



GROUP

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

o overení individuálnej účtovnej závierky a výročnej správy
k 31. decembru 2021

spoločnosti

GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.

Bratislava, Slovenská republika

02. júna 2022



GROUP

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti GOLDSIDE Asset Management, s práv. spol., a.s. („Spoločnosť“) spravujúcej podielový fond GOLDSIDE Real Estate Fund, o.p.f., GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s. („Fond“).

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2021, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2021 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.



GROUP

- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Bratislava, 02. júna 2022



BPS Audit, s. r. o.
Plynárenská 1
821 09 Bratislava - mestská časť Ružinov
Licencia UDVA č. 406

Zodpovedný audítor
Mgr. Peter Šebest
Licencia SKAU č. 960

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Špeciálneho podielového fondu nehnuteľnosti

k 31.12.2021

LEI

0 9 7 9 0 0 B J K W 0 0 0 0 2 1 4 8 8 9

Daňové identifikačné číslo

2 1 2 0 6 4 4 4 3 8

Účtovná závierka

riadna schválená
 mimoriadna
 priebežná

Zostavená za obdobia

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	2	1
do	1	2	2	0	2	1

IČO

5 1 2 6 1 1 0 3

SK

NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa)

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

	mesiac		rok			
od	0	1	2	0	2	0
do	1	2	2	0	2	0

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

G O L D S I D E A s s e t M a n a g e m e n t , s p r á v .
s p o l . , a . s .

Názov spravovaného fondu

G O L D S I D E R e a l E s t a t e F u n d , o . p . f .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

P L Y N Á R E N s K Á

Číslo

7 / A

PSČ

8 2 1 0 9

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 9 0 3 / 4 4 7 7 5 1

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

e v a . p e t r y d e s o v a @ e p c o n s u l t i n g . s k

Zostavená dňa:

28. apríla 2022

Schválená dňa:

28. apríla 2022

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



SÚVAHA k 31. decembru 2021

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
x	Aktíva		x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 11)		9 129 285	10 170 202
1.	Obstaranie podielov v realitných spoločnostiach		-	-
2.	Podiely v realitných spoločnostiach	E.a)	1 959 546	1 729 486
3.	Obstaranie nehnuteľností		-	-
4.	Investície do nehnuteľností		-	-
5.	Pohľadávky z finančného prenájmu		-	-
6.	Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	E.b)	4 869 498	4 446 980
a)	<i>Krátkodobé</i>	E.b)	474 315	51 797
b)	<i>Dlhodobé</i>	E.b)	4 395 183	4 395 183
7.	Podielové listy	E.c)	2 300 241	3 993 736
8.	Dlhopisy		-	-
a)	<i>Bez kupónov</i>		-	-
b)	<i>S kupónmi</i>		-	-
9.	Krátkodobé pohľadávky voči bankám		-	-
10.	Obrátené repoobchody		-	-
11.	Deriváty		-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 12 a 13)		918 227	357 092
12.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	E.d)	11 415	8 333
13.	Ostatný majetok	E.c)	906 812	348 759
	Aktíva spolu		10 047 512	10 527 294

Označenie	POLOŽKA	Pozn.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	b		1	2
x	Pasíva		X	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 8)		182 944	159 800
1.	Krátkodobé úvery		-	-
2.	Závazky z vrátenia podielov		-	-
3.	Deriváty		-	-
4.	Repoobchody		-	-
5.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	E.e)	138 293	123 581
6.	Závazky voči realitným spoločnostiam		-	-
a)	<i>Krátkodobé</i>		-	-
b)	<i>dlhodobé</i>		-	-
7.	Hypotekárne úvery		-	-
8.	Ostatné záväzky	E.f)	44 651	36 219
II.	Vlastné imanie	D,G.d)	9 864 568	10 367 494
9.	Podielové listy, z toho:		9 864 568	10 367 494
a)	<i>fondy z ocenenia</i>		-	-
b)	<i>zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>		510 660	455 596
	Pasíva spolu		10 047 512	10 527 294

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT za rok končiaci 31. decembra 2021

Označenie	POLOŽKA	Poznámka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		1	2
1.	Výnosy z úrokov		439 518	412 143
1a)	Úroky z finančného prenájmu		-	-
1b)	Iné úroky	E.g)	439 518	412 143
2.	Výnosy z prenájmu		-	-
3.	Výnosy z podielových listov	E.h)	260 453	119 281
4.	Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	E.i)	230 060	235 517
5.	Výnosy z predaja nehnuteľností		-	-
a)	Náklady na predané nehnuteľnosti		-	-
6./c.	Čistý zisk/strata z cenných papierov		(79 561)	(17 438)
7./d.	Čistý zisk/strata z devíz		-	-
8./e.	Čistý zisk/strata z predaja iného majetku		-	-
I.	Výnos z majetku vo fonde		850 470	749 503
f)	Transakčné náklady		(5 122)	(5 940)
g)	Náklady na odplaty a provízie		-	-
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde		845 348	743 563
h)	Náklady na financovanie fondu, z toho		-	-
h.1	Náklady na úroky		-	-
h.2	výsledok zaistenia úrokov		-	-
h.3	Náklady na dane a poplatky		-	-
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde		845 348	743 563
i)	Náklady na odplatu za služby depozitára		(98 760)	(67 800)
j)	Náklady na odplatu za správu fondu		(228 788)	(211 767)
k)	Náklady na audit účtovnej závierky		(7 140)	(8 400)
A.	Zisk alebo strata fondu za účtovné obdobie		510 660	455 596

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O PODIELOVOM FONDĚ

GOLDSIDE Real Estate Fund, o.p.f., GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej len „GOLDSIDE Real Estate Fund“ alebo „Fond“) bol vytvorený v roku 2019 na dobu neurčitú. Fond má formu otvoreného podielového fondu a je vytvorený ako alternatívny investičný fond, konkrétne verejný špeciálny fond.

Fond patrí do kategórie špeciálnych fondov nehnuteľností, označenie kategórie Fondu podľa triedy aktív, do ktorých sa majetok vo Fonde investuje: fond nehnuteľností.

Fond spĺňa podmienky ustanovené zákonom č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v platnom znení (ďalej len „Zákon o kolektívnom investovaní“) a nespĺňa požiadavky Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 v znení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2010/78/EU z 24. novembra 2010.

Povolenie Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) na vytvorenie otvoreného špeciálneho fondu s názvom GOLDSIDE Real Estate Fund, o.p.f., GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s. bolo udelené rozhodnutím NBS zo dňa 2. októbra 2019, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 4. októbra 2019. Dátum vzniku Fondu, t.j. dátum vydania prvých podielových listov je 25. október 2019.

Investičná politika a stratégia Fondu

Cieľom investičnej politiky Fondu je podieľať sa na zhodnotení realitného sektora a dosiahnuť a zabezpečiť, v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika, pre podielnikov zhodnotenie majetku vo Fonde v mene EUR prostredníctvom investícií do príslušnej triedy aktív na realitnom trhu.

Zameraním investičnej stratégie a investičnej politiky je investovať zhromaždené peňažné prostriedky do rôznych typov aktív, hlavne však do nehnuteľností. Nehnuteľnosti bude správcovská spoločnosť Fondu do Fondu nadobúdať predovšetkým nepriamo kúpou majetkových účastí v realitných spoločnostiach, ktoré vlastní nehnuteľnosti alebo prostredníctvom kúpy nehnuteľností priamo do majetku vo Fonde alebo môže investovať peňažné prostriedky taktiež do iných aktív spĺňajúcich kritériá podľa Zákona, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností, ako aj do zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Investovaním do týchto aktív sa Fond vystavuje riziku realitného sektora, predstavujúceho najmä riziko zmeny hodnoty majetku vo Fonde v dôsledku zmeny hodnoty nehnuteľností. Na zmenu hodnoty nehnuteľností vplýva najmä zmena očakávaného príjmu spojeného s vlastnením nehnuteľností, riziko neuzavretia nájomnej zmluvy, riziko uzatvorenia nájomnej zmluvy za iných podmienok ako boli uvažované pri uzatvorení kúpnej zmluvy, riziko, že celková výška nákladov na údržbu a opravu nehnuteľnosti bude iná ako výška uvažovaná pri uzatvorení kúpnej zmluvy alebo zmena trhových očakávaní ohľadom požadovaného výnosu z investície do realitných aktív.

Fond nemá právnu subjektivitu.

Fond spravuje správcovská spoločnosť GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava – mestská časť Ružinov, IČO: 51 261 103, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 6695/B (ďalej len „Správcovská spoločnosť“ alebo „Správca“).

Správcovská spoločnosť vznikla 7. decembra 2017 na dobu neurčitú, má právnu formu akciovej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť je na základe povolenia NBS udeleného rozhodnutím zo dňa 08. februára 2019, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 14. februára 2019, oprávnená vytvárať a spravovať alternatívne investičné fondy a zahraničné alternatívne investičné fondy.

Fond aj Správcovská spoločnosť vykonávajú svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje vedenie účtovníctva a výkazníctva v podielovom Fonde oddelene od svojho majetku. Depozitárom podielového Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky so sídlom Šancová 1/A, 813 33 Bratislava (ďalej len „UniCredit Bank“ alebo „Depozitár“).

Členovia predstavenstva Správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2021

Mgr. Peter Janiga	Predseda predstavenstva (od 18. apríla 2019, predtým podpredseda)
Ing. Michal Hausner	Člen predstavenstva (od 20. novembra 2019 do 27. mája 2021)
Ing. Radko Semančík	Člen predstavenstva (od 6. apríla 2018)
Mgr. Pavel Bodlák	Člen predstavenstva (od 28. mája 2021)

Členovia dozornej rady Správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2021

Ing. Rastislav Velič	(od 7. decembra 2017)
Ing. Henrich Kiš	(od 7. decembra 2017)
Ing. Miloš Krššák	(od 7. decembra 2017)

Zmeny v predstavenstve Správcovskej spoločnosti počas roka 2021

V priebehu roka 2021 došlo k zmene v predstavenstve Spoločnosti. Ku dňu 27. mája 2021 vo funkcii člena predstavenstva skončil Ing. Michal Hausner a od 28. mája 2021 sa novým členom predstavenstva stal Mgr. Pavel Bodlák.

Zmeny v dozornej rade Správcovskej spoločnosti počas roka 2021

V priebehu uvedeného obdobia nenastali zmeny v zložení dozornej rady Správcovskej spoločnosti.

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti

Arca Capital Finance Group, a.s.

Obchodné meno najvyššej materskej spoločnosti správcovskej spoločnosti

Najvyššou materskou spoločnosťou Spoločnosti je Arca Investments, a.s., ktorej vlastníkmi sú Ing. Rastislav Velič (60%), Ing. Peter Krištofovič (30%) a Ing. Henrich Kiš (10%).

Obchodné meno materskej spoločnosti zostavujúcej konsolidovanú účtovnú závierku

Arca Investments, a.s.

Skupina ARCA predstavuje materskú spoločnosť Arca Investments, a.s. a jej dcérske a pridružené spoločnosti (ďalej ako „skupina ARCA“), ktoré vlastní priamo alebo nepriamo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností. Konsolidované účtovné závierky skupiny ARCA zostavené v súlade s IFRS prijatými Európskou úniou a vypracované k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2020 neboli do dňa vydania tejto závierky zostavené ani zverejnené.

Arca Investments, a.s. zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku skupiny ARCA za najnižšiu i za najvyššiu skupinu. Kópiu tejto konsolidovanej účtovnej závierky je možné získať v sídle uvedenej spoločnosti, na adrese Plynárska 7/A, 821 09 Bratislava.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Účtovná závierka Fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2021, výkazu ziskov a strát za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021 a poznámok k účtovnej závierke, bola pripravená v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“) a v súlade s oznámením Ministerstva financií Slovenskej republiky číslo 646/2007 Z.z. v znení neskorších zmien a úprav, ktorým Ministerstvo financií Slovenskej republiky oznámilo vydanie Opatrenia z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy (ďalej len „Postupy účtovania“).

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe princípu časového rozlíšenia, podľa ktorého sa transakcie a ďalšie skutočnosti vykazujú v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým súvisia, za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti Fondu.

V rámci významných udalostí, ktoré nastali v priebehu roka 2021, Správcovská spoločnosť posúdila potenciálny vplyv šírenia vírusu SARS-CoV-2 a ním spôsobeného ochorenia COVID-19. Generálny riaditeľ WHO dňa 11. marca 2020 klasifikoval COVID-19 ako pandémiu. Opatrenia, ktoré vláda Slovenskej republiky v tejto súvislosti implementovala postupne na rôznych úrovniach, predstavovali bezprecedentný zásah do fungovania veľkej časti fyzických a právnických osôb.

V reakcii na potenciálne vážne ohrozenie, ktoré predstavuje COVID - 19 pre verejné zdravie, vyhlásila vláda Slovenskej republiky 16. marca 2020 núdzový stav, ktorý postupným predlžovaním trval nepretržite do 19. apríla 2021 a bol znovu obnovený od 25. novembra 2021. V rámci stavu núdze prijali príslušné orgány opatrenia na potlačenie prepuknutia choroby, vrátane napr. zavedenia obmedzení týkajúcich sa cezhraničného pohybu osôb, obmedzení vstupu zahraničných návštevníkov a „blokovania“ určitých odvetví. Najmä letecké spoločnosti a železnice mali v určitých časových úsekoch pozastavenú medzinárodnú prepravu osôb, školy, univerzity, reštaurácie, kiná, divadlá, múzeá a športové zariadenia, maloobchody, s výnimkou maloobchodov s potravinami a lekárne boli zväčša zatvorené. Okrem toho sa načas aj hlavní výrobcovia v automobilovom priemysle rozhodli pozastaviť svoju činnosť na Slovensku, ako aj v ďalších európskych krajinách. Niektoré podniky na Slovensku tiež poverili zamestnancov, aby zostali doma a obmedzili alebo dočasne pozastavili podnikateľské činnosti.

Správcovská spoločnosť reagovala na situáciu pravidelným monitorovaním situácie a uplatňovaním nariadení zodpovedných orgánov Slovenskej republiky a tiež vykonávaním rôznych opatrení zameraných na ochranu zdravia zamestnancov a zákazníkov a zabezpečenie nepretržitého fungovania Správcovskej spoločnosti a Fondu. Kľúčové opatrenia zahŕňali:

- implementáciu všetkých vládnych nariadení vrátane ochrany zamestnancov a zákazníkov,
- vykonávanie maximálneho množstva aktivít Správcovskej spoločnosti a Fondu mimo ich priestorov (práca z domu)
- revíziu preddefinovaných pohotovostných plánov s cieľom vyrovnať sa so súčasnou situáciou a udržať minimálnu úroveň agendy Správcovskej spoločnosti a Fondu.

Okrem uvedených skutočností a okolností sa vplyvom súčasného a predpokladaného vplyvu COVID-19 a súvisiacich preventívnych opatrení vlád mimoriadne zvýšila volatilita na finančných trhoch.

Nehnutelnosti predstavujú aktíva, ktoré sú pri obozretnej správe a primeranom prispôbení portfólia schopné vytvárať príjmy z prenájmu za rôznych ekonomických podmienok. Správcovská spoločnosť je schopná v prospech fondu generovať výnosy počas rôznych ekonomických vývojov vďaka riadeniu kvality, starostlivej analýze pred akvizíciou a skúseným finančne zabezpečeným nájomníkom.

Z dôvodu dopadov koronakrízy na likviditu skupiny Arca, spoločnosť Arca Investments, a.s., ktorá je najvyššou materskou spoločnosťou Správcovskej spoločnosti, požiadala na konci júna 2020 na základe ustanovení zákona Lex Corona súd o dočasnú ochranu, ktorá trvala do 31. januára 2021. Od tohto obdobia smerovala materská spoločnosť všetky úkony k tomu, aby spoločnosť vstúpila do reorganizácie v podobe reštrukturalizácie. V októbri 2021 bolo zverejnené uznesenie Mestského súdu v Prahe o povolení reštrukturalizácie a o tom, že reštrukturalizačný plán bude zostavovať spoločnosť Arca Investments, pričom hlavné konanie sa bude konať v Prahe.

Príprava a spustenie internej reorganizácie Arca Investments je úlohou krízového manažmentu, ktorý aktuálne riadi tento proces v spoločnosti.

Začiatkom roka 2021 Spoločnosť, jej materská spoločnosť (akcionár) a budúci kupujúci vstúpili do rokovania o predaji 100% podielu akcií Spoločnosti. Zmena akcionára Spoločnosti podlieha predchádzajúcemu súhlasu

Národnej banky Slovenska. Vzhľadom k časovému aspektom, zákonným limitom a aktuálnemu stavu schvaľovacieho procesu Národnou bankou Slovenska vedenie očakáva uskutočnenie tejto transakcie v druhom kvartáli roku 2022. Spoločnosť očakáva pozitívny vplyv z transakcie na zachovanie, ale najmä rozvoj činnosti Spoločnosti.

Na základe aktuálne verejne dostupných informácií a vzhľadom na kroky podniknuté manažmentom, nepredpokladáme priamy a významný nepriaznivý vplyv prepuknutia COVID - 19 na Fond, jeho prevádzku, finančnú situáciu a hospodárske výsledky. Manažment však nemôže vylúčiť možnosť, že predĺženie obmedzeného režimu, stupňovanie závažnosti takýchto opatrení alebo následný nepriaznivý vplyv takýchto opatrení na hospodárske prostredie, v ktorom Fond pôsobí, nebude mať nepriaznivý vplyv na Fond a jeho finančnú situáciu a prevádzkové výsledky v strednodobom a dlhodobom horizonte.

Napriek uvedenému Správcovská spoločnosť neočakáva negatívny dopad na kapitál Fondu. Dôvodom sú okrem iného tieto skutočnosti:

- prevádzka Fondu je financovaná výlučne z vlastnej prevádzkovej a investičnej činnosti bez externého zadĺženia
- Fond mal k súvahovému dňu významné portfólio primerane likvidných aktív
- hoci sa v dôsledku súčasných turbulencií zaznamenalo zvýšenie výberov finančných prostriedkov, akékoľvek takéto výbery zatiaľ neboli významné (prospekt Fondu navyše umožňuje zavedenie takých opatrení, ktoré by v prípade zvýšených výberov z Fondu ochránili ostatných podielnikov Fondu)

Táto účtovná závierka bola vypracovaná predstavenstvom Správcovskej spoločnosti. Vedenie Správcovskej spoločnosti zobralo do úvahy všetky významné skutočnosti, ktoré by mohli mať vplyv na účtovnú závierku, ocenenie majetku a záväzkov vykázaných v tejto účtovnej závierke a na plnenie zákonných požiadaviek v súvislosti so súčasným stavom hospodárskeho prostredia. Súčasný ekonomický vývoj zvyšuje mieru neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom, ktorý môže mať za následok významné budúce zmeny čistej hodnoty aktív Fondu.

Účtovná závierka je zostavená v celých eurách („EUR“), pokiaľ nie je uvedené inak. Sumy v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa ani na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Nižšie sú uvedené hlavné účtovné zásady a účtovné metódy uplatnené pri zostavovaní tejto účtovnej závierky. Účtovné zásady a účtovné metódy boli aplikované konzistentne, pokiaľ nie je uvedené inak.

Podiely v realitných spoločnostiach

Podiely v realitných spoločnostiach predstavujú účasti v realitných spoločnostiach. Tieto účasti sa prvotne ocenia ich obstarávacími cenami. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa podiely v realitných spoločnostiach oceňujú kvalifikovaným odhadom, ktorý vychádza z modelov pre rozhodovanie investora pre nadobudnutie dlhodobého vplyvu v spoločnosti. V týchto modeloch sa použije ocenenie majetku a záväzkov realitnej spoločnosti ich reálnymi hodnotami.

Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Výnosy z podielov na vlastnom imaní realitných spoločností“.

Hodnotu nehnuteľnosti v majetku realitnej spoločnosti určuje nezávislý oceňovateľ alebo znalec raz za polrok v súlade so Zákonom o kolektívnom investovaní a ďalšími všeobecne záväznými právnymi predpismi, napríklad výnosovou metódou, všeobecnou hodnotou porovnaním, priemerom časovej a výnosovej hodnoty, reprodukčnou hodnotou, technickou hodnotou alebo kombinovanou metódou.

Hodnotu majetkovej účasti v realitnej spoločnosti určuje Správca aspoň raz za 3 mesiace. Hodnota majetkovej účasti v realitnej spoločnosti, ktorej cenné papiere nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, sa určí súčinnom podielu majetkovej účasti v realitnej spoločnosti a hodnoty vlastného imania realitnej spoločnosti uvedenej v poslednej účtovnej závierke realitnej spoločnosti, upravenej o hodnotu nehnuteľného majetku v majetku realitnej spoločnosti.

Pri určovaní majetkovej účasti v realitnej spoločnosti (ktorej cenné papiere nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu) pri jej nadobudnutí do majetku vo Fonde sa použijú účtovné závierky realitnej spoločnosti nie staršie ako jeden mesiac a určenie hodnoty nehnuteľného majetku v realitnej spoločnosti nie staršie ako tri mesiace vykonané znaleckým posudkom vyhotoveným znalcom. Hodnota majetkovej účasti v založenej realitnej spoločnosti, ktorá nevznikla pri jej nadobudnutí do majetku vo Fonde, sa určí obstarávacou cenou majetkovej účasti v realitnej spoločnosti.

Akcie/podielové listy v zahraničných subjektoch kolektívneho investovania

Akcie/podielové listy v zahraničných subjektoch kolektívneho investovania sa prvotne oceňujú obstarávacou cenou. Následne sa oceňujú súčinom počtu akcií v zahraničnom subjekte kolektívneho investovania a aktuálnej ceny danej akcie vyhlásenej správcovskou spoločnosťou k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Ak k dátumu zostavenia účtovnej závierky nebola aktuálna cena akcie vyhlásená, na ocenenie akcií sa použije posledná vyhlásená aktuálna cena akcie.

Výnosy z precenenia akcií a dividend od zahraničných subjektov kolektívneho investovania sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Výnosy z podielových listov“.

Pohľadávky voči realitným spoločnostiam

Pohľadávky voči realitným spoločnostiam predstavujú pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam, ktorých dohodnutá doba splatnosti je dlhšia ako jeden rok a ktoré sú poskytnuté Fondom primárne za účelom ich zhodnotenia. Tieto pohľadávky sú vykazované ako dlhodobé.

Poskytnuté pôžičky sa oceňujú súčasnou hodnotou stanovenou pomocou metódy umorovanej hodnoty. Prvotné ocenenie predstavuje hodnotu peňažných tokov vyplývajúcich z poskytnutej pôžičky diskontovaných efektívnou úrokovou mierou.

Následne sa hodnota ocenenia pri prvotnom zaúčtovaní umoruje/znižuje o splátky istiny, zvyšuje o hodnotu časovo rozlíšených úrokov a znižuje o hodnotu zaplateného úroku. Na výpočet časovo rozlíšeného úroku sa použije efektívna úroková miera.

V prípade sporných pohľadávok je vytvorená opravná položka.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažnými prostriedkami rozumieme peňažné prostriedky uložené v bankách splatných na požiadanie.

Ekvivalentmi peňažných prostriedkov rozumieme finančný majetok, ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa, so zanedbateľnými transakčnými nákladmi, ľahko zameniteľný za dopredu známe množstvo peňažných prostriedkov a nesie len nevýznamné riziko zmeny svojej hodnoty, a to najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín a úvery poskytnuté bankám na jeden deň, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sú vedené v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Závazky

Závazky predstavujú nároky tretích osôb voči Fondu z titulu poskytnutých preddavkov od podielnikov za účelom nákupu podielových listov, odplaty Správcovskej spoločnosti alebo Depozitárovi a iných položiek.

Závazky sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu dohodnutia obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené v nominálnej hodnote. Po prvotnom vykázaní sa záväzky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Krátkodobé záväzky, ktoré nie sú splatné v splátkach, sa oceňujú nominálnou hodnotou.

Vydávanie podielových listov a redemácie

V súlade so štatútom podielového Fondu je Správcovska spoločnosť povinná vyplatiť podielový list podielníkovi bez zbytočného odkladu po doručení pokynu na redemáciu.

Hodnota podielového listu pri predaji sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu vydaných podielov podielového listu. Hodnota podielového listu pri redemácii sa určí ako súčin aktuálnej ceny podielu a počtu redemovaných podielov podielového listu.

Spôsob výpočtu hodnoty podielového listu je bližšie uvedený v časti G.d) „Výpočet hodnoty majetku podielového fondu“.

Správca uskutočňuje oceňovanie majetku a záväzkov vo Fonde s odbornou starostlivosťou v spolupráci s Depozitárom v súlade so Zákonom o kolektívnom investovaní a ďalšími všeobecne záväznými právnymi predpismi (najmä opatrením NBS č. 13/2011), a to pravidelne dvakrát do kalendárneho mesiaca, a to k (i) 15. dňu príslušného kalendárneho mesiaca a (ii) poslednému dňu príslušného kalendárneho mesiaca.

Tým nie je dotknuté právo Správcu uskutočniť mimoriadne ocenenie majetku a záväzkov vo Fonde aj k inému dňu, než sú dni uvedené v predchádzajúcej vete. Oceňovanie majetku a záväzkov vo Fonde sa uskutočňuje pri príležitosti vydania a/alebo vyplatenia podielových listov.

Aktuálna hodnota podielu ku dňu ocenenia sa určí ako podiel čistej hodnoty majetku vo Fonde a počtu podielov v obehu ku dňu ocenenia. Čistá hodnota majetku vo Fonde („NAV“) sa vypočíta ako rozdiel medzi hodnotou majetku vo Fonde a jeho záväzkami ku dňu ocenenia.

Počet podielov v obehu predstavuje počet vydaných podielov znížený o počet vyplatených podielov. Výpočet aktuálnej hodnoty podielu sa vykoná na šesť desiatinných miest. Pri výpočte sa použije zaokrúhľovanie smerom nadol. Rozdiel zo zaokrúhľovania je príjmom Fondu.

Hodnotu majetku, čistú hodnotu majetku vo Fonde a aktuálnu cenu podielového listu (ďalej aj ako „PL“) aj aktuálnu hodnotu podielu Správca zisťuje a určuje pravidelne dvakrát do kalendárneho mesiaca, a to k (i) 15. dňu príslušného kalendárneho mesiaca a (ii) poslednému dňu príslušného kalendárneho mesiaca.

Súčet aktuálnej ceny PL a vstupného poplatku pripadajúceho na 1 PL je predajnou cenou PL. Rozdiel aktuálnej ceny PL a výstupného poplatku pripadajúceho na 1 PL je nákupnou cenou PL.

Výnosy z úrokov

Výnosy z úrokov sa účtujú do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a sú vykazované v riadku výkazu ziskov a strát „Výnosy z úrokov“. Časové rozlíšenie úrokových výnosov vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku je vykazované na príslušných účtoch týchto položiek.

Transakčné náklady, bankové a iné poplatky

Transakčnými nákladmi sú náklady, ktoré sú priamo spojené s obstaraním alebo s predajom finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou a drahých kovov. Transakčné náklady ako aj iné druhy nákladov sa účtujú do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia súvzťažne s účtom záväzku, ku ktorému prislúchajú.

Náklady na odplatu za správu Fondu

Správcovi prislúcha za správu Fondu odplata Správcu, ktorá sa skladá zo Základnej odplaty Správcu a Výkonnostnej odplaty Správcu za správu Fondu.

Horná hranica výšky Základnej odplaty Správcu je 3,00% z rozdielu medzi hodnotou majetku vo Fonde a jeho záväzkami. Horná hranica výšky Výkonnostnej odplaty Správcu za správu Fondu predstavuje 20%. Aktuálna výška Základnej a Výkonnostnej odplaty Správcu je uvedená v predajnom prospekte Fondu.

Odplata za správu Fondu sa vypočítava pri každom oceňovaní majetku vo Fonde a účtuje sa ako záväzok Fondu. Základná odplata Správcu sa uhrádza mesačne po skončení príslušného kalendárneho mesiaca, prípadná Výkonnostná odplata Správcu sa uhrádza po ukončení príslušného Referenčného obdobia

Algoritmus výpočtu odplaty za správu Fondu pri každom ocenení majetku vo Fonde je nasledovný:

Referenčné obdobie – rozumie sa ním jeden kalendárny rok, teda obdobie začínajúce 1. januára daného roka a končiace 31. decembra daného roka. Pre kalendárny rok, v ktorom Fond začne vydávať podielové listy, sa referenčným obdobím rozumie obdobie od prvého dňa, v ktorom sa začali vydávať podielové listy, do 31. decembra roku, v ktorom sa začali vydávať podielové listy.

Výpočet Základnej odplaty Správcu za správu Fondu:

$$\text{ZOdpIS} = \text{HM1}_t * \text{ZOdpIS\%} * D / \text{DR} \quad , \text{ kde}$$

- ZOdpIS – základná odplata za správu Fondu,
- HM1t – rozdiel medzi hodnotou majetku vo Fonde a jeho záväzkami v aktuálny deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie Fondu, pred zaúčtovaním aktuálnej Základnej odplaty Správcu za správu Fondu, aktuálnej odplaty za výkon funkcie Depozitára a bez zaúčtovania akejkoľvek Výkonnostnej odplaty Správcu za správu Fondu za plynúce Referenčné obdobie,
- ZOdpIS% – percento Základnej odplaty za správu Fondu,
- D – počet dní od predchádzajúceho ocenenia do aktuálneho dňa, ku ktorému sa vykonáva ocenenie Fondu,
- DR – počet kalendárnych dní v príslušnom roku.

Výpočet Výkonnostnej odplaty Správcu za správu Fondu:

$$\text{VOdpIS} = \max(0; (\text{HM2}_t - \text{NAV}_0 - (\text{nákPL}_0 \text{ až } t - \text{predPL}_0 \text{ až } t)) * \text{VOdpIS\%}) \quad , \text{ kde}$$

- VOdpIS – výkonnostná odplata za správu Fondu,
- HM2t – rozdiel medzi hodnotou majetku vo Fonde a jeho záväzkami v aktuálny deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie Fondu, po zaúčtovaní aktuálnej Základnej odplaty Správcu za správu Fondu, aktuálnej odplaty za výkon funkcie Depozitára a bez zaúčtovania akejkoľvek Výkonnostnej odplaty Správcu za správu Fondu za plynúce Referenčné obdobie,
- NAV0 – rozdiel medzi hodnotou majetku vo Fonde a jeho záväzkami v deň začiatku Referenčného obdobia = čistá hodnota majetku Fondu vypočítaná ku koncu predchádzajúceho Referenčného obdobia,
- nákPL0 až t – suma vydaných podielových listov v období od začiatku Referenčného obdobia do času aktuálneho ocenenia,
- predPL0 až t – suma vrátených podielových listov v období od začiatku Referenčného obdobia do času aktuálneho ocenenia,
- VOdpIS% – percento Výkonnostnej odplaty za správu Fondu.

Náklady na odplatu za služby Depozitára

Depozitár vykonáva činnosť na základe depozitárskej zmluvy, ktorú uzatvoril so Správcom. K základným povinnostiam Depozitára patrí najmä: (i) viesť bežné účty pre Fond, (ii) vykonávať kontrolné činnosti, (iii) vykonávať depozitársku úschovu a pokyny Správcu. Depozitár taktiež pre Fond vykonáva vedenie registra emitenta Fondu v rámci samostatnej evidencie zaknihovaných PL Fondu (ďalej len „Samostatná evidencia“).

Depozitárovi patrí za výkon činnosti Depozitára odplata. Horná hranica výšky odplaty za výkon činnosti Depozitára dohodnutá v depozitárskej zmluve je 0,159% z rozdielu medzi hodnotou majetku vo Fonde a jeho záväzkami, pričom platí, že v prvých troch rokoch od začatia vydávania PL Fondu bude minimálna mesačná výška odplaty Depozitára:

V prvom roku od začatia vydávania PL Fondu:	4,350,- EUR
V druhom roku od začatia vydávania PL Fondu:	6,500,- EUR
V treťom roku od začatia vydávania PL Fondu:	8,650,- EUR.

K stanovenej mesačnej výške odplaty Depozitára je účtovaná DPH v zmysle platných právnych predpisov.

Aktuálna výška odplaty za výkon činnosti Depozitára je uvedená v predajnom prospekte Fondu.

Náklady za služby depozitára sa nachádzajú v priloženom výkaze ziskov a strát v položke „Náklady na odplaty za služby depozitára“.

Odplata za výkon činnosti Depozitára Fondu sa vypočítava pri každom oceňovaní majetku vo Fonde a účtuje sa ako záväzok Fondu. Odplata za výkon činnosti Depozitára Fondu sa uhrádza mesačne po skončení príslušného

kalendárneho mesiaca. Ak hodnota majetku k poslednému dňu príslušného mesiaca nie je k dispozícii, vychádza sa z naposledy zistenej hodnoty majetku.

Algoritmus výpočtu odplaty za výkon činnosti Depozitára pri každom ocenení majetku Fondu je nasledovný:

$$\text{OdpID} = \text{HM1}_t * \text{OdpID}\% * D / \text{DR} \quad , \text{ kde}$$

- OdpID – odplata za výkon činnosti Depozitára,
- HM1_t – rozdiel medzi hodnotou majetku vo Fonde a jeho záväzkami v aktuálny deň, ku ktorému sa vykonáva ocenenie Fondu, pred zaúčtovaním aktuálnej Základnej odplaty Správcu za správu Fondu, aktuálnej odplaty za výkon funkcie Depozitára a bez zaúčtovania akejkoľvek Výkonnostnej odplaty Správcu za správu Fondu za plynúce Referenčné obdobie,
- OdpID% – percento odplaty za výkon činnosti Depozitára dohodnuté v depozitárskej zmluve,
- D – počet dní od predchádzajúceho ocenenia do aktuálneho dňa, ku ktorému sa vykonáva ocenenie Fondu,
- DR – počet kalendárnych dní v príslušnom roku.

Náklady na audit účtovnej závierky

Výška poplatkov za audit Fondu je stanovená v zmysle platných dohôd a predpisov Správcovskej spoločnosti.

Prepočet cudzích mien

Peňažné aktíva a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na euro a vykazujú v účtovnej závierke Fondu v súlade so Zákonom o účtovníctve referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na euro v účtovnom systéme Fondu referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo NBS v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Kurzové zisky (straty) z transakcií v cudzích menách sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk/strata z devíz“.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenných papierov je deň dohodnutia zmluvy za predpokladu, že nie je doba medzi uzavretím zmluvy a plnením záväzku dlhšia ako obvyklá doba podľa zvyklostí na príslušnom trhu.

Ďalej je dňom účtovného prípadu deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky alebo záväzku, k ich zmene alebo zániku, k zisteniu škody, manka, schodku, prebytku, pohybu majetku vnútri účtovnej jednotky a k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali príp. o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady, a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú.

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu v prípade poskytnutia úveru je deň, v ktorom boli pripísané peňažné prostriedky na účet dlžníka.

Daň z príjmov podielového Fondu

Na majetok Fondu sa vzťahujú ustanovenia zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov a ustanovenia medzinárodných zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia, ktorými je Slovenská republika viazaná.

Správca je povinný vykonať zrážku dane z vyplatenia (vrátenia) podielových listov, pričom platiteľom dane je Správca. Zrážková daň pri vyplatení PL sa odvádza z čistého výnosu, ktorý predstavuje kladný rozdiel medzi vyplatenou nezdanenou sumou pri vrátení PL a vkladom podielníka, ktorým je úhrn predajných cien PL pri ich vydaní.

Takto vybranú zrážkovú daň môžu fyzické a právnické osoby, ktoré sú rezidentmi Slovenskej republiky, považovať za preddavkovú a za splnenia podmienok ustanovených zákonom č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov môžu pri podaní daňového priznania požiadať o vrátenie preddavku na daň.

Zrážku dane Správca nevykonáva v prípadoch, ak je príjemcom výnosu podielový fond, dôchodkový fond, doplnkový dôchodkový fond, obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi držiaci PL vo svojom mene pre svojich klientov v rámci poskytovania investičnej služby na území Slovenskej republiky prostredníctvom svojej pobočky alebo bez zriadenia pobočky a platiteľom dane vyberanej zrážkou z vyplatenia PL je obchodník s cennými papiermi alebo zahraničný obchodník s cennými papiermi.

Zásady a postupy výpočtu výšky zníženia hodnoty majetku a rezerv

O predpokladané zníženie hodnoty majetku sa zníži jeho ocenenie súvzťažne s prislúchajúcim nákladovým účtom.

V účtovnej závierke, v ktorej sa nezistí zníženie hodnoty majetku alebo sa zistí menšie zníženie ako v bezprostredne predchádzajúcej účtovnej závierke, sa položka vyjadrujúca zníženie ocenenia preúčtuje na prislúchajúci výnosový účet. To sa nevykoná, ak je týmto majetkom goodwill.

Keď sa zníženie ocenenia stane nevratným, položka vyjadrujúca zníženie ocenenia sa zúčtuje s účtom majetku, ktorého zníženie ocenenia vyjadruje.

K 31. decembru 2021 Správcovská spoločnosť za podielový Fond nevykázala žiadnu tvorbu a použitie rezerv a opravných položiek.

Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami zákona je Správcovská spoločnosť pri spravovaní podielového Fondu povinná dodržiavať viaceré limity a obmedzenia týkajúce sa investovania majetku v podielovom fonde. Majetok v podielovom Fonde v správe správcovskej spoločnosti bol investovaný v súlade s pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika definovanými v Zákone o kolektívnom investovaní.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

POLOŽKA	Pozn.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Zisk za účtovné obdobie		510 660	455 596
Upravený o nepeňažné operácie:			
Výnosy z úrokov, odplát a provízií		(439 518)	(412 143)
Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach		(230 060)	(235 517)
Výnosy z podielových listov		(260 453)	(119 281)
Náklady na úroky, odplaty a provízie		327 545	279 567
Zmena stavu záväzkov za úroky, odplaty a provízie		(312 836)	(188 005)
Náklady na dodávateľov		12 262	14 340
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom		(3 402)	2 400
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti		(395 802)	(203 043)
Peňažný tok z investičnej činnosti			
Dlhodobé pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam	E.b)	-	(100 000)
Dlhodobé pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam - splátky		17 000	105 000
Prijaté úroky		-	27 013
Príjem z predaja akcií v zahraničných subjektoch kolektívneho investovania	E.a)	1 395 895	-
Nákup akcií v zahraničných subjektoch kolektívneho investovania	E.c)	-	(1 112 001)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		1 412 895	(1 079 988)
Peňažný tok z finančnej činnosti			
Emisia podielových listov a preddavky na podielové listy		53 238	1 493 755
Redemácia podielových listov	D.)	(1 067 249)	(649 399)
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti		(1 014 011)	844 356
Čistý nárast/(pokles) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		3 082	(438 675)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	E.d)	11 415	8 333
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	E.d)	8 333	447 008

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov predstavujú peňažné prostriedky uložené v bankách a splatné na požiadanie.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
A	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	10 367 494	9 019 665
a)	Počet podielov	97 709 540	88 937 825
b)	Hodnota jedného podielu	0,106105	0,101415
1.	Upísané podielové listy	53 663	1 541 632
2.	Zisk alebo strata fondu	510 660	455 596
3.	Čistý rast/pokles majetku z precenenia	-	-
4.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	-	-
5.	Výplata výnosov podielnikom	-	-
6.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	-	-
7.	Vrátené podielové listy	(1 067 249)	(649 399)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	(502 926)	1 347 829
A.	Čistý majetok na konci obdobia	9 864 568	10 367 494
a)	Počet podielov	88 353 516	97 709 540
b)	Hodnota jedného podielu	0,111649	0,106105

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**a) PODIELY V REALITNÝCH SPOLOČNOSTIACH (Súvaha aktíva r. 2)**

Štruktúra podielov v realitných spoločnostiach v portfóliu majetku v podielovom Fonde je k 31. decembru 2021 nasledovná:

Realitná spoločnosť	IČO	Mena	Počet akcií	Menovitá hodnota akcie	Hodnota podielu v realitnej spoločnosti k 31. decembru 2021	Hodnota podielu v realitnej spoločnosti k 31. decembru 2020
Solčany Properties, a. s.	45 619 212	EUR	25	1 000	1 411 465	1 411 465
Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach					548 081	318 021
Podiely v realitných spoločnostiach (súvaha r. 2)					1 959 546	1 729 486

Číslo riadku	Súvaha aktíva r. 2/Podiely v realitných spoločnostiach podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	1 959 546	1 729 486
2.	USD	-	-
3.	CZK	-	-
	Spolu	1 959 546	1 729 486

Podiely v realitných spoločnostiach predstavujú majetkové účasti v realitných spoločnostiach, ktoré spĺňajú podmienky podľa § 129 zákona o kolektívnom investovaní.

b) POHĽADÁVKY VOČI REALITNÝM SPOLOČNOSTIAM (Súvaha aktíva r. 6)

Položka pohľadávky voči realitným spoločnostiam predstavuje hodnotu pôžičky poskytnutej realitnej spoločnosti a k nej prislúchajúcich úrokov v súlade s ustanovením § 135 zákona o kolektívnom investovaní.

Štruktúra pohľadávok voči realitným spoločnostiam je k 31. decembru 2021 nasledovná:

<i>Realitná spoločnosť</i>	<i>Mena</i>	<i>Spolu k 31. decembru 2021</i>	<i>Spolu k 31. decembru 2020</i>	<i>Splatnosť</i>
Solčany Properties, a. s. – 1. tranža (istina)	EUR	4 395 183	4 395 183	najneskôr október 2029
Úroky – 1. tranža	EUR	474 315	51 797	do 10 dní od doručenia výzvy veriteľa
Spolu		4 869 498	4 446 980	

Štruktúra pohľadávok voči realitným spoločnostiam podľa dohodnutej a zostatkovej doby splatnosti je k 31. decembru 2021 nasledovná:

<i>Číslo riadku</i>	<i>Súvaha aktíva r. 6/Pohľadávky voči realitným spoločnostiam</i>	<i>Bežné účtovné obdobie</i>	<i>Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie</i>
1.	Do jedného mesiaca	-	-
2.	Do troch mesiacov	-	-
3.	Do šiestich mesiacov	-	-
4.	Do jedného roku	474 315	51 797
5.	Do dvoch rokov	-	-
6.	Do piatich rokov	-	-
7.	Nad päť rokov	4 395 183	4 395 183
	Spolu	4 869 498	4 446 980

c) PODIELOVÉ LISTY (Súvaha aktíva r. 7)

Štruktúra podielových listov, t.j. akcií v zahraničných subjektoch kolektívneho investovania v portfóliu majetku v podielovom Fonde je k 31. decembru 2021 nasledovná:

<i>Zahraničný subjekt kolektívneho investovania (súvaha aktíva r. 7)</i>	<i>IČO</i>	<i>ISIN</i>	<i>Mena</i>	<i>Počet akcií</i>	<i>Typ akcií</i>	<i>Hodnota akcií k 31. decembru 2021</i>
NOVA Real Estate, investičný fond s proměnným základním kapitálem, a.s., NOVA Real Estate – podfond 1	043 31 869	CZ0008041845	EUR	274 615	Bez menovitej hodnoty, akcie na meno	1 536 886
NOVA GREEN ENERGY, SICAV, a.s., NOVA Green Energy – podfond 1	087 89 622	CZ0008044815	EUR	3 557 720	Bez menovitej hodnoty, akcie na meno	527 610
Precenenie Nova Real Estate						249 265
Precenenie NOVA Green Energy						-13 520
Spolu akcie v zahraničných subjektoch kolektívneho investovania						2 300 241

Zahraničný subjekt kolektívneho investovania (súvaha aktíva r. 7)	IČO	ISIN	Mena	Počet akcií	Typ akcií	Hodnota akcií k 31. decembru 2020
NOVA Real Estate, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., NOVA Real Estate – podfond 1	043 31 869	CZ0008041845	EUR	535 853	Bez menovitej hodnoty, akcie na meno	2 998 907
NOVA GREEN ENERGY, SICAV, a.s., NOVA Green Energy – podfond 1	087 89 622	CZ0008044815	EUR	5 805 633	Bez menovitej hodnoty, akcie na meno	860 975
Precenenie Nova Real Estate						193 652
Precenenie NOVA Green Energy						-59 798
Spolu akcie v zahraničných subjektoch kolektívneho investovania						3 993 736

Akcie v NOVA Real Estate, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., NOVA REal Estate – podfond 1 predstavujú investičné akcie, s ktorými je v súlade so štatútom tohto fondu spojené právo na podiel na zisku z tohto podfondu, príp. na podiel na likvidačnom zostatku v prípade zániku podfondu s likvidáciou. Tento podfond je zameraný na trh nehnuteľností.

Akcie v NOVA GREEN ENERGY, SICAV, A.S. – podfond 1 predstavujú investičné akcie v investičnom fonde s premenlivým základným imáním, s ktorými je v súlade so štatútom tohto fondu spojené právo na podiel na zisku z tohto podfondu, príp. na podiel na likvidačnom zostatku v prípade zániku podfondu s likvidáciou. Tento podfond je zameraný na nové projekty a rozvoj podnikateľských zámerov v odvetví energetiky, so zameraním na malé a stredné podniky v oblasti výroby elektrickej alebo tepelnej energie predovšetkým z obnoviteľných zdrojov.

Číslo riadku	Súvaha aktíva r. 7/Akcie v zahraničných subjektoch kolektívneho investovania podľa mien, v ktorých sú ocenené	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	2 300 241	3 993 736
2.	USD	-	-
3.	CZK	-	-
	Spolu	2 300 241	3 993 736

V októbri 2021 Fond požiadal o redemáciu 141 738 ks akcií v NOVA Real Estate. Fond k 31. decembru 2021 eviduje záväzok spojený s výstupným poplatkom súvisiacim s redemáciou vo výške 27 204 EUR a pohľadávku vo výške 906 811 EUR, nakoľko redemácia ešte nebola vysporiadaná.

d) PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A EKVIVALENTY PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV (Súvaha aktíva r. 12)

Štruktúra Peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov (všetky v mene EUR), ktoré predstavujú zostatky na bankových účtoch podielového Fondu je nasledovná:

Číslo riadku	Súvaha r. 12/Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	11 415	8 333
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	-	-
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	-	-
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	-	-
x	Medzisúčet – súvaha	11 415	8 333
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	-	-
	Spolu	11 415	8 333

Pre podielový Fond je zriadený bežný účet vedený u Depozitára, a to bežný účet vedený v EUR.

e) ZÁVAZKY VOČI SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI (Súvaha pasíva r. 5)

Štruktúra Záväzkov voči Správcovskej spoločnosti je nasledovná:

Číslo riadku	Súvaha pasíva r. 5/Záväzky voči správcovskej spoločnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výkonnostná odplata Správcu	127 665	113 899
2.	Základná odplata Správcu	8 485	8 873
3.	Vstupné poplatky	1	809
4.	Záväzky voči Správcovi (audit)	2 142	-
	Spolu	138 293	123 581

K 31. decembru 2021 Správcovská spoločnosť pre podielový Fond evidovala záväzky po lehote splatnosti vo výške 2 142 EUR (k 31. decembru 2020: 0 EUR).

f) OSTATNÉ ZÁVAZKY (Súvaha pasíva r. 8)

Štruktúra Ostatných záväzkov je nasledovná:

Číslo riadku	Súvaha pasíva r. 8/Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z prijatých preddavkov od podielnikov	1 699	2 124
2.	Záväzky voči depozitárovi – UniCredit Bank	10 750	8 257
3.	Dohad za audit	4 998	8 400
4.	Záväzky za výstupný poplatok za redemáciu NREF	27 204	17 438
	Spolu	46 651	36 219

g) VÝNOSY Z ÚROKOV (Výkaz ziskov a strát r. 1)

Štruktúra Výnosov z úrokov je nasledovná:

Číslo riadku	VZaS r. 1/Výnosy z úrokov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bežné účty	-	-
2.	Vklady	-	-
3.	Úroky z úverov poskytnutých realitným spoločnostiam	439 518	412 143
	Spolu	439 518	412 143

h) VÝNOSY PODIELOVÝCH LISTOV (Výkaz ziskov a strát r. 3)

Štruktúra Výnosov z podielových listov, t.j. akcií v zahraničných subjektoch kolektívneho investovania je nasledovná:

Číslo riadku	VZaS r. 3/Výnosy z akcií v zahraničných subjektoch kolektívneho investovania	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	260 453	119 281
2.	USD	-	-
3.	CZK	-	-
	Spolu	260 453	119 281

Správcovská spoločnosť precenila akcie v zahraničných subjektoch kolektívneho investovania na základe stanovenia čistej hodnoty ich majetku k 30. novembru 2021 zverejnenej k 15. decembru 2021.

i) VÝNOSY Z PODIELOV NA VLASTNOM IMANÍ V REALITNÝCH SPOLOČNOSTIACH (Výkaz ziskov a strát r.4)

Štruktúra výnosov z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach za uvedené obdobie je nasledovná:

Číslo riadku	VZaS r. 4/Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účto vné obdobie
1.	EUR	230 060	235 517
2.	USD	-	-
3.	CZK	-	-
	Spolu	230 060	235 517

Správcovská spoločnosť k 31. decembru 2021 precenila účasti v realitnej spoločnosti na základe stanovenia čistej hodnoty aktív realitnej spoločnosti k 31. decembru 2021, pričom vychádzala najmä z účtovnej závierky realitnej spoločnosti k 31. decembru 2021. Znalecký posudok k hodnote nehnuteľností v majetku realitnej spoločnosti bol vypracovaný k 18. októbru 2021.

F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH

K 31. decembru 2021 neeviduje Správcovská spoločnosť pre Fond žiadne položky iných aktív a iných pasív.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY**a) TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI**

Definíciu spriaznených osôb spĺňajú právnické alebo fyzické osoby, ktoré:

1. priamo alebo nepriamo kontrolujú účtovnú jednotku, sú kontrolovanou účtovnou jednotkou alebo sú kontrolované rovnakou materskou účtovnou jednotkou ako účtovná jednotka,
2. majú v účtovnej jednotke významný vplyv,
3. sú spoločne kontrolovanou účtovnou jednotkou účtovnej jednotky alebo jej materskej účtovnej jednotky,
4. sú jej pridruženou účtovnou jednotkou,
5. sú kľúčovou riadiacou osobou účtovnej jednotky alebo v jej materskej účtovnej jednotke,
6. sú blízkym príbuzným fyzickej osoby podľa prvého bodu alebo piateho bodu,
7. sú účtovnou jednotkou, ktorá je kontrolovaná, spoločne kontrolovaná alebo v ktorej majú významný vplyv alebo významné hlasovacie práva fyzické osoby podľa piateho bodu alebo šiesteho bodu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou stranou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu.

Prevažná väčšina uvedených transakcií bola realizovaná za komerčných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru 2021 je nasledovná:

Položka súvahy	Ostatné spriaznené osoby	Spolu
Podiely v realitných spoločnostiach	1 959 546	1 959 546
Pohľadávky v realitných spoločnostiach	4 869 498	4 869 498
Aktíva spolu	6 829 044	6 829 044
Ostatné záväzky	-	-
Záväzky spolu	-	-

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 31. decembru 2020 je nasledovná:

Položka súvahy	Ostatné spriaznené osoby	Spolu
Podiely v realitných spoločnostiach	1 729 486	1 729 486
Pohľadávky v realitných spoločnostiach	4 446 980	4 446 980
Aktíva spolu	6 176 466	6 176 466
Ostatné záväzky	-	-
Záväzky spolu	-	-

Štruktúra výnosov a nákladov voči spriazneným osobám za rok končiaci 31. decembra 2021 bola nasledovná:

Položka výkazu ziskov a strát	Ostatné spriaznené osoby	Spolu
Výnosy z úrokov	439 518	439 518
Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	230 060	230 060
Výnosy spolu	669 578	669 578
Náklady	-	-
Náklady spolu	-	-

Štruktúra výnosov a nákladov voči spriazneným osobám za obdobie 2020 bola nasledovná:

Položka výkazu ziskov a strát	Ostatné spriaznené osoby	Spolu
Výnosy z úrokov	412 143	412 143
Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	235 517	235 517
Výnosy spolu	647 660	647 660
Náklady	-	-
Náklady spolu	-	-

Počet podielov Fondu vlastnených spriaznenými stranami je nasledovný:

	31. december 2021		31. december 2020	
	Počet podielov (ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)	Počet podielov (ks)	Podiel na čistej hodnote aktív (%)
Spriaznená strana				
Sesterská spoločnosť	82 100 000	92,92	82 100 000	84,03
Ostatné spriaznené osoby	838 552	0,95	2 172 531	2,22
Spolu	82 938 552	93,87	84 272 531	86,25

Medzi spriaznené osoby patria členovia predstavenstva a dozornej rady Správcovskej spoločnosti a ich rodinní príslušníci, ako aj sesterská spoločnosť Arca Capital Slovakia, a.s.

b) KONCENTRÁCIA PODIELNIKOV

Najväčší podielnik Fondu k 31. decembru 2021 vlastní 92,92% podielu NAV podielového Fondu (k 31. decembru 2020: 84,03%).

c) VÝNOSY NA PODIEL

Výnos z investície v podielových listoch pre podielníka je daný výplatom výnosov a zhodnotením investície, premietnutej v cene podielového listu:

Popis	K 31. decembru 2021	K 31. decembru 2020
Hodnota podielového listu	0,111649	0,106105
Výkonnosť Fondu za rok 2021 v percentách	5,23%	4,62%

Na základe štatútu podielového Fondu Správcovská spoločnosť pravidelne (k 15. dňu v mesiaci a ku koncu mesiaca) zahŕňa výnosy z majetku vo Fonde vo výške výnosov z cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a vkladových účtov vyplatených podielovému Fondu za príslušný kalendárny rok do aktuálnej ceny už vydaných podielových listov.

d) VÝPOČET HODNOTY MAJETKU PODIELOVÉHO FONDU

Pre účely stanovenia hodnoty podielového listu Správcovská spoločnosť vypočítava čistú hodnotu majetku podielového Fondu. Manažment Správcovskej spoločnosti je presvedčený, že stanovená hodnota podielu podľa Zákona o kolektívnom investovaní je primeraná a dostatočne obozretná.

Popis	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty PL k 31.12.2021	Hodnota podľa účtovníctva v EUR k 31.12.2021
Akcie v realitných spoločnostiach	1 959 546	1 959 546
Akcie v podielových fondoch	2 300 241	2 300 241
Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	4 905 549	4 869 498
Ostatné aktíva	906 815	906 812
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	11 415	11 415
Aktíva spolu	10 083 566	10 047 512
Závazky voči správcovskej spoločnosti	138 293	138 293
Ostatné záväzky	80 705	44 651
Záväzky spolu	218 998	182 944
ČISTÁ HODNOTA MAJETKU FONDU	9 864 568	9 864 568
Počet podielov	88 353 516	88 353 516
Cena podielového listu k 31. decembru 2021	0,111649	0,111649

Popis	Hodnota majetku fonde pre výpočet hodnoty PL 31.12.2020	Hodnota podľa účtovníctva v EUR k 31.12.2020
Akcie v realitných spoločnostiach	1 729 486	1 729 486
Akcie v podielových fondoch	3 993 736	3 993 736
Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	4 466 034	4 446 980
Ostatné aktíva	348 759	348 759
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	8 333	8 333
Aktíva spolu	10 546 348	10 527 294
Závazky voči správcovskej spoločnosti	123 581	123 581
Ostatné záväzky	55 273	36 219
Záväzky spolu	178 854	159 800
ČISTÁ HODNOTA MAJETKU FONDU	10 367 494	10 367 494
Počet podielov	97 709 540	97 709 540
Cena podielového listu k 31. decembru 2020	0,106105	0,106105

e) ÚDAJE O RIZIKÁCH, KTORÝM PODLIEHA PODIELOVÝ FOND

Popis rizík

Investovanie do Fondu je spojené aj s rizikami, pričom najvýznamnejšie riziká sú nasledovné (na stupnici je: 1 – veľmi nízke, 2 – nízke, 3 – mierne, 4 – stredné, 5 – zvýšené, 6 – vysoké, 7 – veľmi vysoké):

Riziko realitného sektora

Ide o riziko zmeny hodnoty majetku vo Fonde investovaného do realitných aktív (priame investície do nehnuteľností, investície do majetkových účastí v realitných spoločnostiach a pod.) v dôsledku zmeny hodnoty nehnuteľností.

Na zmenu hodnoty nehnuteľností vplyva najmä zmena očakávaného príjmu spojeného s vlastnením nehnuteľností, riziko neuzavretia (neobnovenia) nájomnej zmluvy, riziko predčasného ukončenia nájomnej zmluvy, riziko uzatvorenia nájomnej zmluvy za iných podmienok, ako boli uvažované pri vyhotovení znaleckého posudku, riziko, že celková výška nákladov na údržbu a opravu nehnuteľnosti bude iná ako výška uvažovaná pri vyhotovení znaleckého posudku alebo uzatvorení kúpnej zmluvy alebo zmena trhových očakávaní ohľadom požadovaného výnosu z investície do realitných aktív.

V prípade rastu očakávaného príjmu alebo poklesu výšky celkových nákladov na údržbu a opravu realitných aktív hodnota realitných investícií v majetku vo Fonde obvykle rastie. Naopak, v prípade poklesu očakávaného príjmu spojeného s vlastnením nehnuteľností alebo rastu výšky celkových nákladov na údržbu a opravu realitných aktív hodnota realitných investícií v majetku vo Fonde obvykle klesá. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za zvýšený.

Trhové riziko

Ide o riziko, ktoré vyplýva z náhlych alebo neočakávaných zmien všeobecnej úrovne trhovej hodnoty pozícií v majetku vo Fonde ako napr. cien nehnuteľností. Medzi ďalšie trhové riziká patrí hlavne úrokové riziko, akciové riziko a menové riziko. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za stredný.

Úrokové riziko

Ide o riziko, ktoré vyplýva zo zmien trhových úrokových sadzieb na finančnom trhu a ich vplyvu na ceny investičných nástrojov citlivých na úrokové miery (hlavne peňažné a dlhopisové nástroje, ceny nehnuteľností).

Miera úrokového rizika je ovplyvnená výškou majetku investovaného do nástrojov citlivých na úrokové miery. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za mierny.

Akciové riziko

Ide o riziko, ktoré je spojené s nepriaznivým pohybom cien v dôsledku zmeny trhovej situácie konkrétneho emitujúceho subjektu (špecifické akciové riziko) alebo v dôsledku zmeny všeobecnej situácie na akciových trhoch (trhové akciové riziko). Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za mierny.

Kreditné riziko

Ide o riziko, že protistrana nedodrží svoje záväzky podľa dohodnutých podmienok. Kreditné riziko je spojené taktiež so zmenou trhového vnímania úverovej bonity dlžníka/emitenta. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za mierny.

Menové riziko

Znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien výmenných kurzov mien, v ktorých sú denominované aktíva v majetku vo Fonde voči denominačnej mene Fondu a vplyvu týchto zmien na hodnotu majetku vo Fonde. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za nízky.

Riziko spojené s nadobúdaním nehnuteľností alebo majetkovej účasti v realitnej spoločnosti v zahraničí

Ide hlavne o riziko nesplnenia si povinností zahraničných právnických alebo advokátskych kancelárií poverených konaním v mene Fondu alebo realitnej spoločnosti na území cudzieho štátu, riziko nestálosti cudzieho právneho prostredia, riziko nepresností pozemkových kníh v cudzom štáte a pod. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za nízky.

Riziko likvidity

Znamená riziko, že sa pozícia v majetku vo Fonde nebude môcť predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obvyklých podmienok, pri primeraných nákladoch a cene a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť Správcu dodržiavať povinnosť kedykoľvek na žiadosť podielníka bezodkladne vyplatiť podielový list. Taktiež môže nastať problém s nedostatočnou likviditou potrebnou na realizáciu vhodnej investičnej príležitosti, kedy síce fond má viac likvidných aktív, ktoré plne pokrývajú potreby klientov ale nie sú dostatočné na možné investície, pričom držaním takejto nadmernej likvidity dochádza k zníženiu celkového výnosu fondu. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za zvýšený.

Riziko vyrovnania obchodu

Znamená riziko straty pre Fond vyplývajúce zo skutočnosti, že protistrana by si v rámci uzavretého obchodu nespĺnila svoje záväzky pred konečným vyrovnaním peňažných tokov (protistrana nezaplatí peňažné prostriedky alebo nedodá investičné nástroje, prípadne neprevedie nehnuteľnosť v dohodnutej lehote). Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za mierny.

Riziko koncentrácie

Znamená riziko straty vyplývajúce z koncentrácie obchodov s majetkom vo Fonde voči osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za stredný.

Riziko kolísania hodnoty investície

V závislosti od výkonnosti Fondu a aktuálnej ceny podielu – investor v čase potreby vyplatenia podielu nemusí dostať predpokladanú sumu, napr. z dôvodu poklesu trhovej ceny konkrétneho typu nehnuteľností v majetku vo Fonde. Vplyv uvedeného rizika na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za mierny.

Medzi ďalšie riziká majúce vplyv na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu patria hlavne (i) riziko vyplývajúce zo spoluvlastníctva pri spoločnej majetkovej účasti, (ii) riziko konkurzu alebo reštrukturalizácie realitných spoločností spôsobené predĺžením alebo platobnou neschopnosťou realitnej spoločnosti, (iii) politické riziko - riziko stability politického a hospodárskeho systému, vrátane legislatívneho prostredia, (iv) riziko udalosti - riziko straty v dôsledku dôležitých a nepredvídateľných okolností. Vplyv uvedených rizík na majetok vo Fonde a rizikový profil Fondu možno považovať za nízky.

Celkový rizikový profil Fondu možno považovať za mierny.

Metódy používané na meranie, sledovanie a riadenie rizík

Spoločnosť pri meraní, sledovaní a riadení rizík majetku Fondu využíva predovšetkým systémy a postupy sledovania trhovej hodnoty majetku (zákonné, štatutárne a interné limity) a rizikových ukazovateľov (ako napríklad durácia, priemerná splatnosť, priemerný výnos do splatnosti, volatilita hodnoty podielu, sledovanie finančnej páky Fondu). Správcovská spoločnosť sa rozhodla vypočítavať celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov, ktorému je spravovaný Fond vystavený, metódou záväzkového prístupu ako dodatočné riziko a pákový efekt, ktoré sú generované používaním finančných derivátov, a to vrátane cenných papierov obsahujúcich finančný derivát.

Fond je vystavený v hlavnej miere riziku vývoja na trhu nehnuteľností (pohyb cien nehnuteľností, schopnosť prenájmu alebo prípadného predaja nehnuteľností). Správcovská spoločnosť sa snaží toto riziko riadiť a minimalizovať:

- odborným a starostlivým výberom investícií do realitných aktív, ktoré sú spôsobilé pri riadnom hospodárení prinášať pravidelný a dlhodobý výnos v prospech majetku fondu alebo sú spôsobilé priniesť do fondu zisk z ich predaja;
- ich diverzifikáciou;
- poistením nehnuteľností;
- pravidelnou kontrolou technického stavu nehnuteľností;
- výberom nehnuteľností s dlhodobými nájomnými zmluvami, respektíve podpisovaním dlhodobých nájomných zmlúv pri opätovnom alebo novom prenájme;
- v čo najväčšej miere využívať pri prenájme indexáciu nájomného.

Správcovská spoločnosť môže (ale nemusí) nastaviť limity kreditného rizika pre Fond ako celok, pre jednotlivé typy aktív alebo ich kombináciu, pričom okrem sledovania oficiálne prideleného ratingu nezávislými externými ratingovými agentúrami môže sledovať aj interné hodnotenie emitentov cenných papierov. Pri investíciách do realitných spoločností vyhotovuje Správcovská spoločnosť analýzu kreditnej kvality realitnej spoločnosti pred nákupom majetkovej účasti v nej a následne na ročnej báze vykonáva kontrolnú analýzu pozostávajúcu z monitorovania realizácie projektov a celkového fungovania týchto spoločností či už po projektovej, právnej alebo finančnej stránke. Posudzuje sa hlavne vhodnosť investície na celkový rizikovo-výnosový profil fondu.

Operačné riziko sa riadi predovšetkým jeho identifikáciou, meraním, sledovaním, vyhodnocovaním a prijímaním opatrení vedúcich k jeho ošetrovaniu (obmedzeniu, eliminácii). Cieľom riadenia operačných rizík je teda obrátiť pozornosť zamestnancov Správcovskej spoločnosti na podstatu zdrojov operačných rizík, zabezpečiť včasnú znalosť problémov spoločnosti, včasnosť a efektívnosť nápravných opatrení a aby v činnostiach spoločnosti nedochádzalo k žiadnym neočakávaným udalostiam. Jedným z efektov riadenia operačného rizika je i pripravenosť na málo pravdepodobné javy a udalosti tak, aby reakcia spoločnosti na ne bola riadna a adekvátne. Všetky udalosti operačného rizika (potenciálne a skutočné) sú zaznamenávané v databáze udalostí operačného rizika.

f) UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

V súvislosti s vojnovým konfliktom na Ukrajine vedenie Spoločnosti urobilo analýzu možných účinkov a následkov na Spoločnosť a Fond a dospelo k názoru, že v súčasnosti nemajú významné nepriaznivé dopady na Spoločnosť ani Fond (okrem rastúcich cien vstupov, najmä pohonných hmôt, energií a služieb). Vedenie Spoločnosti nepredpokladá významné ohrozenie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v blízkej budúcnosti (t.j. počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu zostavenia účtovnej závierky).

Po 31. decembri 2021 do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali ďalšie také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v účtovnej závierke Fondu zostavenej k 31. decembru 2021.


LEI: 097900BJKW0000214889

GOLDSIDE Real Estate Fund, o. p. f., GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.

Príloha k účtovnej závierke zostavenej za rok končiaci 31. decembra 2021

(údaje v prílohe sú uvedené v EUR)

Zostavené dňa: 28. apríla 2022



Mgr. Peter Janiga
(predseda predstavenstva)

Ing. Radko Semančík
(člen predstavenstva)

GOLDISE Real Estate Fund, o.p.f.
GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA

zostavená za rok končiaci 31. decembra 2021

Obsah

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI	1
OČAKÁVANÝ VÝVOJ FONDU.....	2
CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE	3
ZÁKLADNÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE FONDU	4
PRÍLOHY	6

GOLDSIDE Real Estate Fund, o.p.f.

GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 51 261 103, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl.č.: 6695/B

VÝROČNÁ SPRÁVA za rok končiaci 31. decembra 2021

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Obchodné meno správcovskej spoločnosti

GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s. (ďalej ako „správcovská spoločnosť“)

Právna forma

Akciová spoločnosť

Sídlo

Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, Slovenská republika

IČO

51 261 103

Vznik Fondu

Povolenie Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) na vytvorenie otvoreného špeciálneho fondu s názvom GOLDSIDE Real Estate Fund, o.p.f., GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s. bolo udelené rozhodnutím NBS zo dňa 2. októbra 2019, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 4. októbra 2019. Dátum vzniku Fondu, t.j. dátum vydania prvých podielových listov je 25. október 2019.

Akcionár

Arca Capital Finance Group, a.s., 100%

Predmet činnosti

- a) vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov podľa § 27 ods. 1 zákona o kolektívnom investovaní na základe povolenia udeleného Národnou bankou Slovenska. Spravovaním alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov sa podľa ust. § 27 ods. 4 zákona o kolektívnom investovaní rozumie riadenie investícií majetku alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu a riadenie rizík súvisiacich s týmito investíciami.
- b) ďalšie činnosti, ktoré môže správcovská spoločnosť podľa ust. § 27 ods. 5 zákona o kolektívnom investovaní dodatočne vykonávať v rámci spravovania alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, ktorými sú:
 - i) administrácia, ktorou sa rozumie činnosti podľa ust. § 27 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní, a to vo vzťahu k alternatívnym investičným fondom a zahraničným alternatívnym investičným fondom,
 - ii) distribúcia cenných papierov a majetkových účastí alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
 - iii) činnosti súvisiace s aktívami alternatívneho investičného fondu a zahraničného alternatívneho investičného fondu, a to služby nevyhnutné na splnenie povinností pri správe majetku alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu, správa zariadení, činnosti správy nehnuteľností, poradenstvo podnikom o kapitálovej štruktúre, priemyselnej stratégii a súvisiacich otázkach, poradenstvo a služby týkajúce sa zlúčení a kúpy podnikov a iné služby spojené so správou alternatívneho investičného fondu alebo zahraničného alternatívneho investičného fondu a spoločností a iných aktív, do ktorých tento fond investoval.

GOLDSIDE Real Estate Fund, o.p.f.

GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Plynárska 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 51 261 103, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl.č.: 6695/B

VÝROČNÁ SPRÁVA za rok končiaci 31. decembra 2021

Predstavenstvo

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2021:

Predstavenstvo	
Predseda	Mgr. Peter Janiga
Člen	Mgr. Pavel Bodlák
Člen	Ing. Radko Semančík

Dozorná rada

Členovia dozornej rady správcovskej spoločnosti k 31. decembru 2021:

Dozorná rada
Ing. Rastislav Velič
Ing. Henrich Kiš
Ing. Miloš Krššák

Informácie o podielových fondoch

K 31. decembru 2021 Spoločnosť spravuje jeden podielový fond **GOLDSIDE Real Estate Fund, o.p.f., GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.** (ďalej len „Fond“ alebo skrátený názov Fondu „GOLDSIDE Real Estate Fund“). Fond má formu otvoreného podielového fondu a je vytvorený ako verejný špeciálny fond nehnuteľností.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Po 31. decembri 2021 do dňa zostavenia výročnej správy nenastali žiadne také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto výročnej správe, okrem tých, ktoré sú zverejnené v účtovnej závierke Fondu za rok 2021 v poznámkach.

Kontakt

www.goldsidefunds.sk

Táto výročná správa bola zostavená podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

OČAKÁVANÝ VÝVOJ FONDU

Celková hodnota majetku podielového fondu GOLDSIDE Real Estate Fund, dosiahla ku koncu roka 2021 hodnotu takmer 9,9 mil EUR (k 31. decembru 2020: 10,4 mil. EUR). Fond dosiahol zhodnotenie jednotky podielového listu za rok 2021 vo výške 5,23% (za rok 2020: 4,62%). Ide o najvyššie zhodnotenie na slovenskom trhu spomedzi všetkých otvorených realitných fondov určených pre retail.

Koronavírus COVID – 19 mal najväčší vplyv na udalosti v roku 2021. Pandémia, jej šírenie a s tým súvisiace opatrenia na zamedzenie jej šírenia, ako aj dostupnosť očkovania budú významnými faktormi naďalej aj v roku 2022. Koronavírus okrem iného spôsobil, že mnoho zamestnancov pracuje z domu a takisto čiastočne zmenil naše návyky pri nakupovaní. Aj napriek tomu fond NOVA Real Estate, ktorého podiely vlastní GREF a ktorý má v portfóliu kancelárske budovy a retailové parky, dosiahol za posledných 12 mesiacov zhodnotenie 10,11% (2020: 5,5%). Ani na výrobnú-logistickú halu v Solčanoch vo vlastníctve Fondu nemal koronavírus negatívny vplyv. Nájomcovia budovy naďalej riadne uhrádzajú nájomné za prenájom budovy, navyše zvyšujú objem svojej výroby. S obomi nájomcami haly sú uzavreté nájomné zmluvy na obdobie 10 rokov.

Očakávame preto, že hodnota podielových listov bude ďalej rásť bez výrazných výkyvov aj v budúcom roku.

VÝROČNÁ SPRÁVA za rok končiaci 31. decembra 2021

Na druhej strane pracujeme na rozširovaní predajnej siete a očakávame tak získanie nových podielnikov ako aj rast vkladov od existujúcich podielnikov. Spoločnosť zaznamenala výrazný pokrok v oblasti digitalizácie predajného procesu, čím bolo budúcim investorom umožnené investovať do podielových fondov cez platformu GOLDSIDE e-Zone jednoducho aj z pohodlia domova. Potenciál rastu vkladov potvrdzujú aj štatistiky NBS. Podľa nej, na vkladoch a bežných účtoch v bankách majú fyzické osoby uložené vyše 42 mld. EUR, pričom ich výnosy sa pohybujú len mierne nad nulou. Atraktívnou voľbou pre zhodnocovanie peňažných prostriedkov sa fond môže stať pre vyšší výnos v porovnaní s výnosmi dosahovaných na bankových účtoch a vkladoch. Zároveň ale pri nižšej volatilitě, respektíve vyššej predvídateľnosti v porovnaní s investovaním napríklad do akcií.

Cieľom pre rok 2022 bude po úspešnom ukončení zmeny akcionára správcovskej spoločnosti implementovať zmeny, ktoré so sebou prinesie nový majiteľ a ktoré povedú k výraznému nárastu spravovaného majetku.

CIELE A METÓDY RIADENIA RIZIKA VO FONDE

Cieľom riadenia rizika vo Fonde je monitorovanie dodržiavania investičnej stratégie a rizikového profilu Fondu v súlade so Zákonom č. 203/2011 o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ako aj v súlade so štatútom Fondu a internými smernicami správcovskej spoločnosti.

Rizikový profil Fondu je definovaný v štatúte Fondu.

Cieľom investičnej politiky Fondu je podieľať sa na zhodnotení realitného sektora a dosiahnuť a zabezpečiť, v odporúčanom investičnom horizonte a pri primeranej miere rizika, pre podielnikov zhodnotenie majetku vo Fonde v mene EUR prostredníctvom investícií do príslušnej triedy aktív na realitnom trhu.

Zameraním investičnej stratégie a investičnej politiky je investovať zhromaždené peňažné prostriedky do rôznych typov aktív, hlavne však do nehnuteľností. Nehnuteľnosti správcovská spoločnosť Fondu nadobúda do Fondu predovšetkým nepriamo kúpou majetkových účastí v realitných spoločnostiach, ktoré vlastnia nehnuteľnosti alebo investuje peňažné prostriedky taktiež do iných aktív spĺňajúcich kritériá podľa Zákona, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností, ako aj do zahraničných subjektov kolektívneho investovania.

Investovaním do týchto aktív sa Fond vystavuje riziku realitného sektora, predstavujúceho najmä riziko zmeny hodnoty majetku vo Fonde v dôsledku zmeny hodnoty nehnuteľností. Na zmenu hodnoty nehnuteľností vplýva najmä zmena očakávaného príjmu spojeného s vlastnením nehnuteľností, riziko neuzavretia nájomnej zmluvy, riziko uzatvorenia nájomnej zmluvy za iných podmienok ako boli uvažované pri uzatvorení kúpnej zmluvy, riziko, že celková výška nákladov na údržbu a opravu nehnuteľnosti bude iná ako výška uvažovaná pri uzatvorení kúpnej zmluvy alebo zmena trhových očakávaní ohľadom požadovaného výnosu z investície do realitných aktív.

Spoločnosť pri meraní, sledovaní a riadení rizík majetku Fondu využíva systémy a postupy sledovania trhovej hodnoty majetku (zákonné, štatutárne a interné limity) a rizikových ukazovateľov (ako napríklad durácia, priemerná splatnosť, výnos do splatnosti, volatilita hodnoty podielu).

VÝROČNÁ SPRÁVA za rok končiaci 31. decembra 2021

ZÁKLADNÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE FONDU**SÚVAHA k 31. decembru 2021 – skrátená verzia**

POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Aktíva	x	x
Investičný majetok	9 129 285	10 170 202
Podiely v realitných spoločnostiach	1 959 546	1 729 486
Podielové listy	2 300 241	3 993 736
Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	4 869 498	4 446 980
<i>krátkodobé</i>	<i>474 315</i>	<i>51 797</i>
<i>dlhodobé</i>	<i>4 395 183</i>	<i>4 395 183</i>
Neinvestičný majetok	918 227	357 092
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	11 415	8 333
Ostatný majetok	906 812	348 759
Aktíva spolu	10 047 512	10 527 294

POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Pasíva	X	x
Závazky	182 944	159 800
Závazky voči správcovskej spoločnosti	138 293	123 581
Ostatné záväzky	44 651	36 219
Vlastné imanie	9 864 568	10 367 494
Podielové listy	9 864 568	10 367 494
<i>z toho zisk alebo strata za účtovné obdobie</i>	<i>510 660</i>	<i>455 596</i>
Pasíva spolu	10 047 512	10 527 294

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT za rok končiaci 31. decembra 2021 – skrátená verzia

POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
b	1	2
Výnosy z úrokov	439 518	412 143
<i>Úroky z finančného prenájmu</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Iné úroky</i>	<i>439 518</i>	<i>412 143</i>
Výnosy z podielových listov	260 453	119 281
Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	230 060	235 517
Čistý zisk/strata z cenných papierov	(79 561)	(17 438)
Výnos z majetku vo fonde	850 470	749 503
Transakčné náklady	(5 122)	(5 940)
Čistý výnos z majetku vo fonde	845 348	743 563
Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	845 348	743 563
Náklady na odplatu za správu fondu	(228 788)	(211 767)
Náklady na odplatu za služby depozitára	(98 760)	(67 800)
Náklady na audit účtovnej závierky	(7 140)	(8 400)
Zisk alebo strata za účtovné obdobie	510 660	455 596

VÝROČNÁ SPRÁVA za rok končiaci 31. decembra 2021

PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU – skrátená verzia

POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Čistý majetok na začiatku obdobia	10 367 494	9 019 665
Počet podielov	97 709 540	88 937 825
Hodnota jedného podielu	0,106105	0,101415
Upísané podielové listy	53 663	1 541 632
Zisk alebo strata fondu	510 660	455 596
Vrátené podielové listy	(1 067 249)	(649 399)
Nárast/pokles čistého majetku	(502 926)	1 347 829
Čistý majetok na konci obdobia	9 864 568	10 367 494
Počet podielov	88 353 516	97 709 540
Hodnota jedného podielu	0,111649	0,106105

PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH (nepriamou metódou)

POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Čistý zisk za účtovné obdobie	510 660	455 596
<i>Úpravy o nepeňažné operácie</i>		
Výnosy z úrokov, odplát a provízií	(439 518)	(412 143)
Výnosy z podielov na vlastnom imaní v realitných spoločnostiach	(230 060)	(235 517)
Výnosy z podielových listov	(260 453)	(119 281)
Náklady na úroky, odplaty a provízie	327 548	279 567
Zmena stavu záväzkov za úroky, odplaty a provízie	(312 836)	(188 005)
Náklady na dodávateľov	12 262	14 340
Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom	(3 402)	2 400
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(395 802)	(203 043)
Peňažný tok z investičnej činnosti		
Dlhodobé pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam	-	(100 000)
Dlhodobé pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam - splátky	17 000	105 000
Prijaté úroky	-	27 013
Príjem z predaja akcií v zahraničných subjektoch kolektívneho investovania	1 395 895	-
Nákup akcií v zahraničných subjektoch kolektívneho investovania	-	(1 112 001)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	1 412 895	(1 079 988)
Peňažný tok z finančnej činnosti		
Emisia podielových listov a preddavky na podielové listy	53 238	1 493 755
Redemácia podielových listov	(1 067 249)	(649 399)
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(1 014 011)	844 356
Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	3 082	(438 675)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	11 415	8 333
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	8 333	447 008

GOLDSIDE Real Estate Fund, o.p.f.

GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.

sídlo: Plynárenská 7/A, 821 09 Bratislava, IČO: 51 261 103, zapísaná v Obchodnom registri OS Bratislava I, odd.: Sa, vl.č.: 6695/B

VÝROČNÁ SPRÁVA za rok končiaci 31. decembra 2021

VÝPOČET ČISTEJ HODNOTY MAJETKU FONDU, POČET PODIELOV A CENA PODIELOVÝCH LISTOV

Popis	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty PL k 31. 12.2021	Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty PL k 31.12.2020
Akcie v realitných spoločnostiach	1 959 546	1 729 486
Akcie v zahraničných subjektoch kolektívneho investovania	2 300 241	3 993 736
Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	4 905 549	4 466 034
Ostatné aktíva	906 815	348 759
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	11 415	8 333
Aktíva spolu	10 083 566	10 546 348
Závazky voči správcovskej spoločnosti	138 293	123 581
Ostatné záväzky	80 705	55 273
Záväzky spolu	218 998	178 854
ČISTÁ HODNOTA MAJETKU FONDU	9 864 568	10 367 494
Počet podielov	88 353 516	97 709 540
Cena podielového listu k 31. decembru	0,111649	0,106105

PRÍLOHY

Správa nezávislého audítora k účtovnej závierke

Riadna účtovná závierka Fondu za rok končiaci 31. decembra 2021

- Súvaha k 31. decembru 2021
- Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2021
- Poznámky k účtovnej závierke zostavenej za rok končiac 31. decembra 2021