

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

**za rok 2014**

## 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 jméno v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč. Akcionářem s největším podílem na základním kapitálu společnosti byla k 31. prosinci 2014 společnost Salve Investments, o.c.p., a.s., Slovenská republika. V roce 2014 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 2014 dosáhl počtu 26.

Adresa sídla společnosti je Doudlebská 1699/5, Praha 4 - Nusle, PSČ: 140 00.

### 1.1. Orgány společnosti

V roce 2014 pracovaly orgány společnosti v tomto složení:

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

V roce 2014 odstoupil z představenstva Bc. Martin Kuře a byl nahrazen Ing. Mojmírem Vančurou. Ve složení dozorčí rady v roce 2014 k žádným změnám nedošlo.

#### 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 oblastí 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.

### **Ing. Mojmír Vančura**

Mojmír Vančura je absolventem VÚT Brno, Fakulty managementu a ekonomiky ve Zlíně (nyní součást UTB). 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 pracovat 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. června 2014.

### **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 2014 byl pro společnost Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., šestým 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



Arca Capital CEE

UZAVŘENÝ INVESTIČNÍ FOND, a.s.

2014 došlo pouze k formálním změnám Statutu investičního fondu a stanov společnosti, které zohledňují změny v legislativě (přijetí zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, tzv. ZISIF).

V hospodářském roce 2014 došlo k mírnému oživení národního hospodářství a fakticky skončilo relativně dlouhé období hospodářské recese. I přes oživení ekonomiky, došlo k dalšímu poklesu inflace a tržních úrokových sazeb. Rovněž nedošlo dosud ke změně měnové politiky ČNB, založené na oslabení koruny pomocí intervencí. I v roce 2014 pokračovaly změny struktury portfolia fondu, kdy se v souladu s investiční strategií fondu dále snížil podíl pevně úročených aktiv a vzrostl podíl majetkových účastí. Změna struktury portfolia z krátkodobého hlediska působila na pokles roční výkonnosti fondu, ale vytvořila prostor pro dosažení výnosů při prodeji majetkových účastí v budoucnosti. V roce 2015 očekáváme mírné zrychlení ekonomického růstu, při přetrvávání deflačních tlaků, včetně pokračování období nízkých úrokových sazeb.

Přes nepříznivý vývoj na kapitálových trzích činí zhodnocení majetku investorů (akcionářů) v roce 2014 3,41 % p.a.

Od svého založení dosáhl fond zhodnocení majetku ve výši 34,53 %.

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

	2012	2013	2014
Vlastní kapitál fondu v tis. Kč	358 578	353 263	366 312
Vlastní kapitál na 1 akcii v tis. Kč	1 228 <sup>1)</sup>	1 209 <sup>2)</sup>	1 254

<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 24. června 2014, rozhodla o rozdělení hospodářského zisku bez výplaty dividend za rok 2013.

Provozní náklady společnosti v roce 2014 tvoří, vedle osobních nákladů, platby depozitáři, platby za poskytované služby a pronájem kancelářských ploch.

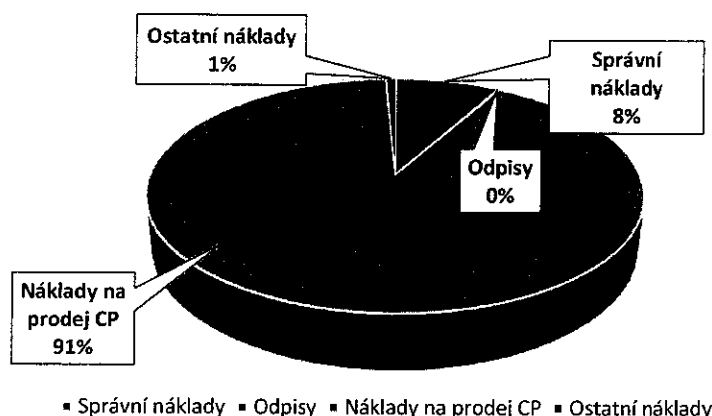
Přísným řízením nákladů a maximálním využitím finančních zdrojů se podařilo i v tomto roce dosáhnout kladného hospodářského výsledku.



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 2014:



Celkové náklady společnosti v roce 2014 činily 59 094 tis. Kč.

## 2.2. Ekonomická situace

Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. v roce 2014 zaplatila všechny povinné odvody a daně vyplývající ze zákonů. Společnost byla platebně solventní.

### Kapitálové účty společnosti ke konci roku 2014 v tis. Kč

Účet	stav k 31.12.2014
411 Základní kapitál	292 000
428 Nerozdělený zisk min. let	22 839
429 Neuhrazená ztráta minulých let	0
421 Zákonný rezervní fond	0
412 Emisní ážio	23 671
414 Oceňovací rozdíly	5 510
<b>Hospodářský výsledek běžného účetního období</b>	<b>22 292</b>

Společnost měla v roce 2014 průměrný počet 2 zaměstnanců v hlavním pracovním poměru.

Ověření správnosti roční účetní závěrky za rok 2014 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 84 licencovaných investičních fondů s právní osobností na českém kapitálovém trhu zůstává Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a. s., 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 2014**

V březnu 2015 společnost prodala směnku emitovanou společností LIGHTPARK, s.r.o., Slovenská republika. Dále v souladu s rozhodnutím řádné valné hromady nabyla 45 ks vlastních akcií.

### **3.2. Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje**

Společnost v roce 2014 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

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

Společnost v roce 2014 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**

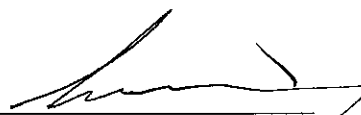
V roce 2015 společnost Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., nezvažuje navýšení základního kapitálu společnosti. Případné navýšení základního kapitálu společnosti podléhá souhlasu valné hromady akcionářů. Do stanov a Statutu investičního fondu budou promítnuty změny v legislativě, ke kterým došlo přijetím zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

Společnost se v roce 2015 bude orientovat na vyhledávání nových investičních příležitostí v souladu s investiční strategií fondu.

29. dubna 2015



Ing. Pavel Makovec  
předseda představenstva



Ing. Luděk Černovický  
člen představenstva

**Přílohy:**

- A. Zpráva nezávislého auditora
- B. Účetní závěrka k 31. prosinci 2014
  - 1. Rozvaha
  - 2. Výkaz zisku a ztráty
  - 3. Přehled o změnách vlastního kapitálu
  - 4. Příloha účetní závěrky
- C. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami



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

**Zpráva auditora a účetní závěrka  
k 31. prosinci 2014**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Pobřežní 648/1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika

Telephone +420 222 123 111  
Fax +420 222 123 100  
Internet www.kpmg.cz

## Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.

### Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 28. dubna 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o fondu 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 REDSIDE investiční společnost, 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 fondu Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok 2014 v souladu s českými účetními předpisy.“

### 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 auditorskými 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 29. dubna 2015

*KPMG Česká republika Audit*

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

Ing. Vladimír Dvořáček  
Partner  
Evidenční číslo 2332

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

**ROZVAHA**  
**k 31. prosinci 2014**

tis. Kč	Poznámka	2014	2013
<b>AKTIVA</b>			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	10 2 056	2 514 2 514
5	Dluhové cenné papíry v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami	11 128 750	145 850 145 850
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	7 260
7	Účasti s podstatným vlivem z toho: v bankách	13	116 806
8	Účasti s rozhodujícím vlivem z toho: v bankách	14	47 659
10	Dlouhodobý hmotný majetek z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	16	122
11	Ostatní aktiva	17	64 381
13	Náklady a příjmy příštích období		-
<b>Aktiva celkem</b>		<b>367 034</b>	<b>355 497</b>

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

tis. Kč		Poznámka	2014	2013
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	18	557	2 089
5	Výnosy a výdaje příštích období		165	145
8	Základní kapitál	19	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	20	-	1 683
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		-	1 683
13	Oceňovací rozdíly	21	5 510	14 753
	z toho: a) z přepočtu účastí		5 510	14 753
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	20	22 839	765
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		22 292	20 391
<b>Pasiva celkem</b>			<b>367 034</b>	<b>355 497</b>

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

tis. Kč	Poznámka	2014	2013
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
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	-	-
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
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: Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.  
 Sídlo: Doudlebská 1699/5, Praha 4 - Nusle, 140 00  
 IČO: 28470729  
 Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2014

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
 za rok končící 31.12.2014

tis. Kč	Poznámka	2014	2013
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	13 475	18 568
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	-	-
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-12	-17
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-	-
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12 368	19
7	Ostatní provozní výnosy	1 682	-
9	Správní náklady	-4 716	-4 107
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-3 541	-3 056
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	-961	-711
	b) ostatní správní náklady	-1 175	-1 051
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-52	-76
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	-	6 726
19	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	22 745	21 113
23	Daň z příjmů	-453	-722
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>22 292</b>	<b>20 391</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 - Nusle, 140 00  
 IČO: 28470729  
 Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. dubna 2014

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
 za rok končící 31.12.2014

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Nerozdělený zisk min. let	Rezerv. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<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	-
Kursově 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
Použití fondů	-	-	-	20 391	-	-	20 391
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>
<b>Zůstatek k 1.1.2014</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>
Rozdělení zisku za rok 2013	-	-	19 371	1 020	-	-20 391	-
Rozpuštění rezervního fondu	-	-	2 703	-2 703	-	-	-
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	-	-	-	-	-9 243	-	-9 243
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	22 292	22 292
<b>Zůstatek k 31.12.2014</b>	<b>292 000</b>	<b>23 671</b>	<b>22 839</b>	<b>-</b>	<b>5 510</b>	<b>22 292</b>	<b>366 312</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 2014

---

## 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 činnost fondu kvalifikovaných investorů dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

### 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 2014

#### *Členové představenstva:*

Ing. Pavel Makovec (předseda)  
Ing. Luděk Černovický  
Ing. Mojmír Vančura

#### *Členové dozorčí rady:*

Doc. Ing. Zdeněk Chytil, CSc. (předseda)  
Prof. Ing. Vojtěch Krebs, CSc.  
Ing. Robert Blaho

### Změny v obchodním rejstříku

V roce 2014 odstoupil z představenstva Bc. Marin Kuře a byl nahrazen Ing. Mojmírem Vančurou.

Dále došlo k aktualizaci předmětu podnikání fondu, kterým je nyní: „činnost fondu kvalifikovaných investorů dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.“

Další změny v obchodním rejstříku nenastaly.

### 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 rozdíl 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**

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 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.

Účastí 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“.

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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2014

## 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 2014

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)

### (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 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	2014	2013
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z dluhových cenných papírů	9 473	12 736
z půjček	3 981	5 824
z běžných a termínovaných účtů	21	8
Celkem	13 475	18 568
Náklady na úroky a podobné náklady		
z půjček	12	17
Celkem	12	17
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>13 463</b>	<b>18 551</b>

Uvedené úrokové výnosy z úvěrů se týkají půjček uvedených v bodě 17 přílohy.

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

## Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2014

### 6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2014	2013
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	12 237	19
Kurzové rozdíly	131	0
<b>Celkem</b>	<b>12 368</b>	<b>19</b>

Zisk z prodeje majetkové účasti G E O D Ě Z I A Bratislava, a.s. za rok 2014 ve výši 1 680 tis. Kč je vykázán jako Ostatní provozní výnos.

### 7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2014	2013
Mzdy a odměny zaměstnanců	1 280	1 187
Sociální a zdravotní pojištění	961	711
Ostatní náklady na zaměstnance	14	14
Mzdy a odměny placené: členům představenstva	1 214	1 072
členům dozorčí rady	72	72
Náklady na zaměstnance	3 541	3 056
Ostatní správní náklady z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství	1 175 343	1 051 279
<b>Celkem</b>	<b>4 716</b>	<b>4 107</b>

Průměrný počet členů statutárních a dozorčích orgánů fondu byl následující:

	2014	2013
Členové představenstva fondu	3	3
Členové dozorčí rady	3	3

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců fondu v roce 2014 byl 2 (2013: 2).

### 8. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Fond nevykázal v roce 2014 ani v roce 2013 mimořádné výnosy a náklady.

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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2014

## 9. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	2014	2013
Pohledávky	192 785	186 219
Závazky	161	173
Výnosy	62 876	27 390
Náklady	262	260

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

Fond držel k 31. prosinci 2014 směnku vydanou společností LIGHTPARK, s.r.o ve výši 26 750 tis. Kč (2013: 25 000 tis. Kč) vykázanou v Dluhových cenných papírech držených do splatnosti.

Fond měl k 31. prosinci 2014 pohledávku ve výši 8 135 tis. Kč (2013: 28 846 tis. Kč) za společností Arca Acquisition Capital, a.s. vykázanou v Ostatních aktivech.

## 10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2014	2013
Běžné účty u bank	2 056	2 514
<b>Celkem</b>	<b>2 056</b>	<b>2 514</b>

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

tis. Kč	2014	2013
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	128 750	145 850
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>128 750</b>	<b>145 850</b>

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

## 12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	2014	2013
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou	7 260	0
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>7 260</b>	<b>0</b>

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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2014

## 13. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

tis. Kč		Předmět podnikání	Základní kapitál	Ostatní složky VK	Podíl na VK	Podíl na hlas. právech	Účetní (reálná) hodnota
Obchodní firma	Sídlo						
<b>K 31. prosinci 2014</b>							
Ondrášovka Holding, a.s.	Praha	SPV	272 000	5 559	36 %	36 %	102 943
LIGHTPARK, s.r.o.	Bratislava	Pronájem nemovitostí	920	-71 662	33 %	33 %	13 863
<b>Celkem</b>							<b>116 806</b>

Pro přepočítání byl použit kurz CZK/EUR vyhlášený ČNB k 31. prosinci 2014.

tis. Kč		Předmět podnikání	Základní kapitál	Ostatní složky VK	Podíl na VK	Podíl na hlas. právech	Účetní (reálná) hodnota
Obchodní firma	Sídlo						
<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 přepočítání byl použit kurz CZK/EUR vyhlášený ČNB k 31. prosinci 2013.

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

## Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2014

### 14. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

tis. Kč		Předmět podnikání	Základní kapitál	Ostatní složky VK	Podíl na VK	Podíl na hlas. právech	Účetní (reálná) hodnota
Obchodní firma	Sídlo						
<b>K 31. prosinci 2014</b>							
Arca Acquisition Capital, a.s.	Praha	SPV	2 000	1 992*	100 %	100 %	3 992
ROSLYN, a. s.	Bratislava	SPV	69 313	8 351	70 %	70 %	43 667
<b>Celkem</b>							<b>47 659</b>

\* Údaj k 31.12.2013.

Pro přepočten byl použit kurz CZK/EUR vyhlášený ČNB k 31. prosinci 2014

tis. Kč		Předmět podnikání	Základní kapitál	Ostatní složky VK	Podíl na VK	Podíl na hlas. právech	Účetní (reálná) hodnota
Obchodní firma	Sídlo						
<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 Ě Z I A Bratislava a.s.	Bratislava	kartografie	23 316	407	80%	80%	45 722
<b>Celkem</b>							<b>49 722</b>

\* Ke dni účetní závěrky nebyly výkazy k dispozici.

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



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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2014

## 15. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

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.

## 16. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond v roce 2014 a 2013 nepořídil dlouhodobý hmotný majetek. V roce 2012 pořídil osobní automobil v ceně 262 tis. Kč.

Zůstatková cena k 31. prosinci 2014 činila 122 tis. Kč (2013: 175 tis. Kč).

## 17. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2014	2013
Ostatní dlužníci (půjčky spřízněným osobám)	59 782	33 642
Ostatní	4 599	6 932
<b>Celkem</b>	<b>64 381</b>	<b>40 574</b>

## 18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2014	2013
Ostatní závazky	396	1 916
Závazky ve skupině	161	173
<b>Celkem</b>	<b>557</b>	<b>2 089</b>

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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2014

## 19. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

a) Složení akcionářů fondu k 31. prosinci 2014:

Název	Sídlo	Počet akcií (v ks)	Podíl na základním kapitálu %
SALVE INVESTMENTS, o.c.p. a.s.	Plynárenská 7/A , Bratislava, Slovenská republika	104	35,62
Arca Investments, a.s.	Plynárenská 7/A , Bratislava, Slovenská republika	50	17,12
Ostatní	Česká a Slovenská republika	138	47,26
<b>Celkem</b>		<b>292</b>	<b>100</b>

b) 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>

Počet akcií vlastněných k 31. prosinci 2014 spřízněnými osobami fondu: 56 ks (2013: 0 ks). Z toho společnost Arca Investments, a.s. vlastnila 50 ks, společnost Arca Capital Bohemia, a.s., vlastnila 6 ks.

V roce 2014 a 2013 nedošlo ke změně základního kapitálu společnosti.

**Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.**  
Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2014

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

Fond navrhuje rozdělení zisku roku 2014 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 2014 před rozdělením zisku roku 2014	-	22 839	-	-
Zisk /(ztráta) roku 2014	22 292		□	
<i>Návrh rozdělení zisku roku 2014:</i>				
Převod do fondů	-	-	-	-
Výplata dividend	- 21 292	- 7 910	-	-
Výplata tantiém	- 1 000	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-	-	-	-
		<b>14 929</b>		

Řádná valná hromada fondu rozhodla o zrušení povinného rezervního fondu.

**21. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY**

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2013	-	-	17 558	-
Snížení	-	-	- 2 805	-
Zvýšení	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2013</b>	-	-	<b>14 753</b>	-
Zůstatek k 1. lednu 2014	-	-	14 753	-
Snížení	-	-	- 12 154	-
Zvýšení	-	-	2 910	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	-	-	<b>5 510</b>	-

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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2014

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

### a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2014	2013
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	22 745	21 113
Daňově neodčitatelné náklady	47 909	2 209
Daňově odčitatelné výnosy	61 592	8 878
Mezisoučet	9 062	14 444
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5%</b>	<b>453</b>	<b>722</b>
z toho: daň z mimořádných položek	-	-

### b) Odložený daňový závazek/pohledávka

V roce 2014 a v roce 2013 se společnost rozhodla neúčtovat o odloženém daňovém závazku ani odložené daňové pohledávce z důvodu jejich nevýznamnosti.

## 23. 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.

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.

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

## Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2014

### 23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

#### 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“.

#### *Riziko likvidity*

#### 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 2014</b>						
Pohledávky za bankami	2 056	-	-	-	-	2 056
Dluhové cenné papíry	-	128 750	-	-	-	128 750
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	7 260	7 260
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	116 806	116 806
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	47 659	47 659
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	122	122
Ostatní aktiva	8 200	56 176	5	-	-	64 381
<b>Celkem</b>	<b>10 256</b>	<b>184 926</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>171 847</b>	<b>367 034</b>
Ostatní pasiva	13	544	-	-	-	557
Výnosy a výdaje příštích období	-	165	-	-	-	165
Vlastní kapitál	-	-	-	-	366 312	366 312
<b>Celkem</b>	<b>13</b>	<b>709</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>366 312</b>	<b>367 034</b>
<b>Gap</b>	<b>10 243</b>	<b>184 217</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-194 465</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>10 243</b>	<b>194 460</b>	<b>194 465</b>	<b>194 465</b>	<b>-</b>	<b>-</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 2014

## 23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

### b. Řízení rizik (pokračování)

#### Riziko likvidity (pokračování)

#### Zbytková splatnost 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	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2013</b>						
Pohledávky za bankami	2 514	-	-	-	-	2 514
Dluhové cenné papíry	-	145 850	-	-	-	145 850
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
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>
Ostatní pasiva	944	1 053	92	-	-	2 089
Výnosy a výdaje příštích období	-	145	-	-	-	145
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>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>8 309</b>	<b>186 603</b>	<b>186 711</b>	<b>186 711</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.**  
Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2014

**23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

**b. Řízení rizik (pokračování)**

*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 2014</b>					
Pohledávky za bankami	2 056	-	-	-	2 056
Dluhové cenné papíry	-	-	128 750	-	128 750
Ostatní úrokově citlivá aktiva	8 200	51 582	-	-	59 782
<b>Celkem</b>	<b>10 256</b>	<b>51 582</b>	<b>128 750</b>	<b>-</b>	<b>190 588</b>
<b>Gap</b>	<b>10 256</b>	<b>51 582</b>	<b>128 750</b>	<b>-</b>	<b>190 588</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>10 256</b>	<b>61 838</b>	<b>190 588</b>	<b>190 588</b>	<b>190 588</b>

*Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze fondu. (K 31. prosinci 2014 fond nevykazoval žádné rizikově citlivé závazky.)*

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>					
Pohledávky za bankami	2 514	-	-	-	2 514
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>
<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. (K 31. prosinci 2013 fond nevykazoval žádné rizikově citlivé závazky.)*

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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2014

## 23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

### b. Řízení rizik (pokračování)

#### Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici fondu vůči měnovým rizikům. Realizované a nerealizované kursové zisky a ztráty (s výjimkou nerealizovaných kursových zisků a ztrát z účastí s podstatným a rozhodujícím vlivem) jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

#### Devizová pozice fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2014</b>					
Pohledávky za bankami	-	-	2 056	-	2 056
Dluhové cenné papíry	-	-	128 750	-	128 750
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	7 260	-	7 260
Účasti s podstatným vlivem	13 863	-	102 943	-	116 806
Účasti s rozhodujícím vlivem	43 667	-	3 992	-	47 659
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	122	-	122
Ostatní aktiva	4 253	-	60 128	-	64 381
<b>Celkem</b>	<b>61 783</b>	<b>-</b>	<b>305 251</b>	<b>-</b>	<b>367 034</b>
Ostatní pasiva	-	-	557	-	557
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	165	-	165
Vlastní kapitál	-	-	366 312	-	366 312
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>367 034</b>	<b>-</b>	<b>367 034</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>61 783</b>	<b>-</b>	<b>-61 783</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



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

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2014

## 23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

### b. Řízení rizik (pokračování)

#### Měnové riziko (pokračování)

#### Devizová pozice fondu (pokračování)

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2013</b>					
Pohledávky za bankami	-	-	2 514	-	2 514
Dluhové cenné papíry	-	-	145 850	-	145 850
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
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>
Ostatní pasiva	-	-	2 089	-	2 089
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	145	-	145
Vlastní kapitál	-	-	353 263	-	353 263
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>355 497</b>	<b>-</b>	<b>355 497</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>59 434</b>	<b>-</b>	<b>- 59 434</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 24. 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.

Fond je aktivní v České republice a na Slovensku.

#### 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.

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




Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2014

## 25. 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 činnost fondu kvalifikovaných investorů dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, 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 2014 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. na základě smlouvy o výkonu činnosti depozitáře.

## 26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V březnu 2015 fond prodal směnku emitovanou společností LIGHTPARK, s.r.o., Slovenská republika. Dále v souladu s rozhodnutím řádné valné hromady fond nabyl 45 ks vlastních akcií.

Odesláno dne: 29. dubna 2015	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 2014**

**Obsah:**

1. Základní identifikace společnosti
2. Ovládající osoba
3. Smlouvy uzavřené mezi ovládající osobou a ovládanou osobou za období roku 2014
4. Ostatní právní úkony a opatření učiněná, přijatá nebo uskutečněná v roce 2014 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 2014 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 Plynářská 7/A, Bratislava, PSČ 824 60, Slovenská republika, IČ: 35871211, s podílem 35,62 % na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.,
- společnost Arca Investments, a.s., se sídlem Plynářská 7/A, Bratislava, PSČ 824 60, Slovenská republika, IČ: 35871211, s podílem 17,12 % 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 2014

V roce 2014 uzavřela ovládající osoba níže specifikované smlouvy s ovládanou osobou:

3.1. Smlouvu o převodu cenných papírů ze dne 31.1.2014 uzavřenou mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Investments, a.s. Předmětem je nákup akcií společnosti NFA Holding, a.s.

- 3.2. Smlouvu o zápůjčce ze dne 23.4.2014 uzavřenou mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Investments, a.s. Předmětem je poskytnutí půjčky ve výši 9 000 000,- Kč.
  - 3.3. Smlouvu o zápůjčce ze dne 19.5.2014 uzavřenou mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Investments, a.s. Předmětem je poskytnutí půjčky ve výši 20 000 000,- Kč.
  - 3.4. Dodatek č. 1 ke Smlouvě o zápůjčce ze dne 23.4.2014 uzavřený mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Investments, a.s. dne 19.5.2014. Předmětem je prodloužení splatnosti do 30.6.2015.
  - 3.5. Smlouvu o zápůjčce ze dne 8.7.2014 uzavřenou mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Capital Bohemia, a.s. Předmětem je poskytnutí půjčky ve výši 20 000 000,- Kč.
- 4. Ostatní právní úkony a opatření učiněná, přijatá nebo uskutečněná v roce 2014 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**

- 6.1. Zmluvu o kúpe cenných papierov ze dne 28.5.2014 uzavřenou mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Capital Slovakia, a.s. Předmětem je prodej akcií společnosti GEODÉZIA Bratislava a.s.
- 6.2. Zmluvu o kúpe cenných papierov ze dne 29.5.2014 uzavřenou mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Capital Slovakia, a.s. Předmětem je nákup akcií společnosti ROSLYN, a.s.

- 6.3. Dohodu o započítání pohřadavok ze dne 3.6.2014 uzavřenou mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Capital Slovakia, a.s. Předmětem je dohoda účastníků na započtení vzájemných nesplatných peněžitých pohřadavek v rozsahu, v jakém se kryjí.
- 6.4. Dodatek č. 1 k Dohodě o započítání pohřadavok ze dne 3.6.2014 uzavřený dne 17.6.2014 mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Capital Slovakia, a.s. Předmětem je prodloužení splatnosti.
- 6.5. Smlouvu o vystavení směnky ze dne 21.2.2011 uzavřenou mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a LIGHTPARK, s.r.o. Předmětem je vystavení směnky.
- 6.6. Dodatek č. 1 ke Smlouvě o vystavení směnky ze dne 21.2.2011 uzavřený mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a LIGHTPARK, s.r.o. ze dne 14.12.2011. Předmětem je prodloužení splatnosti.
- 6.7. Dodatek č. 2 ke Smlouvě o vystavení směnky ze dne 21.2.2011 uzavřený mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a LIGHTPARK, s.r.o. ze dne 31.12.2012. Předmětem je prodloužení splatnosti.
- 6.8. Dodatek č. 3 ke Smlouvě o vystavení směnky ze dne 21.2.2011 uzavřený mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a LIGHTPARK, s.r.o. ze dne 31.12.2013. Předmětem je prodloužení splatnosti.
- 6.9. Smlouvu o převodu cenných papírů ze dne 19.7.2011 uzavřenou mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Capital Slovakia, a.s. Předmětem je nákup směnky.
- 7.1. Dodatek č. 1 ke Smlouvě o převodu cenných papírů ze dne 19.7.2011 uzavřený mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Capital Slovakia, a.s. dne 14.12.2011. Předmětem je prodloužení splatnosti.
- 7.2. Dodatek č. 2 ke Smlouvě o převodu cenných papírů ze dne 19.7.2011 uzavřený mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Capital Slovakia, a.s. dne 16.6.2012. Předmětem je prodloužení splatnosti.
- 7.3. Dodatek č. 3 ke Smlouvě o převodu cenných papírů ze dne 19.7.2011 uzavřený mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Capital Slovakia, a.s. dne 31.12.2012. Předmětem je prodloužení splatnosti.
- 7.4. Dodatek č. 4 ke Smlouvě o převodu cenných papírů ze dne 19.7.2011 uzavřený mezi společnostmi Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a Arca Capital Slovakia, a.s. dne 31.12.2013. Předmětem je prodloužení splatnosti.

**1. Ostatní právní úkony a opatření učiněná, přijatá nebo uskutečněná v roce 2014 v zájmu nebo na popud osob ovládaných ovládající osobou**

V roce 2014 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

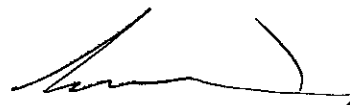
**Odpovědnost za předmětnou zprávu:**

Představenstvo ovládané osoby čestně prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě sestavené odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení, nebyly vynechány.

V Praze dne 31. března 2015



**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.**

Společnost:

Českomoravská Investiční, a.s.

Další osoby ovládané touto ovládající osobou nejsou ovládané společnosti známy, i s ohledem na sídlo této společnosti, 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 \*)

DELUVIS, s.r.o.

Arca Consulting, s.r.o.

AXONADE, s.r.o.

NFA Holding, a.s.

LIGHTPARK, s.r.o.

\*) 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.

Arca Bohemia Energy, a.s.

ZAO Esconta