

**Výroční zpráva společnosti Arca Capital CEE,  
uzavřený investiční fond, a.s.  
za rok 2013**

## 1. Základní informace o společnosti

Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. vznikl zakladatelskou listinou ze dne 26. září 2007. Do obchodního rejstříku u rejstříkového soudu v Praze, oddíl B, číslo vložky 14729, byl zapsán dne 29. října 2008. Investiční fond je založen na dobu 10 let, tj. do 29. října 2018.

Základní kapitál společnosti je rozdělen na 292 ks akcií na majitele v nominální hodnotě 1 000 000 Kč. Největším akcionářem společnosti k 31. prosinci 2013 byla společnost Salve Investments, o.c.p., a.s., Slovenská republika. V roce 2013 nebyl navyšován základní kapitál společnosti formou úpisu nových akcií. Změny akcionářské struktury byly způsobeny prodeji akcií mezi stávajícími akcionáři, případně koupením akcií novými investory od stávajících akcionářů. Celkový počet akcionářů společnosti k 31. prosinci 2013 dosáhl počtu dvacet osm. Adresa sídla společnosti je Doudlebská 1699/5, Praha 4 - Nusle, PSČ: 140 00.

### 1.1. Orgány společnosti

V roce 2013 pracovaly orgány společnosti v tomto složení:

Představenstvo:	Předseda	Ing. Pavel Makovec
	Člen	Ing. Luděk Černovický
	Člen	Mgr. Martin Kuře
Dozorčí rada:	Předseda	Doc. Ing. Zdeněk Chytil, CSc.
	Člen	Prof. Ing. Vojtěch Krebs, CSc.
	Člen	Ing. Robert Blaho

V průběhu roku 2013 nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva a rovněž dozorčí rada pracovala v průběhu roku 2013 v nezměněném složení.

#### Ing. Pavel Makovec

Pavel Makovec je absolventem národohospodářské fakulty VŠE v Praze, kde působil v letech 1978-1991 jako odborný asistent v oboru obecné ekonomické teorie a makroekonomie. Od roku 1991 pracuje v oblasti finančních trhů. Před příchodem do Arca Capital pracoval na odborných a manažerských pozicích v České spořitelně, a.s., Epic Securities, a.s. a ČSA, a.s. Byl členem statutárních a dozorčích orgánů řady společností (Investiční společnost České spořitelny, a.s., Penzijní fond České spořitelny, a.s., Leasing České spořitelny, a.s., SEPAP, a.s. Štětí, KABLO-ELEKTRO, a.s. Vrchlabí, Vodní stavby Praha, a.s., MERO ČR, a.s., LACHEMA Brno, a.s.). Podílel se na obnovení činnosti Burzy cenných papírů v Praze. Funkci předsedy představenstva vykonává od 29. října 2008.

#### Ing. Luděk Černovický

Luděk Černovický je absolventem VŠE Praha, kde vystudoval obor Ekonomika průmyslu se specializací na organizaci a řízení výroby. Má bohaté zkušenosti z oblasti investičního bankovníctví a finančního řízení, včetně projektů finanční restrukturalizace obchodních společností. Před příchodem do Arca Capital působil ve Finanční skupině EPIC na pozici

finančního ředitele. Během své profesní kariéry byl rovněž členem statutárních a dozorčích orgánů řady společností (Stavostroj, a.s., REKOFIN, a.s., GiTy, a.s., Arca Real Estate, a.s., EPIC, a.s., EPIC Holding, a.s., REVITA G, a.s., Subterra, a.s., Hotel International Praha, a.s., Penzijní fond Energie, a.s., Pivovar a sodovkárny Svitavy, a.s.). Funkci člena představenstva vykonává od 29. října 2008.

#### **Mgr. Martin Kuře**

Martin Kuře je absolventem právní fakulty Masarykovy univerzity v Brně a právní fakulty Západočeské University Plzeň. Je absolventem specializovaných kurzů a seminářů v oborech obchodování s cennými papíry a jejich vypořádání, včetně získání makléřské licence. Specializuje se rovněž na problematiku úpadkového práva, správy konkurzní podstaty a insolvenčního práva. Má bohaté praktické zkušenosti s obchodováním na kapitálovém trhu, včetně řízení projektů v oblasti realit. Před příchodem do Arca Capital působil v řadě významných brokerských společností na pozicích makléře, správce portfolia a obchodního ředitele. Během své profesní kariéry byl rovněž členem statutárních a dozorčích orgánů řady společností. Funkci člena představenstva vykonává od 20. června 2011.

#### **Doc. Ing. Zdeněk Chytil, CSc.**

Zdeněk Chytil je absolventem VŠE Praha, kde působí v současné době na Katedře ekonomie na Národohospodářské fakultě. Vedle bohatých zkušeností a praxe z akademického prostředí má rovněž osobní zkušenosti z oblasti soukromého podnikání. Řadu let pracoval v diplomatických službách. Funkci člena dozorčí rady vykonává od 30. prosince 2009.

#### **Prof. Ing. Vojtěch Krebs, CSc.**

Vojtěch Krebs je absolvent VŠE Praha, kde v současné době působí jako profesor na Katedře hospodářské a sociální politiky. Funkci člena dozorčí rady vykonává od 30. prosince 2009.

#### **Ing. Robert Blaho**

Robert Blaho je absolventem fakulty řízení Vysoké školy ekonomické v Bratislavě, se specializací na matematické modely v ekonomii. Má dlouholeté praktické zkušenosti z oblasti bankovníctví a finančních trhů. V současné době je předsedou představenstva a generálním ředitelem společnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. Funkci člena dozorčí rady vykonává od 23. září 2010.

## **2. Hodnocení činnosti společnosti**

Rok 2013 byl pro společnost Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. pátým uceleným rokem od zahájení činnosti na základě získání povolení ČNB k činnosti investičního fondu podle zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování. Povolení bylo uděleno na dobu určitou, a to na 10 let ode dne zápisu akciové společnosti do obchodního rejstříku. Součástí rozhodnutí ČNB o povolení k činnosti investičního fondu je Statut investičního fondu. V roce 2013 nedošlo k žádným změnám Statutu investičního fondu.

Hospodářský rok 2013 naplnil naše předpoklady a očekávání ohledně pokračování hospodářské recese, provázené klesající inflací a dalším poklesem tržních úrokových sazeb. Oslabení koruny na základě intervencí ČNB na podzim 2013, mělo vzhledem k měnové struktuře portfolia fondu kladný dopad na hospodářský výsledek fondu a zhodnocení majetku akcionářů. Změna struktury portfolia fondu v roce 2013, kdy se v souladu s investiční strategií fondu snížil podíl pevně úročených aktiv a vzrostl podíl majetkových účastí, působila na pokles roční výkonnosti fondu, ale vytvořila prostor pro dosažení výnosů při prodeji majetkových účastí v budoucnosti. V roce 2014 očekáváme mírné oživení ekonomiky.

Přes nepříznivý vývoj na kapitálových trzích činí zhodnocení majetku investorů (akcionářů) v roce 2013 4,54 % p.a.

Od svého založení dosáhl fond zhodnocení majetku ve výši 30,88 %.

Tabulka: Vlastní kapitál investičního fondu a vlastní kapitál připadající na jednu akcii za poslední tři uplynulá období

	2011	2012	2013
Vlastní kapitál fondu v tis. Kč	348 396	358 578	353 263
Vlastní kapitál na 1 akcii v tis. Kč	1 193	1 228 <sup>1)</sup>	1 209 <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> po vyplacení dividendy ve výši 24 tis. Kč na 1 akcii.

<sup>2)</sup> po vyplacení dividendy ve výši 24 tis. Kč a 75 tis. Kč na 1 akcii.

Řádná valná hromada společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., která se konala dne 28. června 2013, rozhodla o výplatě dividend za rok 2012. Výše vyplacené dividendy činila 75 000 Kč na jednu akcii před zdaněním.

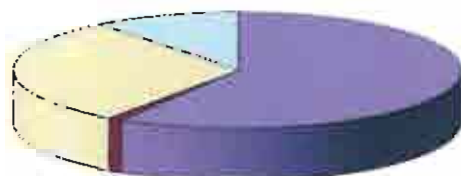
Provozní náklady společnosti v roce 2013 tvoří, vedle osobních nákladů, platby depozitáři, platby za poskytované služby a pronájem kancelářských ploch.

Přísným řízením nákladů a maximálním využitím finančních zdrojů se podařilo i v tomto roce dosáhnout kladného hospodářského výsledku.

Depozitářem investičního fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, PSČ: 140 92. Depozitář rovněž zajišťuje úschovu majetku investičního fondu. Úplata za výkon funkce depozitáře činí 264 tis. Kč ročně bez DPH.

## 2.1. Analýza nákladů společnosti

Podíl jednotlivých druhů nákladů společnosti v roce 2013:



- Správní náklady 4107 tis. Kč
- Odpisy 76 tis. Kč
- Náklady na prodej CP 2101 tis. Kč
- Ostatní náklady 740 tis. Kč

Celkové náklady společnosti v roce 2013 činily 7 024 tis. Kč.

## 2.2. Ekonomická situace

Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. v roce 2013 zaplatila všechny povinné odvody a daně vyplývající ze zákonů. Společnost byla platebně solventní.

### Kapitálové účty společnosti ke konci roku 2013 v tis. Kč

Účet	stav k 31.12.2013
411 Základní kapitál	292 000
428 Nerozdělený zisk min. let	765
429 Neuhrazená ztráta minulých let	0
421 Zákonný rezervní fond	1 683
412 Emisní ážio	23 671
414 Oceňovací rozdíly	14 753
<b>Hospodářsky výsledek běžného účetního období</b>	<b>20 391</b>

Společnost měla v roce 2013 průměrný počet 2 zaměstnanců v hlavním pracovním poměru. Ověření správnosti roční účetní závěrky za rok 2013 vykonala auditorská firma KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

## 2.3. Aktiva zatížená právy třetích osob

Společnost nevlastní aktiva zatížená právy třetích osob.

## 2.4. Postavení na trhu

Z aktuálního počtu 87 licencovaných investičních fondů kvalifikovaných investorů na českém kapitálovém trhu zůstává, na rozdíl od většiny ostatních investičních fondů, samosprávným investičním fondem. Investory (akcionáři) fondu se mohou stát jakékoliv fyzické nebo právnické osoby, které vyhovují požadavkům Zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

## 3. Nefinanční informace

### 3.1. Skutečnosti, které nastaly po 31. prosinci 2013

V období po 31. prosinci 2013 nenastaly žádné skutečnosti, které by významně ovlivnily postavení společnosti.

### 3.2. Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost v roce 2013 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

### 3.3. Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Společnost v roce 2013 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích.

### 3.4. Organizační složka v zahraničí

Společnost neměla a nemá žádnou organizační složku podniku v zahraničí.

## 4. Další vývoj společnosti

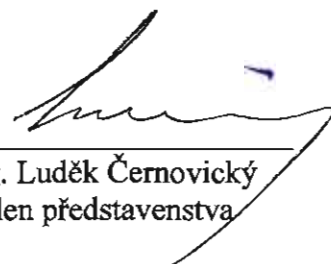
V roce 2014 společnost Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. nezvažuje navýšení základního kapitálu společnosti. Případné navýšení základního kapitálu společnosti podléhá souhlasu valné hromady akcionářů. Do stanov a Statutu investičního fondu budou promítnuty změny v legislativě, ke kterým došlo přijetím zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

Společnost se v roce 2014 bude orientovat na vyhledávání nových investičních příležitostí v souladu s investiční strategií fondu.

30. dubna 2014



Ing. Pavel Makovec  
předseda představenstva



Ing. Luděk Černovický  
člen představenstva

**Přílohy:**

A. Zpráva nezávislého auditora

B. Účetní závěrka k 31. prosinci 2013

1. Rozvaha
2. Výkaz zisku a ztráty
3. Přehled o změnách vlastního kapitálu
4. Příloha účetní závěrky

C. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami





## Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.

### Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 29. dubna 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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.

### *Odpovědnost auditora*

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2013 v souladu s českými účetními předpisy.”

### Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. za rok končící 31. prosincem 2013 sestavené dle příslušných ustanovení Zákona č. 513/1991 Sb. obchodního zákoníku. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevydáváme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. za rok končící 31. prosincem 2013 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

### Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

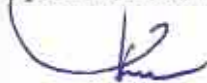
Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorními standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 14. května 2014



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



Ing. Vladimír Dvořáček  
Partner



Ing. Pavel Závitkovský  
Partner  
Oprávnění číslo 69



Obchodní firma: Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.  
 Sídlo: Doudlebská 1699/5, Praha 4, 140 00  
 IČO: 28470729  
 Předmět podnikání: kolektivní investování  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2014

**ROZVAHA**  
**k 31. prosinci 2013**

tis. Kč	Poznámka	2013	2012
<b>AKTIVA</b>			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami v tom: a) splatné na požádání	9 2 514	3 831 3 831
5	Dluhové cenné papíry b) vydané ostatními osobami	10 145 850	170 650 170 650
7	Účasti s podstatným vlivem	11	116 655
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	12	49 722
9	Dlouhodobý nehmotný majetek z toho: a) zřizovací výdaje	13 -	23 23
10	Dlouhodobý hmotný majetek	14	175
11	Ostatní aktiva	15	40 574
13	Náklady a příjmy příštích období		7
<b>Aktiva celkem</b>		<b>355 497</b>	<b>360 459</b>

Příloha uvedená na stranách 1 až 18 tvoří součást této účetní závěrky.

tis. Kč	Poznámka	2013	2012	
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	16	2 089	1 738
5	Výnosy a výdaje příštích období		145	144
8	Základní kapitál	17	292 000	292 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		292 000	292 000
9	Emisní ážio		23 671	23 671
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	18	1 683	617
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		1 683	617
13	Oceňovací rozdíly	19	14 753	17 558
	z toho: a) z přepočtu účastí		14 753	17 558
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	18	765	3 410
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		20 391	21 321
<b>Pasiva celkem</b>			<b>355 497</b>	<b>360 459</b>

Příloha uvedená na stranách 1 až 18 tvoří součást této účetní závěrky.

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY****Podrozvahová aktiva**

1	Poskytnuté přísliby a záruky	-	-
2	Poskytnuté zástavy	-	-
3	Pohledávky ze spotových operací	-	-
4	Pohledávky z pevných termínových operací	-	-
5	Pohledávky z opcí	-	-
6	Odepsané pohledávky	-	-
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	-	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování	-	-

**Podrozvahová pasiva**

9	Přijaté přísliby a záruky	-	-
10	Přijaté zástavy a zajištění	-	-
11	Závazky ze spotových operací	-	-
12	Závazky z pevných termínových operací	-	-
13	Závazky z opcí	-	-
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	-	-
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	-	-

Příloha uvedená na stranách 1 až 18 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: Area Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.  
 Sídlo: Doudlebská 1699/5, Praha 4, 140 00  
 IČO: 28470729  
 Předmět podnikání: kolektivní investování  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2014

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za rok končící 31.12.2013**

tis. Kč	Poznámka	2013	2012
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	18 568	21 578
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-17	-14
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	19	-382
7	Ostatní provozní výnosy	-	127
9	Správní náklady	-4 107	-4 380
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-3 056	-3 149
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	-711	-757
	b) ostatní správní náklady	-1 051	-1 231
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-76	-63
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	6 726	5 306
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	21 113	22 172
23	Daň z příjmů	-722	-851
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>20 391</b>	<b>21 321</b>

Příloha uvedená na stranách 1 až 18 tvoří součást této účetní závěrky.

Obchodní firma: Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.  
 Sídlo: Doudlebská 1699/5, Praha 4, 140 00  
 IČO: 28470729  
 Předmět podnikání: kolektivní investování  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2014

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
 za rok končící 31.12.2013

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Nerozdělený zisk min. let	Rezerv. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2012</b>	<b>292 000</b>	<b>23 671</b>	<b>3 410</b>	<b>228</b>	<b>21 314</b>	<b>7 773</b>	<b>348 396</b>
Rozdělení zisku za rok 2011	-	-	-	389	-	-7 773	-7 384
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	-	-	-	-	-3 756	-	-3 756
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	21 321	21 321
<b>Zůstatek k 31.12.2012</b>	<b>292 000</b>	<b>23 671</b>	<b>3 410</b>	<b>617</b>	<b>17 558</b>	<b>21 321</b>	<b>358 577</b>
<b>Zůstatek k 1.1.2013</b>	<b>292 000</b>	<b>23 671</b>	<b>3 410</b>	<b>617</b>	<b>17 558</b>	<b>21 321</b>	<b>358 577</b>
Rozdělení zisku za rok 2012	-	-	20 255	1 066	-	-21 321	-
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	-	-	-	-	-2 805	-	-2 805
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	20 391	20 391
Dividendy	-	-	-21 900	-	-	-	-21 900
Tantiémy	-	-	-1 000	-	-	-	-1 000
<b>Zůstatek k 31.12.2013</b>	<b>292 000</b>	<b>23 671</b>	<b>765</b>	<b>1 683</b>	<b>14 753</b>	<b>20 391</b>	<b>353 263</b>

Příloha uvedená na stranách 1 až 18 tvoří součást této účetní závěrky.





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

## Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

---

### 1. OBECNÉ INFORMACE

#### Vznik a charakteristika společnosti

Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. („fond“) vznikl zakladatelskou listinou ze dne 26. září 2007. Do obchodního rejstříku byl zapsán dne 29. října 2008. Předmětem podnikání fondu je kolektivní investování.

#### Sídlo

Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.  
Doudlebská 1699/5  
140 00 Praha 4 - Nusle  
Česká republika

#### Identifikační číslo

284 70 729

#### Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2013

##### Členové představenstva:

Ing. Pavel Makovec (předseda)

Ing. Luděk Černovický

Mgr. Martin Kuře

##### Členové dozorčí rady:

Doc. Ing. Zdeněk Chytil, CSc. (předseda)

Prof. Ing. Vojtěch Krebs, CSc.

Ing. Robert Blaho

#### Změny v obchodním rejstříku

V roce 2013 nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

#### Organizační struktura

Fond je řízen výkonným ředitelem, který je současně předsedou představenstva. Přiměřeně dle dalšího rozvoje podnikatelské činnosti se také bude rozvíjet řídicí a organizační struktura.

### 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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 časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky a účetní metody a jejich použití pro banky a jiné finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka fondu 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“.

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 současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

#### (c) Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Účasti 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.

Účasti s podstatným vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém fond má 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 se souhlasem depozitáře. Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“.

### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

#### **(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:

- zřizovací výdaje: 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) Přepočet 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“.

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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

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

### (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.

## 4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Fond v průběhu účetního období neprovedl změnu účetních metod.

## 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2013	2012
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z dluhových cenných papírů	12 736	13 365
z půjček	5 824	8 197
z běžných a termínovaných účtů	8	16
<b>Celkem</b>	<b>18 568</b>	<b>21 578</b>
Náklady na úroky a podobné náklady		
z půjček	17	14
<b>Celkem</b>	<b>17</b>	<b>14</b>
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>18 551</b>	<b>21 564</b>

Uvedené úrokové výnosy z úvěrů se týkají půjček uvedených v bodě 15 přílohy.

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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

## 6. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2013	2012
Mzdy a odměny zaměstnanců	1 187	1 080
Sociální a zdravotní pojištění	711	757
Ostatní náklady na zaměstnance	14	14
Mzdy a odměny placené: členům představenstva	1 072	1 226
členům dozorčí rady	72	72
Náklady na zaměstnance	3 056	3 149
Ostatní správní náklady	1 051	1 231
z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	279	340
<b>Celkem</b>	<b>4 107</b>	<b>4 380</b>

Průměrný počet členů statutárních a dozorčích orgánů fondu byl následující:

	2013	2012
Členové představenstva fondu	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců fondu v roce 2013 byl 2 (2012: 2).

## 7. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykázal v roce 2013 ani v roce 2012 mimořádné výnosy a náklady.

## 8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	2013	2012
Pohledávky	186 219	289 853
Závazky	173	161
Výnosy	27 390	26 850
Náklady	260	259

Tabulka zahrnuje veškeré transakce s následujícími spřízněnými osobami: Arca Capital Bohemia, a.s., Arca Capital Slovakia, a.s., Arca Investments, a.s., NFA Holding, a.s., Lightpark s.r.o. a Arca Acquisition Capital, a.s.

### Pohledávky a závazky vůči osobám s podstatným a rozhodujícím vlivem

Společnost měla k 31. prosinci 2013 pohledávku ve výši 28 846 tis. Kč (2012: 61 374 tis. Kč) za společností Arca Acquisition Capital, a.s.

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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

## 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2013	2012
Běžné účty u bank	2 514	3 831
<b>Celkem</b>	<b>2 514</b>	<b>3 831</b>

## 10. KLASIFIKACE DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ DO JEDNOTLIVÝCH PORTFOLIÍ PODLE ZÁMĚRU FONDU

tis. Kč	2013	2012
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	145 850	170 650
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>145 850</b>	<b>170 650</b>

Společnost drží směnky emitované právníckými osobami s fixním úrokem a fixním datem splatnosti.

## 11. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

tis. Kč				Ostatní složky VK	Podíl na VK	Podíl na hlas. právech	Účetní (reálná) hodnota
Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál				
<b>K 31. prosinci 2013</b>							
Ondrášovka Holding, a.s.	Praha	SPV	272 000	5 451	36%	36%	102 943
LIGHTPARK, s.r.o.	Bratislava	Pronájem nemovitostí	910	- 65 386	33%	33%	13 712
<b>Celkem</b>							<b>116 655</b>

Pro přepočtení byl použit kurz CZK/EUR vyhlášený ČNB k 31. prosinci 2013.

tis. Kč				Ostatní složky VK	Podíl na VK	Podíl na hlas. právech	Účetní (reálná) hodnota
Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál				
<b>K 31. prosinci 2012</b>							
LIGHTPARK, s.r.o.	Bratislava	Pronájem nemovitostí	835	- 49 168	33%	33%	12 570
<b>Celkem</b>							<b>12 570</b>

Pro přepočtení byl použit kurz CZK/EUR vyhlášený ČNB k 31. prosinci 2012.

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

## Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

### 12. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

tis. Kč		Předmět	Základní	Ostatní	Podíl	Podíl na	Účetní
Obchodní firma	Sídlo	podnikání	kapitál	složky	na VK	hlas.	(reálná)
				VK		právech	hodnota
<b>K 31. prosinci 2013</b>							
NFA Holding, a.s.	Praha	SPV	2 000	-141	100%	100%	2 000
Arca Acquisition Capital, a.s.	Praha	SPV	2 000	*	100%	100%	2 000
G E O D É Z I A Bratislava a.s.	Bratislava	kartografic	23 316	407	80%	80%	45 722
<b>Celkem</b>							<b>49 722</b>

\* Ke dni účetní závěrky nebyly výkazy k dispozici.

Pro přepočítání byl použit kurz CZK/EUR vyhlášený ČNB k 31. prosinci 2013.

tis. Kč		Předmět	Základní	Ostatní	Podíl	Podíl na	Účetní
Obchodní firma	Sídlo	podnikání	kapitál	složky	na VK	hlas.	(reálná)
				VK		právech	hodnota
<b>K 31. prosinci 2012</b>							
NFA Holding, a.s.	Praha	SPV	2 000	7 757	100 %	100 %	9 757
Arca Acquisition Capital, a.s.	Praha	SPV	2 000	- 1 687	100 %	100 %	2 000
G E O D É Z I A Bratislava a.s.	Bratislava	kartografic	21 373	4 188	80 %	80 %	41 912
<b>Celkem</b>							<b>53 669</b>

Pro přepočítání byl použit kurz CZK/EUR vyhlášený ČNB k 31. prosinci 2012.



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

## Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

### 13. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

#### a. Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Zřizovací výdaje	Celkem
<b>Požizovací cena</b>		
K 1. lednu 2012	139	139
Přírůstky	-	-
Ostatní změny	-	-
Úbytky	-	-
<b>K 31. prosinci 2012</b>	<b>139</b>	<b>139</b>
K 1. lednu 2013	139	139
Přírůstky	-	-
Ostatní změny	-	-
Úbytky	-	-
<b>K 31. prosinci 2013</b>	<b>139</b>	<b>139</b>
<b>Oprávký a opravné položky</b>		
K 1. lednu 2012	88	88
Roční odpisy	28	28
Úbytky	-	-
Opravné položky	-	-
<b>K 31. prosinci 2012</b>	<b>116</b>	<b>116</b>
K 1. lednu 2013	116	116
Roční odpisy	23	23
Úbytky	-	-
Opravné položky	-	-
<b>K 31. prosinci 2013</b>	<b>139</b>	<b>116</b>
<b>Zůstatková cena</b>		
<b>K 31. prosinci 2012</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
<b>K 31. prosinci 2013</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### b. Zřizovací výdaje

Rok 2008 byl pro fond prvním rokem jeho činnosti a v souvislosti s tím vynaložil za období mezi založením a registrací zřizovací výdaje ve výši 139 tis. Kč, které představovaly výdaje za právní a ekonomické poradenství. Zřizovací výdaje jsou již po 5 letech účetně odepsány.

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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

## 14. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond v roce 2013 nepořídil dlouhodobý hmotný majetek. V roce 2012 pořídil osobní automobil v ceně 262 tis. Kč.

Zůstatková cena k 31. prosinci 2013 činila 175 tis. Kč (2012: 227 tis. Kč).

## 15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2013	2012
Ostatní dlužníci (půjčky spřízněným osobám)	33 642	119 209
Ostatní	6 932	279
<b>Celkem</b>	<b>40 574</b>	<b>119 488</b>

## 16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2013	2012
Ostatní závazky	1 916	1 577
Závazky ve skupině	173	161
<b>Celkem</b>	<b>2 089</b>	<b>1 738</b>

## 17. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

a) Složení akcionářů fondu k 31. prosinci 2013:

Název	Sídlo	Počet akcií (v ks)	Podíl na základním kapitálu %
SALVE INVESTMENTS, o.c.p, a.s.	Plynárenská 7/A , Bratislava, Slovenská republika	113	38,70
Ostatní	Česká a Slovenská republika	179	61,30
<b>Celkem</b>		<b>292</b>	<b>100</b>

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

## Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

b) Složení akcionářů fondu k 31. prosinci 2012:

Název	Sídlo	Počet akcií (v ks)	Podíl na základním kapitálu %
SALVE INVESTMENTS, o.c.p, a.s.	Plynárenská 7/A , Bratislava, Slovenská republika	118	40,41
Ostatní	Česká a Slovenská republika	174	59,59
<b>Celkem</b>		<b>292</b>	<b>100</b>

Počet akcií vlastněných k 31. prosinci 2013 spřízněnými osobami fondu: 0 ks (2012: 0 ks).

V roce 2013 a 2012 nedošlo ke změně základního kapitálu společnosti.

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

Fond navrhuje rozdělení zisku roku 2013 následujícím způsobem:

tis. Kč	Zisk / Ztráta	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Povinný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 31. prosinci 2013 před rozdělením zisku roku 2013	-	765	1 683	-
Zisk /(ztráta) roku 2013	20 391			
<i>Návrh rozdělení zisku roku 2013:</i>				
Převod do fondů	- 1 020	-	1 020	-
Výplata dividend	-	-	-	-
Výplata tantiém	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	- 19 371	19 371	-	-
	-	<b>20 136</b>	<b>2 703</b>	-

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

## Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

### 19. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2012	-	-	21 314	-
Snížení	-	-	- 3 756	-
Zvýšení	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2012</b>	-	-	<b>17 558</b>	-
Zůstatek k 1. lednu 2013	-	-	17 558	-
Snížení	-	-	- 2 805	-
Zvýšení	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2013</b>	-	-	<b>14 753</b>	-

### 20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

#### a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2013	2012
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	21 113	22 172
Daňově neodčitatelné náklady	2 209	151
Daňově odčitatelné výnosy	8 878	5 306
Mezisoučet	14 444	17 017
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5%</b>	<b>722</b>	<b>851</b>
z toho: daň z mimořádných položek	-	-

#### b) Odložený daňový závazek/pohledávka

V roce 2013 ani v roce 2012 nevznikl společnosti odložený daňový závazek ani odložená daňová pohledávka.

### 21. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

#### a. Obchodování

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

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

## Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

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

### b. Řízení rizik

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

### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2013</b>						
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	-	-
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	2 514	-	-	-	-	2 514
Pohledávky za klienty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	145 850	-	-	-	145 850
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	116 655	116 655
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	49 722	49 722
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	175	175
Ostatní aktiva	6 732	33 642	200	-	-	40 574
Pohledávky z upsaného zákl. kapitálu	-	-	-	-	-	-
Náklady a příjmy příštích období	7	-	-	-	-	7
<b>Celkem</b>	<b>9 253</b>	<b>179 492</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>166 552</b>	<b>355 497</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	944	1 053	92	-	-	2 089
Výnosy a výdaje příštích období	-	145	-	-	-	145
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	353 263	353 263
<b>Celkem</b>	<b>944</b>	<b>1 198</b>	<b>92</b>	<b>-</b>	<b>353 263</b>	<b>355 497</b>
<b>Gap</b>	<b>8 309</b>	<b>178 294</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>- 186 711</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>8 309</b>	<b>186 603</b>	<b>186 711</b>	<b>186 711</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

## Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

### Zbytková splatnost aktiv a závazků fondu (pokračování)

tis. Kč	Do 3 més.	Od 3 més. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2012</b>						
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	-	-
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	3 831	-	-	-	-	3 831
Pohledávky za klienty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	170 650	-	-	-	170 650
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	12 570	12 570
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	53 669	53 669
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	250	250
Ostatní aktiva	19	119 269	200	-	-	119 488
Pohledávky z upsaného zákl. kapitálu	-	-	-	-	-	-
Náklady a příjmy příštích období	-	1	-	-	-	1
<b>Celkem</b>	<b>3 850</b>	<b>289 920</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>66 489</b>	<b>360 459</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	11	1 574	153	-	-	1 738
Výnosy a výdaje příštích období	-	144	-	-	-	144
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	358 577	358 577
<b>Celkem</b>	<b>11</b>	<b>1 718</b>	<b>153</b>	<b>-</b>	<b>358 577</b>	<b>360 459</b>
<b>Gap</b>	<b>3 839</b>	<b>282 202</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>- 292 088</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>3 839</b>	<b>292 041</b>	<b>292 088</b>	<b>292 088</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

## Úrokové riziko

### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2013</b>					
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	-
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	2 514	-	-	-	2 514
Pohledávky za klienty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	145 850	-	145 850
Ostatní úrokově citlivá aktiva	6 732	33 642	200	-	40 574
<b>Celkem</b>	<b>9 246</b>	<b>33 642</b>	<b>146 050</b>	<b>-</b>	<b>188 938</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>9 246</b>	<b>33 642</b>	<b>146 050</b>	<b>-</b>	<b>188 938</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>9 246</b>	<b>42 888</b>	<b>188 938</b>	<b>188 938</b>	<b>188 938</b>

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

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

## Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

### Úroková citlivost aktiv a závazků fondu (pokračování)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2012</b>					
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	-
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	3 831	-	-	-	3 831
Pohledávky za klienty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	170 650	-	-	170 650
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	119 209	279	-	119 488
<b>Celkem</b>	<b>3 831</b>	<b>289 859</b>	<b>279</b>	<b>-</b>	<b>293 969</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>3 831</b>	<b>289 859</b>	<b>279</b>	<b>-</b>	<b>293 969</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>3 831</b>	<b>293 690</b>	<b>293 969</b>	<b>293 969</b>	<b>587 938</b>

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



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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

## Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

## Devizová pozice fondu

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2013</b>					
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	-
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	2 514	-	2 514
Pohledávky za klienty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	145 850	-	145 850
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	13 712	-	102 943	-	116 655
Účasti s rozhodujícím vlivem	45 722	-	4 000	-	49 722
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	175	-	175
Ostatní aktiva	-	-	40 574	-	40 574
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	-	-	-	-	-
Náklady a příjmy příštích období	-	-	7	-	7
<b>Celkem</b>	<b>59 434</b>	<b>-</b>	<b>296 063</b>	<b>-</b>	<b>355 497</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	2 089	-	2 089
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	145	-	145
Rezervy	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	353 263	-	353 263
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>353 263</b>	<b>-</b>	<b>353 263</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>59 434</b>	<b>-</b>	<b>- 59 434</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

### Měnové riziko (pokračování)

#### Devizová pozice fondu (pokračování)

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2012</b>					
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	-
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	3 831	-	3 831
Pohledávky za klienty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	170 650	-	170 650
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	12 570	-	-	-	12 570
Účasti s rozhodujícím vlivem	41 912	-	11 757	-	53 669
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	250	-	250
Ostatní aktiva	-	-	119 488	-	119 488
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	-	-	-	-	-
Náklady a příjmy příštích období	-	-	1	-	1
<b>Celkem</b>	<b>54 482</b>	<b>-</b>	<b>305 977</b>	<b>-</b>	<b>360 459</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči klientům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	1 738	-	1 738
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	144	-	144
Rezervy	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	358 577	-	358 577
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>360 459</b>	<b>-</b>	<b>360 459</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>54 482</b>	<b>-</b>	<b>- 54 482</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven úvěrovému riziku z titulu svých obchodních aktivit, poskytování úvěrů, zajišťovacích transakcí a investičních aktivit.

Úvěrová rizika spojená s obchodními a investičními aktivitami fondu jsou řízena prostřednictvím metod a nástrojů řízení tržních rizik fondu.

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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2013

## Hodnocení zajištění úvěrů

V případě zajištění úvěrových pohledávek považuje fond za akceptovatelné zajištění následující typy zajištění:

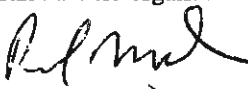


- hotovost;
- cenné papíry;
- bonitní pohledávky;
- bankovní záruka;
- záruka bonitní třetí strany;
- nemovitosti;
- stroje a zařízení.

## 23. FINANČNÍ NÁSTROJE – OPERAČNÍ, PRÁVNÍ A OSTATNÍ RIZIKA

Řízení operačních, právních a ostatních rizik je upraveno Statutem fondu a vnitřními předpisy fondu. Vzhledem k povaze podnikání, kterou je kolektivní investování v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů, musí být veškeré investice fondu realizovány v souladu s platným statutem fondu a podléhají kontrole ze strany depozitáře fondu, kterým byla po celý rok 2013 UniCredit Bank Czech Republic, a.s. na základě smlouvy o výkonu činnosti depozitáře.

## 24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastala významná událost.

Odesláno dne: 29. dubna 2014	Razítko a podpis statutárního orgánu: 	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Ing. Luděk Černovický 	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Ing. Luděk Černovický 
---------------------------------	---	--	---



**Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.**  
**Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 - Nusle**  
**IČ: 284 70 729**

**Zpráva**  
**o vztazích mezi propojenými osobami**  
**za období roku 2013**

## **Obsah:**

1. Základní identifikace společnosti
2. Ovládající osoba
3. Smlouvy uzavřené mezi ovládající osobou a ovládanou osobou za období roku 2013
4. Ostatní právní úkony a opatření učiněná, přijatá nebo uskutečněná v roce 2013 v zájmu nebo na popud ovládající osoby
5. Osoby ovládané ovládající osobou
6. Smlouvy uzavřené mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými ovládající osobou
7. Ostatní právní úkony a opatření učiněná, přijatá nebo uskutečněná v roce 2013 v zájmu nebo na popud osob ovládaných ovládající osobou

## 1. Základní identifikace společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.

1.1. Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14729.

Den zápisu: 29.10.2008  
Obchodní firma: Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.  
Sídlo: Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 140 00  
Identifikační číslo: 284 70 729  
Právní forma: Akciová společnost

1.2. Údaje o cenných papírech

Základní kapitál: 292 000 000,- Kč

### Akcie

Druh: kmenové  
Forma: na jméno  
Podoba: listinná  
Počet kusů na jméno: 292 ks  
Jmenovitá hodnota: 1 000 000,- Kč

## 2. Ovládající osoba

Ovládajícími osobami jsou společnosti jednající ve shodě, a to:

- společnost SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., se sídlem Plynárenská 7/A, Bratislava, PSČ 824 60, Slovenská republika, IČ: 35871211, s podílem 38,70 % na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.,
- společnost Arca Capital Bohemia, a.s., se sídlem Praha 4, Doudlebská 1699/5, PSČ 140 00, IČ: 27110265, s podílem 2,05 % na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.

## 3. Smlouvy uzavřené mezi ovládající osobou a ovládanou osobou za období roku 2013

V roce 2013 uzavřela ovládající osoba níže specifikované smlouvy s ovládanou osobou:

3.1. Smlouvu o půjčce ze dne 27.5.2013 uzavřenou mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Capital Bohemia, a.s. Předmětem je poskytnutí půjčky ve výši 15 000 000,- Kč.

3.2. Dohodu o převzetí dluhu ze dne 28.6.2013 uzavřenou mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., Arca Capital Bohemia, a.s. a ARCA CAPITAL Ltd. Předmětem je převzetí dluhu ve výši 1 004 000,- Kč.

3.3. Dodatek č. 1 ke Smlouvě o půjčce uzavřené dne 27.5.2013 mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Capital Bohemia, a.s. ze dne 31.12.2013. Předmětem je prodloužení splatnosti půjčky.

#### **4. Ostatní právní úkony a opatření učiněná, přijatá nebo uskutečněná v roce 2013 v zájmu nebo na popud ovládající osoby**

Ve vztahu mezi ovládající osobou a ovládanou osobou nebyly učiněny v roce 2013 žádné právní úkony v zájmu ovládající osoby ani nebyla přijata nebo učiněna žádná opatření v zájmu nebo na popud této osoby, na jejichž základě by došlo ve vztahu mezi těmito osobami ke zvýhodnění nebo ke znevýhodnění kterékoli z těchto osob v oblasti právní, ekonomické, obchodní ani jiné, tudíž nedošlo k újmě na straně ovládající osoby ani ovládané osoby.

#### **5. Osoby ovládané ovládající osobou**

Seznam dalších osob ovládaných ovládající osobou – viz příloha.

#### **6. Smlouvy uzavřené mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými ovládající osobou**

V roce 2013 neuzavřela ovládaná osoba smlouvy s osobami ovládanými ovládající osobou.

#### **7. Ostatní právní úkony a opatření učiněná, přijatá nebo uskutečněná v roce 2013 v zájmu nebo na popud osob ovládaných ovládající osobou**

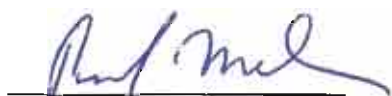
V roce 2013 v právních vztazích mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými ovládající osobou nebyly učiněny žádné právní úkony v zájmu osob ovládaných ovládající osobou ani nebyla přijata nebo uskutečněna žádná opatření v zájmu nebo na popud těchto osob, proto ve vztahu mezi těmito osobami nedošlo ke zvýhodnění nebo ke znevýhodnění kterékoli z těchto osob v oblasti právní, ekonomické, obchodní ani jiné.



**Odpovědnost za předmětnou zprávu:**

Představenstvo ovládané osoby čestně prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě sestavené dle § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení, nebyly vynechány.

V Praze dne 31. března 2014



**Ing. Pavel Makovec**  
předseda představenstva společnosti  
**Arca Capital CEE, uzavřený investiční  
fond, a.s.**



**Ing. Luděk Černovický**  
člen představenstva společnosti  
**Arca Capital CEE, uzavřený investiční  
fond, a.s.**

## **Příloha**

### **Seznam dalších společností ovládaných společností SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.**

Další osoby ovládané touto ovládající osobou nejsou ovládané společnosti známy, i s ohledem na sídlo této společností, které je mimo území ČR.

### **Seznam dalších společností ovládaných společností Arca Investments, a.s.**

Společnost

Arca Capital Bohemia, a.s.

Arca Capital Slovakia, a.s. \*)

ARCA CAPITAL (CYPRUS) LIMITED \*)

ARCA CAPITAL LIMITED \*)

Arca Realty, Ltd. \*)

Arca Capital Ukraine LLC \*)

\*) Další osoby ovládané těmito ovládanými osobami nejsou ovládané společnosti známy, i s ohledem na sídlo těchto společností, které je mimo území ČR.

### **Seznam společností ovládaných společností Arca Capital Bohemia, a.s.**

Společnost

ONDRÁŠOVKA a.s.

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