: fondy kvalifikovaných investorů
Obchodování zahájeno: 1. 8. 2019
Objem emise: 608 400 tis. CZK
Počet kusů v emisi: 6 084 ks
Převoditelnost akcií: bez omezení

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle Zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2008/11497/570 ze dne 9. 9. 2008, které nabylo právní moci dne 12. 9. 2008.

Sídlo Fondu

Doudlebská 1699/5
140 00 Praha 4 – Nusle
Česká republika

Identifikační údaje:

IČO: 284 70 729
DIČ: CZ284 70 729
LEI: 315700W4PMUF4AE02703

Statutární orgány Fondu

Statutární orgán - představenstvo:

předseda představenstva:

Mgr. PETER JANIGA, dat. nar. 3. října 1984
Bratislava - Petržalka, Smolenická 14/3048, Slovenská republika
Den vzniku funkce: 30. října 2018
Den vzniku členství: 30. října 2018

člen představenstva:

Ing. MOJMÍR VANČURA, dat. nar. 12. září 1972
Červená Skála 375, Řež, 250 68 Husinec
Den vzniku členství: 24. června 2014

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady:

Ing. PAVOL KRÚPA, dat. nar. 6. března 1972
Polní 112, Myšlín, 251 64 Mníchovice
Bydliště: Bratislava, Záhorská Bystrica, Trstínska 7369/11, Slovenská republika
Den vzniku funkce: 28. června 2019
Den vzniku členství: 28. června 2019

člen dozorčí rady:

JURAJ KRÚPA, dat. nar. 23. listopadu 1992
84106 Bratislava, Trstínska 7369/11, Slovenská republika
Den vzniku členství: 28. června 2019

člen dozorčí rady:

Mgr. DANA HOLCMAN, dat. nar. 21. září 1971
Einsteinova 966/24a, Neředín, 779 00 Olomouc
Den vzniku členství: 28. června 2019

Změny v obchodním rejstříku

Rozhodnutím valné hromady konané dne 28. června 2019 došlo k odvolání členů dozorčí rady a volbě nových. Odvolání byli členové dozorčí rady Miloš Krššák, Ing. Peter Brožek a Ing. Rastislav Velič. Novými členy byli zvoleni Ing. Pavol Krúpa, Mgr. Dana Holcman a MSc. Juraj Krúpa. Ing. Pavol Krúpa byl na zasedání dozorčí rady dne 28. 6. 2019 zvolen předsedou dozorčí rady.

Valná hromada společnosti konaná dne 28. 6. 2019 rovněž schválila změnu stanov společnosti a přijala úplné novelizované znění. Součástí změny stanov bylo i zřízení nového orgánu společnosti v souvislosti s přijetím akcí Fondu k obchodování na regulovaném trhu, a to výboru pro audit. Podle ustanovení § 44 zákona č. 93/2009 Sb., v platném znění, subjekt veřejného zájmu zřizuje výbor pro audit. Členy výboru pro audit jmenuje podle ustanovení § 44 odst. 2 zákona č. 93/2009 Sb. nejvyšší orgán subjektu veřejného zájmu.

Prvními členy výboru pro audit jmenovanými valnou hromadou byli jmenováni Ing. Ladislav Langr, Ing. Blanka Procházková a Gabriela Možná. Ing. Ladislav Langr byl dále na zasedání výboru pro audit zvolen předsedou výboru pro audit.

Informace k akciím a investičnímu cíli Fondu

Akcie fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory, tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF.

Investičním cílem fondu je dosahovat stabilního zhodnocení vložených aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím investic do mixu private equity projektů, dluhových finančních instrumentů nesoucích úrokový výnos a veřejně obchodovatelných akcií. Fond se řídí svým statutem.

Informace k účetní závěrce

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Fondu z investiční činnosti jsou oceněny v reálné hodnotě.

Tato Účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. 11. 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Přehled o peněžních tocích pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, není upraven Vyhláškou, a proto se Společnost při jeho sestavení řídila ustanoveními Zákona a vyhlášky Ministerstva financí ČR č. 500/2002 a Českým účetním standardem pro podnikatele č. 023 (dále jen „Standard“). Vzhledem k předmětu činnosti Fondu došlo k úpravě prezentace pozic v oblasti čistého peněžního toku z provozní a investiční činnosti, aby tato prezentace lépe odpovídala činnosti Fondu.

Přehled o peněžních tocích je vykázán nepřímou metodou, u které je výsledek hospodaření Fondu upraven zejména o nepeněžní transakce, neuhrazené náklady a výnosy minulých nebo budoucích účetních období a položky příjmů a výdajů spojené s finanční činností.

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány jako peněžní prostředky na účtu.

Tato účetní závěrka za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 je nekonsolidovaná. Fond nemá povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, protože v souladu s §22a odst. 2 písmeno b) zákona č.563/1991 Sb., zákon o účetnictví podíly Fondu i jeho majetkových účastí jsou drženy výhradně za účelem jejich následného prodeje.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a 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. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia drženého do splatnosti, portfolia oceňovaného

reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů nebo portfolia realizovatelných cenných papírů. Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Realizovatelné cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly 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 rozdíel zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

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“.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceněny v reálné hodnotě, kdy časové rozlišení úrokových výnosů je součástí reálné hodnoty těchto cenných papírů. Úrokový výnos je vykazován v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. Fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy a současně hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

Reálné hodnoty druhé a třetí úrovně dle hierarchie reálných hodnot byly odhadnuty pomocí metody diskontovaných peněžních toků. Reálná hodnota nástrojů s pohyblivou sazbou, které nejsou kótovány na aktivním trhu, jsou stanoveny na úrovni jejich účetní hodnoty. Reálná hodnota nekótovaných nástrojů s pevnou úrokovou sazbou byla odhadnuta na základě odhadu budoucích peněžních toků, které by měly být přijaty a které jsou diskontovány běžnými úrokovými sazbami platnými pro aktuální nástroje s podobným úvěrovým rizikem a zbývající splatností.

C. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Účastí s rozhodujícím vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém je Fond většinovým podílníkem. Fond má v tomto případě rozhodující vliv na řízení subjektu a plně kontroluje jeho činnost. Tento vliv vyplývá z podílu na základním kapitálu, nebo ze smlouvy či stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Účastí s podstatným vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém má Fond nejméně 20% účast na jeho základním kapitálu. Fond má v tomto případě podstatný vliv na řízení subjektu, který vyplývá z uvedeného podílu na základním kapitálu nebo ze smlouvy či stanov bez ohledu na výši majetkové účasti.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou oceňovány reálnou hodnotou stanovenou kvalifikovaným odhadem. Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“.

D. Pohledávky

Pohledávky jsou účtovány v pořizovacích cenách snížených o ztráty ze znehodnocení. Časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto pohledávek.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho Fond stanovuje k jednotlivým pohledávkám ztrátu ze znehodnocení. Pokud Fond přímo neodepíše část pohledávky odpovídající ztrátě ze znehodnocení, tvoří k této části pohledávky opravnou položku. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. Opravné položky jsou pro potřebu výpočtu daňové povinnosti vedeny v analytické evidenci.

Daňově odčitatelná část celkově vytvořených opravných položek na ztráty z pohledávek za účetní období je vyčíslena dle § 8 („Opravné položky k pohledávkám za dlužníky“) zákona č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů, v platném znění.

Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

Pohledávky, které Fond nabyl a určil k obchodování, se oceňují reálnou hodnotou. Změny reálné hodnoty jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ (v případě, že Fond tato aktiva vlastní).

E. Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. 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.

F. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v pořizovací ceně a odpisován rovnoměrně po odhadované dobu životnosti.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

- automobily: 5 let.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

G. Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

H. Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. Odložená daňová pohledávka

se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Odložená daň, která se vztahuje k položkám přečteným přímo do oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu, se rovněž účtuje do těchto oceňovacích rozdílů.

I. 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 Fondu.

J. Spřízněné strany

Fond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně: Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- a) strana
 - i. ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
 - ii. má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
 - iii. spoluovládá takovouto účetní jednotku;
 - iv. strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- b) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- c) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- e) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivce patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednatel.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Fondem se v období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 nezměnily.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Zůstatky na běžných účtech	14 727	9 696
CELKEM	14 727	9 696

Fond má běžné účty vedené v bance UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Běžný účet vedený v české měně měl k 31. 12. 2019 zůstatek ve výši 14 715 tis. Kč. Fond má také běžné účty vedené v cizích měnách USD, EUR, CHF, HRK a PLN, na kterých byly k 31. 12. 2019 zůstatky pouze v jednotkách tisíc Kč.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Klasifikace dluhových cenných papírů podle záměru Fondu

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	229 330	112 647
CELKEM	229 330	112 647

Analýza dluhových cenných papírů držených do splatnosti

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Vydané nefinančními institucemi - nekótované	229 330	112 647
CELKEM	229 330	112 647

V položce Dluhové cenné papíry Fond eviduje držené dluhopisy. V roce 2019 i v roce 2018 Fond držel pouze dluhopisy emitované nekótovanými právními osobami – nefinančními institucemi. K 31. 12. 2019 Fond vlastnil celkem 6 různých emisí, z nichž jsou dvě emise emitované spřízněnými osobami – společnostmi Ondrášovka Holding, a.s. a Karlovarská Korunní s.r.o., což je detailněji popsáno v kapitole 24 Transakce se spřízněnými osobami.

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Klasifikace cenných papírů podle záměru Fondu

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Realizovatelné cenné papíry	148 684	143 646
- Akcie	4 147	4 235
- Podílové listy	144 537	139 411
Čistá účetní hodnota	148 684	143 646

Analýza realizovatelných cenných papírů

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Vydané finančními institucemi	148 684	143 646
- Kótované na burze v ČR	4 147	143 646
- Nekótované	144 537	0
Čistá účetní hodnota	148 684	143 646

Fond k 31. 12. 2019 a také k 31. 12. 2018 vlastnil 5 000 ks akcií společnosti Komerční banka, a.s. (ISIN CZ0008019106). Ke Dni ocenění byla jejich reálná hodnota 4 147 tis. Kč.

V obou vykazovaných obdobích Fond vlastnil také 111 199 273 kusů podílových listů podílového fondu NOVA Green Energy, jejichž reálná hodnota byla ke Dni ocenění 144 537 tis. Kč (k 31. 12. 2018 byla 139 411 tis. Kč).

V roce 2019 emitent těchto podílových listů zrušil kotaci na BCPP. Po skončení Účetního období se tento podílový fond transformoval s účinností od 1. 1. 2020 na investiční fond s proměnným základním kapitálem NOVA Green Energy, SICAV, a.s. (ISIN CZ0008044807).

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Účasti s podstatným vlivem	119 630	109 171
Ondrášovka Holding, a.s.	119 630	109 171
Účasti s rozhodujícím vlivem	8 976	0
LPM Development s.r.o.	8 976	0
CELKEM	128 606	109 171

Následující tabulky obsahují detailnější informace o jednotlivých majetkových účastech:

Obchodní firma nebo název, sídlo, právní forma a předmět podnikání	Výše základního kapitálu zapsaného v OR v tis. Kč	Souhrnná výše ostatních složek vlastního kapitálu v tis. Kč	Typ vlivu	Podíl na základním kapitálu/hlasovacích právech v %
Ondrášovka Holding, a.s., Praha, SPV	272 000	-28 950*	přímý	36,03%
LPM Development s.r.o., Jihlava, SPV	20	-5 469*	přímý	60,00%
CELKEM				

*- uvedené hodnoty vychází z předběžných neauditovaných výsledků

Ondrášovka Holding, a.s.	Počet upsaných akcií	Účetní (reálná) hodnota upsaných akcií v tis. Kč	Požizovací cena upsaných akcií v tis. Kč
1. 1. 2019	98	109 171	104 004
Přírůstky	0	10 459	0
Úbytky	0	0	0
31. 12. 2019	98	119 630	104 004

Ondrášovka Holding, a.s.	Pohledávky vůči majetkové účasti v tis. Kč	Úrokové výnosy vztahující se k poskytnutým úvěrům v tis. Kč	Dluhy vůči majetkové účasti v tis. Kč
Zůstatek k 1. 1. 2019	199 622	0	0
Přírůstky	59 388	7 885	0
Úbytky	235 165	11	0
Zůstatek k 31. 12. 2019	23 845	7 874	0

Na začátku Účetního období měl Fond pohledávky vůči společnosti Ondrášovka Holding, a.s. z titulu poskytnutých zápůjček, které však Ondrášovka Holding, a.s. v průběhu Účetního období kompletně splatila. V roce 2019 Fond koupil dluhopisy emitované společností Ondrášovka Holding, a.s. a pohledávky evidované vůči této společnosti k Datu ocenění představují jmenovitou hodnotu držených dluhopisů včetně naběhlého AÚV.

LPM Development s.r.o.	Účetní (reálná) hodnota obchodního podílu v tis. Kč	Pořizovací cena obchodního podílu v tis. Kč
1. 1. 2019	0	0
Přírůstky	8 976	8 976
Úbytky	0	0
31. 12. 2019	8 976	8 976

LPM Development s.r.o.	Pohledávky vůči majetkové účasti v tis. Kč	Úrokové výnosy vztahující se k poskytnutým úvěrům v tis. Kč	Dluhy vůči majetkové účasti v tis. Kč
Zůstatek k 1. 1. 2019	0	0	0
Přírůstky	0	0	0
Úbytky	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2019	0	0	0

Za majetkové účasti nebyly Fondem vydány žádné záruky, ani Fond od majetkových účastí žádné záruky nepřijal.

8. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Poskytnuté provozní zálohy	1 460	0
Pohledávky z poskytnutých zápůjček a směnek	412 869	548 247
z toho: spřízněné osoby	0	428 074
CELKEM	414 329	548 247

Položka Poskytnuté zálohy představuje zálohu na daň z příjmů právnických osob.

Fond eviduje v Ostatních aktivech pohledávky z poskytnutých zápůjček a také pohledávky z držených směnek.

V roce 2018 docházelo postupně ke snižování podílu Ing. Pavola Krúpy ve společnosti Arca Investments, a.s. a v roce 2019 došlo k ukončení jeho účasti zcela. V souvislosti se změnou majetkových účastí došlo i ke změně obsazení dozorčí rady Fondu, kdy byli odvoláni členové, jež byli spojeni se skupinou Arca. V důsledku těchto změn došlo ke změně struktury spřízněných osob a osob s významným a podstatným vlivem.

Rovněž byla ukončena účast společnosti Arca Investments a.s. ve společnosti FG Financial Group a.s., která je v současné době ovládána 100% pouze fyzickou osobou Martinem Kurucem.

k 31.12.2019 (tis. Kč)	jistina	příslušenství	celkem
Pohledávky z poskytnutých zápůjček	301 878	28 181	330 059
z toho: ostatní	301 878	28 181	330 059

k 31.12.2018 (tis. Kč)	jistina	příslušenství	celkem
Pohledávky z poskytnutých zápůjček	333 000	33 960	366 960
z toho: ostatní	15 000	173	15 173
spřízněné osoby:	318 000	33 787	351 787
Arca Investments, a.s.	100 000	15 478	115 478
Arca Capital Bohemia, a.s.	16 000	106	16 106
EFIT Bohemia, a.s.	20 000	581	20 581
Ondrášovka Holding, a.s.	182 000	17 622	199 622

k 31.12.2019 (tis. Kč)	jistina	příslušenství	celkem
Pohledávky ze směnek	75 528	7 282	82 810
z toho: ostatní	75 528	7 282	82 810

k 31.12.2018 (tis. Kč)	jistina	příslušenství	celkem
Pohledávky ze směnek	162 411	18 875	181 287
z toho: ostatní	100 975	4 025	105 000
spřízněné osoby:	61 436	14 850	76 287
Arca Investments, a.s.	50 908	14 092	65 000
Arca Capital Bohemia, a.s.	10 528	758	11 287

9. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Náklady příštích období	541	1 031
CELKEM	541	1 031

Náklady příštích období k 31. 12. 2019 představují časově rozlišené náklady spojené s emisí dluhopisů Fondu realizovanou v roce 2018.

10. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Emitované dluhopisy

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Emitované dluhové cenné papíry	25 872	25 872
CELKEM	25 872	25 872

Fond v roce 2018 emitoval dluhopisy se jmenovitou hodnotou 1,- Kč znějící na jméno v listinné podobě. Celkový objem emise je 24 764 tis. Kč (ISIN: CZ0003518482). Dluhopisy mají konečnou splatnost 9. února 2021 a jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,00 % p. a. Úrokový výnos je vyplácen jedenkrát ročně. Naběhlý alikvotní úrokový výnos k 31. 12. 2019 a 2018 činil 1 108 tis. Kč.

11. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Závazky za dodavateli	277	0
Zúčtování se státním rozpočtem	7 202	2 900
Závazky vůči zaměstnancům	409	0
Dohadné účty pasivní	353	0
Ostatní	0	864
CELKEM	8 241	3 764

Zúčtování se státním rozpočtem obsahuje k 31. 12. 2019 srážkovou daň z vyplacených dividend ve výši 6 830 tis. Kč, dále DPPO 121 tis. Kč a závazky vůči PSSZ a zdravotním pojišťovnám. Dohadné účty pasivní představují především náklady na audit.

12. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Splicený základní kapitál společnosti tvoří 6 084 kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě, každá ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč.

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Základní kapitál	608 400	608 400

V roce 2018 došlo k zvýšení základního kapitálu Fondu upsáním nových akcií o částku 14 400 tis. Kč na částku 608 400 tis. Kč. Počet akcií se tak zvýšil z 5 940 kusů na hodnotu 6 084 kusů kmenových, na jméno, v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 100 tis. Kč.

Na základě pověření představenstva Fondu, které mu udělila rozhodnutím valná hromada Emitenta konaná dne 19. 12. 2017, může představenstvo v souladu s ust. § 511 odst. 1) ZOK ve lhůtě 5 (slovy pěti) let ode dne tohoto rozhodnutí rozhodnout jednou nebo vícekrát o zvýšení základního kapitálu peněžitými vklady, nejvýše však o částku 297 000 000 Kč, a to upisováním kmenových akcií znějících na jméno, vydaných jako zaknihované cenné papíry, každá o jmenovité hodnotě 100 000 Kč. Představenstvo Fondu na základě tohoto pověření na svém zasedání konaném dne 19. 12. 2017 již jednou rozhodlo o zvýšení základního kapitálu Fondu o částku 99 000 000 Kč. Na základě uděleného pověření tudíž představenstvo Fondu může do 19. 12. 2022 ještě jednou nebo vícekrát rozhodnout o zvýšení základního kapitálu o zbývající částku až do výše 198 000 000 Kč.

13. EMISNÍ ÁŽIO, KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Počet akcií v ks	Emisní kurz akcie v Kč	Emisní ážio
Zůstatek k 1. 1. 2018	0	0	23 671
Emise nových akcií	144	140 000	5 760
Zůstatek k 31. 12. 2018	0	0	29 431
Emise nových akcií	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2019	0	0	29 431

V roce 2018 se zvýšil základní kapitál emisí 144 ks nových akcií s emisním kurzem 140 000 Kč/akcie, což představovalo zvýšení emisního ážia o 5 760 tis. Kč na 29 431 tis. Kč. V roce 2019 k žádné změně nedošlo.

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Čisté investice do účastí	Realizovatelné cenné papíry
Zůstatek k 1. 1. 2019	6 228	23 416
Snížení	0	-4 750
Zvýšení	10 459	9 789
Zůstatek k 31. 12. 2019	16 687	28 455
Zůstatek k 1. 1. 2018	50 376	73 235
Snížení	-46 619	-61 281
Zvýšení	2 471	11 463
Zůstatek k 31. 12. 2018	6 228	23 416

Oceňovací rozdíl Čistých investic do účastí ve výši 16 687 tis. Kč představovalo k 31. 12. 2019 přecenění majetkové účasti ve společnosti Ondrášovka Holding, a.s. Oceňovací rozdíl Realizovatelných cenných papírů ve výši 28 455 tis. Kč tvořilo k Datu ocenění přecenění akcií a podílových listů.

15. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	Zisk / Ztráta	Nerozdělený zisk z předchozích období
Zůstatek k 31.12.2018	129 253	98 074
Převod do nerozděleného zisku	-83 623	83 623
Výplata dividendy	-45 630	0
Zisk po zdanění za rok 2019	37 435	0
Zůstatek k 31.12.2019 před rozdělením VH za rok 2019	37 435	181 697

Na účet nerozděleného zisku z přechozích období byl na základě rozhodnutí valné hromady konané dne 14. 11. 2019 přeúčtována část zisku roku 2018 ve výši 83 623 tis. Kč, zbývající část zisku roku 2018 ve výši 45 630 tis. Kč byla vyplacena akcionářům jako dividendy.

16. ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Fond za sledované účetní období dosáhl zisku ve výši 37 435 tis. Kč. Představenstvo Fondu navrhuje převést zisk za rok 2019 na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

tis. Kč	Zisk / Ztráta	Nerozdělený zisk z předchozích období
Zůstatek 31.12.2019 před rozdělením zisku roku 2019	0	181 697
Zisk roku 2019	37 435	0
Návrh rozdělení zisku roku 2019		
Převod do nerozděleného zisku	-37 435	37 435
CELKEM	0	219 132

17. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Úroky z dluhových cenných papírů	14 120	6 236
Úroky z poskytnutých úvěrů	31 076	30 271
Náklady na úroky		
Úroky z emitovaných dluhopisů	-1 238	-1 104
Úroky z přijatých úvěrů	0	-322
Čistý úrokový výnos	43 959	35 081

Úrokové výnosy z úvěrů se týkají poskytnutých půjček uvedených v bodě 8 Ostatní aktiva této přílohy. Výnosy z úroků byly realizovány z 64,6 % v ČR a 35,4 % pochází ze Slovenska.

18. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2019	2018
Ostatní výnosy z akcií a podílů	3 843	235
CELKEM	3 843	235

Výnosy z akcií a podílů tvořily v roce 2019 dividendy inkasované z akcií Komerční banky a podílových listů podílového fondu NOVA Green Energy, tj. výhradně z území České republiky. V roce 2018 tvořily Výnosy z akcií a podílů výnosy z dividendy akcií Komerční banky.

19. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2019	2018
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry, z toho:		
z majetkových účastí	0	46 779
z cenných papírů	64	60 504
CELKEM	64	107 283

Zisk z operací s cennými papíry byl v roce 2019 tvořen ziskem vzniklým prodejem dluhopisů z portfolia Fondu, ke kterému došlo v průběhu účetního období. Zisk z finančních operací pocházel v roce 2019 ze 100 % z České republiky.

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2019	2018
Ostatní provozní výnosy	23	512
Ostatní provozní náklady	-949	-113
CELKEM	-926	399

Ostatní provozní náklady v roce 2019 tvořily především náklady na reklamní služby, poplatky CDCP a BCPP, znalecké posudky a náklady na pořádání valných hromad.

Ostatní provozní výnosy v roce 2019 vznikly nevyplacením dividendy připadající na 3 ks akcií Fondu, které k rozhodnému dni pro výplatu dividendy držel akcionář splňující podmínku vedenou v §272 odst. 3 ZISIF.

21. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2019	2018
Mzdy a odměny zaměstnanců	4 167	2 206
Sociální a zdravotní pojištění	1 272	1 254
Ostatní náklady na zaměstnance	0	6
Mzdy a odměny placené:		
členům představenstva	0	1 756
členům dozorčí rady	0	88
Náklady na zaměstnance	5 439	5 310
Ostatní správní náklady	2 286	3 622
z toho:		
Náklady na depozitáře	490	319
Náklady na audit	504	115
Právní a daňové poradenství	190	240
Správní náklady celkem	7 725	8 932

Ostatní správní náklady obsahují náklady na správu CP, nájemné kanceláří, náklady na audit, daňové a právní poradenství, vedení účetnictví, poplatky a zprostředkovatelské služby.

Průměrný počet členů statutárních a dozorčích orgánů byl následující:

	2019	2018
členové představenstva	2	2
členové dozorčí rady	3	3

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců Fondu v roce 2019 byl 7 (2018: 7).

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	39 213	133 596
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-3 661	-46 748
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	35 552	86 848
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
Snížený základ daně	35 552	86 848
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	35 552	86 848
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	1 778	4 344

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších přechodných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

Fond v roce 2019 a v roce 2018 nevykázal odloženou daňovou pohledávku ani daňový závazek, protože v účetnictví neaplikoval koncept vlivu přechodových rozdílů na odloženou daň.

23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	2019	2018
Aktiva	110 113	514 342
Závazky	112	297
Výnosy	13 894	31 434
Náklady	1 354	2 600

Přehled transakcí se spřízněnými osobami zahrnuje v roce 2019 veškeré transakce se spřízněnými osobami: Ondrášovka Holding, a.s., Karlovarská Korunní s.r.o., ONDRÁŠOVKA a.s., LPM Development s.r.o., členové představenstva a finanční ředitel Fondu.

Přehled zahrnuje v roce 2018 veškeré transakce s následujícími spřízněnými osobami: Arca Capital Bohemia, a.s., Ondrášovka Holding, a.s., Arca Investments, a.s., EFIT, a.s., Karlovarská Korunní s.r.o. a Arca Industry Ukraine, a.s. V roce 2018 však docházelo postupně ke snižování podílu Ing. Pavola Krúpy ve společnosti Arca Investments a.s. a v roce 2019 došlo k ukončení jeho účasti zcela. V souvislosti se změnou majetkových účastí došlo i ke změně obsazení dozorčí rady Fondu, kdy byli odvoláni členové spojení se skupinou Arca. V důsledku těchto změn došlo ke změně struktury spřízněných osob a osob s významným a podstatným vlivem. Rovněž byla ukončena účast společnosti Arca Investments a.s.

ve společnosti FG Financial Group a.s., která je v současné době ovládána 100% pouze fyzickou osobou Martinem Kurucem.

Aktiva

Fond měl k 31. 12. 2019 vůči spřízněným osobám pohledávky z titulu držení dluhopisů emitovaných společností Karlovarská Korunní, s.r.o. ve výši 86 268 tis. Kč a dluhopisů emitovaných společností Ondrášovka Holding, a.s. ve výši 23 845 tis. Kč. Tyto položky jsou vykázány ve výkazech v řádku Dluhové cenné papíry.

K 31. 12. 2018 přehled aktiv obsahuje půjčku společnosti Ondrášovka Holding, a.s. ve výši 199 622 tis. Kč, půjčku společnosti Arca Investments, a.s. ve výši 115 478 tis. Kč, půjčku společnosti EFIT, a.s. ve výši 20 581 tis. Kč a půjčku společnosti Arca Capital Bohemia, a.s. ve výši 16 106 tis. Kč. Rovněž obsahuje směnku vydanou společností Arca Investments, a.s. ve výši 65 000 tis. Kč, společností Arca Capital Bohemia, a.s. ve výši 11 287 tis. Kč. Tyto položky jsou vykázány ve výkazech v řádku Ostatní aktiva.

Dále měl Fond k 31. 12. 2018 pohledávky z titulu držení dluhopisů společností Karlovarská Korunní s.r.o. ve výši 86 268 tis. Kč. Tato položka je vykázána ve výkazech v řádku Dluhové cenné papíry.

Závazky

Závazky vůči spřízněným osobám tvoří k 31. 12. 2019 pouze závazky vůči členům představenstva společnosti z titulu nevyplacených odměn ve výši 112 tis. Kč.

K 31. 12. 2018 tato položka obsahovala závazky z obchodních vztahů vůči společnosti Arca Capital Bohemia, a.s. ve výši 182 tis. Kč a odměny členů představenstva a dozorčí rady ve výši 115 tis. Kč.

Výnosy

Výnosy od spřízněných osob jsou k 31. 12. 2019 tvořeny úrokovými výnosy z dluhopisů emitovaných společností Karlovarská Korunní, s.r.o. ve výši 6 020 tis. Kč a dluhopisů emitovaných společností Ondrášovka Holding, a.s. ve výši 1 045 tis. Kč a dále výnosovými úroky z půjček poskytnutých společností Ondrášovka Holding, a.s. ve výši 6 829 tis. Kč. Tyto půjčky byly k 31. 12. 2019 již kompletně splaceny.

K 31. 12. 2018 tvořily výnosy od spřízněných osob především úrokové výnosy z poskytnutých půjček ve výši 20 661 tis. Kč poskytnutých společnostmi Arca Investments a.s., Ondrášovka Holding, a.s., EFIT a.s. a Arca Capital Bohemia, a.s., úrokové výnosy z dluhopisů společností Karlovarská Korunní s.r.o. a úrokové výnosy ze směnek Arca Investments, a.s. a Arca Capital Bohemia, a.s. ve výši 10 773 tis. Kč.

Náklady

Náklady související se spřízněnými osobami představovaly v roce 2019 pouze mzdy a odměny členů představenstva Fondu v celkové výši 1 354 tis. Kč.

Náklady byly v roce 2018 představovány zejména mzdami a odměnami členů představenstva a dozorčí rady a dále externími službami poskytnutými společnostmi Arca Capital Bohemia, a.s. a FG Financial Group, a.s. V roce 2018 byly odměny členů představenstva a dozorčí rady celkem 1 844 tis. Kč. V roce 2018 byly náklady na externí služby společnosti Arca Capital Bohemia, a.s. 318 tis. Kč a na služby FG Financial Group, a.s. 438 tis. Kč.

24. FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této

strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika Fond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Fondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Fond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Fondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Fondu. Současně sleduje Fond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Fond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

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 2019						
Pohledávky za bankami	14 727	0	0	0	0	14 727
Dluhové cenné papíry	207	3 823	139 300	86 000	0	229 330
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	148 684	148 684
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	119 630	119 630
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	8 976	8 976
Ostatní aktiva	0	271 397	142 932	0	0	414 329
Náklady a příjmy příštích období	0	541	0	0	0	541
Celkem	14 933	275 761	282 232	86 000	277 290	936 218
Závazky z dluhových cenných papírů	1 108	0	24 764	0	0	25 872
Ostatní pasiva	8 240	0	0	0	0	8 240
Vlastní kapitál	0	0	0	0	902 105	902 105
Celkem	9 348	0	24 764	0	902 105	936 218
Gap	5 585	275 761	257 468	86 000	-624 815	0
Kumulativní gap	5 585	281 346	538 815	624 815	0	0

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	9 696	0	0	0	0	9 696
Dluhové cenné papíry	0	447	26 200	86 000	0	112 647
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	143 646	143 646
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	109 171	109 171
Ostatní aktiva	105 000	39 273	403 974	0	0	548 247
Náklady a příjmy příštích období	0	490	541	0	0	1 031
Celkem	114 696	40 210	430 715	86 000	252 817	924 438
Závazky z dluhových cenných papírů	0	1 108	24 764	0	0	25 872
Ostatní pasiva	864	2 900	0	0	0	3 764
Vlastní kapitál	0	0	0	0	894 802	894 802
Celkem	864	4 008	24 764	0	894 802	924 438
Gap	113 832	36 202	405 951	86 000	-641 985	0
Kumulativní gap	113 832	150 034	555 985	641 985	0	0

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

Úrokové riziko

S ohledem na možnost Fondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Fond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Fond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Fondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost za změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby může být úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

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 2019					
Pohledávky za bankami	14 727	0	0	0	14 727
Dluhové cenné papíry	207	3 823	139 300	86 000	229 330
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	271 397	142 932	0	414 329
Celkem	14 933	275 220	282 232	86 000	658 386
Závazky z dluhových cenných papírů	1 108	0	24 764	0	25 872
Celkem	1 108	0	24 764	0	25 872
Gap	13 825	275 220	257 468	86 000	632 514
Kumulativní gap	13 825	289 045	546 514	632 514	0

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	9 696	0	0	0	9 696
Dluhové cenné papíry	0	447	26 200	86 000	112 647
Ostatní úrokově citlivá aktiva	105 000	40 717	402 530	0	548 247
Celkem	114 696	41 164	428 730	86 000	670 590
Závazky z dluhových cenných papírů	0	1 108	24 764	0	25 872
Celkem	0	1 108	24 764	0	25 872
Gap	114 696	40 056	403 966	86 000	644 718
Kumulativní gap	114 696	154 752	558 718	644 718	0

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze Fondu.

Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen

způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

V roce 2019 a v roce 2018 Fond neměl žádné devizové pozice, protože měl všechna aktiva i závazky v českých korunách.

Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy se Fond jako majitel dluhopisů emitenta Karlovarská Korunní, s.r.o. účastnil transakce úplatného převodu akcií, podílů a dluhopisů nabyvateli Kofola Československo a.s. V rámci této transakce došlo k úplatnému převodu všech dluhopisů ve vlastnictví Fondu společnosti Kofola Československo a.s. Kupní cena za převod dluhopisů byla nabyvatelem zaplacená v den převodu.

Fond od 2. 1. 2020 pověřil výkonem jednotlivých činností administrace investičního fondu a výkonem činnosti řízení rizik spadající do činností, které zahrnuje obhospodařování investičního fondu, investiční společnost AVANT investiční společnost, a.s. S účinností od 1. 3. 2020 je pak administrace investičního fondu prováděna investiční společností AMISTA investiční společnost, a.s. Tato společnost byla rovněž s účinností od 1. 3. 2020 pověřena výkonem činnosti řízení rizik a vedením účetnictví.

Uzavřením smlouvy o administraci a smlouvy o pověření výkonem činnosti řízení rizik Fond získává profesionální zázemí směřující ke zvyšování kvality vnitřních procesů a řídicích a kontrolních systémů. Přijetím akcií Fondu k obchodování na evropském regulovaném trhu se zvýšily požadavky na řídicí a kontrolní systémy, administraci Fondu, včetně vedení účetnictví podle mezinárodních účetních standardů, které jsou v současné době zajišťovány profesionální investiční společností.

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy došlo celosvětově k propuknutí pandemie koronaviru (COVID-19), jehož výskyt se poprvé objevil koncem roku 2019 v Číně. Vzhledem k tomu, že k datu vyhotovení této výroční zprávy pandemie stále probíhá a situace se neustále mění, není vedení Fondu schopné spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Fond.

Představenstvo situaci průběžně vyhodnocuje. Na základě dosavadních informací vedení Fondu zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

V Praze dne 30. 4. 2020



Mgr. Peter Janiga
předseda představenstva



Ing. Mojmír Vančura
člen představenstva