



Pololetní zpráva

za období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020

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





Obsah

Prohlášení oprávněné osoby Fondu	4
Údaje o Fondu.....	5
Číselné údaje.....	20
Zkrácená mezitímní účetní závěrka k 30. 6 2020.....	21

Pro účely pololetní zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s., IČO: 284 70 729, Doudlebská 1699/5, 140 00 Praha 4 – Nusle, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14729
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

Pro účely pololetní zprávy mají význam níže uvedené právní předpisy:

ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška k ZISIF	Vyhláška č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
Nařízení MAR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES
Obecné pokyny ESMA	Alternativní výkonnostní ukazatele – ESMA/2015/1415cs
Směrnice TD	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES

Prohlášení oprávněné osoby Fondu

Jako oprávněná osoba Fondu,

tímto prohlašuji,

že při vynaložení odborné péče řádného hospodáře a nejlepšího vědomí, podává tato pololetní zpráva vyhotovená dle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 30. 9. 2020

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

Ing. Mojmír Vančura, člen představenstva

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

Mgr. Peter Janiga, člen představenstva

Údaje o Fondu

1 PROFIL FONDU

Fond:	Investiční fond kvalifikovaných investorů
Obchodní firma:	Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.
Sídlo:	Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 14000
NID / IČO:	284 70 729
DIČ:	CZ28470729
Internetová adresa:	www.arcacapitalcee.com
Telefonní číslo:	+420 224 231 813
Vznik zápisem do:	obchodního rejstříku dne 29. října 2008 vedeného u Městského soudu v Praze, spisová značka oddíl B, vložka 14729
Právní forma:	akciová společnost
Předmět podnikání:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Zapísovaný základní kapitál:	608 400 000,- Kč
Depozitář Fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.,
IČO	649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092
Obhospodařovatel Fondu:	samosprávný

(dále také „Fond“)

2 CENNÉ PAPÍRY

Kmenové akcie

Hodnota kmenové akcie:	k datu sestavení Pololetní zprávy – 142 428,7239 Kč/akcii, výchozí 100 000,- Kč
Druh:	akcie se jmenovitou hodnotou 100 000,- Kč
Forma:	na jméno
Podoba:	zaknihovaná
Počet kusů emitovaných:	k datu 30. 6. 2020 emitováno 6 084 ks K datu sestavení Pololetní zprávy emitováno 6 084 ks
ISIN:	CZ0008042900
Název emise:	ARCA CAP. CEE UIF
Přijetí k obchodování:	ode dne 1.8.2019 byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.)

3 ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH

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

Cílem investování Fondu je zhodnocovat majetek akcionářů a dosahovat nadprůměrných zisků a dlouhodobého růstu majetku Fondu a to prostřednictvím investic do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

Mateřská společnost, Fond, je **Investiční jednotkou**, dle IFRS 10:

- která získává finanční prostředky od investorů za účelem poskytování služeb správy investic těmto investorům,
- jejímž obchodním cílem je investovat prostředky výhradně za účelem získávání výnosů z kapitálového zhodnocení, výnosů z investic nebo obojího, a
- která oceňuje a vyhodnocuje výkonnost všech svých investic na základě reálné hodnoty.

Své majetkové účasti proto nekonsoliduje, ale vykazuje v reálných hodnotách.

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

Dceřiná společnost	IČ	Oblast působení	Země působení	Vlastní kapitál
OH Investments Holding a.s.	28193261	potravinářství	Česká republika	36,03 %
LPM Development s.r.o.	6519016	real estate	Česká republika	60,00 %

Fond během své činnosti:

- ▲ získává finanční prostředky od jednoho nebo více investorů za účelem poskytování služeb správy investic tomuto investorovi (investorům),
- ▲ je svým investorům zavázán ve svém statutu, že jeho obchodním cílem je investovat prostředky výhradně za účelem získávání výnosů z kapitálového zhodnocení, výnosů z investic nebo obojí uvedeného,
- ▲ oceňuje a vyhodnocuje výkonnost v podstatě všech svých investic na základě reálné hodnoty.

Exit Strategie

Obchodní podíly na společnostech byly pořízeny za účelem dlouhodobé držby, aby tvořily stabilní dlouhodobou část portfolia Fondu. Výnosnost těchto aktiv bude posuzována v investičním horizontu 3 až 5 let a to s ohledem na čisté obchodní jmění majetkových účastí.

Během tohoto posuzovaného období bude Fond nadále vyhledávat alternativní investiční příležitosti v souladu se svojí investiční strategií. V případě finanční výhodnosti dosažitelné na volném trhu či v případě poklesu finanční výkonnosti může být aktivum prodáno zájemcům za tržní cenu a získané prostředky by byly opět použity na nákup nových investičních příležitostí, které by byly v souladu s investiční strategií Fondu.

S ohledem na výše uvedené je v souladu s mezinárodním účetním standardem IFRS 10 Fond považován za investiční jednotku a všechny uvedené majetkové účasti proto nekonsoliduje, ale vykazuje v reálných hodnotách. Z tohoto důvodu se pak obsah konsolidované účetní závěrky sestavené v souladu s mezinárodními účetními standardy shoduje s obsahem individuální účetní závěrky a Fond proto sestavuje jen jednu účetní závěrku.

4 ČINNOSTI FONDU

Fond představuje jednu z forem nepřímého investování kapitálu, kdy investoři vkládají své volné peněžní prostředky do profesionálně spravovaného fondu za účelem dosažení zisku na základě principu diverzifikace rizika. Přitom sami jednotliví investoři o konkrétních investicích Fondu nerozhodují. Fond není oprávněn k jiné než investiční činnosti.

Fond v období od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020 pokračoval ve svém předmětu podnikání, kterým je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ZISIF. V souladu s investičním cílem a politikou definovanou ve statutu se Fond při hledání investičních příležitostí v daném období nadále zaměřoval na finanční instrumenty nesoucí úrokový výnos a dále také na investice typu private equity a investice do veřejně obchodovatelných cenných papírů.

Společnost v prvním pololetí roku 2020 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Společnost v prvním pololetí roku 2020 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.

Společnost neměla a nemá žádnou organizační složku podniku v zahraničí.

V období mezi 30. 6. 2020 a dnem sestavení této pololetní zprávy nastaly významné události ve vztahu ke skupině Arca Capital, které by mohly ovlivnit majetkovou situaci Fondu a které jsou blíže popsány níže.

COVID-19

V prvním pololetí roku 2020 celosvětově propukla pandemie koronaviru COVID-19, jehož výskyt se poprvé objevil koncem roku 2019 v Číně. Ještě v době sestavení výroční zprávy za rok 2019, tj. v dubnu 2020 se zdálo, že COVID-19 nebude mít významný vliv na aktivity Fondu ani na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Následně se ale ukázalo, že COVID-19 negativně ovlivnil podnikání Fondu zprostředkovaně prostřednictvím problémů, které COVID-19 způsobil jeho dlužníkům. Fond byl založen společností Arca Capital Bohemia, a.s., aby měli investoři možnost podílet se na projektech skupiny Arca Capital. Fond od počátku své existence zaměřoval svou investiční strategii a cíle do finančních instrumentů nesoucích úrokový výnos (zápůjčky do skupiny Arca Capital, dluhopisy, směnkový program) a dále také na investice typu private equity. Fond sice již není ovládán skupinou Arca Capital, angažovanost vůči této skupině ale stále tvoří významnou část portfolia Fondu, neboť investice do finančních instrumentů byly poskytnuty historicky, úrokové výnosy byly vždy řádně hrazeny a splatnost dospěje až k 31.12.2020, případně dle původně sjednaných platebních podmínek až v roce 2021.

Slovenská společnost Arca Investments, a.s., která je mateřskou společností skupiny Arca Capital, se dostala vlivem první vlny pandemie COVID-19 do finančních problémů, přestala splácet své závazky a dne 26.6.2020 požádala o dočasnou soudní ochranu před věřiteli na základě takzvaného slovenského Lex Corona zákona (podle § 15 ods. 1 zákona č. 92/2020 Z. z., kterým se mění a doplňuje zákon č. 62/2020 Z. z.). Dočasná ochrana před věřiteli byla Okresním soudem v Trnavě schválena dne 29.6.2020 a zveřejněna v obchodním věstníku dne 1.7.2020. Dočasná ochrana byla původně stanovena na dobu tří měsíců, ale nařízením vlády Slovenské republiky ze dne 16. září 2020 se trvání dočasné ochrany prodloužilo do 31. 12. 2020. Z tohoto důvodu Fondu zatím není známo, jaký bude další vývoj skupiny Arca Capital. Z veřejně dostupných zdrojů je známo, že Arca Investments připravuje reorganizační plán a údajně jedná o vstupu zahraničního investora. Pokud ale nebude reorganizace schválena, což nelze vyloučit, bude platební neschopnost Arca Investments nejspíše řešena konkurzem. Zvolený postup pak bude mít také zásadní vliv na způsob vymáhání a také na výši uspokojení pohledávek Fondu.

Na dočasnou ochranu před věřiteli společnosti Arca Investments, a.s. navázala také její dceřiná společnost Arca Capital Bohemia, a.s., která je rovněž dlužníkem Fondu. Společnost Arca Capital Bohemia, a.s. podala dne 28.8.2020 návrh

na vyhlášení mimořádného moratoria, které bylo usnesením Městského soudu v Praze ze dne 31.8.2020 spisová značka MSPH 94 INS 18206/2020 vyhlášeno na dobu 3 měsíců. Proto nelze vyloučit, že o ochranu před věřiteli požádají také ostatní společnosti ze skupiny Arca Capital, které jsou dlužníky Fondu (EFIT Bohemia, s.r.o. a Arca Capital Slovakia, a.s.), případně další společnosti.

Rovněž společnost Acquisition Capital, a.s., která je dlužníkem Fondu, podala dne 30.8.2020 návrh na vyhlášení mimořádného moratoria, které bylo usnesením Městského soudu v Praze ze dne 31.8.2020 spisová značka MSPH 77 INS 18224/2020-A-4 vyhlášeno na dobu 3 měsíců.

V rámci opatření na zmírnění dopadů COVID-19 Fond využil možnost neplatit zálohu na daň z příjmů splatnou 15.6.2020, což vyplývalo z Rozhodnutí o prominutí příslušenství daně, zálohy na daň a správního poplatku z důvodu mimořádné události, které vydala Ministryně financí podle § 260 odst. 1 písm. b) zákona č. 280/2009 Sb., daňový řád, ve znění pozdějších předpisů.

Provozní činnost Fondu byla v průběhu prvního pololetí ovlivněna pandemií COVID-19 během celoplošné karantény a uzavření hranic, na což Fond reagoval použitím komunikačního programu Microsoft Teams, který byl využíván pro vzájemnou komunikaci.

I přes obrovský vliv pandemie, uzavření státních hranic a omezení pohybu osob, se Fondu podařilo dokončit realizaci prodeje dluhopisů Karlovarská Korunní s.r.o., jež byla součástí transakce prodeje akcií, podílu a dluhopisů společnosti Kofola Československo a.s.

Pohledávky vůči dlužníkům ze skupiny Arca Capital i vůči dlužníkům Krupa Global Investments, a.s., NFA Holding, a.s. a Acquisition Capital, a.s. jsou zajištěny.

Fond dne 22. 6. 2020 uzavřel se společností ARCA CAPITAL (CYPRUS), LIMITED smlouvu o zajišťovacím převodu práva k cenným papírům. Předmětem této smlouvy je zajišťovací převod 100 % akcií slovenské společnosti Winner Group, a.s. (IČ: 46154809), která je vlastníkem 20% podílu v rakouské společnosti ViennaEstate Immobilien AG. Akcie společnosti Winner Group, a.s. slouží k zajištění všech pohledávek, které Fond má z titulu poskytnutých zápůjček nebo nakoupených směnec, za společnostmi ze skupiny Arca Capital (Arca Investments, a.s., Arca Capital Slovakia, a.s., Arca Capital Bohemia, a.s. a EFIT Bohemia, s.r.o.). Originál hromadné akcie s provedeným rubopisem je uložen u depozitáře Fondu.

Fond dne 22. 6. 2020 uzavřel se společností Arca Capital Slovakia, a.s. smlouvu o zřízení zástavního práva k zajištění všech pohledávek, které Fond má z titulu poskytnutých zápůjček a nakoupených dluhopisů za společnostmi Krupa Global Investments, a.s., NFA Holding, a.s. a Acquisition Capital, a.s. Předmětem zástavního práva je pohledávka, kterou má společnost Arca Capital Slovakia, a.s. za polskou společnost PDC Industrial Center 121 sp. z o.o. z titulu poskytnutí úvěru ve výši 6.184.249 EUR. Úvěrová smlouva byla podepsána dne 29. 10. 2019, úroková sazba je 7,5 % p.a. a úvěr je splatný do pěti let. Úrokové výnosy jsou splatné vždy k 31.12. každého roku trvání úvěru. Zástavní právo je registrováno v Notářském centrálním registru zástavních práv pod spisovou značkou N1495/2020 a spisovou značkou NCRzp16033/2020.

5 HOSPODAŘENÍ FONDU

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Fondu v Účetním období poskytne mezitímní účetní závěrka, která je součástí této pololetní zprávy.

Výnosy

Fond vykázal za Účetní období ztrátu ve výši -34 146 tis. Kč, když ve srovnatelném období minulého roku měl Fond zisk ve výši 21 956 tis. Kč. Záporný výsledek hospodaření byl způsoben především přeceněním vybraných aktiv, které mělo negativní vliv ve výši -61 637 tis. Kč. Rovněž úrokové výnosy se meziročně snížily o 13,31 % na 19 440 tis. Kč, což bylo způsobeno snížením objemu prostředků alokovaných do aktiv nesoucích úrokové výnosy.

Naopak pozitivní vliv na hospodaření měly finanční operace ve výši 16 067 tis. Kč, které zahrnují především prodej dluhopisů Karlovarská Korunní, s.r.o. společnosti Kofola Československo a.s.

tis. Kč	Od 1. 1. do 30. 6. 2020	Od 1. 1. do 30. 6. 2019
Úrokové výnosy	19 440	22 426
Změny tržní hodnoty - finanční operace	16 067	0
Ostatní změny tržní hodnoty	-61 637	-180
Výnosy z dividend	0	3 842
Čistý kurzový zisk nebo ztráta z peněz a peněžních ekvivalentů	-51	0

Provozní náklady

Negativní vliv na vývoj zisku mělo také meziroční zvýšení provozních nákladů, které vzrostly proti srovnatelnému období loňského roku o 117,07 % na 5 555 tis. Kč. Na růstu nákladů se podílelo zvýšení nákladů na odměňování členů dozorčí rady a nově zřízeného výboru pro audit, schválené valnou hromadou konanou dne 28. 6. 2019, včetně zákonných odvodů zdravotního a sociálního pojištění. Ostatní správní náklady se významně zvýšily kvůli nákladům na externí administraci a vybrané činnosti obhospodařování, které s účinností od 1. 1. 2020 nově provádí investiční společnost, a.s., dále růstem nákladů na marketing, zahrnujících zejména náklady na tvorbu zcela nových webových stránek Fondu se zohledněním nových informačních povinností Fondu souvisejících s přijetím akcií Fondu k obchodování na regulovaném trhu, náklady na PR kampaň a vyhotovení propagačních sdělení týkajících se Fondu, a znalecké ocenění.

tis. Kč	Od 1. 1. do 30. 6. 2020	Od 1. 1. do 30. 6. 2019
Správní náklady	4 519	2 327
Ostatní provozní náklady	1 036	232
Provozní náklady celkem	5 555	2 559

Aktiva

Fond v souladu se statutem oceňuje svůj majetek a závazky reálnými hodnotami jednou ročně, a to k datu účetní závěrky. V průběhu účetního období oceňuje Fond svůj majetek v případě značného poklesu nebo nárůstu hodnoty investic v majetku Fondu. Značným poklesem nebo nárůstem hodnoty investic v majetku Fondu je míněn nárůst nebo pokles hodnoty investic o více jak 25 % od posledního ocenění majetku. Vzhledem k výše uvedené situaci skupiny Arca Capital i dalších dlužníků, která by mohla mít vliv na změnu hodnoty vybraných aktiv Fondu větší, než je 25% limit, rozhodlo představenstvo Fondu o ocenění celého portfolia k 30. 6. 2020 znaleckým posudkem, který vyhotovila společnost Mazars Consulting, s.r.o.

Fond spravoval k 30. 6. 2020 aktiva v celkové výši 894 806 tis. Kč, což bylo o 4,42 % méně než na konci roku 2019, přičemž tento pokles byl způsoben snížením hodnoty některých aktiv vlivem přecenění.

Struktura aktiv

tis. Kč	Stav k 30. 6. 2020	Podíl na aktivech	Změna proti 31. 12. 2019	Stav k 31. 12. 2019	Podíl na aktivech
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	270 261	30,20%	81,77%	148 684	15,88%
Účasti s podstatným vlivem	217 333	24,29%	81,67%	119 630	12,78%
Účasti s rozhodujícím vlivem	13 463	1,50%	49,99%	8 976	0,96%
Korporátní dluhopisy	90 244	10,09%	-60,65%	229 330	24,50%
Korporátní směnky	57 974	6,48%	-29,99%	82 810	8,85%
Zápůjčky a úvěry	216 256	24,17%	-34,48%	330 059	35,25%

Pohledávky za bankami (běžný účet)	27 688	3,09%	88,01%	14 727	1,57%
Ostatní aktiva	1 587	0,18%	-20,71%	2 001	0,21%
Aktiva celkem	894 806	100,00%	-4,42%	936 218	100,00%

Největší podíl na celkových aktivech Fondu ve výši 30,20 % měly k 30. 6. 2020 Akcie, podílové listy a ostatní podíly, které dosáhly hodnoty 270 261 tis. Kč a proti konci roku 2019 se zvýšily o 81,77 %. Tento nárůst byl způsoben především zvýšením pozice ve fondu NOVA Green Energy, SICAV, a.s. a novou investicí do NOVA Real Estate, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (Podfond 1).

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	Stav k 30. 6. 2020	Stav k 31. 12. 2019
Komerční banka, a.s.	2 755	4 148
NOVA Green Energy, SICAV, a.s.	217 001	144 537
NOVA Real Estate, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	50 505	0

Účasti s podstatným vlivem zahrnují 36,03% podíl Fondu na společnosti OH Investments Holding a.s. (dříve Ondrášovka Holding, a.s.). Hodnota podílu na společnosti OH Investments Holding a.s. byla k 30. 6. 2020 ve výši 217 333 tis. Kč, což představovalo 24,29 % celkových aktiv Fondu a nárůst o 81,67 % proti konci roku 2019. Na růst hodnoty podílu v OH Investments Holding a.s. mělo vliv úspěšné dokončení prodeje podílů v dceřiných společnostech Ondrášovka, a.s. a Karlovarská Korunní, s.r.o. společnosti Kofola Československo a.s.

Účasti s rozhodujícím vlivem jsou stejně jako na konci roku 2019 tvořeny pouze 60% podílem na společnosti LPM Development, s.r.o. Hodnota tohoto podílu byla k 30. 6. 2020 stanovena znaleckým posudkem na 13 463 tis. Kč, což představuje zvýšení proti konci roku 2019 o 49,99 %.

Korporátní dluhopisy

Emitent	ISIN	nominál	Stav k 30.6.2020		Stav k 31.12.2019		splatnost
		(Kč/ks)	počet ks	hodnota (tis. Kč)	počet ks	hodnota (tis. Kč)	
KGI - Global Investments a.s.	CZ0003520421	500 000	137	53 931	137	70 555	30.06.2022
Karlovarská Korunní s.r.o.	n.a.	1	0	0	86 000 000	86 268	14.12.2027
Acquisition Capital, a.s.	CZ0003515686	1	0	0	200 000	207	01.03.2020
Acquisition Capital, a.s.	CZ0003520611	1	26 000 000	19 314	26 000 000	26 173	21.11.2021
Ondrášovka Holding, a.s.	CZ0003521429	100 000	0	0	228	23 845	01.04.2024
NFA Holding, a.s.	CZ0003523284	1 000 000	22	16 999	22	22 282	07.10.2022
Celkem				90 244		229 330	

Hodnota dluhopisů držených v majetku Fondu se snížila proti konci roku 2019 o 60,65 % na 90 244 tis. Kč. Emise dluhopisů Acquisition Capital, a.s. (ISIN CZ0003515686) byla splacena. Dluhopisy Ondrášovka Holding, a.s. (CZ0003521429) a dluhopisy Karlovarská Korunní s.r.o. a byly v průběhu Účetního období prodány, přičemž dluhopisy Karlovarská Korunní s.r.o. byly součástí transakce se společností Kofola Československo a.s. a byly prodány za cenu 103 800 tis. Kč. Reálná hodnota dluhopisů, které byly v majetku Fondu k 30. 6. 2020, byla snížena na základě přecenění znaleckým posudkem.

Směnky

tis. Kč	Kupní cena	Směnečná suma	Stav k 30.6.2020	Stav k 31.12.2019	splatnost
Arca Investments, a.s.	65 000	82 000	50 041	70 667	31.12.2021
Arca Capital Bohemia, a.s.	10 528	13 000	7 933	12 143	31.12.2020
Celkem	75 528	95 000	57 974	82 810	

Fond k 30.6.2020 stejně jako ke konci roku 2019 vlastnil dvě směnky emitované společnostmi Arca Investments, a.s. a Arca Capital Bohemia, a.s. Oba emitenti patří do skupiny Arca Capital, jejíž problémy byly popsány výše a znalec je zohlednil při stanovení jejich hodnoty k 30.6.2020.

Zápůjčky a úvěry

	jistina	Stav k 30.6.2020	reálná hodnota	Stav k 31.12.2019	splatnost
Arca Capital Bohemia, a.s.	16 000	17 808	11 209	17 241	31.12.2020
Arca Capital Bohemia, a.s.	8 000	8 487	5 350	8 204	31.12.2020
Arca Capital Bohemia, a.s.	6 000	6 334	4 003	6 106	31.12.2020
Arca Capital Bohemia, a.s.	7 000	7 354	4 648	7 089	31.12.2020
Arca Investments, a.s.	20 000	27 094	17 145	26 083	31.12.2020
Arca Investments, a.s.	50 000	63 469	39 617	61 784	31.12.2020
Arca Investments, a.s.	10 000	11 278	6 883	10 950	30.06.2020
Arca Investments, a.s.	8 000	839	512	0	30.06.2020
OH Investments Holding a.s.	8 000	8 134	8 134	0	31.12.2020
EFIT Bohemia, a.s.	20 000	22 557	14 202	21 899	31.12.2020
KGI - Global Investments a.s.	15 000	0	0	16 162	31.12.2020
KGI - Global Investments a.s.	10 000	0	0	10 527	31.12.2020
KGI - Global Investments a.s.	25 000	27 144	18 871	26 259	30.03.2021
KGI - Global Investments a.s.	15 000	16 331	11 203	15 763	31.12.2020
Arca Capital Slovakia, a.s.	20 000	21 808	14 682	21 050	31.12.2021
Arca Capital Slovakia, a.s.	25 000	25 975	17 705	24 956	31.12.2021
Acquisition Capital, a.s.	15 000	15 704	10 744	15 325	31.12.2020
Acquisition Capital, a.s.	5 000	5 229	3 551	5 103	31.12.2020
Acquisition Capital, a.s.	8 000	8 401	5 743	8 138	31.12.2020
Acquisition Capital, a.s.	5 000	5 247	3 587	5 083	31.12.2020
Acquisition Capital, a.s.	15 000	15 714	10 663	15 221	31.12.2020
Acquisition Capital, a.s.	7 000	7 347	5 023	7 117	31.12.2020
Acquisition Capital, a.s.	4 000	4 071	2 781	0	30.09.2020
Celkem	322 000	326 325	216 256	330 059	

Celkové pohledávky ze zápůjček poskytnutých Fondem k 30.6.2020 se proti konci roku 2019 snížily o 1,13 % na 216 256 tis. Kč. Dvě zápůjčky poskytnuté společnosti Arca Investments, a.s. v celkové výši 12 118 tis. Kč (včetně úroků) jsou již po splatnosti, která byla ke dni 30.6.2020. Vzhledem k nepříznivé situaci skupiny Arca Capital, ale i ostatních dlužníků byla reálná hodnota pohledávek ze zápůjček stanovena znaleckým posudkem k 30.6.2020 na 216 256 tis. Kč, což představuje pokles o 33,73 % proti účetní hodnotě.

Pohledávky za bankami představují zůstatek peněžních prostředků na běžném účtu se zvýšil proti konci roku 2019 o 88,01 % na 27 688 tis. Kč.

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Fondu se k 30. 6. 2020 snížil proti konci roku 2019 o 3,79 % na 866 537 tis. Kč. Na jednu akcii Fondu tak připadá vlastní kapitál ve výši 142 428,7239 Kč.

Největší položkou vlastního kapitálu byl k 30. 6. 2020 základní kapitál ve výši 608 400 tis. Kč a dále nerozdělený zisk z předchozích období ve výši 219 132 tis. Kč. Negativní vliv na vývoj vlastního kapitálu měly Oceňovací rozdíly z majetku a závazků ve výši -149 636 tis. Kč, které souvisí s přeceněním aktiv z důvodu zhoršené situace dlužníků Fondu.

tis. Kč	Od 1. 1. do 30. 6. 2020	Od 1. 1. do 31. 12. 2019
Základní kapitál	608 400	608 400
Emisní ážio	29 431	29 431
Nerozdělený zisk (včetně výsledku hospodaření běžného období)	228 706	262 852
Vlastní kapitál	866 537	900 683

Cizí zdroje

Fond měl k 30. 6. 2020 cizí zdroje v celkové výši 28 270 tis. Kč, což bylo o 20,44 % méně než na konci roku 2019. Největší položkou cizích zdrojů jsou dluhopisy, které Fond emitoval v roce 2018 (ISIN: CZ0003518482). Dluhopisy se jmenovitou hodnotou 1 Kč znějí na jméno a byly vydány v listinné podobě. Celkový objem emise je 24 764 tis. Kč. Dluhopisy mají konečnou splatnost 9. 2. 2021 a jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,00 % p. a. Úrokový výnos je vyplácen jedenkrát ročně.


6 PŘEDPOKLÁDANÝ BUDOUCÍ VÝVOJ FONDU

Fond důsledně analyzoval požadavek akcionářů, který byl projednáván na valné hromadě konané dne 25. 6. 2020, týkající se změny doby trvání Fondu z doby neurčitě na dobu určitou a příprava tomu odpovídajících kroků, včetně akcionáři požadovaného návrhu komplexního řešení. Představenstvo, po projednání s dozorčí radou, doporučilo s ohledem na strukturu aktiv Fondu, minimální dobu dalšího trvání Fondu na 3 roky. Představenstvo Fondu dále analyzovalo i předpokládané náklady spojené s další činností Fondu jako investičního fondu v porovnání s náklady spojenými s činností klasické akciové společnosti zaměřené výlučně na správu vlastního majetku.

Dozorčí rada Fondu pak na svém zasedání dne 18.8.2020 rozhodla o svolání valné hromady Fondu na den 24.9.2020, na které měla být projednána záležitost změny stanov společnosti vztahující se k činnosti a předmětu podnikání společnosti a době trvání společnosti, vše v návaznosti na požadavky akcionářů vznesené na valné hromadě konané dne 25.6.2020, na které akcionáři vyzvali představenstvo a dozorčí radu k předložení komplexního návrhu dalšího vývoje společnosti.

Valná hromada svolaná dozorčí radou na den 24.9.2020 byla v důsledku druhé vlny epidemie COVID-19 a v důsledku avizovaných mimořádných opatření vztahujících se ke shromažďování osob, odvolána.

Fond tedy bude s ohledem na stávající situaci i v následujícím období pokračovat ve své investiční strategii. Vzhledem k situaci se ale Fond bude také zaměřovat na ochranu stávajících pozic a usilovat o co největší výtěžnost pohledávek, které Fond má za skupinou Arca Capital. Zvolený postup bude záležet na způsobu řešení insolvence skupiny Arca Capital, což k datu vyhotovení této pololetní zprávy zatím není známo.



Fond byl z pozice majitele dluhopisů Karlovarská Korunní s.r.o. účastníkem transakce prodeje akcií, podílu a dluhopisů ONDRÁŠOVKA a.s. a Karlovarská Korunní s.r.o. společnosti Kofola Československo a.s. Fond jako majitel 36,03% podílu ve společnosti OH Investments Holding a.s. bude s péčí řádného hospodáře a za splnění všech transakčních podmínek, které neohrozí či nesníží plnění získané společností OH Investments Holding a.s. v čase, činit jednání směřující k získání výnosu z uvedené majetkové účasti.

Příchod druhé vlny šíření onemocnění COVID-19, ke kterému dochází k datu vyhotovení pololetní zprávy, může vnést značný prvek nejistoty do budoucí podnikatelské činnosti Fondu. Vzhledem ke skutečnosti, že situace v souvislosti s koronavirem je nestabilní a velice dynamicky se vyvíjí po celém světě, není zatím možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond.

7 ŘÍZENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztríděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. Vývoj ve sledovaném období, a to především ve spojitosti s epidemií Covid-19 ukázal vliv tržního rizika na hospodaření Fondu, proto je s ohledem na výše uvedené nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity

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

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

8 VYMEZENÍ A TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Osoby se považují za spřízněné, pokud jedna z osob má schopnost ovládat druhou osobu nebo vykonávat významný vliv na druhou osobu při provádění finančních nebo provozních rozhodnutí.

Přehled transakcí se spřízněnými osobami zahrnuje k 31.12.2019 a k 30.6.2020 (související výnosy za rok 2019 a za 1. pololetí 2020) veškeré transakce se spřízněnými osobami: Ondrášovka Holding, a.s., Karlovarská Korunní s.r.o. (divestice v 1. pololetí 2020), ONDRÁŠOVKA a.s., LPM Development s.r.o. a členové představenstva.

Přehled transakcí se spřízněnými osobami zahrnuje k 30.6.2019 (související výnosy za 1. pololetí 2019) veškeré transakce se spřízněnými osobami: Arca Capital Bohemia, a.s., Arca Capital Slovakia, a.s., Ondrášovka Holding, a.s., Arca Investments, a.s., EFIT Bohemia, a.s., Karlovarská Korunní s.r.o., KGI - Global Investments a.s., Acquisition Capital, a.s., FG Financial Group, a.s. a členové představenstva a dozorčí rady.

(a) Aktiva a související úrokové výnosy

tis. CZK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2019
Reálná hodnota dluhových cenných papírů:			
Karlovarská Korunní s.r.o.	-	86 268	89 278
Ondrášovka Holding, a.s.	-	23 845	-
Acquisition Capital, a.s.	-	-	27 156
KGI - Global Investments a.s.	-	-	108 150
Dluhové cenné papíry celkem	-	110 113	224 584
Reálná hodnota poskytnutých půjček a pohledávek ze směnec:			
Arca Investments, a.s.	-	-	187 123
Ondrášovka Holding, a.s.	8 134	-	104 234
KGI - Global Investments a.s.	-	-	66 385
Arca Capital Slovakia, a.s.	-	-	35 371
Arca Capital Bohemia, a.s.	-	-	28 380
EFIT Bohemia, a.s.	-	-	21 235
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnec celkem	8 134	-	442 728
Aktiva celkem:	8 134	110 113	667 312
tis. CZK	1.1.-30.6.2020	1.1.-31.12.2019	1.1.-30.6.2019

Související úrokový výnos:

Z dluhových cenných papírů	1 828	7 065	6 944
Z poskytnutých půjček a směnek	134	6 829	15 482
Úrokové výnosy celkem	1 962	13 894	26 426

K 31.12.2019 společnosti Arca Capital Bohemia, a.s., Arca Capital Slovakia, a.s., Arca Investments, a.s., EFIT Bohemia, a.s., KGI - Global Investments a.s., Acquisition Capital, a.s. a FG Financial Group, a.s. již nebyly spřízněnými společnostmi. Z toho důvodu nejsou úrokové výnosy realizované s těmito společnostmi zahrnuty ve výnosech se spřízněnými společnostmi za období 1.1.-31.12.2019.

(b) Majetkové cenné papíry a podíly a související výnosy z dividend

Fond vlastnil majetkové cenné papíry uvedené v kapitole 7 této přílohy. Majetkové podíly ve spřízněných společnostech jsou Ondrášovka Holding, a.s. a LPM Development s.r.o. Tyto spřízněné společnosti nevyplácely v roce 2019 ani v 1. pololetí roku 2020 žádné dividendy.

(c) Závazky a náklady

tis. CZK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2019
Závazky:			
Arca Capital Bohemia, a.s.	-	-	24
Členové představenstva z titulu	114	112	709
Závazky	114	112	733

tis. CZK	1.1.-30.6.2020	1.1.-31.12.2019	1.1.-30.6.2019
Náklady:			
Arca Capital Bohemia, a.s. - služby	-	-	73
Mzdy a odměny členů představenstva	679	1 354	709
Náklady celkem:	679	1 354	782

K 31.12.2019 společnost Arca Capital Bohemia, a.s., již nebyla spřízněnou společností. Z toho důvodu nejsou náklady na služby poskytované touto společností ani závazky vůči této společnosti zahrnuty v nákladech, resp. závazcích vůči spřízněným společnostem za období 1.1.-31.12.2019.

9 OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

Změny statutu

S účinností od data 2. 1. 2020 došlo k doplnění článku 1 statutu o následující body:

- Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu:
Fond může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu jinou osobu za podmínek stanovených Zákonem. Výkon činnosti řízení rizik pro fond zajišťuje společnost AVANT investiční společnost, a.s., která pro výkon této činnosti splňuje podmínky dle § 25 Zákona.
- Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu:
Výkon vybraných činností administrace ve smyslu § 38 odst. 1 písm. a), c) až l), písmeno n) až r) Zákona pro fond zajišťuje AVANT investiční společnost, a.s., která pro výkon této činnosti splňuje podmínky dle § 52 Zákona.

Tato změna souvisela s uzavřením smlouvy o provádění administrace a jednotlivých činností obhospodařování se společností AVANT investiční společnost, a.s. k datu 2. 1. 2020. Dne 25. 2. 2020 však Fond uzavřel se společností AVANT investiční společnost, a.s. dohodu o ukončení smlouvy o administraci s účinností k 29. 2. 2020. Současně Fond uzavřel smlouvu o administraci a smlouvu o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování se společností AMISTA investiční společnost, a.s. s účinností od 1. 3. 2020. Z tohoto důvodu došlo k datu 1. 3. 2020 k následující úpravě článku 1 statutu Fondu:

- Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu:
Fond může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu jinou osobu za podmínek stanovených Zákonem.
Výkon činnosti řízení rizik pro fond zajišťuje společnost AMISTA investiční společnost, a.s., která pro výkon této činnosti splňuje podmínky dle § 25 Zákona.
- Fond může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu jinou osobu za podmínek stanovených Zákonem. Fond má uzavřenou Smlouvu o administraci se společností AMISTA investiční společnost, a.s., na základě které společnost AMISTA investiční společnost a.s. provádí administraci Fondu spočívající v činnostech podle ustanovení § 38 písmeno a) až o), a písmeno q) až s) zákona č. 240/2013 Sb. Administrátor je dále povinen podle Smlouvy o administraci vykonávat činnosti uvedené v § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 zákona č. 240/2013 Sb. a poskytovat Fondu podporu plnění AML povinností vyplývajících ze zákona č. 253/2008 Sb. a vyhlášky č. 67/2018 Sb.

AMISTA investiční společnost, a.s. splňuje podmínky k provádění administrace.

S účinností od data 25. 6. 2020 rozhodla valná hromada konaná dne 25. 6. 2020 ke změně článku 2 Investiční cíle a politika, konkrétně v části týkající se maximálních limitů investic. Minimální hodnota majetku Fondu, která bude trvale investována do vysoce likvidních investičních instrumentů, byla snížena z 1 % na 0,5 %.

Změny stanov, schválení politiky odměňování, zveřejnění politiky zapojení

Valná hromada Fondu konaná dne 25. 6. 2020 rozhodla o změně stanov tak, že se v článku 30 doplňuje bod 2 tohoto znění:

Stanovy společnosti v souladu s ustanovení § 514 zákona č. 90/2012 Sb. obsahují pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu společnosti. Představenstvo společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. je v souladu s ustanovením § 511 a následujících zákona č. 90/2012 Sb. pověřeno, aby v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb. a stanovami společnosti Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. ve lhůtě 5 (slovy pěti) let ode dne zápisu pověření včleněného do stanov společnosti do obchodního rejstříku, rozhodlo jednou nebo vícekrát o zvýšení základního kapitálu peněžitými a nepeněžitými vklady, nejvýše však o částku 106 200 000 Kč (slovy: sto šest milionů dvě stě tisíc korun českých), a to upisováním kmenových akcií znějící na jméno, vydávaných jako listinné cenné papíry, každá

o jmenovité hodnotě 10 000 Kč (deset tisíc korun českých). O ocenění nepeněžitého vkladu na základě posudku znalce rozhoduje představenstvo společnosti.

Emitent vyhotovil politiku odměňování v souladu s ustanovením § 121o zákona č. 256/2004 Sb., která byla schválena valnou hromadou emitenta dne 25. 6. 2020 a je zveřejněna na internetových stránkách Fondu.

Emitent vyhotovil politiku zapojení v souladu s ustanovením § 127f zákona č. 256/2004 Sb., která je zveřejněna na internetových stránkách Fondu.

Informace o nabytí vlastních akcií

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

Změny v dozorčí radě

Dne 26. 6. 2020 bylo ukončeno členství Mgr. Dany Holcman v dozorčí radě emitenta. Informace je dostupná z veřejného registru podle zákona upravujícího základní registry.

Podle stanov emitenta, článku 20 bod 5, je dozorčí rada oprávněna, neklesne-li počet jejích členů pod polovinu, jmenovat náhradní členy dozorčí rady do příštího zasedání valné hromady. Dozorčí rada je tedy oprávněna postupovat podle článku 20 bod 5 a kooptovat náhradního člena dozorčí rady, což je v době zpracování Pololetní zprávy ve fázi přípravy a náhradní člen dozorčí rady by měl být dozorčí radou jmenován.

Oznámený střet zájmů

Dne 22. 7. 2020 bylo členům dozorčí rady emitenta doručeno oznámení člena představenstva Mgr. Petera Janigy o střetu zájmů u osoby Mgr. Petera Janigy a Ing. Mojmíra Vančury v důsledku působení osoby Mgr. Janigy v orgánech společnosti GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s. a působení Ing. Vančury ve společnosti Arca Capital Bohemia, a.s.

Dne 22. 7. 2020 došlo ze strany compliance Fondu k posouzení možného střetu zájmů. Dne 23. 7. 2020 vzala oznámení na vědomí dozorčí rada emitenta, která přijala Návrhy řešení střetu zájmů v tomto rozsahu:

- a) Fond musí mít v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, minimálně 2 členy představenstva (vedoucí osoby); podle stanov Fondu zastupují společnost vždy dva členové představenstva společně; odstoupení z funkce člena představenstva by bylo v rozporu s ustanovením § 59 odst. 5, věta druhá zákona č. 90/2012 Sb.
- b) nahlédnutím do veřejné části obchodního rejstříku společnosti GOLDSIDE Asset Management, správ. spol. a.s. bylo zjištěno, že členem statutárního orgánu je Mgr. Peter Janiga, počet členů představenstva je 3, dalšími členy představenstva jsou Ing. Semančík a Ing. Hausner; Mgr. Peter Janiga byl předsedou představenstva zvolen ke dni 18. 4. 2019; způsob jednání za společnost GOLDSIDE Asset Management, správ. spol. a.s. byl změněn ke dni 14. 2. 2020
- c) o působení Mgr. Janigy ve funkci člena představenstva ve společnosti GOLDSIDE Asset Management, správ. spol. a.s. byla informována Česká národní banka v řízení o vyslovení souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby, jakož i dozorčí rada (ve složení Ing. Velič, Ing. Krššák, Ing. Brožek), která Mgr. Janigu do funkce člena představenstva zvolila
- d) Ing. Mojmír Vančura je zaměstnancem společnosti Arca Capital Bohemia, a.s., když uvedený pracovní poměr byl existentní již v okamžiku udělování souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby Českou národní bankou a původního data vzniku členství v orgánu Fondu; o tomto byla rovněž informována Česká národní banka i dozorčí rada, která Ing. Vančuru do funkce člena představenstva opětovně volila
- e) řešením střetu zájmů je navázání na dosud učiněné kroky ve vztahu k volbě třetího člena představenstva (před vyhlášením nouzového stavu bylo již předjednáno s Českou národní bankou a došlo k přípravě podkladů k žádosti o vydání souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby, avšak celosvětová epidemiologická situace jednání zastavila)

- f) na základě jednání se zástupcem administrátora Fondu společností AMISTA, investiční společnost, a.s. bylo ze strany administrátora navrženo řešení střetu zájmů u osoby Mgr. Janigy odstoupením z funkce předsedy představenstva a člena představenstva společnosti GOLDSIDE Asset Management, správ. spol. a.s., čímž tato společnost v důsledku existence členství dalších dvou členů představenstva nebude ohrožena; s uvedeným Mgr. Janiga nesouhlasil
- g) řešením střetu zájmů u osoby Ing. Vančury je ukončení pracovního poměru ve společnosti Arca Capital Bohemia, a.s. (tato varianta byla s Ing. Vančurou projednána, tento vyslovil souhlas a pracovní poměr byl ukončen dohodou)
- h) řešením střetu zájmů u obou osob je podání žádosti o odnětí licence samosprávného fondu a změna na fond obhospodařovaný investiční společností, která bude jediným členem statutárního orgánu (tomu odpovídá i příprava valné hromady Fondu, projednání věci s administrátorem, výběrové řízení obhospodařovatele, příprava žádosti České národní bance)
- i) řešením střetu zájmů u obou osob je pak urychlení návrhu řešení projednávaného na valné hromadě Fondu dne 25. 6. 2020, a to změna doby trvání společnosti z doby neurčité na dobu určitou a v této souvislosti pak ukončení činnosti investičního fondu, vynětí z regulovaného režimu a zahájení činnosti správy vlastního majetku, další fungování akciové společnosti zřízené na dobu určitou (tomuto pak odpovídá příprava valné hromady Fondu, příprava podkladů ČNB, návrh nových osob do statutárního orgánu akciové společnosti a související úkony)

Dozorčí rada předložila Návrhy řešení střetu zájmů členům představenstva Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s. a compliance k vyjádření a návrhu dalšího postupu, volby řešení. Dozorčí rada dále vyzvala členy představenstva, aby do doby odstranění hrozícího střetu zájmu navrhli účinné postupy k zamezení nebo kontrole výměny informací mezi osobami, které se podílejí na výkonu činností Fondu, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmu a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy Fondu a tyto postupy předložili bez zbytečného odkladu dozorčí radě a compliance (viz vnitřní předpis Fondu č. 3). Dozorčí rada vyzvala členy představenstva, aby do doby odstranění hrozícího střetu zájmu navrhli postupy, jakými bude zabezpečeno řádné vedení společnosti, aby nedošlo k újmě na právech společnosti a zejména právech akcionářů (viz vnitřní předpis Fondu č. 3). Dozorčí rada upozornila na dodržování obsahu vnitřního předpisu Fondu č. 3, a to zejména ustanovení:

- *dojde-li ke střetu zájmu Společnosti a akcionáře nebo skupiny akcionářů, nesmí Společnost upřednostnit svůj zájem před zájmem akcionáře nebo skupiny akcionářů. Zájmem Společnosti se rozumí takový zájem, který jí přináší majetkový prospěch nebo jinou výhodu nebo zamezuje jejich případnému snížení;*
 - *dojde-li ke střetu zájmu mezi akcionáři společnosti, nesmí Společnost upřednostnit zájem jednoho akcionáře před zájmem jiného akcionáře. Společnost vždy vychází ze zásady rovného postavení akcionářů a zájmy akcionářů posuzuje výlučně na základě objektivního kritéria při respektování pravidel stanovených právními předpisy*
- Osoby vykonávající jménem Společnosti konkrétní činnosti, musí tyto činnosti vykonávat s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená velikosti a cenou Společnosti, a závažností rizika poškození zájmu Společnosti. Při hrozícím střetu zájmů musí tyto osoby jednat tak, aby nedocházelo k poškození zájmů akcionářů.*

Případné změny v představenstvu

Emitent má ke dni vyhotovení Pololetní zprávy dvě vedoucí osoby, které disponují předchozím souhlasem České národní banky k výkonu funkce vedoucí osoby, a to Ing. Mojmíra Vančuru a Mgr. Petera Janigu. Ing. Mojmír Vančura je členem představenstva, Mgr. Peter Janiga je členem představenstva, současně byl jmenován do funkce předsedy představenstva a současně byl jmenován podle platné organizační struktury Fondu do funkce výkonného ředitele. K výkonu funkce vedoucí osoby – ředitele samosprávného investičního fondu má Mgr. Peter Janiga udělen Českou národní bankou rovněž předchozí souhlas (viz výroková část rozhodnutí České národní banky ze dne 25. 10. 2018 č.j.: 2018/124778/CNB/570, S-Sp-2018/00329/CNB/571).

Mgr. Peter Janiga učinil dne 17. 8. 2020 právní jednání a projev vůle, který označil jako „Odstoupení z funkce předsedy představenstva“. Mgr. Peter Janiga neučinil projev vůle směřující k odstoupení z členství v představenstvu Fondu ani z funkce výkonného ředitele. Obsahem písemného jednání Mgr. Janigy je výslovné odstoupení pouze z funkce předsedy představenstva, čemuž odpovídá i zvolená formulace písemného projevu vůle Mgr. Janigy, ve kterém označuje pouze vznik funkce předsedy představenstva, nikoli vznik členství v představenstvu a ve kterém výslovně odstupuje pouze z funkce předsedy představenstva, nikoli člena představenstva. Mgr. Peter Janiga neprojevil vůli odstoupit z funkce ředitele.

Uvedenému právnímu hodnocení věci a posouzení projevu vůle odpovídá i judikatura Nejvyššího soudu ČR, rovněž tak přílohy vyžadované vyhláškou č. 250/2005 Sb. k zápisu změn údajů v obchodním rejstříku.

U emitenta tedy nedošlo k žádné významné změně ve složení představenstva, která by měla být předmětem oznámení České národní bance, složení představenstva i funkce výkonného ředitele zůstaly zatím beze změny. Dozorčí rada s ohledem na odpovědnost, rozhodování v obhajitelném zájmu korporace a s ohledem na nezbytnou loajalitu, nemohla přistoupit k pozastavení výkonu funkce člena představenstva podle ustanovení § 54 odst. 4 zákona č. 90/2012 Sb.



Dozorčí rada Fondu usilovně v součinnosti s administrátorem řešila oznámený střet zájmů Mgr. Petera Janigy a jeho jednání, přičemž s ohledem na požadavky akcionářů vznesené na minulých valných hromadách a s ohledem na nezbytnost co nejdřívějšího odvolání Mgr. Petera Janigy z funkce člena představenstva (odvolání z funkce výkonného ředitele je v působnosti představenstva, nikoli dozorčí rady), dozorčí rada přijala opatření a svolala valnou hromadu na den 24. 9. 2020 s navrhovaným pořadem jednání, mezi nimiž byla i změna stanov emitenta vztahující se ke snížení počtu členů představenstva a dozorčí rady. S ohledem na zhoršující se epidemiologickou situaci a avizovaná omezení shromažďování osob, byla valná hromada dne 21. 9. 2020 odvolána.

V současné době je u České národní banky vedeno řízení o vydání předchozího souhlasu k výkonu funkce vedoucí osoby pro nového člena představenstva a ředitele Fondu, která by měla zajistit nahrazení Mgr. Petera Janigy v případě jeho odvolání z funkce člena představenstva a odvolání z funkce výkonného ředitele.

Dozorčí rada usilovně vyvíjí činnost směřující k zajištění třetího člena představenstva

10 PODNIKATELSKÁ ČINNOST OBCHODNÍCH SPOLEČNOSTÍ NACHÁZEJÍCÍCH SE V MAJETKU FONDU

K datu 30. 6. 2020 Fond eviduje v majetku následující obchodní podíly:

-  **OH Investments Holding a.s.** (dříve: Ondrášovka Holding, a.s.), IČO: 28193261 (36,03% podíl) je společnost, která byla holdingovou entitou vlastníci podíly ve společnostech Ondrášovka, a.s. a Karlovarská Korunní, s.r.o. Společnost v průběhu prvního pololetí 2020 úspěšně dokončila transakci prodeje podílů v dceřiných společnostech Ondrášovka, a.s. a Karlovarská Korunní, s.r.o. společnosti Kofola Československo a.s. a v současné době spravuje výtěžek transakce.
-  **LPM Development s.r.o.**, IČO: 06519016 (60% podíl) je společnost založená za účelem realizace developerského projektu. Společnost vlastní pozemky o celkové výměře 135 003 m² v katastrálním území Jihlava. Projektovým záměrem je transformace pozemků na stavební parcely pro individuální a bytovou výstavbu.

Číselné údaje

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Součástí této pololetní zprávy je individuální mezitímní účetní závěrka, která podává informace o hospodaření Fondu.

Mezitímní pololetní účetní závěrka nepodléhá auditu, ani nijak nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

INFORMACE O IAS

Mezitímní pololetní účetní závěrka byla vyhotovena v plném rozsahu v souladu s IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

Mezitímní účetní závěrku tvoří:

- ▲ Zkrácený výkaz o finanční situaci,**
- ▲ Zkrácený výkaz o úplném výsledku hospodaření,**
- ▲ Zkrácený výkaz změn vlastního kapitálu,**
- ▲ Zkrácený výkaz o peněžních tocích,**
- ▲ Vybrané vysvětlující poznámky.**

Srovnávacím obdobím je v případě:

- ▲ Výkazu o finanční situaci** konec minulého účetního období, tj. 31. 12. 2019, které bylo auditováno jako srovnatelné období, tvořící součást účetní závěrky Fondu k 31. 12. 2019, a sestaveno dle IFRS,
- ▲ Výkazu o úplném výsledku hospodaření, Výkazu změn vlastního kapitálu a Výkazu o peněžních tocích** 6 měsíců minulého účetního období počínaje lednem do června 2019.



Zkrácená mezitímní účetní závěrka k 30. 6 2020

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

za sledované období

od 1. ledna 2020 do 30. června 2020

Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.
Výkaz o finanční situaci (rozhaha)

tis. CZK	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019	31.12.2018
Stálá aktiva				
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, netto	-	-	-	-
Oběžná aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, z toho:				
(a) Dluhové cenné papíry	90 244	229 330	224 584	112 648
(b) Majetkové cenné papíry a podíly	501 057	277 290	252 636	252 817
(c) Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnek	274 230	412 869	442 728	548 247
(d) Ostatní pohledávky	-	-	-	-
Ostatní aktiva	505	541	4 544	1 031
Pohledávka z titulu daně z příjmů	1 082	1 460	362	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	27 688	14 727	17 490	9 696
Aktiva celkem	894 806	936 218	942 344	924 438
Vlastní kapitál				
Základní kapitál	608 400	608 400	608 400	608 400
Emisní ážio	29 431	29 431	29 431	29 431
Nerozdělený zisk (zahrnuje výsledek hospodaření běžného období)	228 706	262 852	277 757	255 801
Závazky				
Oběžné závazky				
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, z toho:				
(a) Vydané dluhové cenné papíry	25 253	25 872	25 253	25 872
Ostatní krátkodobé závazky	1 267	8 241	342	865
Splatná daň z příjmů	-	-	-	2 900
Odložený daňový závazek	1 750	1 423	1 162	1 171
Pasiva celkem	894 806	936 218	942 344	924 438

Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.
Výkaz o úplném výsledku hospodaření

tis. CZK	1.1. - 30.6.2020	1.1. - 31.12.2019	1.1. - 30.6.2019
Změny tržní hodnoty finančních aktiv přeceňovaných do zisku nebo do ztráty, v tom:			
(a) Úrokové výnosy	19 440	82 248	22 426
(b) Změny tržní hodnoty – finanční operace	16 067	-36 988	-
(c) Ostatní změny tržní hodnoty	-61 637	15 498	-180
Výnosy z dividend	-	3 864	3 842
Čistý kurzový zisk nebo ztráta z peněz a peněžních ekvivalentů	-51	-	-
Změny tržní hodnoty finančních závazků přeceňovaných do zisku nebo do ztráty, v tom:			
(a) Nákladové úroky	619	1 238	619
Čistý zisk celkem	-26 800	63 385	25 468
Správní náklady	4 519	7 725	2 327
Ostatní provozní náklady	1 036	949	232
Provozní náklady celkem	5 555	8 674	2 559
Provozní zisk / ztráta	-32 355	54 711	22 909
Zisk / ztráta před zdaněním	-32 355	54 711	22 909
Daň z příjmů	1 791	2 029	953
Úplný výsledek hospodaření	-34 146	52 681	21 956

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

Přehled o změnách vlastního kapitálu

tis. CZK	Základní kapitál	Emisní ážio	Nerozdělený zisk (včetně výsledku hospodaření)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	608 400	29 431	255 801	893 632
Zisk za období 1.1.-30.6.2019	-	-	21 956	21 956
Zůstatek k 30.6.2019	608 400	29 431	277 757	915 588
Zisk za období 1.7.-31.12.2019	-	-	30 725	30 725
Dividendy	-	-	-45 630	-45 630
Zůstatek k 31.12.2019	608 400	29 431	262 852	900 683
Zisk za období 1.1.-30.6.2020	-	-	-34 146	-34 146
Zůstatek k 30.6.2020	608 400	29 431	228 706	866 536

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

Výkaz o peněžních tocích za období 1.1.2020 – 30.6.2020

Tis. CZK	30. červen 2020	31. prosinec 2019
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		
Zisk před zdaněním	(32 355)	54 711
Úpravy o nepeněžní operace		
Úrokové výnosy z finančních aktiv v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	(19 440)	(43 958)
Čistý kurzový zisk nebo ztráta z peněz a peněžních ekvivalentů	51	
Změna tržní hodnoty finančních aktiv přeceňovaných do zisku a ztráty	61 637	(15 498)
	9 893	(4 745)
Změna v:		

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou	(7 679)	(223 966)
Ostatní aktiva	415	217 217
Ostatní pasiva	(7 818)	4 477
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	(5 188)	(7 017)
Přijatý úrok	25 530	45 197
Přijaté podíly na zisku		3 841
Vyplacené úroky	(1 075)	(1 238)
Uhrazená daň	(6 255)	(1 778)
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	13 013	39 005
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		
Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu, ážia, fondů ze zisku		11 656
Vyplacené podíly na zisku		(45 630)
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		(33 974)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	13 013	5 031
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	14 727	9 696
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	(51)	
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	27 689	14 727

PŘÍLOHA MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

Fond má právní formu akciové společnosti a je fondem kvalifikovaných investorů.

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

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

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

Adresa sídla Fondu je Praha 4 - Nusle, Doudlebská 1699/5, PSČ 14000, Česká republika.

Struktura akcionářů Fondu k 30.6.2020 je:

Příjmení / název (zástupce)	akcionáře	IČ / datum narození	Podíl na základním kapitálu v %	Podíl na hlasovacích právech v %
Arca Brokerage House o.c.p. a.s.		35871211	15,07	15,07
Arca Capital Bohemia, a.s.		27110265	13,26	13,26
Arca Investments, a.s.		35975091	0,82	0,82
ARCA OPPORTUNITY, SICAV, a.s.		24199591	9,86	9,86
KGI - Global Investments a.s.		05709466	9,70	9,70
Ostatní akcionáři			51,29	51,29

Členové statutárního orgánu (představenstva) k 30.6.2020:

Předseda představenstva:	Mgr. PETER JANIGA, dat. nar. 3. října 1984 Bratislava - Petržalka, Smolenická 14/3048, Slovenská republika Den vzniku funkce: 30. října 2018 Den vzniku členství: 30. října 2018
Člen představenstva:	Ing. MOJMÍR VANČURA, dat. nar. 12. září 1972 Červená Skála 375, Řež, 250 68 Husinec Den vzniku členství: 24. června 2014

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

Členové dozorčí rady k 30.6.2020:

Předseda dozorčí rady:	Ing. PAVOL KRÚPA, dat. nar. 6. března 1972 Polní 112, Myšlín, 251 64 Mnichovice Bydliště: Bratislava, Záhorská Bystrica, Trstínska 7369/11, Slovenská republika Den vzniku funkce: 28. června 2019 Den vzniku členství: 28. června 2019
Člen dozorčí rady:	JURAJ KRÚPA, dat. nar. 23. listopadu 1992 84106 Bratislava, Trstínska 7369/11, Slovenská republika Den vzniku členství: 28. června 2019

V průběhu 1. pololetí 2020 došlo k zániku členství člena dozorčí rady.

Člen dozorčí rady:	Mgr. DANA HOLCMAN, dat. nar. 21. září 1971 Einsteinova 966/24a, Neředín, 779 00 Olomouc Den vzniku členství: 28. června 2019 Den zániku členství: 26. června 2020
--------------------	--

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

Změny v obchodním rejstříku v období od 1.1.2020 do 30.6.2020:

V průběhu 1. pololetí 2020 došlo k zániku členství člena dozorčí rady (viz výše Členové dozorčí rady), který byl zapsán do obchodního rejstříku dne 5.8.2020.

Dne 10.7.2020 byla v obchodním rejstříku zapsána změna stanov Fondu, o které rozhodla valná hromada Fondu dne 25.6.2020.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (IČ 64948242).

Fond od 2. 1. 2020 pověřil výkonem jednotlivých činností administrace investičního Fondu a výkonem činnosti řízení rizik spadající do činností, které zahrnuje obhospodařování investičního Fondu, investiční společnost AVANT investiční společnost, a.s. S účinností od 1. 3. 2020 je pak administrace investičního Fondu prováděna

investiční společností AMISTA investiční společnost, a.s. Tato společnost byla rovněž s účinností od 1. 3. 2020 pověřena výkonem činnosti řízení rizik a vedením účetnictví.

Fond v 1. pololetí 2020 pokračoval ve svém předmětu podnikání, kterým je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (také jako "ZISIF").

Stejně jako v předchozích letech Fond zaměřil svou investiční strategii na maximalizaci zisku pro akcionáře při zachování co nejvyšší míry bezpečnosti investic. Abychom byli schopni naplnit tuto strategii, Fond průběžně sledoval a vyhodnocoval celosvětový vývoj a trendy v jednotlivých odvětvích ekonomiky. Při hledání investičních příležitostí se Fond dlouhodobě zaměřuje především na vyspělé trhy EU a USA.

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

2. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 První přijetí Mezinárodních standard účetního výkaznictví

Tato mezitímní účetní závěrka za období 1.1.2020 – 30.6.2020 je první závěrkou připravenou v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen „IFRS“). Účetní závěrky za předcházející účetní období včetně účetního období končícího 31.12.2019 byly připravené v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů (dále jen "CZ GAAP").

Srovnatelné údaje uvedené v této mezitímní účetní závěrce jsou připravené v souladu se standardy IFRS.

Sesouhlasení vlastního kapitálu a výsledku hospodaření podle předchozích CZ GAAP a podle IFRS je uvedeno níže:

Sesouhlasení vlastního kapitálu Fondu:

tis. CZK / k datu:	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2019	1.1.2019
Vlastní kapitál – CZ GAAP	868 286	902 105	917 711	894 802
IFRS úpravy	-1 750	-1 423	-2 123	-1 170
Vlastní kapitál – IFRS	866 536	900 683	915 588	893 632

Sesouhlasení výsledku hospodaření Fondu:

tis. CZK / za období končící:	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2019
Výsledek hospodaření – CZ GAAP	27 819	37 435	23 090
IFRS úpravy	-61 965	15 246	-1 134
Úplný výsledek hospodaření – IFRS	-34 146	52 681	21 956

Hlavní zásady účetnictví používané při přípravě této mezitímní účetní závěrky jsou uvedeny níže. Tyto zásady byly konzistentně uplatňovány na všechny uvedené roky, pokud není uvedeno jinak.

2.2 Východiska pro sestavení

Mezitímní účetní závěrka Fondu byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“). Účetní závěrka byla sestavena na základě historických cen, upravených přeceněním finančních aktiv reálnou hodnotou do zisku a ztráty.

Příprava účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje použití určitých významných účetních odhadů. Rovněž vyžaduje, aby představenstvo vykonávalo úsudek v procesu uplatňování účetních pravidel Fondu. Oblasti zahrnující vyšší míru úsudku nebo složitosti nebo oblasti, kde jsou předpoklady a odhady významné pro účetní závěrku, jsou uvedeny v pozn. 5.

2.3 Přepočtení cizí měny

(a) Funkční a prezentační měna

Investoři Fondu jsou převážně z České republiky, akcie jsou denominovány v českých korunách (CZK). Výnosy z investic pocházejí hlavně z úroků z poskytnutých zápůjček a směnec a z dluhových cenných papírů. Výkonnost Fondu je oceňována a vykazována investorům v českých korunách. Představenstvo považuje české koruny za měnu, která nejméně vyjadřuje ekonomické dopady uskutečněných transakcí, událostí a podmínek.

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

(b) Transakce a zůstatky

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány do funkční měny s použitím devizových kurzů platných k datu transakcí. Aktiva a závazky v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny s použitím devizového kurzu, který je platný ke dni sestavení výkazu o finanční situaci.

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


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

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

2.4 Finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

(a) Klasifikace

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



za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Inkasování smluvních peněžních toků je podružné k dosažení cílů obchodního modelu Fondu. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice Fondu klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

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

(b) Výjimka z konsolidace

Fond uplatňuje výjimku z konsolidace podle IFRS 10 pro investiční jednotky. Fond splňuje definici investiční jednotky, jak je definována v IFRS 10 a je povinen oceňovat investice do svých dceřiných společností v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

(c) Účtování, odúčtování a oceňování

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

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

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


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

(d) Odhad reálné hodnoty

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě, která nejsou obchodována na aktivním trhu, se vykáží ve výši ocenění provedeného nezávislým certifikovaným znalcem. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění analýzy diskontovaných



peněžních toků, která je založená na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků a použitím diskontních sazeb, které odrážejí současné tržní hodnocení neurčitosti výše a načasování peněžních toků.

2.5 Započtení finančních nástrojů

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

2.6 Peníze a peněžní ekvivalenty

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

2.7 Náklady příštích období

Náklady příštích období jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně vykazovány v naběhlé hodnotě metodou efektivní úrokové míry.

2.8 Úrokové výnosy a výnosy z dividend

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

2.9 Transakční náklady

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

2.10 Výplaty podílů na zisku

Navrhované výplaty podílů na zisku akcionářům Fondu jsou vykázány ve výkazu změn vlastního kapitálu, pokud jsou řádně schváleny a nepřipadají již Fondu. K tomu obvykle dochází, když jsou navrhované výplaty podílů schválené valnou hromadou. Do data vyplacení jsou výplaty podílů na zisku vedeny jako závazky vůči akcionářům ve výkazu o finanční situaci.

2.11 Daň

Splatná daň

Daňově neuznatelné náklady se připočtou a výnosy, které nepodléhají dani z příjmů, se odečtou od zisku běžného účetního období

před zdaněním, který se dále upravuje o daňové úlevy a příslušné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň je vykázána ze všech přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků vynásobenou očekávanou daňovou sazbou platnou pro následující období. Odložená daňová pohledávka se účtuje pouze pokud je pravděpodobné její uplatnění v následujících účetních obdobích.

Srážková daň

Fond může být vystaven srážkovým daním uloženým některými zeměmi z příjmů z investic a kapitálových zisků. Tyto výnosy nebo zisky jsou vykázány ve výkazu úplného výsledku hospodaření v brutto částce.

2.12 Standardy a změny stávajících standardů účinné od 1. ledna 2019 a po 1. lednu 2019

Účinné od 1. ledna 2019

Přijaté účetní politiky jsou v souladu s politikami použitými v předchozím finančním roce s výjimkou přijetí následujících standardů, dodatků a interpretací. Aplikace standardů, dodatků a interpretací neměla významný vliv na finanční výkazy Fondu, pokud není výslovně uvedeno.

Dlouhodobé investice do přidružených a společných podniků (Novela IAS 28) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2019 a byla schválena pro použití v EU. Novela udává, že v rozsahu působnosti IFRS 9 jsou takové dlouhodobé investice do přidružených a společných podniků, které v podstatě tvoří část čistých investic, a které nejsou konsolidovány ekviventní metodou.

IFRIC 23 Daň z příjmu a zacházení s nejistotou je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2019 a byla schválena pro použití v EU. Interpretace objasňuje, jak aplikovat požadavky na zaúčtování a ocenění v IAS 12, když existuje nejistota v oblasti výpočtu daně z příjmu.

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (2015-2017), vydané v prosinci 2017 s cílem odstranit nesrovnalosti a

vyjasnit jejich znění. Pro jednotlivé standardy platí samostatná přechodná ustanovení. Všechny novely mají datum účinnosti 1. ledna 2019 byly schváleny pro použití v EU.

Účinné po 1. lednu 2019

Následující standardy, dodatky a interpretace byly vydány a jsou účinné po 1. lednu 2019. Fond nepřijala předčasně tyto standardy. Pokud není výslovně uvedeno, nové standardy, dodatky a interpretace nebudou mít významný vliv na finanční výkazy Fondu.

Definice podniku (Novela IFRS 3) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2020 a ještě nebyla schválena pro použití v EU. Novela poskytuje návod, jak určit, zda transakce má být účtována jako podniková kombinace nebo akvizice aktiv. Podnik je definován jako integrovaná skupina aktivit a aktiv, kterou lze řídit a spravovat za účelem poskytování zboží nebo služeb zákazníkům, vytváření příjmů z investic (např. dividend nebo úroků) nebo vytváření jiných příjmů z běžné činnosti.

Definice významnosti (Novela IAS 1 a IAS 8) je platná pro účetní období začínající po 1. lednu 2020 a byla schválena pro použití v EU. Novela vysvětluje, že informace jsou významné, pokud by jejich vynechání, nesprávné uvedení nebo zakrývání mohlo ovlivnit rozhodování uživatelů finančních výkazů právě na základě těchto finančních výkazů. Významnost závisí na povaze informace a její velikosti.

Novela odkazů na Koncepční rámec v IFRS standardech je platná pro období začínající po 1. lednu 2020 a byla schválena pro použití v EU.

3. Finanční rizika

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.

Obchodování

Fond může při správě likvidní části portfolia držet obchodní pozice v různých finančních nástrojích včetně finančních derivátů. Správa likvidní části portfolia 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.

Řízení rizik

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve Statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržďena tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Tržní riziko

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

je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko likvidity

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

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu k 30.6.2020

tis. CZK	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	27 688	-	-	-	-	27 688
Dluhové cenné papíry	-	-	90 244	-	-	90 244
Majetkové cenné papíry a podíly	-	-	-	-	501 057	501 057
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnek	10 176	181 626	82 428	-	-	274 230
Stálá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní	-	1 587	-	-	-	1 587
Aktiva celkem	37 864	183 213	172 672	-	501 057	894 806
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	-	25 253	-	-	-	25 253
Ostatní pasiva	1 267	-	-	-	1 750	3 017
Vlastní kapitál	-	-	-	-	866 536	866 536
Pasiva celkem	1 267	25 253	-	-	868 286	894 806
Gap	36 597	157 960	172 672	-	-367 229	-
Kumulativní gap	36 597	194 557	367 229	367 229	-	-

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu k 31.12.2019

tis. CZK	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	14 726	-	-	-	-	14 726
Dluhové cenné papíry	207	3 823	139 300	86 000	-	229 330
Majetkové cenné papíry a podíly	-	-	-	-	277 290	277 290
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnek	-	269 937	142 932	-	-	412 869
Stálá aktiva	-	-	-	-	-	-
Ostatní	-	2 002	-	-	-	2 002
Aktiva celkem	14 933	275 762	282 232	86 000	277 290	936 217
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	1 108	-	24 764	-	-	25 872
Ostatní pasiva	8 240	-	-	-	1 423	9 663
Vlastní kapitál	-	-	-	-	900 682	900 682
Pasiva celkem	9 348	-	24 764	-	902 105	936 217
Gap	5 585	275 762	257 468	86 000	-624 815	-
Kumulativní gap	5 585	281 347	538 815	624 815	-	-

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu k 30.6.2019

tis. CZK	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	17 490	-	-	-	-	17 490
Dluhové cenné papíry	3 150	4 434	131 000	86 000	-	224 584
Majetkové cenné papíry a podíly	-	-	-	-	252 636	252 636
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnek	33 767	63 228	345 733	-	-	442 728
Stálá aktiva	-	-	-	-	-	0
Ostatní	255	4 354	297	-	-	4 906
Aktiva celkem	54 662	72 016	477 030	86 000	252 636	942 344
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	-	489	24 764	-	-	25 253
Ostatní pasiva	342	-	-	-	1 162	1 504

Vlastní kapitál	-	-	-	-	915 588	915 588
Pasiva celkem	342	489	24 764	-	916 749	942 344
Gap	54 320	71 527	452 266	86 000	-664 113	-
Kumulativní gap	54 320	125 847	578 113	664 113	-	-

Úrokové riziko

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

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

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu k 30.6.2020

tis. CZK	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	27 688	-	-	-	-	27 688
Dluhové cenné papíry	-	-	90 244	-	-	90 244
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnek	10 176	181 626	82 428	-	-	274 230
Úrokově citlivá aktiva celkem	37 864	181 626	172 672	-	-	392 162
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	-	25 253	-	-	-	25 253
Pasiva celkem	-	25 253	-	-	-	25 253
Gap	37 864	156 373	172 672	-	-	366 909
Kumulativní gap	37 864	194 237	366 909	366 909	366 909	-

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

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu k 31.12.2019

tis. CZK	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	14 726	-	-	-	-	14 726
Dluhové cenné papíry	207	3 823	139 300	86 000	-	229 330
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnek	-	269 937	142 932	-	-	412 869
Úrokově citlivá aktiva celkem	14 933	273 760	282 232	86 000	-	656 925
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	1 108	-	24 764	-	-	25 872
Pasiva celkem	1 108	-	24 764	-	-	25 872
Gap	13 825	273 760	257 468	86 000	-	631 053
Kumulativní gap	13 825	287 585	545 053	631 053	631 053	-

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

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu k 30.6.2019

tis. CZK	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	17 490	-	-	-	-	17 490
Dluhové cenné papíry	3 150	4 434	131 000	86 000	-	224 584
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnek	33 767	63 228	345 733	-	-	442 728
Úrokově citlivá aktiva celkem	54 407	67 662	476 733	86 000	-	684 802
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	-	489	24 764	-	-	25 253
Úrokově citlivá pasiva celkem	-	489	24 764	-	-	25 253
Gap	54 407	67 173	451 969	86 000	-	659 549
Kumulativní gap	54 407	121 580	573 549	659 549	659 549	-

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

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 nejdůležitějších měnách je následující:

Devizová pozice Fondu k 30.6.2020

tis. CZK	CZK	EUR	USD	Ostatní měny	Celkem	
Pohledávky za bankami	27 662		2	6	18	27 688
Dluhové cenné papíry	90 244		-	-	-	90 244
Majetkové cenné papíry a podíly	435 454	65 603		-	-	501 057
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnek	274 230		-	-	-	274 230
Ostatní aktiva	1 587		-	-	-	1 587
Aktiva celkem	829 177	65 605	6	18		894 806
Závazky vůči bankám	-		-	-	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	25 253		-	-	-	25 253
Ostatní závazky	3 017		-	-	-	3 017
Vlastní kapitál	866 536		-	-	-	866 536
Pasiva celkem	894 806		-	-	-	894 806

Devizová pozice Fondu k 31.12.2019

tis. CZK	CZK	EUR	USD	Ostatní měny	Celkem	
Pohledávky za bankami	14 715		4	7	-	14 726
Dluhové cenné papíry	229 330		-	-	-	229 330
Majetkové cenné papíry a podíly	277 290		-	-	-	277 290
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnek	412 869		-	-	-	412 869
Ostatní aktiva	2 002		-	-	-	2 002
Aktiva celkem	936 206		4	7	-	936 217
Závazky vůči bankám	-		-	-	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	25 872		-	-	-	25 872
Ostatní závazky	9 663		-	-	-	9 663
Vlastní kapitál	900 682		-	-	-	900 682
Pasiva celkem	936 217		-	-	-	936 217

Devizová pozice Fondu k 30.6.2019

tis. CZK	CZK	EUR	USD	Ostatní měny	Celkem	
Pohledávky za bankami	17 472		3	12	3	17 490
Dluhové cenné papíry	224 584		-	-	-	224 584
Majetkové cenné papíry a podíly	252 636		-	-	-	252 636
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnek	442 728		-	-	-	442 728
Ostatní aktiva	4 906		-	-	-	4 906
Aktiva celkem	942 326		3	12	3	942 344
Závazky vůči bankám	-		-	-	-	-
Vydané dluhové cenné papíry	25 253		-	-	-	25 253
Ostatní závazky	1 504		-	-	-	1 504
Vlastní kapitál	915 588		-	-	-	915 588
Pasiva celkem	942 344		-	-	-	942 344

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.

Operační, právní a ostatní rizika

Řízení operačních, právních a ostatních rizik je upraveno Statutem Fondu a vnitřními předpisy Fondu. Vzhledem k povaze podnikání, kterou je činnost Fondu kvalifikovaných investorů 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 2018 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. na základě smlouvy o výkonu činnosti depozitáře.

Odhad reálné hodnoty

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

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

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

U nástrojů, pro které neexistuje žádný aktivní trh, může Fond použít ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaného vlastního kapitálu,

dluhových cenných papírů, pohledávek a jiných dluhových nástrojů, které nebyly trhy v průběhu finančního roku aktivní. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné, a proto se odhadují na základě předpokladů.

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

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

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

vstupy úrovně 1 jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;

vstupy úrovně 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo, nebo nepřímo; a vstupy úrovně 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

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

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

Úrovně hierarchie reálných hodnot, oceňovací techniky a použité vstupy jsou následující:

Finanční nástroje	Hierarchie reálných hodnot	Oceňovací technika
Dluhové cenné papíry	Úroveň 3	Diskontované peněžní toky
Majetkové cenné papíry a podíly:		
Realizovatelné akcie	Úroveň 1	Kótované ceny
Investiční akcie	Úroveň 2	Ocenění zveřejněné fondy
Účasti s podstatným nebo rozhodujícím vlivem	Úroveň 3	Stanovení reálné hodnoty aktiv a závazků
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnek	Úroveň 3	Diskontované peněžní toky

4. Informace o segmentech

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

Informace o geografických segmentech jsou následující:

za období 1.1.2020 – 30.6.2020

tis. CZK	Česká republika	Slovenská republika	Celkem
Úrokové výnosy	11 715	7 725	19 440
Výnosy z dividend	-	-	-
Změny tržní hodnoty – finanční operace	16 067	-	16 067
Ostatní změny tržní hodnoty finančních aktiv do zisku nebo ztráty	15 742	-77 379	-61 637
Výnosy dle segmentů celkem	43 524	-69 654	-26 130
Celková aktiva dle segmentů	718 946	146 585	865 531

Celková aktiva dle segmentů k 30.6.2020 obsahují:

tis. CZK	Česká republika	Slovenská republika	Celkem
Dluhové cenné papíry	90 244	-	90 244
Majetkové cenné papíry a podíly	501 057	-	501 057
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnek	127 645	146 585	274 230
Celkem aktiva dle segmentů	718 946	146 585	865 531

za období 1.1.2019 – 30.6.2019

tis. CZ	Česká republika	Slovenská republika	Celkem
Úrokové výnosy	19 222	3 204	22 426
Výnosy z dividend	3 842	0	3 842
Změny tržní hodnoty – finanční operace	-	-	-
Ostatní změny tržní hodnoty finančních aktiv do zisku nebo ztráty	-180	0	-180
Výnosy dle segmentů celkem	22 884	3 204	26 088
Celková aktiva dle segmentů	697 454	222 494	919 948

Celková aktiva dle segmentů k 30.6.2019 obsahují:

tis. CZK	Česká republika	Slovenská republika	Celkem
Dluhové cenné papíry	224 584	0	224 584
Majetkové cenné papíry a podíly	252 636	0	252 636
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnek	220 234	222 494	442 728
Celkem aktiva dle segmentů	697 454	222 494	919 948

Ve sledovaném období neproběhly žádné transakce mezi vykazovanými segmenty.

Výnosy Fondu Čistý kurzový zisk nebo ztráta z peněz a peněžních ekvivalentů a Ostatní výnosy se nepovažují za segmentové výnosy. Náklady Fondu, kterými jsou především nákladové úroky, obhospodařovatelské a správní poplatky, se nepovažují za segmentové náklady.

Odsouhlasení celkových výnosů dle segmentů na provozní zisk:

tis. CZK	1.1.2020 – 30.6.2020	1.1.2019 – 30.6.2019
Výnosy segmentů	-26 130	26 088
Nesegmentové výnosy	0	0
Náklady	6 225	3 178
Provozní zisk / ztráta	-32 355	22 909

Odsouhlasení segmentů na celková aktiva:

tis. CZK	30.6.2020	30.6.2019
Aktiva vykazovaných segmentů	865 531	919 948
Nesegmentová aktiva	1 587	4 906
Peníze a peněžní ekvivalenty	27 688	17 490
Aktiva celkem	894 806	942 344

Ostatní aktiva včetně pohledávky z daně z příjmů a Peníze a peněžní ekvivalenty Fondu se nepovažují za položky segmentu, stejně jako všechny závazky Fondu.

5. Významné účetní odhady a úsudky

5.1 Významné účetní odhady a předpoklady

Management činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Výsledné účetní odhady se zřídka rovnají souvisejícím skutečným výsledkům. Odhady a předpoklady, u kterých existuje podstatné riziko, že způsobí významné úpravy účetní hodnoty aktiv a závazků, jsou uvedeny níže.

(a) Finanční aktiva v reálné hodnotě, která nejsou kótovaná na aktivním trhu

Reálná hodnota finančních aktiv, která nejsou kótovaná na aktivním trhu, je stanovena nezávislým certifikovaným znalcem. Ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem zahrnuje aplikaci analýzy diskontovaných peněžních toků, která je založená na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků a používá diskontní sazby, které odrážejí současné tržní hodnocení neurčitosti ve výši a načasování peněžních toků. Fond posuzuje kvalitu zdrojů použitých k ocenění. Použité oceňovací metody a techniky jsou obecně uznávány jako standardy v daném odvětví. Modely použité ke stanovení reálné hodnoty jsou ověřovány a pravidelně kontrolovány managementem Fondu.

Modely využívají pozorovatelná data v použitelném rozsahu. I přes to některé oblasti, jako například úvěrové riziko (vlastní i protistrany), volatilita a korelace vyžadují provedení odhadů managementem. Změny v předpokladech o těchto faktorech mohou ovlivnit vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů.

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

5.2 Významné úsudky

Funkční měna

Představenstvo považuje českou korunu za měnu, která nejnějněji vyjadřuje ekonomický dopad uskutečněných transakcí, událostí a podmínek. Česká koruna je měna, ve které Fond oceňuje svou výkonnost a vykazuje své výsledky. Toto rozhodnutí rovněž zohledňuje konkurenční prostředí, ve kterém je Fond srovnáván s jinými evropskými investičními produkty.

6. Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry jsou cenné papíry držené do splatnosti. Fond držel k 30.6.2020, k 31.12.2019 i k 30.6.2019 dluhopisy emitované právníky osobami s fixním nebo variabilním úrokem a fixním datem splatnosti.

7. Majetkové cenné papíry a podíly

tis. CZK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2019	
Realizovatelné akcie		2 755	4 148	4 455
Investiční akcie oceňované reálnou hodnotou	267 506		144 537	139 010
Účasti s podstatným vlivem	217 333		119 630	109 171
Účasti s rozhodujícím vlivem	13 463		8 976	-
Celkem	501 057		277 290	252 636

Fond k 30.6.2020, k 31.12.2019 a také k 30.6.2019 vlastnil 5 000 ks akcií společnosti Komerční banka, a.s. (ISIN CZ0008019106). Reálná hodnota těchto akcií je uvedena v řádku Realizovatelné akcie.

Fond k 30.6.2020, k 31.12.2019 a také k 30.6.2019 vlastnil 111 199 273 kusů investičních akcií (podílových listů) NOVA Green Energy v měně CZK (ISIN CZ 0008044807). V roce 2019 emitent těchto podílových listů zrušil kotaci na BCPP. Tento podílový fond se s účinností od 1.1.2020 transformoval na investiční fond s proměnným základním kapitálem NOVA Green Energy SICAV, a.s.

V 1. pololetí 2020 Fond nakoupil 15 900 000 kusů investičních akcií NOVA Green Energy SICAV, a.s. nominovaných v měně EUR (ISIN CZ 0008044815).

V 1. pololetí 2020 Fond nakoupil 43 550 000 kusů investičních akcií NOVA Real Estate SICAV, a.s. (ISIN CZ 0008043049) v měně CZK.

Reálná hodnota těchto investičních akcií je uvedena v řádku Investiční akcie oceňované reálnou hodnotou.

Účasti s podstatným vlivem k 30.6.2020, k 31.12.2019 a také k 30.6.2019 představují 36% podíl na vlastním kapitálu a na hlasovacích právech ve společnosti Ondrášovka Holding a.s.

Účasti s rozhodujícím vlivem k 30.6.2020, k 31.12.2019 a také k 30.6.2019 představují 60% podíl na vlastním kapitálu a na hlasovacích právech ve společnosti LPM Development s.r.o. Jihlava.

8. Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnec

tis. CZK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2019
Poskytnuté půjčky:			
Arca Investments, a.s.	64 157	98 817	119 290
Ondrášovka Holding, a.s.	8 134	-	104 234
KGI - Global Investments a.s.	30 074	68 910	66 385
Acquisition Capital, a.s.	42 092	55 986	-
Arca Capital Slovakia, a.s.	32 387	46 006	35 371
Arca Capital Bohemia, a.s.	25 210	38 640	16 669

EFIT Bohemia, a.s.	14 202	21 899	21 235
Poskytnuté půjčky celkem	216 256	330 059	363 184
Pohledávky ze směnek:			
Arca Investments, a.s.	50 041	70 667	67 833
Arca Capital Bohemia, a.s.	7 933	12 143	11 711
Pohledávky ze směnek celkem	57 974	82 810	79 545
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směnek celkem	274 230	412 869	442 728

9. Vlastní kapitál

tis. CZK	Základní kapitál	Emisní ážio	Nerozdělený zisk (včetně výsledku hospodaření)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	608 400	29 431	255 801	893 632
Zisk za období 1.1.-30.6.2019	-	-	21 956	21 956
Zůstatek k 30.6.2019	608 400	29 431	277 757	915 588
Zisk za období 1.7.-31.12.2019	-	-	30 725	30 725
Dividendy	-	-	-45 630	-45 630
Zůstatek k 31.12.2019	608 400	29 431	262 852	900 683
Zisk za období 1.1.-30.6.2020	-	-	-34 146	-34 146
Zůstatek k 30.6.2020	608 400	29 431	228 706	866 536

Základní kapitál Fondu činí 608 400 000,- Kč a je rozdělen na 6 084 ks akcií o jmenovité hodnotě 100 000,- Kč. Všechny akcie jsou vydány jako zaknihované cenné papíry znějící na jméno akcionáře.

Hodnota vlastního kapitálu na akcii k 30.6.2020 a k 31.12.2019 činila 142,43 Kč a 148,04 Kč.

Zisk na akcii:

	1-6/2020	1-6/2019
Účetní zisk/ztráta	-34 146	52 681
Úpravy		
Čistý zisk/ztráta po úpravách	-34 146	52 681
Počet akcií	6 084	6 084
Čistý zisk/ztráta na akcii	-5,61	8,66

Hodnota vlastního kapitálu na jednu akcii (fondový kapitál na akcii) byla vypočítána dle finančních výkazů k 30. 6. 2020 připravených v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS), a nepředstavuje hodnotu vyhlášenou administrátorem fondu. Administrátor fondu vyhláší tuto hodnotu pouze na roční bázi.

10. Vydané dluhové cenné papíry

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

11. Úrokové výnosy

tis. CZK	1.1.2020 – 30.6.2020	1.1.2019 30.6.2019
Úrokové výnosy z finančních aktiv v reálné hodnotě do zisků nebo ztráty:		
Dluhové cenné papíry	5 270	6 944
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze	14 170	15 482
Celkem	19 440	22 426

12. Daň z příjmů

(a) Daň z příjmů zahrnuje následující položky:

tis. CZK	1.1.2020 – 30.6.2020	2019	1.1.2019 – 30.6.2019
	odhad		odhad
Splatná daň (sazba 5 %)	1 464	1 778	962
Odložená daň (sazba 5 %)	327	251	-9
Daňový náklad celkem	1 791	2 029	953

(b) Pohyb v odložené dani:

Pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

tis. CZK	1.1.2020 – 30.6.2020	1.1.2019 – 31.12.2019	1.1.2019 – 30.6.2019
Počáteční stav (+pohledávka, -závazek)	-1 423	-1 171	-1 171
Změna reálné hodnoty majetkových cenných papírů	-327	-251	+9
Změna reálné hodnoty poskytnutých půjček a pohledávek ze směnek	0	0	0
Konečný stav (+pohledávka, -závazek)	-1 750	-1 423	-1 162

(c) Sesouhlasení daňových nákladů a zisků nebo ztrát vynásobených příslušnou sazbou daně

Sazba daně z příjmů platná pro většinu příjmů Fondu v letech 2020 a 2019 činí 5 %. Odsouhlasení očekávané a skutečné daňové povinnosti je uvedeno níže.

tis. CZK	1.1.2020 – 30.6.2020	1.1.2019 – 31.12.2019	1.1.2019 – 30.6.2019
	odhad		odhad
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním - IFRS	-32 355	54 711	22 909
IFRS úpravy (změna tržní hodnoty do zisku nebo do ztráty)	-61 637	-15 498	180
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním – účetní předpisy ČR	29 282	39 213	23 090
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-	-3 661	-3 842
Základ daně z příjmů	29 282	35 552	19 248
Daň vypočtená při použití sazby 5%	1 464	1 778	962

13. Transakce se spřízněnými osobami

Osoby se považují za spřízněné, pokud jedna z osob má schopnost ovládat druhou osobu nebo vykonávat významný vliv na druhou osobu při provádění finančních nebo provozních rozhodnutí.

Přehled transakcí se spřízněnými osobami zahrnuje k 31.12.2019 a k 30.6.2020 (související výnosy za rok 2019 a za 1. pololetí 2020) veškeré transakce se spřízněnými osobami: Ondrášovka Holding, a.s., Karlovarská Korunní s.r.o.(divestice v 1. pololetí 2020), ONDRÁŠOVKA a.s., LPM Development s.r.o. a členové představenstva

Přehled transakcí se spřízněnými osobami zahrnuje k 30.6.2019 (související výnosy za 1. pololetí 2019) veškeré transakce se spřízněnými osobami: Arca Capital Bohemia, a.s., Arca Capital Slovakia, a.s., Ondrášovka Holding, a.s., Arca Investments, a.s., EFIT Bohemia, a.s., Karlovarská Korunní s.r.o., KGI - Global Investments a.s., Acquisition Capital, a.s., FG Financial Group, a.s. a členové představenstva a dozorčí rady.

(a) Aktiva a související úrokové výnosy

tis. CZK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2019
Reálná hodnota dluhových cenných papírů:			
Karlovarská Korunní s.r.o.	-	86 268	89 278
Ondrášovka Holding, a.s.	-	23 845	-
Acquisition Capital, a.s.	-	-	27 156
KGI - Global Investments a.s.	-	-	108 150
Dluhové cenné papíry celkem	-	110 113	224 584
Reálná hodnota poskytnutých půjček a pohledávek ze směn:			
Arca Investments, a.s.	-	-	187 123
Ondrášovka Holding, a.s.	8 134	-	104 234
KGI - Global Investments a.s.	-	-	66 385
Arca Capital Slovakia, a.s.	-	-	35 371
Arca Capital Bohemia, a.s.	-	-	28 380
EFIT Bohemia, a.s.	-	-	21 235
Poskytnuté půjčky a pohledávky ze směn celkem	8 134	-	442 728
Aktiva celkem:	8 134	110 113	667 312

tis. CZK	1.1.-30.6.2020	1.1.-31.12.2019	1.1.-30.6.2019
Související úrokový výnos:			
Z dluhových cenných papírů	1 828	7 065	6 944
Z poskytnutých půjček a směnek	134	6 829	15 482
Úrokové výnosy celkem	1 962	13 894	26 426

K 31.12.2019 společnosti Arca Capital Bohemia, a.s., Arca Capital Slovakia, a.s., Arca Investments, a.s., EFIT Bohemia, a.s., Krupa Global Investments a.s., Acquisition Capital, a.s. a FG Financial Group, a.s. již nebyly spřízněnými společnostmi. Z toho důvodu nejsou úrokové výnosy realizované s těmito společnostmi zahrnuty ve výnosech se spřízněnými společnostmi za období 1.1.-31.12.2019.

(b) Majetkové cenné papíry a podíly a související výnosy z dividend

Fond vlastnil majetkové cenné papíry uvedené v kapitole 7 této přílohy. Majetkové podíly ve spřízněných společnostech jsou Ondrášovka Holding, a.s. a LPM Development s.r.o. Tyto spřízněné společnosti nevyplácely v roce 2019 ani v 1. pololetí roku 2020 žádné dividendy.

(c) Závazky a náklady

tis. CZK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2019
Závazky:			
Arca Capital Bohemia, a.s.	-	-	24
Členové představenstva z titulu mezd a odměn	114	112	709
Závazky celkem	114	112	733

tis. CZK	1.1.-30.6.2020	1.1.-31.12.2019	1.1.-30.6.2019
Náklady:			
Arca Capital Bohemia, a.s. - služby	-	-	73
Mzdy a odměny členů představenstva	679	1 354	709
Náklady celkem:	679	1 354	782

K 31.12.2019 společnost Arca Capital Bohemia, a.s., již nebyla spřízněnou společností. Z toho důvodu nejsou náklady na služby poskytované touto společností ani závazky vůči této společnosti zahrnuty v nákladech, resp. závazcích vůči spřízněným společnostem za období 1.1.-31.12.2019.

13. Významné události po datu mezitímní účetní závěrky

V prosinci 2019 byl detekován nový koronavirus (SARS-CoV-2) v čínském Wu-chanu. Vlivem globálního rozšíření koronaviru způsobujícího respirační onemocnění COVID-19 došlo k narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Vlivem omezení hospodářské činnosti po celém světě došlo i k útlumu na finančních trzích a tím i k potenciálnímu dopadu na výkonnost Fondu. Zatím nelze dobře odhadnout rozsah globální recese a ekonomického propadu, protože různá omezení se stále mění a jejich délka prodlužuje.


Na negativní vývoj se snaží reagovat mimo jiné hospodářská politika. Zástupci evropských zemí deklarovali odhodlání koordinovat kroky, aby tlumili negativní dopady koronavirové nákazy na ekonomiku. Je patrné, že nejen vlády, ale i nadnárodní instituce se připravují na poskytnutí nezbytné podpory. Vedle fiskální podpory přispěchaly na pomoc i centrální banky. Snaží se předejít krizi likvidity, která se v podobně vypjatých situacích objevuje. Současně vytváří prostor pro podporu ze strany fiskální politiky. Rovněž je pravděpodobné, že v této mimořádné situaci umožní banky společně odklad úroků a splátek jistiny.

Nicméně s ohledem na skutečnost, že situace v souvislosti s koronavirem je nestabilní a velice dynamicky se vyvíjí po celém světě, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond.

14. Schválení mezitímní účetní závěrky

Účetní závěrka byla schválena 30. září 2020 a tímto dnem i určena k vydání.

.....
Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.
Mgr. Peter Janiga, člen představenstva


.....
Arca Capital CEE, uzavřený investiční fond, a.s.
Ing. Mojmír Vančura, člen představenstva