



Výroční zpráva fondu

r2p invest SICAV, a.s.
za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

Obsah

Použité zkratky.....	4
1. Základní údaje o Fondu.....	6
a) Základní kapitál Fondu.....	6
b) Údaje o cenných papírech.....	6
2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období.....	8
a) Přehled investiční činnosti.....	8
b) Finanční přehled.....	9
c) Přehled portfolia.....	9
d) Přehled výsledků Fondu.....	10
e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů.....	11
f) Zdroje kapitálu.....	11
g) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP).....	12
h) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ).....	13
i) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	13
j) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ).....	14
k) Vliv pandemie COVID-19.....	14
3. Textová část Výroční zprávy.....	17
a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ).....	17
b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ).....	17
c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ).....	17
d) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF).....	17
e) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP).....	17
f) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP).....	18
g) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP).....	18
h) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP).....	18
i) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP).....	18
j) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost	

Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP).....	19
k) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP).....	19
l) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)	19
m) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF).....	19
n) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF).....	20
o) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)	20
4. Prohlášení oprávněných osob Fondu	22
5. Přílohy	23
6. Příloha č. 1 – Zpráva auditora	24
7. Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem.....	30
8. Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období	58
a) Vztahy mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)	58
b) Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK	58
c) Způsob a prostředky ovládání	59
d) Přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK).....	60
e) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK).....	61
f) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (ust. § 82 odst. 2 písm. f) ZOK).....	61
g) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 4 ZOK)	62
9. Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)	63

Použité zkratky

AIFMR	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů
AVANT IS	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Fond	r2p invest SICAV, a.s., IČO: 073 15 899, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
IAS/IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie
Investiční fondový kapitál	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier (bližší viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei)
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
OZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZoA	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů

Srovnávacím obdobím ve výkazu o finanční situaci, ve výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, ve výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích je období končící posledním dnem Účetního období.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a vývoji v Účetním období, jež odráží finanční výkazy.

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

1. Základní údaje o Fondu

Název Fondu	r2p invest SICAV, a.s.
Sídlo	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO	073 15 899
LEI	3157004HYTTFFHF5HF741
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 23674
Vznik Fondu	25.7.2018
Doba trvání Fondu	doba neurčitá
Typ Fondu a jeho právní forma	Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Právní režim	Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice
Země sídla Fondu	Česká republika
Telefonní číslo a webové stránky	+420 267 997 795, avantfunds.cz
Obhospodařovatel	AVANT IS
Poznámka	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	498 370 856 Kč (k poslednímu dni Účetního období)
z toho neinvestiční fondový kapitál:	77 849 Kč
(z toho 100 000 Kč zapisovaný základní kapitál)	
z toho Investiční fondový kapitál:	498 293 007 Kč

b) Údaje o cenných papírech

Zakladatelské akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií ke konci Účetního období	100 000 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Prioritní investiční akcie („PIA“)

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	volně převoditelné
ISIN	CZ0008043445
Počet akcií ke konci Účetního období	147 569 791 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	134 438 771 ks v objemu 144 027 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Dividendové investiční akcie („DIA“)

Podoba	Zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	volně převoditelné
ISIN	CZ0008044609
Počet akcií ke konci Účetního období	25 801 014 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	25 801 014 ks v objemu 26 818 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Výkonnostní investiční akcie („VIA“)

Podoba	Zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	volně převoditelné
ISIN	CZ0008045747
Počet akcií ke konci Účetního období	189 692 501 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	77 741 915 ks v objemu 106 485 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období (ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

a) Přehled investiční činnosti

Předmětem podnikatelské činnosti Fondu je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. V průběhu Účetního období Fond vykonával běžné činnosti v souladu se svým statutem. Investiční strategie Fondu je zaměřená zejména na nabývání různorodých druhů aktiv definovaných statutem Fondu. Fond smí nabývat jen aktiva, případně dluhy, u kterých lze předpokládat zisk Fondu. Fond nesmí přijímat závazky a obdobná smluvní ujednání, která nejsou recipročně vyvážena odpovídající protihodnotou (např. snížením nabývací ceny aktiv).

Cíle Fondu se dařilo v průběhu Účetního období plnit nákupem majetkových účastí v kapitálových obchodních společnostech, které v teritoriu Evropy, Asie a Severní Ameriky poskytují úvěry, zápůjčky a spravují či nakupují pohledávky. Fond v průběhu roku získal další dceřiné společnosti napříč kontinenty. Těmto dceřiným společnostem poskytuje úvěry sloužící k naplňování investiční strategie Fondu, respektive jeho dcer.

Dceřiné společnosti Fondu se zaměřují jak na nákup portfolií pohledávek a následný výnos z nich, tak také na spravování pohledávek pro jiné subjekty. Dále se zaměřují na poskytování nebankovních půjček a financování nákupu automobilů. Majetkově významné dceřiné společnosti překročily příslušné výnosové plány pro rok 2020. Fond tak dosahuje svojí strategie formou přímých i nepřímých investic do úvěrů a pohledávek, a to zejména na území Střední Evropy, Východní Evropy, Asie a Severní Ameriky.

Fond tak naplňuje svoje výnosové cíle, a to především výnosy z poskytnutých úvěrů, přijatých dividend z dceřiných společností. Fond může případně oportunisticky prodat majetkové účasti. Investice Fondu jsou koncipovány jako středně až dlouhodobé a Fond je tedy vhodný zejména pro investory s investičním horizontem nad 4 roky.

Hospodaření s Ostatním jměním spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie.

Hlavními zdroji příjmů Fondu v Účetním období byly příjmy z dividend vlastněných společností a poskytnutých úvěrů.

V případě příznivého ekonomického vývoje a dostatku zdrojů pro krytí splatných závazků Fond může rozhodnout o výplatě podílu na zisku, i když to aktuálně neplánuje, a to s výjimkou Dividendových investičních akcií. V průběhu roku byly vypláceny zálohy na dividendy a akcionářům držícím tyto akcie bude vyplacen podíl na zisku v podobě dividend dle statutu a stanov Fondu.

V současné době platí, že řídicí orgány Fondu pevně nezavázaly Fond k dalším významným investicím, včetně očekávaných zdrojů financování. V průběhu Účetního období Fond nezavedl žádné nové významné produkty či služby. Fond neviduje žádná omezení využití zdrojů jeho kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to ani nepřímo.

Fond má otevřený charakter umožňující investorům do Fondu průběžně vstupovat i případně Fond opouštět s tím, že Fond má povinnost jím vydávané investiční akcie zpětně odkoupit. Z toho důvodu nemá Fond v úmyslu držet své investice po dobu neomezenou, ale pouze po dobu korespondující zájmu investorů ve Fondu setrvat a/nebo po dobu, není-li v rámci investiční činnosti nalezeno jiné, vzhledem k investičnímu a rizikovému profilu Fondu vhodnější, investiční aktivum. Struktura investic se pak mění i s přihlédnutím k investiční strategii Fondu, rizikovému profilu Fondu a obecně aktuální tržní situaci.

Fond je prostřednictvím výstupních strategií ukončení svých jednotlivých investic rovněž řízen tak, aby profit investorů z realizované a ukončené investice byl maximalizován právě v investičním horizontu uvedeném ve statutu Fondu.

Fond provede částečný nebo celkový exit z investice do majetkové účasti (Exitová strategie) ve chvíli, kdy na trhu najde protistranu obchodu s nabídkou zajišťující investorům Fondu ve středně až dlouhodobém horizontu adekvátní zhodnocení investic. V situaci, kdy by vnější ekonomické prostředí neskýtalo možnost prodeje majetkové účasti se ziskem a další držba jednotlivé majetkové SPV by se nejevila jako ekonomicky rentabilní, může Fond zahájit exit z investice prodejem za cenu na trhu dostupnou nebo u jednotlivé majetkové účasti rozhodnout z titulu vlastníka o její likvidaci. Úvěrové pohledávky poskytnuté z majetku

Fondu jsou drženy zpravidla do splatnosti vč. možnosti jejího prodloužení, pokud se s ohledem na vývoj investice nejeví jako účelné je kapitalizovat do majetkové účasti, případně je postoupit za tržních podmínek na třetí stranu (Exitová strategie).

b) Finanční přehled

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Dlouhodobá aktiva	497 828	-
Krátkodobá aktiva	26 628	78
Aktiva celkem	524 456	78

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál	498 293	78
Dlouhodobé závazky	1 341	0
Krátkodobé závazky	24 822	0
Pasiva celkem	524 456	78

c) Přehled portfolia

V této části je uveden pouze základní komentovaný přehled o portfoliu Fondu a jeho výsledcích za Účetní období v tis. Kč. Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Celková aktiva Fondu	176 130	524 456	100%	197,77%
Peněžní prostředky	17 874	22 823	4,35%	27,69%
Poskytnuté úvěry	14 572	191 317	36,47%	1 212,91%
Ostatní podíly	-	2 596	0,49%	-
Majetkové účasti	143 684	303 915	57,95%	111,52%
Ostatní aktiva	-	3 883	0,74%	-

Komentář k přehledu portfolia

Významná hmotná dlouhodobá aktiva Fondu jsou uvedena v příloze č. 4 Výroční zprávy.

V průběhu Účetního období se nevyskytly žádné faktory, rizika či nejistoty, které by měly vliv na výsledky hospodaření Fondu.

d) Přehled výsledků Fondu

Ze zveřejněného výkazu Výsledovka (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční výkonnost Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Výnosy z poskytnutých úvěrů	11 372	-
Výnosy z akcií a podílů	16 065	-
Výnosy z devizových operací	8 683	-
Výnosy z poplatků a provizí	1 574	-
Výnosy celkem	37 694	-
Náklady na devizové operace	20 865	-
Náklady na poplatky a provize	4 564	-
Náklady na úroky	69	-
Správní náklady	3 463	-
Odložená daň	2	-
Náklady celkem	28 963	-
HV po zdanění	8 731	-

Komentář k přehledu výsledků

V rozhodném období nebyly žádné mimořádné faktory, které by významně ovlivnily provozní zisk Fondu.

e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů

Hlavní finanční ukazatelé

Následující údaje jsou uvedeny v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
NAV Fondu	158 343	498 293	214,69 %
Ostatní jmění	78	78	-
Pákový efekt	100 %	101 %	1 %
Nové investice	12 034	291 247	2320,20 %
Ukončené investice	528	11 854	2145,08 %
Čistý zisk	-1 232	8 731	808,69 %
Hodnota prioritní investiční akcie	1,0280	1,1143	8,39 %
Hodnota výkonnostní investiční akcie	1,2938	1,6188	25,12 %
Hodnota dividendové investiční akcie	-	1,0370	-

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

NAV Fondu – celková hodnota Investičního fondového kapitálu, tj. celková hodnota majetku Fondu z investiční činnosti po odečtení všech dluhů z investiční činnosti. NAV Fondu je z 61,63 % přiřazeno investorům investujícím do výkonnostních investičních akcií, z 33 % investorům investujícím do prioritních investičních akcií a z 5,37 % investorům investujícím do dividendových investičních akcií. Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 300 %.

f) Zdroje kapitálu

Následující přehled údajů v tis. Kč vyjadřuje stav dlouhodobých a krátkodobých zdrojů kapitálu k poslednímu dni Účetního období. Informace o struktuře vlastního kapitálu Fondu jsou uvedeny v příloze č. 2 Výroční zprávy.

Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál	498 293	78
Dlouhodobé závazky	1 341	-

Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Investiční část	Neinvestiční část
Krátkodobé závazky	22 822	-

Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Fondu je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Cizí zdroje Fondu jsou tvořeny zejména ostatními závazky a závazky z obchodního styku. V rámci své činnosti není Fond nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné

výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů nebo operativním prodejem likvidních aktiv.

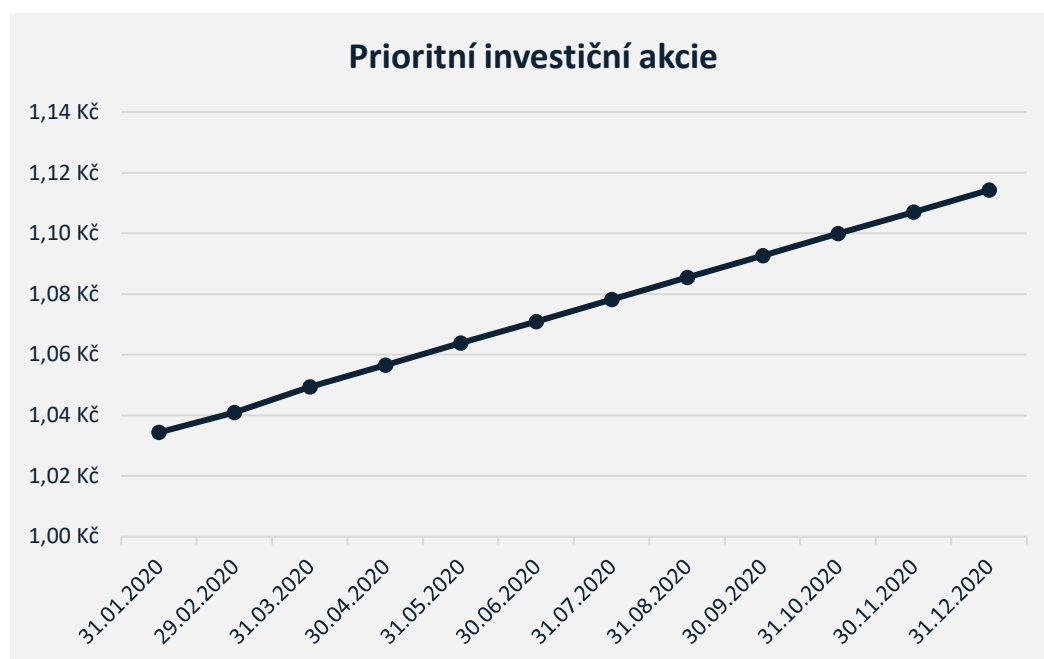
Vysvětlení a rozbor peněžních toků

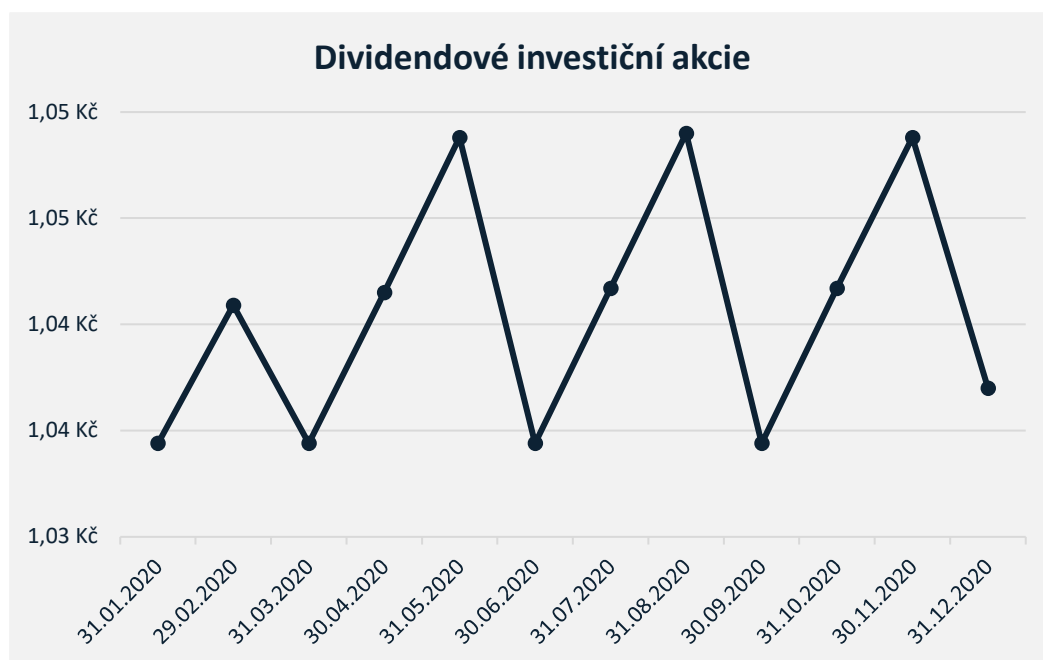
Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

Peníze a peněžní ekvivalenty (pohledávky za bankami) – zde je zachycen stav finančních prostředků na bankovních účtech Fondu. Peněžní prostředky v hotovosti Fond nemá.

Fondu není známo žádné omezení využití zdrojů kapitálu, které podstatně ovlivnilo nebo mohlo podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to i nepřímo.

- g) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)





Fond v rozhodném období nesledoval ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.

h) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)

Ke konci Účetního období nedejme Fond, jeho dceřiná společnost ani nikdo jiný jménem Fondu akcie, které by představovaly podíl na základním kapitálu Fondu.

i) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni uzavřel Fond rámcové smlouvy o úvěrech s dceřinou společností Mikrofinanční organizace Vyruchai Dengi ve výši 150 mil. RUB a 50 mil. Kč. Dále uzavřel rámcovou úvěrovou smlouvu s dceřinou společností R2P INVEST PTE.LTD. ve výši 50 mil. Kč. Nadále fond každý měsíc ukládal malou část prostředků do likvidních cenných papírů ve formě akcií fondu kvalifikovaných investorů.

Fond po rozvahovém dni zavedl další dvě třídy akcií. A to akcie upisované v EUR. Jedná se o Prioritní investiční akcie EUR a Dividendové investiční akcie EUR. Fond tak rozšiřuje možnosti zdrojování a vychází vstříc poptávce na trhu po eurových akciích fondu kvalifikovaných investorů. Fond tím také snižuje kurzové riziko, jelikož značné množství transakcí fondu je prováděno v cizích měnách.

Od 1.1.2021 mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetní standardů. Postupy, kterými se od 1.1.2021 investiční společnost a investiční fond řídí, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování. Podrobnější informace o implementaci IFRS jsou součástí přílohy č. 2 Účetní závěrka, část „Implementace IFRS“.

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku fondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2021 reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu.

Změny v obchodní rejstříku:

K 11. 1. 2021 došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Statutární orgán:

Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA	vymazáno 11. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek	vymazáno 11. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	vymazáno 11. 1. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	Ing. Pavel Makovec	vymazáno 11. 1. 2021

Statutární orgán:

Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	od 11. 1. 2021
-----------------------------	-------------------	----------------

j) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu formou selekce titulů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia Fondu poskytováním středně a dlouhodobých úvěrů, případně nákupem majetkových účastí v kapitálových společnostech se zaměřením zejména na poskytování úvěrů a výkup či správu pohledávek. Disponibilní výnosy budou z větší části dále reinvestovány.

Fond nadále plánuje upisovat investiční akcie druhu: Prioritní investiční akcie CZK, Dividendové investiční akcie CZK, Prioritní investiční akcie EUR a Dividendové investiční akcie EUR. V rámci dividendové politiky Fond plánuje za rok 2020 výplatu dividendy ve vztahu k Dividendovým investičním akciím CZK.

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále čelit kreditnímu riziku protistran, což plyne z jeho investiční strategie. Fond bude eliminovat tato rizika zejména aktivním zajištěním poskytovaných úvěrů.

Z pohledu očekávaných podnikatelských rizik a nejistot Fondu pro následující období může být rizikem potřeba likvidity na straně jeho majetkových účastí, kterou je Fond připraven krýt vlastním kapitálem, případně emisí dalších investičních akcií, případně i externím financováním.

V průběhu aktuálního účetního období bude významným rizikovým faktorem dopad mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19. V této souvislosti může dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu. Ke dni vyhotovení Výroční zprávy však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

k) Vliv pandemie COVID-19

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Fond provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Hlavní zdroje rizik spojené s pandemií nemoci COVID-19 jsou:

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky; a
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese.

Charakter Fondu

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Fondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Fondu a její délka činí max. 1 rok od obdržení žádosti o odkup obhospodařovatelem Fondu.

Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

Investiční strategií Fondu jsou zejména, skrz dceřiné společnosti, nákupy či správa pohledávek a poskytování úvěrů. Dlužníky jsou subjekty, jejichž ekonomická expozice je napříč kontinenty, a to především v Asii a Evropě.

Investice Fondu nejsou významně alokovány v odvětvích, na které by měly silný dopad karanténní opatření. Fond investuje převážně do dluhových nástrojů, jejichž hodnota není přímo odvozena od očekávaných příjmů dlužníků. Objem portfolia umístěný v sektorech, na které budou mít bezprostřední významný dopad epidemiologická opatření, nepřesahuje 10 % aktiv Fondu. Fond proto neočekává významný negativní dopad na hodnotu portfolia z důvodů přímého dopadu karanténních opatření.

Aktuální portfolio Fondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální.

Lze předpokládat, že významná ekonomická recese napříč celou ekonomikou může negativně ovlivnit reálnou hodnotu investic v portfoliu. Takový pokles by však měl být pouze dočasný.

Investice Fondu jsou dostatečně diverzifikovány. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Fondu v případě selhání jednotlivých investic. Lze očekávat nižší absolutní ztrátu celkové hodnoty investic v portfoliu.

Fond drží část portfolia v hotovosti nebo v nástrojích, které lze ve velmi krátké době přeměnit na peněžní prostředky, aniž by Fond realizoval ztrátu.

Fond je připraven na vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období.

Investování do dluhových nástrojů obecně je relevantní investiční strategií v kterékoliv fázi ekonomického cyklu. Přizpůsobení se podmínkám vyžadují zejména kritéria pro výběr cílových nástrojů – a to je v případě Fondu využití know-how pro diverzifikovaný výběr portfolií a dlužníků.

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

Likvidita Fondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně úroky z úvěrových nástrojů v portfoliu Fondu. Navrhovaná regulační opatření pro ochranu dlužníků po dobu karanténních omezení mohou dočasně znamenat zpoždění části cash-flow generovanému z úvěrů nicméně nepředpokládáme, že by tato situace měla nastat. Pokud by nastala, tak by byl Fond včas informován o této situaci, jelikož veškeré poskytnuté úvěry jsou do dceřiných společností. Rozsah případného výpadku by tedy byl omezený.

Běžné příjmy Fondu mohou z regulačních důvodů zaznamenat krátkodobý částečný výpadek. Výpadek těchto příjmů však není pro Fond kritický, a to ani ve vyšším objemu. Majetek Fondu je dostatečně likvidní.

Fond disponuje dostatečnými zdroji likvidního majetku, které mu umožňují dlouhodobě zajistit běžné náklady na činnost správy vlastního majetku. Těmito běžnými náklady jsou zejména odměna obhospodařovatele, administrátora a depozitáře. Díky dostatečným zdrojům likvidního majetku nejsou očekávány potíže při krytí běžných nákladů Fondu.

Investiční strategie Fondu je spojena s nižší úrovní rizika a Fond tak neočekává dlouhodobý pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Fondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky však může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Fond však disponuje dostatečnými nástroji (viz níže) pro uspokojení požadavků investorů.

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí. Fond nemá závazky k pokračujícímu financování investic, a proto významné potíže s likviditou při realizaci investiční strategie.

Hlavní potřebu likvidity lze očekávat z titulu odkupů investičních akcií. V případě potřeby může Fond učinit následující opatření:

- zastavení další investiční činnosti a využití prostředků z ukončených investic;
- prodej likvidního majetku;
- zajištění dluhového financování;
- zpeněžení ostatního majetku;
- dočasné pozastavení odkupování investičních akcií na dobu až 3 měsíců.

Fond disponuje dostatečnými nástroji, jak překlenout krátkodobý i střednědobý nedostatek likvidních prostředků. Fond neplánuje využít podpory z veřejných zdrojů.

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti, a to bez větších omezení i při karanténních opatřeních s přizpůsobením podmínek organizace práce.

V rámci zvýšené volatility na finančních trzích lze očekávat, že pravidelné oceňování majetku a dluhů na základě tržních dat může být obtížnější a spolehlivost dat může být limitována. Aktuální metoda oceňování majetku a dluhů Fondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti spojené s pandemií COVID-19.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Aktuální likvidita Fondu je zajištěna, neboť dostatečná část majetku Fondu je umístěna v likvidních nástrojích. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny.

3. Textová část Výroční zprávy

a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

d) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu. Z hlediska investic nedošlo v průběhu Účetního období k uzavření žádné nabývací smlouvy.

e) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)

Jméno a příjmení	JUDr. Petr Krátký
Další identifikační údaje	datum narození: 4. 1. 1975 bytem: Švabinského 816/46, 149 00 Praha 4
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	1.1.2020 – 31.10.2020
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera 2001 – titul: Bachelor of Business Studies, obor: Business Law (BBS): Institute of Technology, Sligo Irsko/Kunovice; 2003 – titul: bakalář (Bc.), obor: Finance a daně: Evropský polytechnický institut, Kunovice; 2005 – titul: magistr práv: Zakarpatská státní univerzita, Užhorod/Praha; 2013 – titul: doktor práv (JUDr.): Právnická fakulta Univerzity Karlovy, Praha. Před nástupem funkce portfolio manažera působil déle než 10 let ve sféře finančních institucí. Mj. Česká pojišťovna (obchod); ING pojišťovna a penzijní fond (řízení provozně fin. odd. a odd. operačních rizik); Česká spořitelna (interní audit), GE Money Bank (compliance, vedení týmu kontrol OM). Od r. 2014 působí v AVANT IS, kde vedl právní oddělení a oddělení compliance (2014-2016) a od r. 2017 se zabývá správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením zejm. na úvěry, majetkové účasti v kapitálových obchodních společnostech a nemovitosti.	

Jméno a příjmení	Ing. Ludvík Miška
Další identifikační údaje	datum narození: 2. 7. 1993 bytem: Okrouhlice 229, Okrouhlice 582 31
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	1.11.2020 – 31.12.2020
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera Před příchodem do AVANT IS působil v EY oddělení Financial Accounting Advisory Services a založil společnost obchodující na kapitálových trzích. Inženýrský titul získal na Vysoké škole ekonomické v Praze v hlavní specializaci Účetnictví a finanční řízení podniku a vedlejší specializací management consulting, s jedním semestrem na Fachhochschule Oberösterreich v rakouském Linzu v oboru Global sales and management.	

- f) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)

Název	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
IČO	649 48 242
Sídlo	Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092
Výkon činnosti depozitáře pro Fond	celé Účetní období

- g) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

- h) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

- i) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

- j) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)

V Účetním období nebyl Fond účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu v Účetním období.

V Účetním období nebyl Fond účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu.

- k) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)

V Účetním období byla k investičním akciím vyplacena záloha na dividendy ve výši 406 tis. Kč pro držitele Dividendových investičních akcií. Celkově bude za rok 2020 vyplaceno na dividendách 899 tis. Kč.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividendy.

- l) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování	2 082 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře	726 tis. Kč
Úplata depozitáře za správu cenných papírů	0 tis. Kč
Úplata administrátora	zahrnuta v úplatě za obhospodařování
Úplata hlavního podpůrce	0 Kč
Úplata auditora	236 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	
Právní a notářské služby	18 tis. Kč
Znalecké posudky	218 tis. Kč
Překlady	138 tis. Kč
Ostatní správní náklady	45 tis. Kč

Úplaty jsou hrazeny na vrub Investičního fondového kapitálu. Náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností Fondu, lze hradit pouze na vrub Ostatního jmění.

- m) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

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

Ke dni 31. 8. 2020 byl statut změněn tak, že došlo ke zrušení výčtu specifických předpokladů, za kterých je Obhospodařovatel oprávněn uzavřít obchod také s akcionářem Fondu, se členem statutárního orgánu, prokuristou, členem správní rady Fondu, se zaměstnancem Fondu, osobou jim blízkou nebo s osobou, jejímž jménem je některá z předešlých osob oprávněna jednat, nebo s osobou, která s Fondem tvoří koncern. Další významnou úpravou statutu je specifikace pravidel pro zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investičních akcií a pravidel pro kompenzování rozdílů způsobených těmito opravami. Poslední zásadní a rozsáhlou úpravou byla reakce na aktualizování smlouvy o výkonu funkce s ohledem na odměnu Obhospodařovateli a Administrátorovi Fondu.

Ke dni 23. 11. 2020 byl statut změněn tak, že došlo k modifikaci výjimek z povinnosti dodržovat investiční limity pro skladbu majetku Fondu a limitu pákového efektu v odstavci 8.5. Dále došlo k rozšíření možností úpisu akcií Fondu s ohledem na minimální investici

- n) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)

Pracovníci obhospodařovatele (včetně portfolio manažera Fondu) i zmocnění zástupci statutárního orgánu jsou odměňováni členem statutárního orgánu v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny v souladu s požadavky AIFMR. Tyto osoby nejsou odměňovány Fondem.

Obhospodařovatel Fondu vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu příslušného pracovníka.

Obhospodařovatel Fondu je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedená čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem Fondu jeho zaměstnancům, neboť pracovníci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

Pevná složka odměn	1 358 tis. Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	54,3
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

- o) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel Fondu nebo obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci své funkce nebo pracovní pozice mají podstatný vliv na rizikový profil Fondu:

- Představenstvo a dozorčí rada,

- Ředitelé správy majetku.

Na tuto skupinu osob se rovněž uplatňují výše uvedená pravidla o stanovení pevné nárokové a pohyblivé nenárokové složce odměny s tím, že mzda a výkonnostní odměna musí být vhodně vyvážené. Vhodný poměr mezi mzdou a výkonnostní odměnou se stanovuje individuálně.

Odměny vedoucích osob	206 tis. Kč
Počet příjemců	5,3
Odměny ostatních pracovníků	1 152 tis. Kč
Počet příjemců	49

4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, že Výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 1.6.2021

Podpis:



5. Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)

Příloha č. 4 – Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)

6. Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Zpráva auditora k účetní závěrce a výroční zprávě společnosti r2p invest SICAV, a.s. za účetní období roku 2020

Identifikační údaje:

Obchodní firma: r2p invest SICAV, a.s.

IČ: 073 15 899

Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

Předmět auditu: Ověření účetní závěrky a ostatních informací uvedených ve výroční zprávě společnosti r2p invest SICAV, a.s. za rok 2020

Ověřované období: účetní období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020

Rozvahový den: 31. prosince 2020

Datum podepsání zprávy: 4. června 2021

Auditoři: EURO-Trend Audit, a.s.
Oprávnění KAČR č. 317

Ing. Petr Ryněš
Oprávnění KAČR č. 1299

**Zpráva auditora k účetní závěrce
a výroční zprávě společnosti r2p invest SICAV, a.s.
za účetní období roku 2020**



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti r2p invest SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti r2p invest SICAV, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2020, přehledu o změnách ve vlastním kapitálu a výkazu peněžních toků za rok končící 31. 12. 2020 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti r2p invest SICAV, a.s. jsou uvedeny v bodu 1. přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti r2p invest SICAV, a.s. k 31. 12. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. 12. 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti r2p invest SICAV, a.s. nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

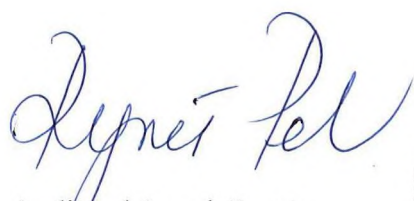
Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Praha, 4. června 2021



Auditorská společnost:
EURO-Trend Audit, a.s.
Senovážné nám. 978/23, Praha 1
Oprávnění KAČR č. 317



Klíčový auditorský partner:
Ing. Petr Ryněš
Oprávnění KAČR č. 1299

Za společnost:
Ing. Petr Ryněš, předseda správní rady

7. Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem
(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)



Subjekt: r2p invest SICAV, a.s.

Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikační číslo: 073 15 899

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2020

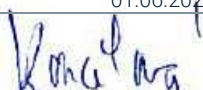
ROZVAHA

ke dni: 31.12.2020

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Pozn.	Poslední den rozhodného období (brutto)	Korekce	Poslední den rozhodného období (netto)	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
			INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
	Aktiva celkem (Σ)		524 456		524 456	78	524 534	176 130
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank							
2	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování (Σ)							
	v tom: a) vydané vládními institucemi							
	b) ostatní							
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		22 745		22 745	78	22 823	17 874
	v tom: a) splatné na požádání		22 745		22 745	78	22 823	17 874
	b) ostatní pohledávky							
4	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)		191 317		191 317		191 317	14 572
	v tom: a) splatné na požádání							
	b) ostatní pohledávky		191 317		191 317		191 317	14 572
5	Dluhové cenné papíry (Σ)							
	v tom: a) vydané vládními institucemi							
	b) vydané ostatními osobami							
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly		2 596		2 596		2 596	
7	Účasti s podstatným vlivem (Σ)							
	z toho: v bankách							
8	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)		303 915		303 915		303 915	143 684
	z toho: v bankách							
9	Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)							
	a) goodwill							
10	Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)							
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost							
11	Ostatní aktiva		3 883		3 883		3 883	
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu							
13	Náklady a příjmy příštích období							

PASIVA	Pozn.	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
		INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
Pasiva celkem (Σ)		524 456	78	524 534	176 130
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)					1
v tom: a) splatné na požádání					
b) ostatní závazky					1
2 Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)		1 341		1 341	
v tom: a) splatné na požádání					
b) ostatní závazky		1 341		1 341	
3 Závazky z dluhových cenných papírů (Σ)					
v tom: a) emitované dluhové cenné papíry					
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů					
4 Ostatní pasiva		24 822		24 822	17 708
5 Výnosy a výdaje příštích období					
6 Rezervy (Σ)					
v tom: a) na důchody a podobné závazky					
b) na daně					
c) ostatní					
7 Podřízené závazky					
Cizí zdroje		26 163		26 163	17 709
8 Základní kapitál (Σ)			100	100	100
z toho: a) splacený základní kapitál			100	100	100
9 Emisní ážio					
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)					
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy					
b) ostatní rezervní fondy					
c) ostatní fondy ze zisku					
11 Rezervní fond na nové ocenění					
12 Kapitálové fondy		404 718		404 718	127 388
13 Oceňovací rozdíly (Σ)		86 786		86 786	32 897
z toho: a) z majetku a závazků		86 786		86 786	32 897
b) ze zajišťovacích derivátů					
c) z přepočtu cizoměnových zajišťovacích finančních nástrojů					
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-1 942	-22	-1 964	-732
15 Zisk nebo ztráta za účetní období		8 731		8 731	-1 232
16 Vlastní kapitál		498 293	78	498 371	158 421

Sestaveno dne:	01.06.2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		JUDr. Petr Krátký
Eliška Končelová		pověřený zmocněnec člena představenstva
		AVANT investiční společnost, a.s.
		



Subjekt: r2p invest SICAV, a.s.

Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikační číslo: 073 15 899

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2020

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
			INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)		11 372		11 372	698
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů					
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)		69		69	
	z toho: a) náklady úroky z dluhových cenných papírů					
3	Výnosy z akcií a podílů (Σ)		16 065		16 065	
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem					
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		16 065		16 065	
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů					
4	Výnosy z poplatků a provizí		1 574		1 574	205
5	Náklady na poplatky a provize		4 564		4 564	284
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		-12 182		-12 182	187
7	Ostatní provozní výnosy					
8	Ostatní provozní náklady					
9	Správní náklady (Σ)		3 463		3 463	2 038
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)					
	z toho: aa) mzdy a platy					
	ab) sociální a zdravotní pojištění					
	b) ostatní správní náklady		3 463		3 463	2 038
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku					
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku					
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek					
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám					
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem					
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem					
16	Rozpuštění ostatních rezerv					
17	Tvorba a použití ostatních rezerv					
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem					
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		8 733		8 733	-1 232
23	Daň z příjmu		2		2	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		8 731		8 731	-1 232

Sestaveno dne:	01.06.2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:	Eliška Končelová	JUDr. Petr Krátký
		pověřený zmocněnec člena představenstva
		AVANT investiční společnost, a.s.



Subjekt: r2p invest SICAV, a.s.

Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikační číslo: 073 15 899

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

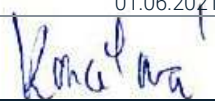
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2020

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2020

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
1	Poskytnuté přísliby a záruky			
2	Poskytnuté zástavy			
3	Pohledávky ze spotových operací			
4	Pohledávky z pevných termínových operací			
5	Pohledávky z opcí			
6	Odepsané pohledávky			
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení			
8	Hodnoty předané k obhospodařování		524 534	176 130
9	Přijaté přísliby a záruky			
10	Přijaté zástavy a zajištění			
11	Závazky ze spotových operací			
12	Závazky z pevných termínových operací			
13	Závazky z opcí			
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování			

Sestaveno dne:	01.06.2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		JUDr. Petr Krátký
Eliška Končelová		pověřený zmocněnec člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.
		



Subjekt: r2p invest SICAV, a.s.

Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikační číslo: 073 15 899

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2020

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	100	0	0	0	102 088	22 837	-732	124 293
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	10 060	0	10060
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-1 232	-1232
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	25 300	0	0	25300
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2019	100	0	0	0	127 388	32 897	-1 964	158 421

Zůstatek k 1.1.2020	100	0	0	0	127 388	32 897	-1 964	158 421
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	54 745	0	54 745
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	8 731	8 731
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	277 330	0	0	277 330
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Odkupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	-856	0	-856
Zůstatek k 31.12.2020	100	0	0	0	404 718	86 786	6 767	498 371

Sestaveno dne:

01.06.2021

Sestavil:

Eliška Končelová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

JUDr. Petr Krátký

pověřený zmocněnec člena představenstva
AVANT investiční společnost, a.s.



Subjekt: r2p invest SICAV, a.s.

Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikační číslo: 073 15 899

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31.12.2020

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

ke dni: 31.12.2020

(v tisících Kč)

	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Peněžní toky z provozních činností		
Nákup investic do obchodních společností	-8 336	0
Prodej investic do obchodních společností		0
Poskytnuté úvěry - čerpání	-273 921	-12 034
Poskytnuté úvěry - splacení	90 358	528
Přijaté úroky z poskytnutých úvěrů	8 473	403
Nákupy finančních derivátů		0
Zaplacené provozní náklady	-6 258	-1 996
Zaplacené faktury od odběratelů		0
Zaplacené daně z příjmů		0
Výnosy z obchodních společností	16 007	0
Čistý peněžní tok z provozních činností a změnami pracovního kapitálu	-173 677	-13 100
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení dlouhodobého majetku		
Prodej dlouhodobého majetku		
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	0	0
Peněžní tok z finanční činnosti		
Přijaté úvěry - čerpání	31 957	0
Přijaté úvěry - splacení	-30 592	
Úroky z přijatým úvěrů	-67	
Emise akcií a podílových listů	156 715	13 300
Odkupy akcií a podílových listů		0
Zálohy na investiční akcie a podílové listy	21 879	17 130
Vstupní poplatky k úpisům investičních akcií	1 574	206
Další vklady společníků a akcionářů		0
Vyplacené dividendy a podíly na zisku	-406	0
Čistý peněžní tok z finančních činností	181 060	30 636
Čistá změna peněžních prostředků a ekvivalentů	7 383	17 536
Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období	17 874	404
Dopady kurzových rozdílů na peněžní položky	-2 434	-66
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	22 823	17 874

Sestaveno dne:

01.06.2021

Sestavil:

Eliška Končelová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

JUDr. Petr Krátký

pověřený zmocněnec člena představenstva

AVANT investiční společnost, a.s.

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

r2p invest SICAV a.s. („účetní jednotka“ nebo „Fond“) byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 25. 07. 2018.

Fond byl dne 29. 06. 2018 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Předmět podnikání Fondu

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 25. 07. 2018 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“). Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů Fondu ke dni 08. 03. 2018 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Fond neměl ve sledovaném účetním období zaměstnance. Fond je plně obhospodařován investiční společností. Vedle obhospodařování majetku Fondu investiční společnost provádí plně i jeho administraci. Uvedené činnosti ve vztahu k Fondu realizuje investiční společnost svými zaměstnanci. Správu majetku Fondu zajišťuje ředitel správy majetku, který je zaměstnancem obhospodařovatele Fondu.

Sídlo Fondu:

Rohanské nábřeží 671/15
186 00 Praha 8
Česká republika

Statutární orgán a členové dozorčí rady k 31. prosinci 2020:

Statutární orgán:

Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	od 25. 07. 2018
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran	od 25. 07. 2018
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek	od 25. 07. 2018
Při výkonu funkce zastupuje	Ing. Pavel Makovec	od 03. 05. 2019
Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	od 14. 10. 2020

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady	Bohuslav Kratěna	od 21. 09. 2020
Člen dozorčí rady	Ing. Viktor Dokučajev	od 22. 02. 2019

Člen dozorčí rady	Luboš Žovinec	od 25. 07. 2018
Člen dozorčí rady	Petr Žáček	od 25. 07. 2018

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Člen dozorčí rady	Roman Bartuška	vymazáno dne 21. 09. 2020
Předseda dozorčí rady	Bohuslav Kratěna	zapsáno dne 21. 09. 2020

Od data vzniku obhospodařovatel o jmění Fondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Účetní závěrka byla sestavena na základě akruálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Investiční akcie Fondu mohou být nabývány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu § 272 ZISIF.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky anebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků anebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem Fondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to zejména na základě investic, jimiž se rozumí nabývání akcií, podílů či jiných účastí v jiných českých či zahraničních kapitálových obchodních společnostech (společně dále též „Obchodní společnosti“) a poskytování úvěrů, zápůjček, příplatků mimo základní kapitál či jiných obdobných plnění Obchodním společností. Fond bude poskytovat úvěry, zápůjčky či jiná obdobná plnění Obchodním společností a to za účelem koupě a prodeje zajištěných či nezajištěných pohledávek ze strany Obchodních společností (jako kupujících). Výnosy z investic Fondu tak budou představovat zejména příjem z podílů na zisku Obchodních společností a z úroků z poskytnutých úvěrů či jiných obdobných plnění Obchodním společností. Součástí strategie je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých majetkových hodnot, které nejsou majetkově či personálně propojeny s Fondem.

Fond je výnosovým investičním zařízením, to znamená, že zpravidla využívá zisk anebo jeho podstatnou část k výplatě protiplnění za odkupy, nákupy nebo odprodeje vybraných druhů investičních akcií vydaných Fondem a zbývající část zisku je dále reinvestována.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 31. 07. 2018.

V průběhu roku 2020 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období od 01. 01. 2020 do 31. 12. 2020 (dále též „účetní období“).

2. Důležité účetní metody

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání Fondu jako účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

2.1 Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na rozvahových a výsledkových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahových účtů v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

2.2 Majetek

Majetek jako investiční příležitost

Majetek jako možná investiční příležitost jsou především úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem a majetkové účasti s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení.

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty od posledního stanovení reálné hodnoty jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu Fondu.

Fond může investovat do aktiv následujícího druhu:

- investiční cenné papíry
- cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem
- účasti v obchodních společnostech
- pohledávky
- zápůjčky a úvěry
- doplňkové majetkové hodnoty jako jsou nemovitosti, majetková práva k nemovitostem, ochranné známky, movité věci do výše maximálně 10% hodnoty majetku Fondu

Počáteční ocenění

Investice se prvotně ocení na úrovni jejich pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Určení reálné hodnoty majetku zajišťuje administrátor a využívá pro tyto účely znalecké posudky zpracované externím znalcem nebo interní ocenění na základě odborného stanoviska, v nichž je ocenění stanoveno na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody.

Dle § 34 VoBÚP se základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti:

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce je za reálnou hodnotu považováno počáteční ocenění.

2.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou při prvotním ocenění oceněna na úrovni jejich pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

2.4 Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Ustanovení § 34 VoBÚP se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

2.5 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady nebylo možné podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Fondu, bude administrátor postupovat odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů není dotčen účel časového rozlišení a Fond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje popřípadě příjmy.

Výnosové a nákladové úroky z úvěrů jsou vykazovány na akruálním principu. Jejich výše je stanovena z nesplacené jistiny za použití úrokové sazby stanovené ve smlouvách k jednotlivým úvěrům.

2.6 Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem ČNB platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

2.7 Zdanění

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

Odložená daň vychází z veškerých přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Fondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku. O odloženém daňovém závazku se neúčtuje, pokud majetkové účasti budou drženy po dobu, po jejímž uplynutí je příjem z prodeje těchto účastí osvobozen (tj. zejména držba více než 12 měsíců).

2.8 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

2.9 Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

2.10 Cenné papíry vydávané Fondem

Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu.

Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.

Investiční akcie představují podíl akcionáře na Fondovém kapitálu připadající na investiční akcie.

Nabývání investičních akcií Fondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve statutu Fondu.

3. Změny účetních metod

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

4. Popis významných položek v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

4.1 Výnosy z akcií a podílů

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto výnosy z akcií a podílů:

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z akcií a podílů		
ostatní výnosy z akcií a podílů z České republiky	0	0
ostatní výnosy z akcií a podílů ze zahraničí	16 065	0
Celkem	16 065	0

4.2 Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z úroků		
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	11 372	698
z dluhových cenných papírů	0	0
Ostatní	0	0
Náklady na úroky		
z vkladů	0	0
z úvěrů a zápůjček	-69	0
z dluhových cenných papírů	0	0
Ostatní	0	0
Čistý úrokový výnos	11 303	698

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

4.3 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost		0
Ostatní	1 574	205
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry a deriváty	0	0
za zprostředkovatelkou činnost	-4 419	-259
Ostatní	-145	-25
Celkem	-2 990	-79

Fond ve sledovaném období vykazoval v ostatních nákladech na poplatky a provize náklady na poplatky z běžného bankovního účtu ve výši 145 tis. Kč (2019: 25 tis. Kč). Ostatní výnosy ve výši 1 574 tis. Kč (2019: 205 tis. Kč) představují vstupní poplatky investorů.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

4.4 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	0	0
Zisk/ztráta z derivátových operací	0	0
Zisk/ztráta z devizových operací	-12 182	187
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	0	0
Celkem	-12 182	187

Fond ve sledovaném období realizoval náklady z devizových operací ve výši 20 865 tis. Kč (2019: 267 tis. Kč) a výnosy z devizových operací ve výši 8 683 tis. Kč (2019: 454 tis. Kč).

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

4.5 Správní náklady

tis. Kč	2020	2019
Náklady na odměny statutárního auditu	236	181
z toho:		
- náklady na povinný audit účetní závěrky	236	181
- náklady na jiné ověřovací služby	0	0
Náklady na daňové poradenství	0	5
Právní a notářské služby	18	18
Odměna za výkon funkce	2 082	1 062
Služby depozitáře	726	726
Ostatní správní náklady	401	46
Celkem	3 463	2 038

Ostatní správní náklady jsou tvořeny převážně náklady za znalecké posudky ve výši 218 tis. Kč a překlady ve výši 138 tis. Kč (2019: 30 tis. Kč).

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

4.6 Půjčky, úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídicích a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce

Fond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžitá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

4.7 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2020	2019
Zůstatky na běžných účtech (investiční část)	22 745	17 796
Zůstatky na běžných účtech (neinvestiční část)	78	78
Celkem	22 823	17 874

K 31. 12. 2020 Fond eviduje zůstatek na bankovním účtu základního kapitálu ve výši 78 tis. Kč (2019: 78 tis. Kč) a na bankovních účtech vztahujících se k investiční činnosti Fondu ve výši 22 745 tis. Kč (2019: 17 796 tis. Kč).

4.8 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2020	2019
Poskytnuté úvěry a zápůjčky		
z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 3 měsíců	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	127 182	14 572
Splatné nad 5 let	64 135	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	191 317	14 572

Fond k 31. 12. 2020 eviduje úvěry v cizí měně ve výši 382 318 tis. RUB (109 695 tis. Kč), z toho 379 500 tis. RUB (108 886 tis. Kč) tvoří jistina a 2 818 tis. RUB (809 tis. Kč) nesplacené úroky, a ve výši 3 110 tis. EUR (81 622 tis. Kč), z toho 3 022 tis. EUR (79 299 tis. Kč) tvoří jistina a 88 tis. EUR (2 323 tis. Kč) tvoří nesplacené úroky.

Položky se vztahují k investiční části jmění Fondu.

4.9 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	2020	2019
Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	0	0
Akcie realizovatelné	2 596	0
Poukázky na akcie	0	0
Zatímní listy	0	0
Podílové listy	0	0
Ostatní podíly	0	0
Celkem	2 596	0

Fond ve svém majetku k 31. 12. 2020 eviduje investiční akcie fondu NemoMix Fund SICAV a.s. v celkové výši 2 596 tis. Kč.

4.10 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Přehled rozhodujícího vlivu:

Datum pořízení	IČO	Název společnosti	Velikost podílu [%]	Pořizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
20. 09. 2018	1113256019469	OOO MKK „Vyruchai Dengi“	95 %	98 788	50 413	149 201
20. 12. 2018	1147746975200	OOO MKK „FAIRDIP Finance“	90 %	12 000	4 337	16 337
11. 09. 2020	09469397	R2P LA&CS	100 %	2 000	-2 000	0
15. 09. 2020	1097746177693	OOO „M.B.A. Finance“	100 %	100 000	30 318	130 318
15. 09. 2020	201824206H	r2p Invest Pte. Ltd	60 %	1 685	6 374	8 059
26. 09. 2020	05305292	TA MERI Group a.s.	100%	1 800	-1 800	0

Přehled podstatného vlivu:

K rozvahovému dni Fond nevlastní společnost, ve které by měl podstatný vliv.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

4.11 Ostatní aktiva

tis. Kč	2020	2019
Pohledávky z postoupení	0	0
Poskytnuté zálohy	94	0
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné položky aktivní	0	0
Ostatní	3 789	0
Celkem	3 883	0

Ostatní aktiva představují pohledávku z nevypořádaného nákupu investičních akcií ve výši 3 783 tis. Kč a pohledávku za odběrateli z titulu neuhrazené faktury ve výši 6 tis Kč.

4.12 Závazky vůči bankám

tis. Kč	2020	2019
Přijaté úvěry a zápůjčky, z toho:		
Splatné na požádání	0	0
Splatné do 3 měsíců	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní závazky	0	1
Celkem	0	1

K 31.12.2019 Fond evidoval záporný zůstatek na bankovních účtech v cizí měně ve výši 4 tis. RUB (1 tis. Kč). V lednu 2020 byl tento záporný zůstatek vyrovnán.

4.13 Závazky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2020	Zahajovací rozvaha
Přijaté úvěry a zápůjčky, z toho:		
Splatné na požádání	1 341	0
Splatné do 3 měsíců	0	0
Splatné do 1 roku	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Ostatní závazky	0	0
Celkem	1 341	0

K 31. 12. 2020 Fond eviduje nesplacenou jistinu úvěru ve výši 1 340 tis. Kč a nesplacené úroky ve výši 1 tis. Kč.

4.14 Ostatní pasiva

tis. Kč	2020	2019
Závazky vůči dodavatelům	493	364
Přijaté zálohy	0	0
Závazky vůči akcionářům, podílníkům	22 380	17 130
Závazky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložený daňový závazek	2	0
Daň z příjmu splatná	0	0
Dohadné položky pasivní	1 947	214
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	24 822	17 708

Závazky vůči akcionářům jsou tvořeny úpisy investičních akcií ve výši 21 880 tis. Kč (2019: 17 130 tis. Kč), závazkem k titulu výplaty výnosů z dividendových akcií ve výši 493 tis. Kč a přeplatkem při úpisu investičních akcií.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

4.15 Rezervy a opravné položky

K 31. 12. 2020 Fond neeviduje rezervy ani opravné položky.

4.16 Podřízené závazky

K 31. 12. 2020 Fond neeviduje podřízené závazky.

4.17 Základní kapitál

K 31. 12. 2020 eviduje Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 100 tis. Kč. Základní kapitál je tvoří 100 000 ks zakladatelských akcií.

4.18 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Fond vydává 3 druhy investičních akcií – prioritní investiční akcie, dividendové investiční akcie a výkonnostní investiční akcie. Fond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 404 717 tis. Kč. Fond k 31. 12. 2020 vydal celkem 147 569 791 ks prioritních investičních akcií, 189 692 501 ks výkonnostních investičních akcií a 25 801 014 ks dividendových akcií.

4.19 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Fond eviduje neuhrazenou ztrátu z předchozích účetních období ve výši 1 964 tis. Kč (1 942 tis. Kč z investiční činnosti a 22 tis. Kč z neinvestiční činnosti).

4.20 Přehled o změnách vlastního kapitálu

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01. 01. 2020	100	0	0	0	127 388	32 897	-1 964	158 421
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	54 745	0	54 745
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	8 731	8 731
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	277 330	0	0	277 330
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	-856	0	-856
Zůstatek k 31. 12. 2020	100	0	0	0	404 718	86 786	6 767	498 371

4.21 Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 01. 01. 2020	0	0	0	32 897	0
Snížení	0	0	0	-3 800	-899
Zvýšení	0	0	0	58 545	43
Vliv odložené daně	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2020	0	0	0	87 642	-856

K 31. 12. 2020 Fond vlastní podíly v celkové hodnotě 303 915 tis. Kč. Tyto podíly jsou oceněny k 31. 12. 2020 reálnou hodnotou, která byla zjištěna na základě znaleckých posudků. Rozdíl mezi hodnotou pořízených podílů a obvyklou cenou stanovenou dle znaleckého posudku je vykázán jako oceňovací rozdíl.

Ostatní oceňovací rozdíly se týkají přecenění investičních akcií v majetku Fondu ve výši 43 tis. Kč a snížení vlastního kapitálu z titulu závazku k vlastníkům dividendových akcií ve výši 899 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

4.22 Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	8 731	-1 232
Výnosy nepodléhající zdanění	16 065	-
Daňově neodčitatelné náklady	387	-
Použité slevy na dani a zápočty	-	-
Základ daně	-6 947	-
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	-6 947	-
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	-	-

4.23 Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém bude daňový závazek nebo pohledávka uplatněna, tj. 5 %.

Fond k 31. 12. 2020 vykazuje odložený daňový závazek ve výši 2 tis. Kč vztahující se k přecenění držených investičních akcií.

4.24 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2020	2019
Aktiva	524 534	176 130
Celkem	524 534	176 130

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování investiční společnosti, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

4.25 Závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze

Fond k rozvahovému dni neeviduje žádné položky neuvedené v účetnictví. Fond neeviduje žádná aktiva, která by byla zatížena jištěním ani neručí za závazky třetích osob.

5. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

Řízení rizik

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotoví analýzu ekonomické výhodnosti obchodu. Obhospodařovatel vyhodnocuje rizika před a po uskutečnění transakce (ex-ante a ex-post), provádí stressové testování portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Fondu. V průběhu účetního období

nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik a v jejich řízení. Pro posouzení současné a budoucí finanční situace Fondu mají největší význam rizika:

Tržní riziko

Riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu.

Tržní riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu

Emitent investičního nástroje v majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

Fond ve sledovaném období monitoroval celkovou expozici z titulu poskytnutých úvěrů, úvěrové riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako střední.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Riziko likvidity bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá majetkové hodnoty ve stanovené lhůtě.

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Fondu.

Ve sledovaném období neměl Fond žádný majetek svěřen do úschovy (nebo jiného opatrování) jiné osobě, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

Riziko zrušení Fondu

Fond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejm. z důvodu, že:

- a. průměrná výše fondového kapitálu tohoto Fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR;
- b. výše fondového kapitálu tohoto Fondu do 12 měsíců ode dne jeho vzniku, nedosáhne částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR.

ČNB může rozhodnout o výmazu Fondu ze seznamu investičních fondů, např. v případě, kdy Fond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Z kontrolní činnosti jsou vyloučeny úkony dle § 73 ods. 1 písmena f) ZISIF. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Identifikace spřízněných osob:

Ovládaná osoba:	r2p invest SICAV, a.s.
IČO:	073 15 899
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

Fond jako ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Fond je obhospodařovaný společností AVANT IS ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF.

Osoby ovládající

Název:	SNAPCORE a.s.
IČO:	046 16 251
Sídlo:	Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby
Název:	Manchester Capital Ltd.
IČO:	083 68 884
Sídlo:	Quadrant House, 4 Thomas More Square, London, E1W 1YW, Spojené království
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby
Jméno:	Viktor Dokučajev
Dat. nar.:	12.10.1978
Bytem:	Jírovcova 1335/37, 370 01 České Budějovice
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 11 % podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby
Jméno:	Petr Žáček
Dat. nar.:	8.7.1974
Bytem:	Vysokovská 1192/50, Horní Počernice, 193 00 Praha 9
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 27 % podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby
Jméno:	Jiří Fíla

Dat. nar.:	19.6.1974
Bytem:	Šachovská 242, 190 16 Praha 9
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 10 % podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby
Jméno:	Adam Vrbecký
Dat. nar.:	16.11.1987
Bytem:	Syrovce 344, 664 67
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 1 % podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby
Jméno:	Josef Luks
Dat. nar.:	29.4.1969
Bytem:	Východní 152, 251 01 Čestlice
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 1 % podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název:	r2p Bohemia s.r.o.
IČO:	281 71 659
Sídlo:	Vysokovská 1192/50, Horní Počernice, 193 00 Praha 9
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Název:	M.B.A. Capital s.r.o.
IČO:	089 29 033
Sídlo:	Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Způsob a prostředky ovládní

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládní, tj. ovládní skrze majetkový podíl na ovládané osobě prostřednictvím valné hromady, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu

Dceřiné společnosti

Dceřiné společnosti jsou podrobně identifikovány v odst. 4.10.

Hodnoty se spřízněnými osobami za sledované období

Poskytnuté úvěry

Název společnosti	2020			2019		
	Počáteční stav úvěru	Konečný stav úvěru	Výše úroků za období	Počáteční stav úvěru	Konečný stav úvěru	Výše úroků za období
R2P INVEST PTE. LTD	0	44 738	2 924	0	0	0
Vyruchai Dengi	14 572	58 630	4 646	2 517	14 572	698
M.B.A. Finance	0	45 559	1 410	0	0	0
TA MERI Group a.s.	0	8 263	128	0	0	0
Fairdip Finance	0	34 127	2 264	0	0	0

Přijaté úvěry

Název společnosti	2020		
	Počáteční stav úvěru	Konečný stav úvěru	Výše úroků za období
r2p LA&CS	0	1 341	1
SNAPCORE, a.s.	0	0	69

V roce 2019 Fond neevidoval žádné přijaté úvěry.

Přijaté dividendy

Ve sledovaném období byly vyplaceny Fondu dividendy v níže uvedené výši.

Název společnosti	Výše dividendy (v tis. Kč)
Vyruchai Dengi	16 065

V roce 2019 Fond neobdržel žádné dividendy.

Poskytnuté i přijaté úvěry jsou úročeny tržními úrokovými sazbami. Všechny transakce se spřízněnými osobami byly uzavřeny a proběhly za podmínek obvyklých na regulovaném trhu a za běžných obchodních podmínek.

7. Významné události po datu účetní závěrky

Po rozvahovém dni uzavřel Fond rámcové smlouvy o úvěrech s dceřinou společností Mikrofinanční organizace Vyruchai Dengi ve výši 150 mil. RUB a 50 mil. Kč. Dále uzavřel rámcovou úvěrovou smlouvu s dceřinou společností R2P INVEST PTE.LTD. ve výši 50 mil. Kč. Nadále Fond každý měsíc ukládal malou část prostředků do likvidních cenných papírů ve formě akcií fondu kvalifikovaných investorů.

Fond po rozvahovém dni zavedl další dvě třídy akcií. A to akcie upisované v EUR. Jedná se o Prioritní investiční akcie EUR a Dividendové investiční akcie EUR. Fond tak rozšiřuje možnosti zdrojování a vychází vstříc poptávce na trhu po eurových akciích fondu kvalifikovaných investorů. Fond tím také snižuje kurzové riziko, jelikož značné množství transakcí Fondu je prováděno v cizích měnách.

COVID-19

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají významný vliv na účetní závěrku Fondu. Dopady jsou blíže popsány ve výroční zprávě Fondu za sledované období.

Implementace IFRS

Od roku 2018 je v platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohly využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu.

Od 01. 01. 2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“

Postupy, kterými se od 01. 01. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

1. Klasifikace a ocenění finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Standard IFRS 9 klasifikuje finanční aktiva do následujících skupin:

- oceňovaná naběhlou hodnotou
- oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
- oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Klasifikace dluhových finančních aktiv je provedena na základě obchodního modelu účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a současně charakteristiky smluvních peněžních toků finančního aktiva (dále také „SPPI test“).

Kapitálové finanční nástroje musí být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud si účetní jednotka neodvolatelně nezvolí, že investice do kapitálových nástrojů bude oceňovat reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Vlivem přijetí standardu IFRS 9 dojde ke změně metodiky oceňování, především poskytnutých úvěrů. Při každém pořízení finančního aktiva dojde k zhodnocení kreditního rizika a zařazení instrumentu do úvěrového stupně přičemž:

- Finanční aktiva pořízená vůči společností ve skupině či holdingu, je možné po zhodnocení kreditního rizika považovat za aktivum s výrazně nízkým kreditním rizikem a dále se nevěnovat sledování kreditního rizika. Jestliže dochází na jedné úrovni ke zhodnocení, na druhé straně dochází ke znehodnocení instrumentu, což v případě společností ve sdružení má nulový efekt. Přehodnocení kreditního rizika by mělo probíhat minimálně jednou ročně, zejména po zveřejnění hospodářské situace dlužníka, nebo v případě zjištění negativních informací o dlužníkovi.
- Finanční aktiva, u nichž byla provedena analýza kreditního rizika a zároveň zajištění instrumentu výrazně převyšuje nominální hodnotu instrumentu, toto aktivum může být zařazeno jako aktivum s výrazně nízkým kreditním rizikem a není třeba sledovat výrazně zvýšení úvěrového rizika.
- Všechna ostatní aktiva bez vazby na věřitele či bez výrazného zajištění budou podrobeny analýze kreditního rizika, zařazení do úvěrového stupně. Obdobně minimálně 1x ročně. U těchto subjektů bude zároveň kontrolováno úvěrové riziko. Toto opatření by se provádělo pravidelně ke dni ocenění majetku a závazků Fondu.

Finanční závazky mohou být oceněny:

- naběhlou hodnotou
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky musí být oceňovány naběhlou hodnotou kromě výjimek uvedených v odst. 4.2.1 standardu IFRS 9, tj. např. finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky mohou být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v případě, kdy je tím omezen účetní nesoulad nebo jsou finanční závazky řízeny a jejich výkonnost hodnocena na základě reálné hodnoty.

Dopad na investiční fond:

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Fond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření. Z výše uvedeného plyne, že všechny finanční nástroje Fond klasifikuje jako finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

K 1. lednu 2021 vlivem výše uvedené klasifikace finančních aktiv dojde k převodu naběhlých oceňovacích rozdílů vykázaných v rozvaze do nerozdělených zisků a ztrát minulého období. Současně bude provedeno prvotní ocenění finančních aktiv na základě nového modelu oceňování.

2. IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazku účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj.

V souladu s touto klasifikací vydané investiční akcie, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, budou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 bude vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Dopad na investiční fond:

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazky, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení Fondem za hodnotu vyjadřující ocenění investiční akcie v době realizace práva na odkup, není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu a nesplňují výjimky pro vykazování jako kapitálový nástroj.

K 1. lednu 2021 vlivem klasifikace investičních akcií jako finanční závazek dojde k převodu fondového kapitálu z vlastního kapitálu do položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“. Související účetní případy u finančních závazků budou vykazovány v rámci výsledku hospodaření.

3. IFRS 16 Leasing

Standard IFRS 16 rozlišuje mezi leasingem a servisní smlouvou dle toho, zdali je ve smlouvě předmět leasingu identifikován a je ovládán zákazníkem (nájemcem), tj. Fondem. Ovládání aktiva existuje tehdy, pokud má nájemce (Fond) právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva.

Fond jako pronajímatel

Dopad na investiční fond:

Investiční fond neeviduje leasingové smlouvy, proto aplikace standardu nebude mít na investiční fond od 1. ledna 2021 vliv.

Fond jako nájemce

Dopad na investiční fond:

Investiční fond neeviduje leasingové smlouvy, proto aplikace standardu nebude mít na investiční fond od 1. ledna 2021 vliv.

Ostatní

Po datu účetní závěrky došlo k níže uvedeným změnám v obchodním rejstříku:

Statutární orgán – představenstvo

Při výkonu funkce zastupuje
Při výkonu funkce zastupuje
Při výkonu funkce zastupuje

Mgr. Robert Robek
Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
Ing. Pavel Makovec

vymazáno k 11. 01. 2021
vymazáno k 11. 01. 2021
vymazáno k 11. 01. 2021

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

8. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál

Ve sledovaném období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 01. 06. 2021

Podpis statutárního zástupce



JUDr. Petr Krátký

zmocněný zástupce člena představenstva

AVANT investiční společnost, a.s.

8. Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)

a) Vztahy mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)

Ovládaná osoba:	r2p invest SICAV, a.s.
IČO:	073 15 899
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

b) Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Fond je obhospodařovaný společností AVANT IS ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF.

Osoby ovládající

Název:	SNAPCORE a.s.
IČO:	046 16 251
Sídlo:	Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby
Název:	Manchester Capital Ltd.
IČO:	083 68 884
Sídlo:	Quadrant House, 4 Thomas More Square, London, E1W 1YW, Spojené království
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby
Jméno:	Viktor Dokučajev
Dat. nar.:	12.10.1978
Bytem:	Jírovcova 1335/37, 370 01 České Budějovice
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 11 % podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby
Jméno:	Petr Žáček
Dat. nar.:	8.7.1974
Bytem:	Vysokovská 1192/50, Horní Počernice, 193 00 Praha 9
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 27 % podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby
Jméno:	Jiří Fíla
Dat. nar.:	19.6.1974
Bytem:	Šachovská 242, 190 16 Praha 9
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 10 % podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Jméno:	Adam Vrbecký
Dat. nar.:	16.11.1987
Bytem:	Syrovice 344, 664 67
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 1 % podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby
Jméno:	Josef Luks
Dat. nar.:	29.4.1969
Bytem:	Východní 152, 251 01 Čestlice
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 1 % podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název:	r2p Bohemia s.r.o.
IČO:	281 71 659
Sídlo:	Vysokovská 1192/50, Horní Počernice, 193 00 Praha 9
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Název:	M.B.A. Capital s.r.o.
IČO:	089 29 033
Sídlo:	Václavské náměstí 772/2, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

c) Způsob a prostředky ovládní

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládní, tj. ovládní skrze majetkový podíl na ovládané osobě prostřednictvím valné hromady, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu

- d) Přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK)

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru	14. 9. 2018	úvěr	úrok
SAD Capital LTD	Smlouva o převodu podílu společnosti 000 MKK „Vyruchai Dengi“	20. 9. 2018	kupní cena	podíl
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru	16. 10. 2018	úvěr	úrok
MBA CONSULT PTE. LTD.	Smlouva o úvěru	7. 12. 2018	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Smlouva o úvěru č.1	8.1.2020	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Smlouva o úvěru č.2	8.1.2020	úvěr	úrok
R2P INVEST pte. ltd.	Smlouva o úvěru	23.1.2020	úvěr	úrok
000 MKK „M.B.A. Finance“	Smlouva o úvěru	30.3.2020	úvěr	úrok
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru č. 1	1. 6. 2020	úvěr	úrok
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru č. 2	1. 6. 2020	úvěr	úrok
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru	18. 6. 2020	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Smlouva o úvěru	1.7.2020	úvěr	úrok
TA MERI Group, a.s.	Smlouva o úvěru	15.9.2020	úvěr	úrok
R2P LA&CS	Smlouva o úvěru	18.9.2020	úvěr	úrok
SNAPCORE a.s.	Smlouva o úvěru	21. 9. 2020	úvěr	úrok
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru	23. 9. 2020	úvěr	úrok

e) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK)

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
OOO MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru	14. 9. 2018	úvěr	úrok
SAD Capital LTD	Smlouva o převodu podílu společnosti OOO MKK „Vyruchai Dengi“	20. 9. 2018	kupní cena	podíl
OOO MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru	16. 10. 2018	úvěr	úrok
MBA CONSULT PTE. LTD.	Smlouva o úvěru	7. 12. 2018	úvěr	úrok
SNAPCORE a.s.	Smlouva o převodu podílu společnosti OOO MKK „FAIRDIP Finance“	20. 12. 2018	kupní cena	podíl
OOO MKK „Fairdip Finance“	Smlouva o úvěru č.1	8.1.2020	úvěr	úrok
OOO MKK „Fairdip Finance“	Smlouva o úvěru č.2	8.1.2020	úvěr	úrok
R2P INVEST pte. ltd.	Smlouva o úvěru	23.1.2020	úvěr	úrok
OOO MKK „M.B.A. Finance“	Smlouva o úvěru	30.3.2020	úvěr	úrok
SNAPCORE a.s.	Smlouva o převodu 60% podílu na společnosti R2P INVEST pte. ltd.	19. 5. 2020	kupní cena	podíl
SNAPCORE a.s.	Smlouva o započtení vzájemných pohledávek	19. 5. 2020	akcie Fondu	podíl
OOO MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru č. 1	1. 6. 2020	úvěr	úrok
OOO MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru č. 2	1. 6. 2020	úvěr	úrok
OOO MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru	18. 6. 2020	úvěr	úrok
OOO MKK „Fairdip Finance“	Smlouva o úvěru	1.7.2020	úvěr	úrok
TA MERI Group, a.s.	Smlouva o úvěru	15.9.2020	úvěr	úrok
R2P LA&CS	Smlouva o úvěru	18.9.2020	úvěr	úrok
SNAPCORE a.s.	Smlouva o úvěru	21. 9. 2020	úvěr	úrok
OOO MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru	23. 9. 2020	úvěr	úrok

f) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (ust. § 82 odst. 2 písm. f) ZOK)

Ovládané osobě nevznikla ze vztahu s osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK žádná újma.

g) **Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 4 ZOK)**

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního orgánu ovládané osoby anebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů anebo od jiných osob; a
- statutárnímu orgánu ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti

AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 29. 3. 2021

Podpis:



9. Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (v tis. CZK)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (v tis. CZK)
Peněžní prostředky na účtech	22 823	22 823
Obchodní podíl Vyruchai Dengi	98 788	149 201
Obchodní podíl Fairdip Finance	12 000	16 337
Obchodní podíl M.B.A. Finance	100 000	130 318
Obchodní podíl R2P INVEST PTE.LTD	1 685	8 059
Poskytnuté úvěry R2P INVEST PTE.LTD.	43 475	44 738
Poskytnuté úvěry Vyruchai Dengi	57 929	58 630
Poskytnuté úvěry M.B.A. Finance	45 506	45 559
Poskytnuté úvěry TA MERI Group a.s.	8 156	8 263
Poskytnuté úvěry Fairdip Finance	33 140	34 127