



Výroční zpráva fondu

r2p invest SICAV, a.s.
za období od 1. 1. 2021 do 31. 3. 2022

Obsah

Použité zkratky	4
Základní údaje o Fondu	6
a) Základní kapitál Fondu	6
b) Údaje o cenných papírech	6
Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období	9
a) Přehled investiční činnosti	9
b) Finanční přehled	10
c) 10	
d) Přehled portfolia	11
e) Přehled výsledků Fondu	12
f) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů	13
g) Zdroje kapitálu	14
h) 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)	15
i) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ) 16	
j) 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)	16
k) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	17
l) Vliv ruské agrese vůči Ukrajině	18
m) Vliv pandemie COVID-19	18
Textová část Výroční zprávy	20
a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)	20
b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)	20
c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)	20
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)	20
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) 20	
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)	20
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)	21
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)	21
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) 21	
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)	21
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)	21
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)	22
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)	22
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)	22
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)	23
Prohlášení oprávněných osob Fondu	24
Přílohy	25
Příloha č. 1 – Zpráva auditora	26
Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem	27
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období	1
a) Vztahy mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)	1
b) Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK	1
c) Způsob a prostředky ovládnání	2
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)	2
e) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK)	4
f) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (ust. § 82 odst. 2 písm. f) ZOK)	6
g) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 4 ZOK)	6
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). 1	

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 Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
ČNB	Česká národní banka
Fond	r2p invest SICAV, a.s., IČO: 073 15 899, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
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. 2021 do 31.3.2022
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.

Základní údaje o Fondu

Název Fondu	r2p invest SICAV, a.s.
Sídlo	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
IČO	073 15 899
LEI	3157004HYTTTFHF5HF741
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:	917 651 458 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:	917 573 609 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	352 101 885
Změny v Účetním období	
Nově vydané	204 532 094 ks v objemu 239 419 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	70 121 075
Změny v Účetním období	
Nově vydané	44 320 061 ks v objemu 46 480 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	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008045747
Počet akcií ke konci Účetního období	189 692 501 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 EUR

Podoba	Zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	volně převoditelné
ISIN	CZ0008046091
Počet akcií ke konci Účetního období	299 816 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	299 816 ks v objemu 7 673 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Dividendové investiční akcie EUR

Podoba	Zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	volně převoditelné
ISIN	CZ0008046083
Počet akcií ke konci Účetního období	0 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

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. Fond zároveň prodal ruské dceřiné společnosti včetně jim poskytnutých úvěrů.

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 2021. Fond tak dosahuje svojí strategie formou přímých i nepřímých investic do úvěrů a pohledávek, a to zejména na území Střední Evropy, Východní Evropy, Středomoří, Východní Asie a Severní Ameriky.

Fond tak naplňuje svoje výnosové cíle, a to především výnosy z poskytnutých úvěrů, přijatých dividend z dceřiných společností a nárůstem hodnoty 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, příjmy z poskytnutých úvěrů a příjmy z prodeje majetkových účastí a úvěrů.

V případě příznivého ekonomického vývoje a dostatku zdrojů pro krytí splatných závazků může Fond rozhodnout o výplatě podílu na zisku, i když to aktuálně neplánuje s výjimkou Dividendových investičních akcií. U těchto akcií Fond pravidelně vyplácí zálohy na dividendy a po skončení účetního období doplácí zbytek dividendy těmto třídám 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 vydané investiční akcie zpětně odkoupit. Z tohoto 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).

Dopad války na Ukrajině na investiční činnost Fondu byl významný, a to především s ohledem na aktiva držaná v Rusku. Fond v Rusku držel tři dceřiné společnosti: OOO MKK „M.B.A. Finance“, OOO MKK „Vyruchai Dengi“ a OOO MKK „Fairdip Finance“. Další velkou část aktiv Fondu představovaly úvěry poskytnuté do těchto dceřiných společností. Fond tedy zhodnotil rizika ve vztahu k výnosu těchto aktiv a rozhodl se exitovat ze svých investic, jelikož riziko narostlo do té míry, že nebylo dostatečně vyváжено očekávanými nadprůměrnými výnosy. Fond tedy prodal jak úvěry, tak samotné dceřiné společnosti. Fondu se podařilo prodat tato aktiva za stejné nebo dokonce vyšší než účetní hodnoty aktiv k lednu. Aby Fond diverzifikoval geografické riziko nakoupil společnosti z České republiky, Slovenské republiky a z Indie.

Fond po výše popsanych událostech vlastní následující společnosti:

M.B.A. Finance, s.r.o., IČO: 27407209: 100% podíl, Česká republika;

M.B.A. Financie, s.r.o., IČO: 36 754 404: 100% podíl, Slovenská republika;

M.B.A. CONSULTING INDIA PVT. LTD, A-6, 2nd Floor, Sector 16 Gautam Buddha Nagar Uttar Pradesh-201301 49 % podíl a 26,63 % call opce, Indie;

r2p invest pte. Ltd., 10 Anson road #21-07, International Plaza, Singapore (079903), IČO: 201824206H 60 % podíl, Singapour;

TA MERI Group, a.s., IČO: 05305292: 100% podíl, Česká republika;

TA MERI Finance, pvt. Ltd. 3 Marathonos, Mali House, 8011 Paphos, Kypr, ID HE 397049, 70% podíl, Kypr;

r2p LA&CS, a.s., IČO: 09469397: 100% podíl, Česká republika;

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	972 775	-
Krátkodobá aktiva	165 489	78
Aktiva celkem	1 138 264	78

c)

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál	917 574	78
Dlouhodobé závazky	29 207	0
Krátkodobé závazky	191 483	0
Pasiva celkem	1 138 264	78

d) 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	Upravený stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období *)	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Celková aktiva Fondu	524 440	1 138 342	100 %	117,06 %
Peněžní prostředky	22 823	7 657	0,67 %	-66,45 %
Poskytnuté úvěry	191 317	722 535	63,48 %	277,66 %
Ostatní podíly	2 596	16 619	1,46 %	540,18 %
Majetkové účasti	303 915	336 520	29,56 %	10,73 %
Ostatní aktiva	3 789	55 011	4,83 %	1 351,86 %

*) Fond má jako účetní jednotka, která je ovládající osobou, povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku dle § 22 odst. 2 ZoÚ. Fond se rozhodl v souladu s § 23a odst. 2 ZoÚ k sestavení své konsolidované závěrky použít mezinárodní účetní standardy. Obdobně se Fond rozhodl dle § 19a odst. 8 ZoÚ k použití mezinárodních účetních standardů i k sestavení své individuální účetní závěrky. Z tohoto důvodu Fond v Účetní závěrce upravil srovnávací období a v návaznosti na tuto skutečnost vykazuje v rámci Výroční zprávy „Upravený stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období“.

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.

e) Přehled výsledků Fondu

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

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Zisk z přecenění finančních nástrojů	228 902	-
Výnosy z poskytnutých úvěrů	42 028	-
Výnosy z akcií a podílů	50 762	-
Výnosy z devizových operací	397	-
Výnosy z poplatků a provizí	2 290	-
Zisk z odúčtování finančních nástrojů	620 337	-
Výnosy celkem	944 716	-
Ztráta z přecenění finančních nástrojů	-226 118	-
Náklady na devizové operace	-2 685	-
Náklady na poplatky a provize	-15 380	-
Náklady na úroky	-2 363	-
Správní náklady	-7 661	-
Ztráta z odúčtování finančních nástrojů	-559 119	-
Výplaty držitelům investičních akcií	-5 085	-
Náklady celkem	-818 411	-
Daň ze zisku	-300	-
HV po zdanění	126 005	-

Komentář k přehledu výsledků

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

f) 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	498 293	917 573	84,14 %
Ostatní jmění	78	78	-
Pákový efekt	101 %	101 %	1 %
Nové investice (úpis)	282 079	457 110	62,05 %
Ukončené investice (odkupy)	0	0	N/A
Čistý zisk	62 620	126 005	101,22 %
Hodnota prioritní investiční akcie	1,1143	1,2309	10,46 %
Hodnota výkonnostní investiční akcie	1,6188	2,1234	31,17 %
Hodnota dividendové investiční akcie	1,0370	1,0492	1,18 %
Hodnota prioritní investiční akcie EUR	N/A	1,0616 EUR	N/A
Hodnota dividendové investiční akcie EUR	N/A	N/A	N/A

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 31,67 % přiřazeno investorům investujícím do výkonnostních investičních akcií, z 57,2 % investorům investujícím do prioritních investičních akcií, z 0,05 % investorům investujícím do prioritních investičních akcií EUR, z 11,08 % investorům investujícím do dividendových investičních akcií a z 0 % investorům investujícím do dividendových investičních akcií EUR. Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 300 %.

g) 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 (investiční akcie)	Neinvestiční část (zakladatelské akcie)
Čistá aktiva připadající na držitele akcií	917 573	78
Dlouhodobé závazky	4 014	-

Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Investiční část	Neinvestiční část
Krátkodobé závazky	216 374	-

Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Fondu je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Cizí zdroje Fondu jsou tvořeny zejména přijatými úvěry, ostatními závazky a závazky z obchodního styku. V rámci své činnosti není Fond nucen omezovat svou investiční činnost z důvodu nedostatku zdrojů kapitálu. Případné výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů nebo operativním prodejem likvidních aktiv.

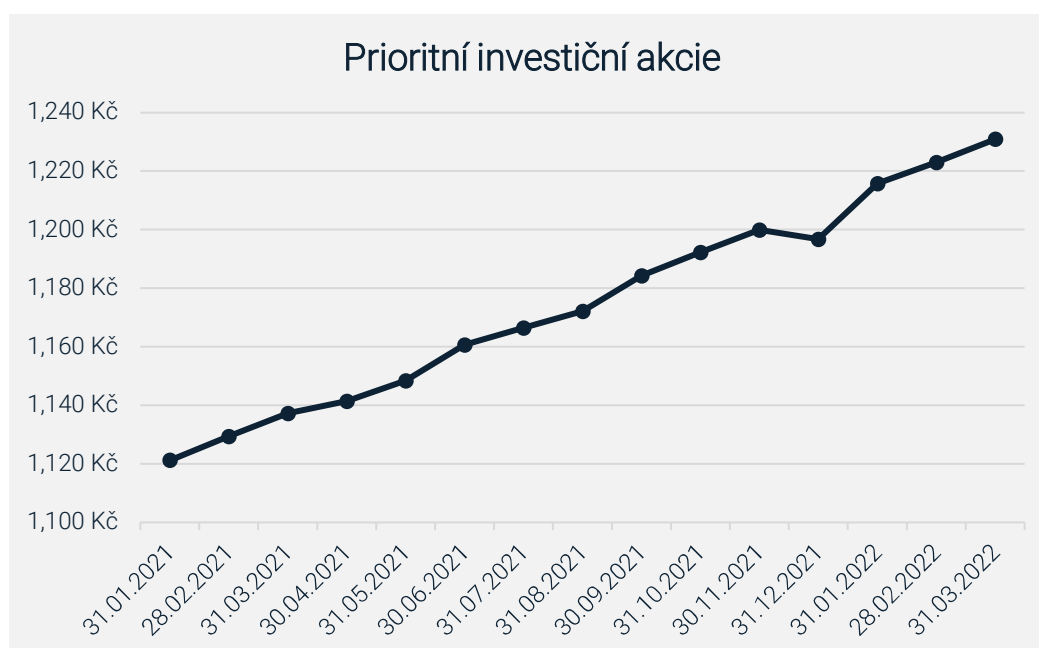
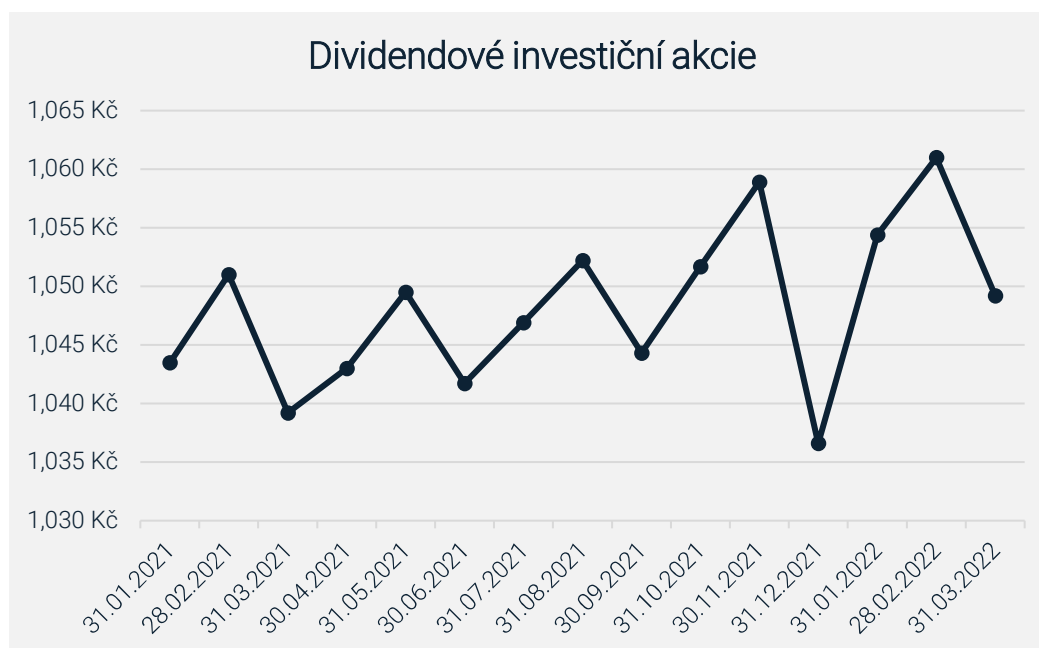
Vysvětlení a rozbor peněžních toků

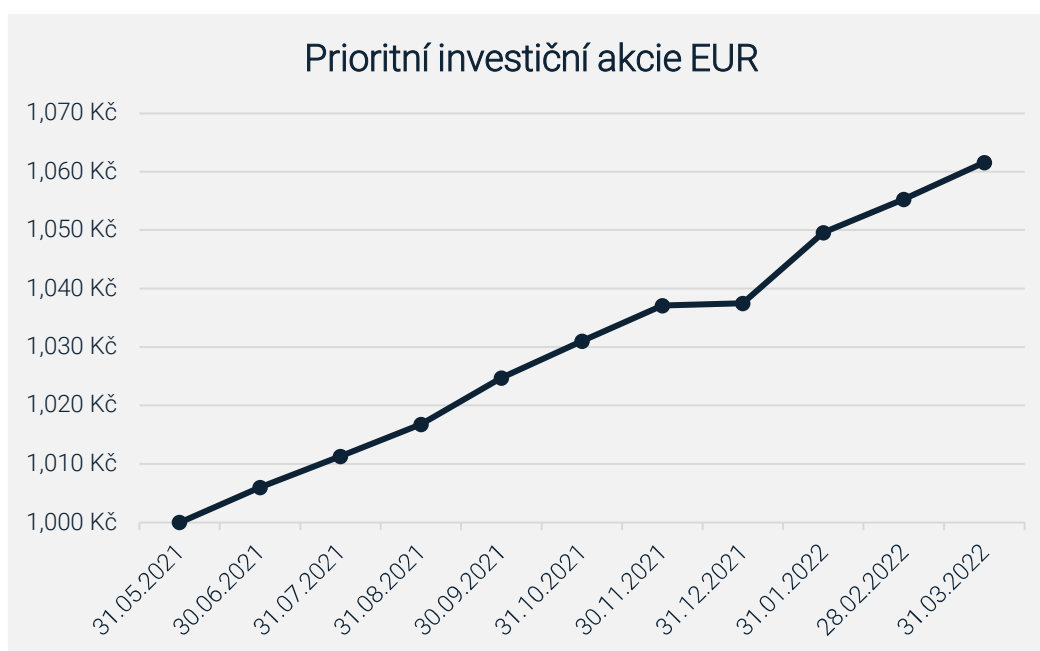
Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

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.

- h) 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.

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

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

- j) **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 nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

Změny v obchodní rejstříku:

Došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

01.10.2021 – změna sídla - z: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8 na: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

Statutární orgán:

Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA	vymazáno 11. 2. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek	vymazáno 11. 2. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	vymazáno 3. 9. 2021
Při výkonu funkce zastupuje	Ing. Pavel Makovec	vymazáno 11. 2. 2021

Statutární orgán:

Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	od 3. 9. 2021
-----------------------------	-------------------	---------------

Kontrolní orgán:

Člen dozorčí rady	Petr Žáček	vymazáno 21. 7. 2021
-------------------	------------	----------------------

Kontrolní orgán:

Člen dozorčí rady	Petr Žáček	zapsáno 21. 7. 2021
-------------------	------------	---------------------

k) 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 a 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 2022-2023 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 snižuje toto riziko tím, že poskytuje úvěry především dceřiným společnostem.

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 může být faktorem dopad mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19. V této souvislosti může dojít k omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky, pravděpodobně však bez negativního dopadu na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu. Ke dni vyhotovení Výroční zprávy však existuje 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. Neočekáváme však materiální negativní dopady na majetky a dluhy Fondu.

l) Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

V souvislosti s vojenským útokem Ruské federace na Ukrajinu provedl Fond 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 okupací Ukrajiny jsou zejména:

- snížení hodnoty aktiv držených v Rusku
- velké výkyvy na finančních trzích
- zvýšení inflace
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem může být silná recese.

Dle informací České národní banky (tisková zpráva ČNB ze dne 24.2.2022; „Vyjádření ČNB k dopadům aktuální situace na Ukrajině“) lze již nyní očekávat, že přímý dopad na domácí ekonomický růst, který vyplývá z obchodních vazeb na Rusko a Ukrajinu, bude omezený. Důvodem je jejich velmi nízký podíl na vývozu zboží a služeb z ČR (v případě Ruska 2,3 % a v případě Ukrajiny 1 %). Krátkodobě lze nicméně předpokládat celkově proinflační dopady konfliktu zejména prostřednictvím vyšších cen ropy, zemního plynu a zprostředkovaně i dalších energií. Stejným směrem bude na cenovou hladinu krátkodobě působit kurz koruny, která je ve srovnání s předpoklady zimní prognózy slabší.

Ruský útok na Ukrajinu mohl v dalším časovém horizontu negativně ovlivnit hodnotu ruských dceřiných společností a jim poskytnutých úvěrů. Z tohoto důvodu Fond přehodnotil rizika ve vztahu k výnosu těchto aktiv a rozhodl se exitovat ze svých investic v Rusku, jelikož riziko narostlo do té míry, že dle názoru obhospodařovatele není dostatečně vyváжено očekávanými nadprůměrnými výnosy. Tato aktiva představovala v lednu 2022 více než polovinu hodnoty aktiv Fondu. Tyto se podařilo prodat za účetní hodnotu nebo vyšší a Fond tak nerealizoval ztrátu z jejich prodeje. Aby Fond diverzifikoval geografické riziko nakoupil společnosti z České republiky, Slovenské republiky a z Indie.

S ohledem na výše popsané tak válka na Ukrajině nepředstavuje pro Fond ohrožení předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

m) 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, že u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

Investiční strategií Fondu majetkové účasti (dceřiné společnosti) jejichž prostřednictvím se realizují 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 materiální dopad karanténní opatření. Objem portfolia umístěný v sektorech, na které budou mít bezprostřední významný dopad epidemiologická opatření, nepřesahuje 5 % aktiv Fondu. Fond proto neočekává negativní dopad na hodnotu portfolia z důvodů přímého dopadu karanténních opatření.

Aktuální portfolio Fondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Není zvažována změna investiční strategie Fondu. Investice Fondu jsou dostatečně diverzifikovány. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Fondu v případě selhání jednotlivých investic.

Likvidita fondu

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.

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. 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.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné faktory ohrožující nepřetržité trvání Fondu jako účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond neočekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. 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.

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	Ing. Ludvík Miška
Další identifikační údaje	datum narození: 2. 7. 1993 bytem: Okrouhlice 229, Okrouhlice 582 31
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	Celé Účetní období
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 3 901 tis. Kč pro držitele Dividendových investičních akcií. Celkově bude za Účetní období končící k 31.3.2022 vyplaceno na dividendách 5 085 tis Kč.

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

- 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	5 890 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře	908 tis. Kč
Úplata depozitáře za správu cenných papírů	127 tis. Kč
Úplata administrátora	zahrnuta v úplatě za obhospodařování
Úplata hlavního podpůrce	0 tis. Kč
Úplata auditora	282 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	
Právní a notářské služby	30 tis. Kč
Znalecké posudky	299 tis. Kč
Překlady	68 tis. Kč
Ostatní správní náklady	57 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:

29.3.2021 - přizpůsobení statutu novému vzoru;

31.3.2021 - úprava článku, který stanoví emisní kurz v okamžiku zahájení úpisu; 31/7/2021 - změna distribučního mechanismu;

1.1.2022- změna účetního období (přechod na hospodářský rok), změna způsobu výpočtu a výše odměny

- n) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených 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 uvedena

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	3 634 tis. Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	67,5
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 nepodněčují 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	627 tis. Kč
Počet příjemců	8,3
Odměny ostatních pracovníků	3 007 tis. Kč
Počet příjemců	59,2

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: 12.9.2022

Podpis:



.....

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)

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

**Zpráva auditora k účetní závěrce a výroční zprávě společnosti
r2p invest SICAV, a.s. za účetní období končící k datu 31. 3. 2022**

Identifikační údaje:

Obchodní firma: r2p invest SICAV, a.s.

IČ: 073 15 899

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

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

Ověřované období: účetní období od 1. ledna 2021 do 31. března 2022

Rozvahový den: 31. března 2022

Datum podepsání zprávy: 12. září 2022

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 končící k datu 31. března 2022**



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 „účetní jednotka“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. 3. 2022, z výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku, výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií a zakladatelských akcií a výkazu peněžních toků za rok končící 31. 3. 2022 a přílohy účetní závěrky, který obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o účetní jednotce jsou uvedeny v bodě 1. přílohy účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti r2p invest SICAV, a.s. k 31. 3. 2022 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. 3. 2022 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 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 účetní jednotce 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.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 4. Významné účetní odhady a úsudky a na bod 12. Významné události po datu účetní závěrky přílohy účetní závěrky, ve kterých vedení účetní jednotky upozorňuje na dopad vojenského konfliktu mezi Ruskou federací a Ukrajinou na předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Účetní jednotka v souvislosti s vojenským útokem Ruské federace na Ukrajinu provedla identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit a jejich vliv na předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Vedení účetní jednotky vyhodnotilo, že válečný konflikt

na Ukrajině by mohl mít negativní vliv zejména na hodnotu aktiv držených v Ruské federaci. Po zahájení útoku na Ukrajinu zhodnotilo vedení účetní jednotky uvedená rizika a bylo rozhodnuto o prodeji investic v Ruské federaci. Předmětná aktiva byla do rozvahového dne prodána a účetní jednotka nerealizovala ztráty z prodeje. S ohledem na výše popsané a další informace uvedené v bodech 4. a 12. přílohy k účetní závěrce, nepředstavuje válečný konflikt na Ukrajině přímé ohrožení předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Jiné skutečnosti

Upozorňujeme na bod 2.1 Použití IFRS pro sestavení účetní závěrky přílohy účetní závěrky, ve kterém vedení účetní jednotky upozorňuje na skutečnost, že účetní závěrka za účetní období končící k datu 31. 3. 2022 je první účetní závěrkou společnosti sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví.

Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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.

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 účetní jednotce, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

Představenstvo odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, 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 povinno posoudit, zda je účetní jednotka 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 účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví 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 vzniknout 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.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky 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 účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že účetní jednotka 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, 12. září 2022



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

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

r2p invest SICAV, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

r2p invest SICAV, a.s.
Výkaz o finanční pozici
k 31. březnu 2022

tis. Kč	Pozn	31.3.2022	31.12.2020	1.1.2020
AKTIVA – neinvestiční				
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		78	78	78
Aktiva neinvestiční celkem		78	78	78
AKTIVA – investiční				
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6.1	7 579	22 745	17 795
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty		1 075 674	497 828	158 256
<i>Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva</i>	6.2	16 619	2 596	-
<i>Poskytnuté půjčky</i>	6.3	722 535	191 317	14 572
<i>Majetkové účasti</i>	6.4	336 520	303 915	143 684
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky		55 011	3 789	-
<i>Obchodní pohledávky</i>	6.5	6	6	-
<i>Ostatní pohledávky</i>	6.5	55 005	3 783	-
Aktiva investiční celkem		1 138 264	524 362	176 051
Aktiva celkem		1 138 342	524 440	176 129
VLASTNÍ KAPITÁL – neinvestiční				
Vlastní kapitál		78	78	78
<i>Základní kapitál</i>	6.9	100	100	100
<i>Nerozdělené výsledky minulých let</i>		-22	-22	-22
Vlastní kapitál neinvestiční celkem		78	78	78
ZÁVAZKY – investiční				
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty		29 207	1 341	-
<i>Přijaté půjčky</i>	6.6	29 207	1 341	-
Závazky (mimo čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií)		191 484	24 728	17 708
<i>Obchodní závazky a jiné závazky</i>	6.7	5 807	2 846	578
<i>Závazky z upsání investičních akcií</i>	6.8	185 375	21 880	17 130
<i>Odložená daň</i>	7.5	-	2	-
<i>Závazek z daně z příjmů</i>	7.5	302	-	-
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	6.9	917 573	498 293	158 343
Závazky investiční celkem		1 138 264	524 362	176 051
Pasiva celkem		1 138 342	524 440	176 129

r2p invest SICAV, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

r2p invest SICAV, a.s.

Výkaz změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií
a zakladatelských akcií (vlastního kapitálu)
za rok končící 31. března 2022

tis. Kč	1/2021-3/2022		1-12/2020		
	Pozn	Investiční část	Neinvestiční část	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál k 1. lednu		-	78	-	78
Ztráta z výsledku hospodaření po zdanění	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál k 31. prosinci		-	78	-	78
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií k 1. lednu		498 293	-	158 343	-
<i>Příjem z investičních akcií</i>	6.9	293 572	-	277 330	-
<i>Splacení investičních akcií</i>	6.9	-	-	-	-
Zvýšení čistých aktiv z transakcí s akciemi		293 572	-	277 330	-
Přecenění čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií		-297	-	-	-
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění		126 005	-	62 620	-
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií k 31. březnu (31. prosinci)		917 573	-	498 293	-

r2p invest SICAV, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

r2p invest SICAV, a.s.
Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku
za rok končící 31. března 2022

tis. Kč	Pozn	1/2021-3/2022	1-12/2020
Výkaz zisku a ztráty			
Výnosy			
Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty	7.1	152 140	69 975
Výnosy z poplatků a provizí	7.2	2 290	1 574
Celkový čistý zisk		154 430	71 549
Náklady			
Poplatky depozitářů	7.3	-908	-726
Obhospodařování a administrace	7.3	-5 890	-2 082
Náklady na poplatky a provize	7.3	-15 381	-4 567
Náklady na audit	7.3	-282	-236
Ostatní správní náklady	7.3	-579	-417
Provozní náklady celkem		-23 040	-8 028
Zisk/ztráta před výplatou držitelům investičních akcií		131 390	63 521
Výplaty držitelům investičních akcií	7.4	-5 085	-899
Zisk (ztráta) před zdaněním		126 305	62 622
Daň z příjmů	7.5	-300	-2
Zisk (ztráta) z výsledku hospodaření po zdanění		126 005	62 620
Ostatní úplný výsledek hospodaření			
<i>Položky, které nebudou přeúčtovány do zisku nebo ztráty</i>			
Změny z přecenění kapitálových finančních aktiv oceňovaných přes ostatní úplný výsledek		-	-
Daň ze zisku týkající se složek ostatního úplného výsledku		-	-
Ostatní úplný výsledek hospodaření po zdanění		-	-
Zvýšení čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií po zdanění		126 005	62 620
Zisk připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění		-	-

Zisk/ztráta za účetní období byla dosažena pouze investiční činností.

r2p invest SICAV, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

r2p invest SICAV, a.s.
Výkaz o peněžních tocích
za rok končící 31. března 2022

tis. Kč	Poznámka	1/2021-3/2022	1-12/2020
Peněžní toky z provozní činnosti			
Výdaje na pořízení majetkových účastí	6.4	-	-2 000
Výdaje na pořízení akcií neurčených k obchodování	6.2	-12 766	-6 336
Přijaté dividendy	6.4	-	16 007
Výdaje na poskytnutí úvěrů	6.3	-363 205	-273 921
Splátky poskytnutých úvěrů	6.3	53 199	90 358
Zaplacené úroky z poskytnutých úvěrů	6.3	29 924	8 473
Zaplacené provozní náklady	6.7	-20 939	-6 266
Příjmy z obchodních vztahů	6.5	4	-
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-313 783	-173 685
Peněžní toky z finanční činnosti			
Příjmy z úpisu investičních akcií	6.9	279 397	180 176
Výplata držitelům investičních akcií včetně související srážkové daně	6.9	-4 231	-406
Příjmy z přijatých úvěrů	6.6	42 768	31 957
Splátky přijatých úvěrů	6.6	-15 445	-30 592
Zaplacené úroky	6.6	-1 587	-67
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		300 902	181 068
Čisté (snížení) / zvýšení peněžních prostředků		-12 881	7 383
Peněžní prostředky na začátku roku	6.1	22 823	17 873
Dopad kurzových rozdílů		-2 285	-2 433
Peněžní prostředky na konci roku	6.1	7 657	22 823

Následující příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha účetní závěrky

1. Všeobecné informace

r2p invest SICAV, a.s. (dále jen „Fond“) je otevřeným investičním fondem kvalifikovaných investorů, který byl dne 29. června 2018 zařazen do seznamu investičních fondů podle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech (dále „ZISIF“) v České republice. Fond je zapsán v seznamu investičních fondů vedených Českou národní bankou podle § 597 písm. b).

Obchodní firma:	r2p invest SICAV, a.s.
Sídlo společnosti:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Den zápisu do obchodního rejstříku:	25. července 2018
Identifikační číslo:	073 15 899
Právní forma:	akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23674
Předmět podnikání:	předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.
Účetní období:	od 1. ledna 2021 do 31. března 2022

Orgány společnosti k 31. březnu 2022:

Statutární orgán – představenstvo

Člen představenstva:	AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241 Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 Den vzniku členství: 25. července 2018
Při výkonu funkce zastupuje:	JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady:	Bohuslav Kratěna den vzniku členství: 30. července 2020
Člen dozorčí rady:	Ing. Viktor Dokučajev den vzniku členství: 25. července 2018
Člen dozorčí rady:	Luboš Žovinec den vzniku členství: 25. července 2018
Člen dozorčí rady:	Petr Žáček den vzniku členství: 25. července 2018

r2p invest SICAV, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Změny v obchodním rejstříku

Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 140 00 Praha 4 vymazáno 1. října 2021
Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 zapsáno 1. října 2021

Statutární orgán – představenstvo

Člen představenstva: AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241

Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec	vymazáno 11. února 2021
	Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec	vymazáno 11. února 2021
	Ing. Pavel Makovec pověřený zmocněnec	vymazáno 11. února 2021
	JUDr. Petr Krátký pověřený zmocněnec	vymazáno 11. února 2021
Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce	zapsáno 11. února 2021

Člen představenstva: AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241
Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 140 00 Praha 4 vymazáno 3. září 2021
Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 zapsáno 3. září 2021

Vlastníci Fondu k 31. březnu 2022

Zapisovaný základní kapitál tvoří 100 000 ks zakladatelský akcií na jméno v zaknihované podobě, které tvoří zapisovaný základní kapitál ve výši 100 000 Kč.

Vlastníkem Fondu je Luboš Žovinec, který vlastní 100 000 ks zakladatelských akcií.

Údaje o investiční společnosti, která byla obhospodařovatelem a administrátorem Fondu v rozhodném období

V rozhodném období byla obhospodařovatelem a administrátorem Fondu společnost:

AVANT investiční společnost, a.s. (dále také jako „Investiční společnost“, „Obhospodařovatel“ nebo také „Management“)
Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
IČ: 275 90 241

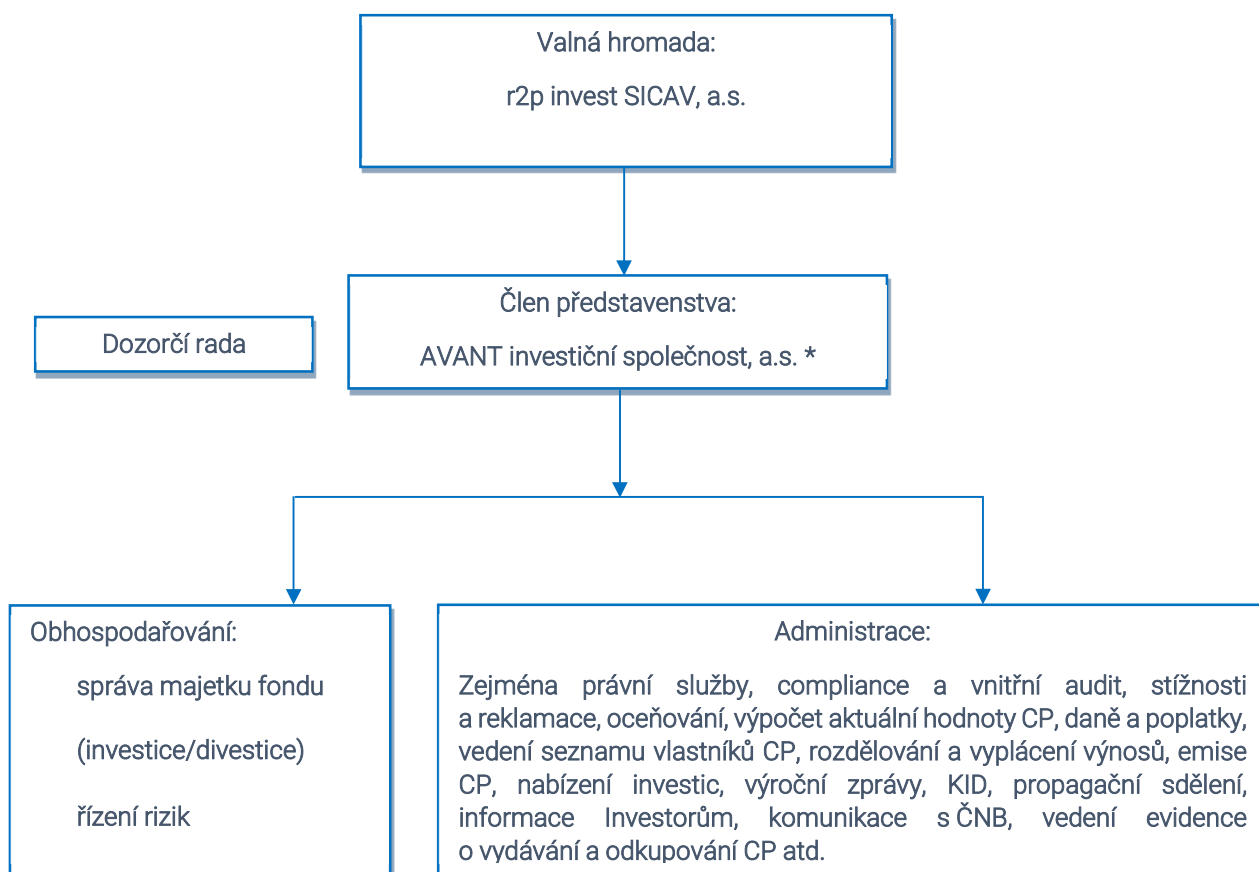
Údaje o společnosti, která je depozitářem Fondu

V rozhodném období byla depozitářem Fondu společnost:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle
IČ: 649 48 242

Organizační struktura

Fond, jako nesamosprávný investiční fond je plně obhospodařován investiční společností, která realizuje veškeré činnosti fondu svými pracovníky. Organizační strukturu principu obhospodařování lze tedy naznačit následujícím způsobem:



* na základě smlouvy o výkonu funkce ze dne 16. prosince 2021

Fond působí v místě sídla.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka za období začínající 1. ledna 2021 a končící 31. března 2022 je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen „IFRS“).

Na základě stanov schválených na valné hromadě Fondu dne 16. 12. 2021 došlo ke změně účetního období z kalendářního roku na hospodářský rok. Hospodářským rokem se rozumí období od 1. dubna do 31. března. Rozvahovým dnem dle §19 ZOU se rozumí 31. března.

S ohledem na odlišnou délku vykazovaného období, nejsou výsledky aktuálního a minulého účetního období plně srovnatelné.

Přehled použitých významných účetních zásad je uveden v poznámce 3.

Příprava účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje použití určitých významných účetních odhadů. Rovněž vyžaduje, aby Investiční společnost vykonávala úsudek v procesu uplatňování účetních pravidel Fondu. Oblasti zahrnující vyšší míru úsudku nebo složitosti nebo oblasti, kde jsou předpoklady a odhady významné pro účetní závěrku, jsou uvedeny v poznámce 4.

Investičním cílem Fondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Fond bude investovat zejména do akcií, podílů či jiných Účástí v 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 diversifikace rizik na základě investic do různých majetkových hodnot, které nejsou majetkově či personálně propojeny s Fondem.

Struktura a uspořádání účetních výkazů, v nichž jsou informace o finanční situaci a výkonnosti Fondu prezentovány, vychází ze skutečnosti, že Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, emitentem investičních akcií, který podléhá regulaci České národní banky (dále jen „ČNB“) a současně podléhá určitým požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních fondech a investičních společnostech. Vzhledem k tomu, že Fond je povinen z nařízení ZISIF rozlišovat aktiva a závazky přiřaditelná držitelům zakladatelských akcií (neinvestiční část fondu) a aktiva a závazky přiřaditelná držitelům investičních akcií s právem na odkup (investiční část fondu), Výkaz o finanční pozici je v tomto ohledu rozlišen na investiční a neinvestiční část.

Účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu časově neomezeného trvání podniku. Ke dni schválení neexistují žádné náznaky, že Fond nebude moci v dohledné budoucnosti pokračovat ve své činnosti. Toto přesvědčení představenstva se opírá o širokou škálu informací, které se týkají stávajících i budoucích podmínek včetně prognóz souvisejících se ziskovostí, s peněžními toky a kapitálovými zdroji. Finanční výkazy, vyjma Výkazu o peněžních tocích, jsou připraveny na aktuální bázi účetnictví.

Účetní závěrka v souladu s § 118 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu podléhá povinnému auditu.

2.1. Použití IFRS pro sestavení účetní závěrky

Fond se rozhodl v souladu s § 22 odst. 2, a § 23a odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb. ZOU k sestavení své účetní závěrky použít IFRS O použití mezinárodních účetních standardů pro účtování a sestavení účetní závěrky za účetní období od 1. ledna 2021 do 31. března 2022 a rovněž všechna následující účetní období rozhodla valná hromada v souladu s § 19a odst. 8 zákona č. 563/1991 S., o účetnictví dne 8.8.2022). Podle §23a), odst. 2

vedení účetní jednotky rozhodlo, že Fond má obecně povinnost konsolidovat (jedná se o střední nebo velkou skupinu podle §1c) ZOU) a v této souvislosti vedení účetní jednotky rozhodlo o použití IFRS při jejím sestavení. V souladu s §19a), odst. 8 ZOU - protože Fond bude sestavovat konsolidovanou UZ podle IFRS (viz bod 1), rozhodl nejvyšší orgán Fondu (valná hromada) o použití IFRS i při sestavení individuální UZ k uvedenému rozvahovému dni (tj. 31.3.2022). Dále Fond rozhodl o využití výjimky 10.31 z IFRS, když mj.:

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

Fond není oprávněn k jiné než investiční činnosti a v rámci investiční politiky se zavázal investovat pouze do aktiv způsobilých přinášet buď dlouhodobý výnos, nebo zisk z prodeje.

Fond má otevřený charakter umožňující investorům do Fondu průběžně vstupovat i případně Fond opouštět s tím, že Fond má povinnost jim 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.

Výstupní strategie pro obchodní podíly:

Obchodní podíly na cílových společnostech jsou nabývány za účelem středně a dlouhodobé držby výhradně s cílem zhodnocení kapitálu, nebo získávání dividend. V případě rozhodnutí o ukončení příslušné investice, tj. realizaci výstupní strategie, budou držené obchodní podíly nabídnuty k prodeji celé držené pozice vhodným konkrétním soukromým zájemcům vytipovaným dle oboru cílové společnosti. Prodejní proces bude probíhat prostřednictvím angažování M&A transakčního poradce. S veřejnou nabídkou prostřednictvím prvotního úpisu akcií cílových společností na veřejných trzích není uvažováno.

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

2.2. Fond jako investiční jednotka

Fond je investiční jednotkou dle standardu IFRS 10 a oceňuje své investice do dceřiných podniků jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Žádný z dceřiných podniků Fondu neposkytuje služby související s investiční činností Fondu.

Fond naplňuje základní znaky investiční jednotky ve smyslu IFRS 10.27 tj. Fond:

- shromažďuje peněžní prostředky od více Investorů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků ve prospěch Investorů a dále spravuje tento majetek;
- investičním cílem Fondu dle statutu je trvalé zhodnocování prostředků a majetku vložených Investory s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z dividend a úroků;
- portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot.

Fond naplňuje i další typické znaky investiční jednotky ve smyslu IFRS 10.28, tj. Fond má:

- více než jednu investici;
- více než jednoho Investora;
- Investory, kteří nejsou s Fondem propojeni; a

- majetkové účasti ve formě podílu na základním kapitálu.

Výše uvedené charakteristiky byly splněny po dobu trvání celého účetního období.

Výstupní strategie pro obchodní podíly a akcie soukromých společností

Obchodní podíly a akcie soukromých společností jsou drženy ve středně až dlouhodobém horizontu korespondujícím s investiční strategií Fondu. Jsou nabývány s cílem zhodnocení kapitálu, nebo získávání dividend. Částečný nebo celkový exit z investic do majetkových účastí, Fond provede ve chvíli, kdy na trhu najde protistranu obchodu s nabídkou zajišťující Investorům Fondu požadované zhodnocení investic ve středně až dlouhodobém horizontu.

V situaci, kdy by vnější ekonomické prostředí neskýtalo možnost prodeje majetkové účasti se ziskem a další držba jednotlivých majetkových účastí 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.

V případě rozhodnutí o ukončení příslušné investice, tj. realizaci výstupní strategie, budou držené majetkové účasti nabídnuty k prodeji celé nebo části držené pozice vhodným konkrétním soukromým zájemcům vytipovaným dle činnosti cílové společnosti.

2.3. Prohlášení o shodě s účetními pravidly

Účetní závěrka Fondu byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC), (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

2.4. Dopad novel a interpretací IFRS na účetní závěrku Fondu

2.4.1. Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Fondem použita

Fond uvážil při sestavování této účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. 1. 2021 a které neměly významný vliv na výsledky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející roční účetní závěrkou za rok 2020:

- Novelizace IFRS 16 Leasingy – Úlevy z nájmu v důsledku Covid-19 s účinností od 1. června 2020. V roce 2021 bylo přijato rozšíření na slevy poskytnuté po tomto datu. Fond není ve významném postavení nájemce, proto novelizace nemá zásadní dopad na účetní závěrku roku 2020 a 2021.
- V srpnu 2020 byla vydána novelizace IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 4 Pojistné smlouvy a IFRS 16 Leasingy nazvaná Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2 a je druhou reakcí IASB na očekávané změny, které by měla přinést reforma IBOR sazeb na účetní výkaznictví (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2021 a později). Novelizace upravuje postupy, jak v účetní závěrce reagovat na případné změny ve výši smluvních peněžních toků finančních nástrojů a v zajišťovacím účetnictví v důsledku změn IBOR sazeb. Novelizace nemá významný dopad na tuto účetní závěrku, ani není očekáván dopad na účetní závěrku v nadcházejícím účetním období.
- Dne 15. prosince 2020 přijala Evropská komise úpravy standardu IFRS 4 Pojistné smlouvy – Prodloužení přechodné výjimky z uplatňování IFRS 9 pro použití v Evropské unii. Toto prodloužení nemá významný dopad na tuto účetní závěrku, ani není očekáván dopad na účetní závěrku v nadcházejícím účetním období.

Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. března 2022, ale mohou být použity dříve:

- **Standard IFRS 17 Pojistné smlouvy (vydaný v květnu 2017) včetně dodatků k IFRS 17 (vydané v červnu 2020, platné od 1. ledna 2023)**

Standard IFRS 17 Pojistné smlouvy má nahradit standard IFRS 4 Pojistné smlouvy. Standard stanovuje komplexní metodiku vztahující se na všechny pojistné smlouvy a zajištění smlouvy a také na investiční smlouvy s prvky dobrovolné účasti. Dodatek k IFRS 17 pak řeší obavy a problémy s implementací standardu.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neeviduje pojistné smlouvy, proto změna standardu nemá vliv na účetní závěrku.

- V květnu 2020 byla vydána novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), která pouze aktualizuje úpravu o relevantní odkazy na nový Konceptní rámec. Jde o formální novelizaci bez dopadu do účetní závěrky Fondu.

- V květnu 2020 byla vydána novelizace IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení – Příjmy před zamýšleným užitím (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), která zakazuje účetní jednotce snižovat pořizovací náklady o výnosy z prodeje výrobků vytvořených během zkušební fáze majetku, tj. před uvedením do stavu pro zamýšlené využití). Nově mají být tyto výnosy a též související náklady uznány ve výsledku hospodaření. Fond nevykazuje majetky zahrnuté do kategorie Pozemky, budovy a zařízení a neočekává dopad této novelizace.

- V květnu 2020 byla vydána novelizace IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Náklady nutné k naplnění smlouvy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2022 nebo později), která vyjasňuje náklady, které má účetní jednotka zahrnout do vyčíslení nákladů nutných k naplnění smlouvy při posuzování, zdali je smlouvy ztrátová. Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- V lednu 2020 byla vydána novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky nazvaná Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2022 a později s retrospektivní účinností), která poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace ovlivní pouze prezentaci závazků ve výkazu finanční situace, nikoliv jejich výši nebo okamžik jejich zachycení, stejně tak informace zveřejňované o závazcích v účetní závěrce. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání (realizace či uskutečnění) závazku. Fond posoudí novou úpravu a vyplývající změny, přičemž neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- V červenci 2020 byla vydána novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky nazvaná Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2023 nebo později), která odkládá účinnost novelizace z původního termínu 1. 1. 2022 na 1. 1. 2023 a později.

- **Novelizace vyplývající z Výročního projektu zlepšení IFRS cyklu 2018-2020 (vydaný v květnu 2020, platný od 1. 1. 2022)**

- Úprava standardu IAS 41 Zemědělství

Cílem úpravy je narovnání rozporu mezi požadavky na ocenění reálnou hodnotou podle standardu IAS 41 s požadavky na ocenění reálnou hodnotou dle standardu IFRS 13 Ocenění reálnou hodnotou.

- Úprava standardu IFRS 1 První přijetí IFRS

Pokud dceřiný/společný/přidružený podnik přijímá IFRS později než jeho mateřský podnik, může podle standardu IFRS 1 využít výjimky, aby za splnění podmínek ocenil svá aktiva a závazky v hodnotě vykázané v konsolidované účetní závěrce mateřského podniku. Úpravou tohoto standardu je možné využít této výjimky i na kumulativní kurzové rozdíly.

- Úprava standardu IFRS 9 Finanční nástroje

Úprava standardu IFRS 9 vyjasňuje, které poplatky se zahrnují do použití 10 % testu při posuzování, zda odúčtovat finanční závazek. 10 % testem se rozumí test, zda v případě, kdy je mezi dlužníkem a věřitelem uzavřena nová úvěrová smlouva, se jedná o významnou změnu podmínek, která by vedla k odúčtování finančního závazku a vykázaní nového finančního závazku.

- Úprava standardu IFRS 16 Leasingy

Novelizace se týká zrušení ilustračního příkladu náhrady technického zhodnocení s cílem vyhnout se nejasnostem týkajícími se účtování leasingových pobídek.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **Změny standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – zveřejnění účetních pravidel (vydaný v únoru 2021, platný od 1. ledna 2023)**

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **Změny standardu IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – definice účetních odhadů (vydaný v únoru 2021, platný od 1. ledna 2023)**

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

- **Úpravy standardu IAS 12 Daně ze zisku – Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce (vydaný v květnu 2021, platný od 1. ledna 2023)**

Cílem úpravy je objasnit, jak se má účtovat o odložené dani u transakcí při jejich prvotním vykázaní, které vedou ke stejným zdanitelným a odečitatelným přechodným rozdílům.

Dopad na účetní jednotku:

Fond neočekává zásadní dopad do účetní závěrky.

Standardy a interpretace vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), ale dosud nepřijaté EU

K datu schválení účetní závěrky nebyly schváleny k používání v EU následující standardy, úpravy stávajících standardů a nové interpretace a nemohou být tedy použity společnostmi sestavujícími svou účetní závěrku dle IFRS ve znění přijatém EU:

- Standard IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- Novelizace standardu IAS 1 Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých (vydaná v lednu 2020 včetně novelizace z července 2020)
- Dodatek k IFRS 17 Pojistné smlouvy: Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS 9 Srovnávací údaje (vydaný v prosinci 2021)

Tyto standardy neměly ve sledovaném období žádný dopad na účetní závěrku Fondu.

3. Přehled významných účetních zásad

3.1 Přepočítání cizí měny

3.1.1 Funkční a prezentační měna

Investoři Fondu jsou převážně z České republiky. Primární činností Fondu je investování do účastí v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů. Cílem je nabídnout Investorům vyšší výnos ve srovnání s ostatními produkty dostupnými v ČR. Výnosy z investic Fondu budou opatřovány příjmem z úroků z poskytnutých úvěrů, příjmem z dividend a z kapitálového zhodnocení při zpeněžení investic.

Výkonnost Fondu je oceňována a vykazována Investorům v českých korunách. Investiční společnost považuje českou korunu za měnu, která nejnějněji vyjadřuje ekonomické dopady uskutečněných transakcí, událostí a podmínek. Účetní závěrka je prezentována v českých korunách, která je funkční a prezentační měnou Fondu.

3.1.2 Transakce a zůstatky

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány do funkční měny s použitím devizových kurzů platných k datu transakce. Peněžní aktiva a závazky v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny s použitím devizového kurzu, který je platný ke dni sestavení Výkazu o finanční pozici.

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu jsou zahrnuty do Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku.

Kurzové zisky a ztráty související s finančními aktivy, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykazovány ve Výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“.

3.2 Finanční aktiva

3.2.1 Klasifikace

Fond před klasifikací finančních aktiv provádí analýzu jednotlivých složek majetku, především pak držených cenných papírů, a stanoví, zda se jedná o dluhové finanční aktivum nebo kapitálový nástroj. Kapitálovým nástrojem je smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků. V případě, že Fond drží investiční akcie nebo podílové listy, kdy na svou žádost má právo na odkup těchto cenných papírů, investiční akcie nebo podílové listy představují smluvní právo přijmout hotovost nebo jiné finanční aktivum a bude se tak zpravidla jednat o dluhové finanční aktivum.

Finanční aktivum je drženo k obchodování, pokud:

- bylo získáno primárně za účelem jeho prodeje v nejbližší době; nebo
- při prvotním vykázání je součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které Fond společně spravuje a má aktuální záměr na dosažení krátkodobého zisku; nebo
- je to derivát (s výjimkou derivátu, který je finanční zárukou nebo je určený jako účinný zajišťující nástroj).

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot. Fond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Smluvní peněžní toky z poskytnutých půjček Fondu jsou tvořeny pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto finanční nástroje klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních tokům ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Inkasování smluvních peněžních toků je podružné k dosažení cílů obchodního modelu Fondu.

Zásady Fondu vyžadují, aby Investiční společnost hodnotila informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

Fond se rozhodl klasifikovat kapitálová finanční aktiva do dceřiných a přidružených podniků jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Ostatní kapitálová finanční aktiva neurčená k obchodování Fond klasifikuje jako oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Finanční aktiva určená k obchodování jsou vždy klasifikována jako aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Důvodem pro použití alternativ oceňování finančních aktiv do ostatního úplného výsledku je rozhodnutí účetní jednotky na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování.

3.2.2 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Účtování, odúčtování a oceňování

Pravidelné nákupy a prodeje investic jsou účtovány k datu vypořádání obchodu – datum, kdy je aktivum Fondu dodáno. Finanční aktiva a finanční závazky vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou prvotně zachycené v reálné hodnotě. Transakční náklady jsou účtovány přímo do nákladů ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku.

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

Po prvotním zaúčtování jsou všechna tato finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty jsou vykazovány ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku na řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“ v období, ve kterém vzniknou.

Výnosy z dividend z finančních aktiv vykazovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou účtovány ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku v rámci položky „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“, jakmile na ně Fondu vznikne nárok.

3.2.3 Přesuny mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálné hodnoty

Pro všechny přesuny finančních nástrojů mezi jednotlivými stupni hierarchie oceňování reálnou hodnotou platí předpoklad, že nastaly na začátku vykazovaného období. V průběhu sledovaného období nedošlo k žádným přesunům.

3.3 Finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou klasifikovány do této kategorie, pokud jsou splněna následující kritéria:

- klasifikace eliminuje nebo podstatně omezuje nesoulad v oceňování nebo účtování, který by jinak vznikl z ocenění aktiv nebo závazků nebo ze zachycení z nich plynoucích zisků nebo ztrát na odlišném základě; nebo
- skupina finančních aktiv, finančních závazků nebo jejich kombinace je řízena a její výkonnost je hodnocena na základě reálných hodnot, v souladu s dokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií; nebo
- finanční nástroj obsahuje vložený derivát, pokud tento vložený derivát významně nemodifikuje peněžní toky nebo je zřejmé, že jej nelze samostatně zaúčtovat.

Finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou zachyceny ve Výkazu o finanční pozici v reálné hodnotě. Změny čistých reálných hodnot se vykazují v položce „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“. Úrokové náklady z finančních závazků klasifikovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se vykazují rovněž na řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“ s použitím metody efektivní úrokové míry.

3.4 Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Finanční deriváty Fond klasifikuje jako držené za účelem obchodování a jsou vykázány v reálné hodnotě s přeceněním do zisku nebo ztráty.

Deriváty jsou vykázány ve Výkazu o finanční pozici v reálné hodnotě. Kladná hodnota derivátů je vykázána v rámci položky „Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty“, zatímco záporná hodnota derivátů je vykázána v rámci položky „Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty“. Změna reálné hodnoty je vykázána na řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“.

3.5 Započtení finančních nástrojů

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

K datu účetní závěrky účetní jednotka neviduje žádné finanční aktiva nebo závazky, které jsou předmětem rámcové dohody o vzájemném započtení a zajištění.

3.6 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tří měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přecherpaní bankovních účtů se vykazují ve Výkazu o finanční pozici v krátkodobých závazcích.

3.7 Vlastní kapitál

Finanční nástroje emitované Fondem jsou uváděny jako vlastní kapitál pouze v rozsahu, v němž nesplňují definici finančního závazku. Fond jako základní kapitál vydává pouze zakladatelské akcie.

Zakladatelské akcie Fondu jsou vydávány jako kusové akcie v listinné podobě na jméno. Akcie jsou denominované v českých korunách.

3.8 Investiční akcie

Fond vydává 5 tříd investičních akcií, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele a jsou denominované v korunách českých a eurech. Tyto investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazky, jelikož splňují podmínky finančního závazku dle IAS 32 odst. 11. Investiční akcie zároveň nejsou podřízeny zakladatelským akciím emitovaných Fondem (v případě likvidace Fondu budou nároky držitelů zakladatelských akcií uspokojeny jako poslední) a současně se jednotlivé třídy akcií liší v alokaci fondového kapitálu. Na základě výše uvedeného nesplňují investiční akcie podmínky pro výjimku z klasifikace finančních závazků podle IAS 32.16A-16D. Investiční akcie jsou odkupovány na základě žádosti o zpětný odkup.

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazek a ve Výkazu o finanční pozici vykazované jako „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“. Hodnota řádku „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“ představuje Fondový kapitál v souladu se ZISIF.

Investiční akce jsou vykazovány v částce hrazené za odkup investičních akcií, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit investiční akcii zpět do Fondu.

Investiční akcie jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání na reálnou hodnotu čistých aktiv Fondu připadajících na investiční akcie. Hodnota čistých aktiv Fondu připadajících na investiční akcii je spočítaná v souladu s alokačním mechanismem stanoveným statutem Fondu. V souladu s ustanovením statutu Fondu jsou investiční pozice přeceňovány měsíčně za účelem stanovení čisté hodnoty aktiv na akcii pro úpis a zpětný odkup.

Přijaté úpisy, ke kterým dosud nebyly emitovány investiční akcie, jsou vykázány a oceňovány v pořizovací ceně, která je upravena o dohadnou položku představující zisk/ztrátu připadající na držitele dosud nevydaných investičních akcií.

3.9 Úrokové výnosy z finančních aktiv vykazovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Úrokové výnosy z finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou součástí řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“.

3.10 Výnosy z dividend

Výnosy z dividend se uznávají k datu, k němuž vzniká právo obdržet platbu.

3.11 Transakční náklady

Transakční náklady jsou náklady vynaložené na získání finančního aktiva nebo závazku v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Tyto zahrnují poplatky a provize vyplácené agentům, poradcům, makléřům a obchodníkům. Transakční náklady, jsou-li vynaloženy, jsou okamžitě vykázány jako náklad v zisku nebo ztrátě.

3.12 Výplaty držitelům investičních akcií

Navrhované výplaty držitelům investičních akcií, vykazovaných jako finanční závazky, jsou vykázány ve Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku, pokud jsou řádně schváleny a nepřipadají již Fondu. K tomu obvykle dochází, když jsou navrhované výplaty schválené Investiční společností. Výplaty se vykazují ve Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku v řádku „Výplaty držitelům investičních akcií“.

3.13 Zvýšení/snížení čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií po zdanění

Zisk (ztráta) po zdanění ve sledovaném období, který se vztahuje k investičním akciím, zvyšuje (snižuje) hodnotu čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií.

3.14 Daň

Daň z příjmu se skládá ze splatné a odložené daně.

Splatná daň

Daňově neuznatelné náklady se připočtou a výnosy, které nepodléhají dani z příjmů, se odečtou od zisku běžného účetního období před zdaněním, který se dále upravuje o daňové úlevy a příslušné zápočty. Sazba daně z příjmů za rok 2020, 2021 a 2022 byla 5 % a to s ohledem na status tzv. základního investičního fondu ve smyslu § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

Odložená daň

Odložená daň plyne z použití závazkové metody rozvahového přístupu, při níž jsou identifikovány účetní a daňové hodnoty jednotlivých aktiv a závazků a z jejich rozdílů je pomocí odpovídající daňové sazby kalkulovaná odložená daň. Odložené daňové závazky jsou všeobecně zachyceny u všech zdanitelných přechodných rozdílů a odložené daňové pohledávky jsou naopak zachyceny u všech odčitatelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být odčitatelné přechodné rozdíly zužitkovány.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou stanoveny pomocí daňových sazeb, které byly schváleny v období před rozvahovým dnem a které se budou aplikovat k okamžiku realizovatelnosti odložené daňové pohledávky, resp. vypořádání odloženého daňového závazku.

3.15 Výkaz o peněžních tocích

Výkaz o peněžních tocích byl sestaven za použití přímé metody.

Jelikož hlavní činnost Fondu spočívá v investiční činnosti – nákup a prodej akcií, podílů či jiných Účástí v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů, zápůjček, příplatků mimo základní kapitál či jiných obdobných plnění Obchodním společností, do nichž může Fond investovat, jsou peněžní toky související s těmito aktivitami prezentovány ve výkazu peněžních toků jako peněžní toky z provozních činností. Fond neprezentuje žádnou část celkového peněžního toku jako peněžní tok z investiční činnosti ve svém výkazu peněžních toků.

V rámci peněžních toků z financování jsou zahrnuty peněžní příjmy a platby plynoucí z operací s investičními akciemi, přijaté úvěry a jinými zdroji financování činnosti Fondu.

4. Významné účetní odhady a úsudky

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

Vliv vojenského konfliktu mezi Ruskem a Ukrajinou

V souvislosti s vojenským útokem Ruské federace na Ukrajinu provedl Fond identifikaci hlavních rizik, kterým mohl 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 okupací Ukrajiny byly zejména:

- snížení hodnoty aktiv držených v Rusku
- velké výkyvy na finančních trzích
- zvýšení inflace
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem může být silná recese.

Nejvýznamnější vliv Ruského útoku na Ukrajinu na Fond mohl být na účasti držené v Rusku a jim poskytnuté úvěry. Po útoku zhodnotil Fond rizika ve vztahu k výnosu těchto aktiv a rozhodl se exitovat ze svých investic v Rusku, jelikož riziko narostlo do té míry, že dle názoru obhospodařovatele nebylo dostatečně vyváжено očekávanými nadprůměrnými výnosy. Tato aktiva představovala v ještě lednu 2022 více než polovinu hodnoty aktiv fondu. Předmětná aktiva se podařilo prodat za účetní hodnotu nebo vyšší a Fond tak nerealizoval ztrátu z jejich prodeje. Aby dále Fond diverzifikoval geografické riziko nakoupil nově majetkové účasti na území České republiky, Slovenské republiky a Indie. S ohledem na výše popsané tak válka na Ukrajině nepředstavuje pro Fond ohrožení předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

4.1 Odhad reálné hodnoty

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

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

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například deriváty neobchodované na burze), se stanoví pomocí oceňovacích metod. Fond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících ke každému datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných běžných nedávných transakcí mezi účastníky trhu, odkazy na jiné nástroje, které jsou ve své podstatě stejné, analýzy diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další techniky

oceňování běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a vstupů specifických pro danou entitu.

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- vstupy **úrovně 1** jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- vstupy **úrovně 2** jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo, nebo nepřímo; a
- vstupy **úrovně 3** jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

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

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

Více informací o reálné hodnotě je uvedeno v poznámce č. 10.

5. První přijetí IFRS

Tato účetní závěrka za rok končící 31. března 2022 je první, kterou Fond připravil v souladu s IFRS. Pro předchozí období, včetně účetní závěrky sestavené za rok končící 31. prosince 2020, Fond sestavil účetní závěrku v souladu s českými účetními předpisy (dále jen „CZ GAAP“).

Účetní zásady uvedené v poznámce 3 byly použity při přípravě účetní závěrky za rok končící 31. března 2022, při přípravě údajů za srovnávací období uvedených v této účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2020 a při přípravě počátečního Výkazu o finanční pozici podle IFRS k 1. lednu 2020, datu přechodu Fondu na IFRS.

Při sestavování této účetní závěrky Fond uplatnil následující závazné výjimky z retrospektivní aplikace jiných standardů IFRS:

- Výjimka odhadů.** Odhady podle IFRS k 1. lednu 2020 a 31. prosinci 2020 by měly být v souladu s odhady provedenými ke stejným datům podle CZ GAAP, pokud neexistují důkazy o tom, že tyto odhady byly chybně stanoveny nebo byl základ použitý pro výpočet odhadů v rozporu s IFRS.
- Výjimka odúčtování finančních aktiv a závazků.** Finanční aktiva a závazky odúčtované před přechodem na IFRS nejsou znovu uznány podle IFRS. Management se rozhodl nepoužít kritéria odúčtování podle IFRS 9 (IAS 39) od dřívějšího data a aplikuje požadavky IFRS 9 prospektivně od data přechodu na IFRS.
- Výjimka zajišťovacího účetnictví.** Fond neuplatňuje zajišťovací účetnictví.
- Nekontrolní podíly.** Fond sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, tudíž tato výjimka není pro Fond relevantní.
- Vládní úvěry.** Fond nedrží vládní úvěry.
- Klasifikace a oceňování finančních aktiv.** Fond aplikuje požadavky IFRS 9 pro klasifikaci a oceňování finančních aktiv prospektivně od data přechodu na IFRS.

r2p invest SICAV, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

- g) **Vložené deriváty.** Fond aplikuje požadavky IFRS 9 k vloženým derivátům prospektivně od data přechodu na IFRS.
- h) **Opravné položky k finančním aktivům.** Metodika pro výpočet opravných položek podle IFRS 9 se aplikuje retrospektivně. Fond nepoužívá model pro výpočet ECL.

Při prvním přijetí IFRS nebyly použity žádné volitelné výjimky.

Tato poznámka vysvětluje hlavní úpravy provedené Fondem při přechodu z CZ GAAP na IFRS k 1. lednu 2020 a za rok končící 31. prosince 2020 vůči jeho původně zveřejněné účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2019 a 2020.

Rekonciliace Čistých aktiv připadajících na držitele investičních a zakladatelských akcií (vlastní kapitál)

Fond na základě práv a povinností spojených s držením investičních akcií klasifikoval podle IFRS investiční akcie jako finanční závazek vykazovaný jako „Čistá aktiva připadajících na držitele investičních akcií“. V rámci CZ GAAP byly emitované investiční akcie vykazovány jako vlastní kapitál. Z tohoto důvodu došlo k reklasifikaci vlastního kapitálu z investiční činnosti na finanční závazek.

tis. Kč	31. prosince 2020		1. ledna 2020	
	Investiční část	Neinvestiční část	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál vykazovaný podle CZ GAAP	498 293	78	158 343	78
Základní kapitál	-	100	-	100
Kapitálové fondy	404 718	-	127 388	-
Oceňovací rozdíly	86 786	-	32 897	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-1 942	-22	-710	-22
Zisk nebo ztráta za účetní období	8 731	-	-1 232	-
Efekty změny v účetních postupech:				
Re-klasifikace vlastního kapitálu do čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií:	-498 293	-	-158 343	-
Kapitálové fondy	-404 718	-	-127 388	-
Oceňovací rozdíly	-86 786	-	-32 897	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	1 942	-	710	-
Zisk nebo ztráta za účetní období	-8 731	-	1 232	-
Vlastní kapitál podle IFRS	-	78	-	78
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií podle IFRS	498 293	-	158 343	-

Sesouhlasení zisku (ztráty) po zdanění a úplného výsledku hospodaření celkem za rok 2020

tis. Kč	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění podle CZ GAAP	8 731
Re-klasifikace oceňovacích rozdílů za rok 2020 z vlastního kapitálu do zisku (ztráty), z toho:	54 788
Re-klasifikace výplaty podílu na zisku za rok 2020 z vlastního kapitálu do zisku (ztráty)	-899
Zisk (ztráta) po zdanění podle IFRS	62 620
Úplný výsledek hospodaření celkem podle IFRS	-

Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění za rok 2020 podle CZ GAAP se výrazně liší od zisku (ztráty) po zdanění podle IFRS, jelikož přecenění majetkové účasti se podle CZ GAAP vykazovalo na zvláštních řádcích ve vlastním kapitálu. Podle IFRS jsou tyto transakce vykazovány na řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“ v rámci Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku.

6. Komentáře k Výkazu o finanční pozici

6.1 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

v tis. Kč	31. 3. 2022	31. 12. 2020	1. 1. 2020
Zůstatky na běžných účtech – investiční	7 579	22 745	17 795
Zůstatky na běžných účtech – neinvestiční	78	78	78
Celkem peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	7 657	22 823	17 873

Peněžní prostředky na běžných účtech obsahují peníze v bankách splatné na požádání.

Fond drží své peníze u 2 bank, kterými jsou Československá obchodní banka, a. s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., jež dosahují LTD ratingu A1 k 31. březnu 2022 dle Moody's.

6.2 Akcie

v tis. Kč	31. 3. 2022	31. 12. 2020	1. 1. 2020
Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva	16 619	2 596	-
Celkem akcie	16 619	2 596	-

Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva představují investiční akcie s právem na odkup, které byly ke konci účetního období oceněny na základě hodnoty vyhlášené administrátorem Fondu.

Fond ve svém majetku k 31. 3. 2022 eviduje investiční akcie fondu NemoMix Fund SICAV a.s. v celkové výši 16 619 tis. Kč.

Níže uvedená tabulka zobrazuje vývoj hodnoty akcií:

tis. Kč	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
Reálná hodnota k 1. 1. 2020	-	-
Pořízení	2 553	-
Zisk/ztráta z přecenění	43	-
Vyřazení v důsledku prodeje	-	-
Reálná hodnota k 31. 12. 2020	2 596	-
Pořízení	13 076	-
Zisk/ztráta z přecenění	947	-
Vyřazení v důsledku prodeje	-	-
Reálná hodnota k 31. 3. 2022	16 619	-

Fond ve sledovaném období neobdržel žádné dividendy a ani nerealizoval žádné odúčtování spojené s akciemi oceňovanými reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

6.3 Poskytnuté půjčky

Pohledávky z titulu poskytnutých úvěrů představují jistinu a naběhlý úrok k jistině.

v tis. Kč	31. 3. 2022	31. 12. 2020	1. 1. 2020
splatné do 3 měsíců	6 988	-	-
splatné od 3 měsíců do 1 roku	101 078	-	-
splatné do 5 let	614 469	127 182	14 572
splatné nad 5 let	-	64 135	-
Celkem poskytnuté půjčky	722 535	191 317	14 572
z toho jistina	796 499	188 185	14 277
z toho úroky	9 440	3 132	295
Přecenění na reálnou hodnotu	-83 404	-	-
Celkem reálná hodnota	722 535	191 317	14 572

Fond k 31. 3. 2022 eviduje úvěry v cizí měně v nominální hodnotě 27 433 tis. EUR (668 958 tis. Kč), z toho 27 198 tis. EUR (663 219 tis. Kč) tvoří jistina a 235 tis. EUR (5 739 tis. Kč) nesplacené úroky. K 31. 3. 2022 bylo přecenění k EUR úvěrům tvořeno ve výši -78 347 tis. Kč. V tuzemské měně Fond k 31. 3. 2022 eviduje úvěry v nominální hodnotě 136 981 tis. Kč, z toho 133 280 tis. Kč tvoří jistina a 3 701 tis. Kč tvoří nesplacené úroky. K 31. 3. 2022 bylo přecenění tuzemským úvěrům tvořeno ve výši -5 057 tis. Kč.

V průběhu sledovaného období došlo k následujícím peněžním a nepeněžním čerpání a splátkám poskytnutých úvěrů:

v tis. Kč	Reálná hodnota k 1. 1. 2021	Čerpání – peněžní	Čerpání – nepeněžní	Naběhlý úrok	Splátky – peněžní vč. úroku	Splátky – nepeněžní vč. úroku	Změna reálné hodnoty	Reálná hodnota k 31. 3. 2022
Poskytnuté úvěry spřízněným stranám – dcery	191 317	363 205	584 361	41 921	-83 123	-667 796	-20 932	408 953
Poskytnuté úvěry – ostatní	-	-	391 821	107	-	-	-78 346	313 582
CELKEM	191 317	363 205	976 182	42 028	-83 123	-667 796	-99 278	805 938

r2p invest SICAV, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

6.4 Majetkové účasti

Fond klasifikuje své investice do dceřiných společností jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Po prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty oceněna reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty jsou vykazovány ve Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku na řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“ v období, ve kterém vzniknou.

31. 3. 2022				Investice v tis. Kč		
Společnost	IČO	Země působení	Podíl	Požizovací hodnota	Reálná hodnota	Přecenění
R2P LA&CS, a.s .	9469397	ČR	100 %	2 000	-	- 2 000
r2p Invest Pte. Ltd	201824206H	SG	60 %	1 685	14 902	13 217
TA MERI Group a.s.	05305292	ČR	100 %	1 800	478	- 1 322
TA MERI FINANCE PVT. LTD.	HE 397049	CY	70 %	37 037	66 974	29 937
M.B.A. Finance s.r.o.	27407209	ČR	100 %	80 000	96 421	16 421
M.B.A. Finance s.r.o.	36754404	SK	100 %	90 000	105 409	15 409
M.B.A. Consulting India Private Limited	117987	IN	75,63 %	10 000	52 336	42 336
Celkem				222 522	336 520	113 998

31.12.2020				Investice v tis. Kč		
Společnost	IČO	Země působení	Podíl	Požizovací hodnota	Reálná hodnota	Přecenění
000 MKK „Vyruchai Dengi“	1113256019469	RU	95 %	98 788	149 201	50 413
000 MKK „FAIRDIP Finance“	1147746975200	RU	90 %	12 000	16 337	4 337
R2P LA&CS	09469397	ČR	100 %	2 000	0	-2 000
000 „M.B.A. Finance“	1097746177693	RU	100 %	100 000	130 318	30 318
r2p Invest Pte. Ltd	201824206H	SG	60 %	1 685	8 059	6 374
TA MERI Group a.s.	05305292	ČR	100 %	1 800	0	-1 800
Celkem				216 273	303 915	87 642

1. 1. 2020				Investice v tis. Kč		
Společnost	IČO	Země působení	Podíl	Požizovací hodnota	Reálná hodnota	Přecenění
000 MKK „Vyruchai Dengi“	1113256019469	RU	95 %	98 788	128 085	29 297
000 MKK „FAIRDIP Finance“	1147746975200	RU	90 %	12 000	15 599	3 599
Celkem				110 788	143 684	32 896

Fond ve sledovaném období realizoval prodeje společností 000 MKK „Vyruchai Dengi“, 000 MKK „FAIRDIP Finance“ a 000 „M.B.A. Finance“ v jejich reálné hodnotě ve výši 346 592 tis. Kč.

V rámci sledovaném období fond realizoval následující akvizice:

- nákup 70 % podílu na základním kapitálu společnosti TA MERI FINANCE PVT. LTD.
- nákup 100 % podílu na základním kapitálu společnosti M.B.A. Finance s.r.o.
- nákup 100 % podílu na základním kapitálu společnosti M.B.A. Financie s.r.o.
- nákup 49 % podílu na základním kapitálu společnosti M.B.A. Consulting India Private Limited
- nákup akciové opce na nákup 26,63 % podílu na společnosti M.B.A. Consulting India Private Limited

Vedení Fondu shledalo, že Fond uzavřením smlouvy a úhradou kupní ceny s držitelem opce na nákup 26,63% podílu na základním kapitálu společnosti M.B.A. Consulting India Private Limited, transakce splňuje kritéria pro investici do dceřiného podniku, když platí, že Fond ovládá společnost, do níž investoval, prostřednictvím práva na uplatnění call opce má nad ní faktickou moc a ze své angažovanosti v jednotce je vystaven variabilním výnosům, na které má právo, spojené s možností využívat k ovlivňovat své výnosy z angažovanosti ve společnosti.

V průběhu sledovaného období byly Fondu vyplaceny dividendy v úhrnné výši 50 762 tis. Kč (2020: 16 065 tis. Kč).

Následující tabulka zobrazuje pohyb finančních investic s rozdělením na peněžní a nepeněžní transakce.

v tis. Kč	Reálná hodnota k 1. 1. 2021	Přírůstky – peněžní	Přírůstky – nepeněžní	Předpisy dividend	Změna reálné hodnoty	Úbytky – peněžní	Úbytky – nepeněžní	Reálná hodnota k 31. 3. 2022
000 MKK „Vyruchai Dengi“	149 201	-	-	50 762	-22 727	-	-177 236	-
000 MKK „FAIRDIP Finance“	16 337	-	-	-	44 626	-	-60 963	-
R2P LA&CS	-	-	-	-	-	-	-	-
000 „M.B.A. Finance“	130 318	-	-	-	28 509	-	-158 827	-
r2p Invest Pte. Ltd	8 059	-	-	-	6 843	-	-	14 902
TA MERI Group a.s.	-	-	-	-	478	-	-	478
TA MERI FINANCE PVT. LTD.	-	-	37 038	-	29 936	-	-	66 974
M.B.A. Finance s.r.o.	-	-	80 000	-	16 421	-	-	96 421
M.B.A. Financie s.r.o.	-	-	90 000	-	15 409	-	-	105 409
M.B.A. Consulting India Private Limited	-	-	10 000	-	42 336	-	-	52 336
CELKEM	303 915	-	217 038	50 762	161 831	-	-397 026	336 520

6.5 Obchodní pohledávky a jiné pohledávky

tis. Kč	31. 3. 2022	31. 12. 2020	1. 1. 2020
Obchodní pohledávky	6	6	-
Jiné pohledávky	55 005	3 783	-
Celkem	55 011	3 789	-

Obchodní pohledávky k 31. 3. 2022 obsahují pohledávky z titulu provizí spojených s investicemi do investičních akcií (2020: odběratelé 6 tis. Kč).

Jiné pohledávky k 31. 3. 2022 představují pohledávky z nevypořádaného nákupu investičních akcií ve výši 3 472 tis. Kč (2020: 3 783 tis. Kč) a pohledávku z prodeje podílu M.B.A. Finance Ltd. ve výši 51 533 tis. Kč, který byl realizován v březnu 2022. Tato pohledávka je splatná nejpozději k 31. 3. 2024.

6.6 Přijaté půjčky

Závazky z titulu přijatých úvěrů představují jistinu a naběhlý úrok k jistině.

v tis. Kč	31. 3. 2022	31. 12. 2020	1. 1. 2020
splatné na požádání	-	1 341	-
splatné od 3 měsíců do 1 roku	25 193	-	-
splatné do 5 let	4 014	-	-
Celkem poskytnuté půjčky	29 207	1 341	-
z toho jistina	28 385	1 340	-
z toho úroky	822	1	-
Přecenění na reálnou hodnotu	-	-	-
Celkem reálná hodnota	29 207	1 341	-

Fond k 31. 3. 2022 eviduje přijaté půjčky v cizí měně ve výši 1 033 tis. EUR (25 193 tis. Kč), z toho 1 000 tis. EUR (24 385 tis. Kč) tvoří jistina a 33 tis. EUR (808 tis. Kč) nesplacené úroky. V tuzemské měně Fond k 31. 3. 2022 eviduje přijaté půjčky ve výši 4 014 tis. Kč, z toho 4 000 tis. Kč tvoří jistina a 14 tis. Kč tvoří nesplacené úroky.

V průběhu sledovaného období došlo k následujícím peněžním a nepeněžním čerpání a splátkám poskytnutých úvěrů:

v tis. Kč	Reálná hodnota k 1. 1. 2021	Čerpání – peněžní	Čerpání – nepeněžní	Naběhlý úrok	Splátky – peněžní vč. úroku	Splátky – nepeněžní vč. úroku	Změna reálné hodnoty	Reálná hodnota k 31. 3. 2022
Přijaté úvěry od spřízněných stran	1 341	17 433	2	335	-15 778	-2	683	4 014
Přijaté úvěry – ostatní věřitelé	-	25 335	-	2 028	-1 254	-	-916	25 193
CELKEM	1 341	42 768	2	2 363	-17 032	-2	-233	29 207

6.7 Obchodní závazky a jiné závazky

tis. Kč	31. 3. 2022	31. 12. 2020	1. 1. 2020
Dodavatelé	484	493	364
Dohadné účty pasivní	3 959	1 947	214
Závazky za akcionáře	1 346	493	-
Jiné závazky	18	7	-
Celkem	5 807	2 846	578

Závazky za akcionáři k 31. 3. 2022 představují závazek z titulu výplaty výnosů z dividendových akcií ve výši 1 346 tis. Kč (2020: 493 tis. Kč).

Jiné závazky k 31. 3. 2022 zobrazuje závazek uhradit kupní cena za nákup podílu ve výši 18 tis. Kč. K 31. 12. 2020 pak obsahuje závazek z titulu přeplatku úpisu investičních akcií ve výši 7 tis. Kč.

6.8 Závazky z upsání investičních akcií

Závazky za akcionáři představují přijaté finanční prostředky investorů na základě smlouvy o úpisu investičních akcií. K vypořádání závazku dojde emisí akcií a zapsáním investora do seznamu akcionářů.

K 31.3. 2022 fond eviduje úpisy investičních akcií ve výši 185 375 tis. Kč (31. 12. 2020: 21 880 tis. Kč, 1. 1. 2020: 17 130 tis. Kč).

6.9 Zakladatelské a investiční akcie

Základní kapitál je tvořen 100 000 ks kusových zakladatelských akcií ve formě na řad, tj. akcie na jméno, které dávají jejich vlastníkům zejména:

- právo na podíl na zisku Fondu z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (dividenda), schváleného valnou hromadou Fondu k rozdělení;
- právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Fondu při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií;
- právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, pokud zákon nestanoví jinak, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávrhy;
- pokud se jedná o kvalifikovaného akcionáře podle § 365 ZOK, právo požádat statutární orgán Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí;
- právo na podíl na likvidačním zůstatku z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
- v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie Fondu právo uplatnit předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 ZISIF;
- předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 160 ZISIF;
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Investiční akcie Fondu nejsou akceptovány k obchodování na regulovaném trhu. Všechny akcie vydané Fondem jsou považovány za odkupitelné investiční akcie.

Vlastníci investičních akcií mají zejména:

- právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie;
- právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Fondu za podmínek stanovených Stanovami a Statutem;
- právo na podíl na zisku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a Statutem;
- právo účastnit se valné hromady Fondu;
- právo za podmínek stanovených zákonem a Stanovami na valné hromadě hlasovat;
- právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu;

r2p invest SICAV, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

- právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
- právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie;
- právo na podíl na likvidačním zůstatku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

V průběhu roku končícího k 31. březnu 2022 a 31. prosinci 2020 byl počet vydaných, odkoupených a nesplacených akcií následující:

ks	1/2021-3/2022			
Třída akcie	1. leden	Vydané akcie	Odkoupené akcie	31. březen
Prioritní investiční akcie CZK	147 569 791	204 532 094	-	352 101 885
Prioritní investiční akcie EUR	-	299 816	-	299 816
Výkonnostní investiční akcie	189 692 501	-	-	189 692 501
Dividendové investiční akcie CZK	25 801 014	44 320 061	-	70 121 075
Dividendové investiční akcie EUR	-	-	-	-
Zakladatelské akcie	100 000	-	-	100 000
Celkem k 31. prosinci	363 163 306	249 151 971	-	612 315 277

ks	1-12/2020			
Třída akcie	1. leden	Vydané akcie	Odkoupené akcie	31. prosinec
Prioritní investiční akcie CZK	13 131 020	134 438 771	-	147 569 791
Prioritní investiční akcie EUR	-	-	-	-
Výkonnostní investiční akcie	111 950 586	77 741 915	-	189 692 501
Dividendové investiční akcie CZK	-	25 801 014	-	25 801 014
Dividendové investiční akcie EUR	-	-	-	-
Zakladatelské akcie	100 000	-	-	100 000
Celkem k 31. prosinci	125 181 606	237 981 700	-	363 163 306

Níže uvedené tabulky shrnují hodnotu podílu na akcii pro jednotlivé kategorie akcií.

v Kč		
Třída	31. března 2022	31. prosince 2020
Prioritní investiční akcie CZK	1,2309	1,1967
Prioritní investiční akcie EUR	1,0616	1,0375
Výkonnostní investiční akcie	2,1234	1,5653
Dividendové investiční akcie CZK	1,0492	1,0366
Dividendové investiční akcie EUR	-	-

7. Komentáře k Výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku

7.1 Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů do zisku nebo ztráty

tis. Kč	1/2021-3/2022	1-12/2020
Změny z přecenění finančních nástrojů	495	42 607
Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva	947	43
Poskytnuté půjčky	-99 278	-9 687
Majetkové účasti a dividendy	100 527	54 688
Přijaté úvěry	233	25
Ostatní finanční nástroje	-1 934	-2 462
Výnosy z dividend z toho:	50 762	16 065
z majetkových účastí	50 762	16 065
Výnosové úroky z toho:	42 028	11 372
Poskytnuté půjčky	42 028	11 372
Nákladové úroky z toho:	-2 363	-69
Přijaté úvěry	-2 363	-69
Zisky/ztráty z odúčtování finančních nástrojů z toho:	61 218	-
Majetkové účasti	61 304	-
Poskytnuté půjčky	-86	-
Celkem	152 140	69 975

7.2 Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí představují výnosy ze vstupních poplatků investorů ve výši 2 281 tis. Kč (2020: 1 574 tis. Kč) a provizi za investici do akcií ve výši 9 tis. Kč.

7.3 Správní a provozní náklady

v tis. Kč	1/2021-3/2022	1-12/2020
Služby depozitáře	-908	-726
Odměna za obhospodařování a administraci	-5 890	-2 082
Náklady na poplatky a provize	-15 381	-4 567
Náklady na audit	-282	-236
Právní a notářské služby	-30	-18
Poradenské a konzultační služby	-38	-5
Ostatní správní náklady	-511	-394
Celkem	-23 040	-8 028

Ostatní správní náklady představují především náklady na znalecké posudky ve výši 299 tis. Kč (2020: 218 tis. Kč), úschovu cenných papírů ve výši 127 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč), překlady ve výši 68 tis. Kč (2020: 138 tis. Kč) a další drobné náklady ve výši 17 tis. Kč (2020: 38 tis. Kč).

7.4 Výplaty držitelům investičních akcií

Na základě Rozhodnutí jediného člena představenstva Fondu jsou od roku 2019 držitelům Dividendových investičních akcií vypláceny pravidelné zálohy na podíl na zisku, a to v periodě kalendářního čtvrtletí. Vyplacení shora zmíněných záloh je podmíněno hospodářskou situací Fondu, zejm. důvodným předpokladem, že Dividendové investiční akcie dosáhnou v kalendářním roce zhodnocení ve výši minimálního očekávaného výnosu, který náleží akciím dle platného statutu Fondu, případně dalšími podmínkami, stanovenými pro výplatu podílu na zisku Zákonem.

v tis. Kč	1/2021-3/2022	1-12/2020
Výplaty držitelům Dividendové investiční akcie CZK	-5 085	-899
Celkem	-5 085	-899

Vzhledem k tomu, že se jedná o výplatu investičním akciím vykázaným jako závazek neboli „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“, je výplata vykázána jako náklad ve výkazu o úplném výsledku hospodaření.

7.5 Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje následující položky:

tis. Kč	1/2021-3/2022	1-12/2020
Splatná daň (sazba 5 %)	-302	-
Odložená daň (sazba 5 %) vykázaná ve Výkazu zisku a ztráty	2	-2
Daňový náklad celkem	-300	-2

Splatná daň

Fond ke konci sledovaného období vykazuje vytvořenou rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 302 tis. Kč. Za sledované období Fond zálohy na daň z příjmů nehradil a ke konci sledovaného období tak vykazuje závazek za finančním úřadem z titulu daně z příjmů ve výši 302 tis. Kč.

tis. Kč	31. 3. 2022	31. 12. 2020
Zisk (ztráta) před zdaněním	126 305	62 622
Přičitatelné položky	512 507	385
Odčitatelné položky	-624 669	-69 954
Základ daně před odečtem daňové ztráty	14 143	-6 947
Odečet daňové ztráty z minulých let	-8 108	-
Základ daně	6 035	-
Daň z příjmů ve výši 5 % - česká daňová povinnost	302	-
Daň celkem	302	-

Níže uvedená tabulka zobrazuje efektivní daňovou sazbu za rok 2020 a 2021:

tis. Kč	31. 3. 2022	31. 12. 2020
Zisk (ztráta) před zdaněním	126 305	62 622
Daň za sledované období	300	2
Daň celkem	0,24 %	0,00 %

Odložená daň

Fond ke konci sledovaného období nevykazuje odloženou daň.

V roce 2020 Fond vykazoval odložený daňový závazek ve výši 2 tis. Kč.

8. Transakce se spřízněnými osobami

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

(a) Poplatky za obhospodařování a správu

Fond je obhospodařován Investiční společností. Investiční společnost obdrží odměnu dle Smlouvy o výkonu funkce. Celkové poplatky za správu za rok 2021 činily 5 890 tis. Kč (2020: 2 082 tis. Kč), které byly plně vykázány ve Výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku.

(b) Půjčky od ovládaných osob nebo osob pod významným vlivem a související úrokový náklad

Přijaté půjčky od ovládaných osob nebo osob pod významným vlivem a úrokový náklad plynoucí z těchto půjček je považován za transakce mezi spřízněnými stranami. Fond za sledované období evidoval půjčky od ovládaných osob nebo osob pod významným vlivem.

Částka přijatých půjček od spřízněných stran k 31. březnu 2022 dosahovala 4 014 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 1 341 tis. Kč). Vykázaný úrokový náklad plynoucí z těchto půjček v roce 2021 činil 335 tis. Kč (v roce 2020: 69 tis. Kč).

(c) Půjčky ovládaným osobám nebo osobám pod významným vlivem a související úrokový výnos

Poskytnuté půjčky ovládaným osobám nebo osobám pod významným vlivem a úrokový výnos plynoucí z těchto půjček je považován za transakce mezi spřízněnými stranami. Fond za sledované období neevidoval půjčky ovládaným osobám nebo osobám pod významným vlivem. Fond za sledované období realizoval pouze půjčky ovládaným osobám, tzv. dcerám.

Částka poskytnutých půjček dcerám k 31. březnu 2022 dosahovala 408 953 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 191 317 tis. Kč). Vykázaný úrokový výnos plynoucí z těchto půjček v roce 2021 činil 41 921 tis. Kč (v roce 2020: 11 372 tis. Kč).

(d) Akvizice majetkových účastí

V roce 2021 Fond nabyl majetkové cenné papíry od spřízněných stran v hodnotě 10 000 tis. Kč (2020: 1 685 tis. Kč), jejichž reálná hodnota k 31. březnu 2022 činila 52 336 tis. Kč (2020: 6 374 tis. Kč).

V roce 2021 Fond realizoval příplatky mimo základní kapitál ve výši 37 020 tis. Kč.

9. Řízení rizik

Činnost Fondu je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

- tržnímu riziku (včetně úrokového rizika reálné hodnoty, úrokového rizika z peněžních toků, měnového rizika a cenového rizika),
- úvěrovému riziku,
- a riziku likvidity.

Fond je rovněž vystaven provozním rizikům, jako je např. custody riziko. Custody riziko je riziko ztráty cenných papírů držených v úschově způsobené nesolventností nebo nedbalostí custodiana. Přestože existuje vhodný právní rámec, který eliminuje riziko ztráty hodnoty cenných papírů držených custodianem, v případě jeho selhání může být schopnost Fondu převádět cenné papíry dočasně snížena.

Strategie řízení rizik Fondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Fond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Fondu.

Řízení těchto a dalších níže popsaných rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených statutem Fondu a schválených představenstvem. Statut definuje zásady pro celkové řízení rizik, jakož i písemná pravidla, týkající se specifických oblastí, jako jsou úrokové riziko, úvěrové riziko, měnové riziko, použití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování nadměrné likvidity.

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu, resp. 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 statutem Fondu přijatý systém limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotovuje analýzu ekonomické výhodnosti transakce. Investiční rozhodnutí přijímá Investiční společnost s předchozím stanoviskem investičního výboru. 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 jmění Fondu vystaveno z důvodu aktivit obhospodařovatele při realizaci investiční strategie 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, v jejich řízení či v definici investičních limitů ve statutu Fondu.

Využitím pákového efektu a půjček může Fond zvýšit expozici Fondu vůči těmto rizikům, což může také zvýšit potenciální výnosy, kterých může Fond dosáhnout. Investiční společnost tyto expozice řídí současně. Fond má stanovené specifické limity pro řízení celkové potenciální expozice těmto nástrojů. Tyto limity zahrnují možnost půjčky až do maximální výše 200 % čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s možností zpětného odkupu. Splatnost těchto půjček nesmí přesáhnout 30 let. Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 let. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.). Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na niž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu, nemusí Fond požadovat po této osobě zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládací a ovládané osoby umožňující Fondu výkon rozhodujícího vlivu na řízení dotčené obchodní společnosti a její kontrolu.

Fond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou popsány níže.

9.1. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

Fond je v rámci skladby svého majetku vystaven zejména následujícím rizikům a jejich koncentraci:

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	UniCredit Bank	5 656	0,50 %
Běžné účty	kreditní	Československá obchodní banka	2 000	0,18 %
Běžné účty				0,00 %
Běžné účty		Celkem	7 657	0,67 %
Obchodní podíly	tržní	Podíl r2p Invest Pte. Ltd	14 902	1,31 %
Obchodní podíly	tržní	Podíl TA MERI Group a.s.	478	0,04 %
Obchodní podíly	tržní	podíl TA MERI FINANCE PVT. LTD.	66 974	5,88 %
Obchodní podíly	tržní	Podíl M.B.A. Consulting India Private Limited	52 336	4,60 %
Obchodní podíly	tržní	Podíl M.B.A. Finance s.r.o.	96 421	8,47 %
Obchodní podíly	tržní	Podíl M.B.A. Finance s.r.o.	105 409	9,26 %
				0,00 %
Obchodní podíly		Celkem	336 520	29,56 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr R2P INVEST PTE. LTD.	102 899	9,04 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr M.B.A. Finance	107 323	9,43 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr R2P INVEST PTE.LTD.	35 073	3,08 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr r2p LA&CS a.s.	54 744	4,81 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr TA MERI FINANCE PTV.LTD.	47 164	4,14 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr poskytnutý dlouhodobý EU 1	174 130	15,30 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Úvěr poskytnutý dlouhodobý 3Z 1	201 202	17,67 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Realiz. cenné papíry - CZK	16 619	1,46 %
Úvěry	kreditní, úrokové			0,00 %
Úvěry		Celkem	739 154	64,93 %
Obchodní a jiné pohledávky	kreditní	Ostatní pohledávky	55 011	4,83 %
Ostatní				0,00 %
Celkový součet			1 138 341	100,00 %

Fond sdružuje jednotlivá aktiva podle typu investice (např. běžné účty, akcie, dluhopisy, obchodní podíly, poskytnuté úvěry, nemovitosti, obchodní pohledávky a ostatní) do rizikových skupin, pro které jsou charakteristická určitá rizika, jejichž koncentraci Fond vyčísľuje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě aktiv Fondu.

9.2. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu

9.2.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu, změn tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či investičních nástrojů v majetku Fondu. Fond může u svých obchodních a investičních aktivit v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatility utrpět značné ekonomické ztráty.

Analýza citlivosti

tis. Kč	Hodnota * parametr	Ztráta	Vlastní kapitál/ČAI
riziko ceny obchodních podílů	336 520 * 15 %	3 773	0
riziko ceny nemovitostí	0 * 15 %	0	0
riziko ceny cenných papírů	0 * 15 %	0	0
úrokové riziko úvěrů	739 154 * 1 %	17 001	0

Analýza citlivosti zobrazuje potenciální vliv změny tržních podmínek na hodnoty obhospodařovaného majetku a dopad na výkazy zisku a ztráty a hodnotu vlastního kapitálu.

Hodnota (majetku) znamená expozici podléhající tržnímu riziku a ukazuje míru kvantitativního dopadu.

Parametr je odhad potenciální roční změny na trhu a ukazuje míru potenciálního kvalitativního dopadu.

hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

riziko ceny obchodních podílů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

riziko ceny nemovitostí – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

riziko ceny cenných papírů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

úrokové riziko úvěrů – parametr je vyjádřený v % a znamená vliv posunu úrokové křivky směrem vzhůru

9.2.2. Riziko likvidity (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci Statutem vymezeného způsobu investování a stanovením minimálního zůstatku peněžních prostředků v majetku Fondu.

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Fondu (v tis. Kč):

tis. Kč	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Závazky vůči bankám	0	29 207	0	29 207
Závazky vůči nebankovním subjektům	302	0	0	302
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0
Ostatní pasiva	191 181	0	0	191 181
Celkem k 31. 3.	191 483	29 207	0	220 690

Fond je schopen dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči nespřízněným subjektům a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro tyto účely se Fond snaží udržovat dostatečný objem peněz a peněžních ekvivalentů, řídit splatnost závazků se splatností pohledávek. Minimální objem likvidních prostředků, které Fond musí udržovat na svých bankovních účtech je zakotven ve Statutu Fondu.

9.2.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko vzniku ztráty Fondu v případě, kdy protistrana nebude schopna dostát svým závazkům, tj. splatit své dluhy, vyplatit náležitosti aktiv, které vydala a dodržet smlouvy (poskytnout služby nebo jiná plnění), ke kterým se zavázala.

Úvěrové riziko Fondu plyne zejména:

- z úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem;
- z pohledávek postoupených na Fond;
- z obchodních pohledávek;
- peněžních prostředků uložených u bank.

Úvěrové riziko z úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem a z pohledávek postoupených na Fond je snižováno prověřováním dlužníků v rámci zpracování analýzy ekonomické výhodnosti transakce oddělením řízení rizik Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu a přebíráním externího ratingu dlužníků stanovených společnostmi Czech Credit Bureau, a.s.

Informace, které Investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu využívá k řízení úvěrových rizik, mohou být nepřesné a neúplné. I když Investiční společnost vyhodnocuje úvěrové expozice Fondu, které považuje z pohledu úvěrového rizika za důležité, může se stát, že riziko úpadku dlužníka může vzniknout v důsledku událostí nebo okolností, které lze těžce předvídat a odhalit (například podvody). Investiční společnosti může také selhat při získávání informací nezbytných pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

Výše jistiny úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi (jednomu fondu kolektivního investování) nebo dluhopisům vydaným jediným emitentem by neměla překročit 95% hodnoty aktiv Fondu.

Účetní hodnota finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty představuje nejlepší odhad maximální expozice Fondu vůči úvěrovému riziku.

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	739 154	55 011	7 657	0	801 821
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	739 154	55 011	7 657	0	801 821

Stav obchodních pohledávek Fondu je průběžně sledován a posuzován dle doby splatnosti.

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u banky, která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak nízké.

9.2.4. Riziko selhání společnosti, ve které má Fond účast (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko spojené s možností selhání společnosti, ve které má Fond účast, spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v příslušné společnosti či jeho úplnému znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v takové společnosti.

9.2.5. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Fond může držet investice i v jiných měnách, než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu.

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky. Funkční měnou Fondu je CZK a je-li uskutečněna transakce denominována v jiné měně, je přepočítána, stejně tak jsou přepočítávány zůstatky pohledávek a závazků, které z transakce plynou. Důsledkem je vznik kurzových rozdílů s vlivem na celkový výsledek hospodaření (kurzový zisk/ztráta).

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Fondu k 31. 3. 2022 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	v RUB	Celkem
Pohledávky za bankami	5 881	55		1 721	7 657
Pohledávky za nebankovními subjekty	153 600	585 554	0	0	739 154
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	336 520	0	0	0	336 520
Ostatní aktiva	55 011		0	0	55 011
Celkem k 31. březnu	551 011	585 609	0	1 721	1 138 341

Následující tabulka zobrazuje finanční závazky Fondu k 31. 3. 2022 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	v RUB	Celkem
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	4 014	25 193	0	0	29 207
Závazky z dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	191 483	0	0	0	191 483
Celkem k 31. březnu	195 497	25 193	0	0	220 690

Expozice Fondu na měnové riziko je významná. Vedení Fondu analyzuje svou měnovou pozici a průběžně posuzuje vývoj měnového kurzu CZK/EUR a ostatních měnových párů. Tomu odpovídá i analýza citlivosti výsledku hospodaření na změny měnového kurzu.

r2p invest SICAV, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Níže uvedená tabulka shrnuje citlivost peněžních a nepeněžních aktiv a závazků Fondu vůči změnám devizových kurzů k 31. březnu. Analýza je založena na předpokladech, že se příslušný měnový kurz zvyšuje / snižuje o v tabulce uvedené procento, přičemž všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní. Předpoklad představuje nejlepší odhad managementu o přiměřeném posunu devizových kurzů s ohledem na jejich historickou volatilitu.

tis. Kč	Směnný kurz CZK/Měna	Změna kurzu (+)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)	Změna kurzu (-)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)
CZK/EUR	24,385	2 %	- 11 208	-2 %	- 11 208
CZK/USD	21,963	2 %	0	-2 %	0
CZK/RUB	N/A	2 %	0	-2 %	0
Celkem k 31. březnu	0	0	0	0	0

9.2.6. Úrokové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Fond je vystaven úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a hodnoty finančního aktiva v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Fond se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na reálnou hodnotu finančních aktiv a peněžních toků.

9.2.7. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Koncentrace pozic může Fond vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé.

9.2.8. Riziko zvolené skladby majetku Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko zvolené skladby majetku Fondu spočívající v tom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Fondu může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty majetku Fondu ve srovnání s jinými investičními zařízeními s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátku existence Fondu, mohou jednotlivá aktiva Fondu představovat značný podíl na celkovém majetku Fondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice ve Fondu.

9.2.9. Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, spočívající v tom, že Fond nebo příslušná společnost může čelit riziku, že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších, než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv.

9.2.10. Riziko nadměrného využívání pákového efektu Fondem (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko nadměrného využívání pákového efektu je riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu a spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Fondu na hodnotu Investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty. Riziko je ošetřeno stanovením maximální hodnoty pákového efektu, který Fond může využívat ve statutu Fondu.

9.2.11. Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty v majetku Fondu znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění majetkové hodnoty v majetku Fondu může dojít k poklesu hodnoty majetku Fondu po prodeji takové majetkové hodnoty. Riziko je ošetřeno tak, že Fond k ocenění svých majetkových hodnot využívá certifikované odhadce.

9.2.12. Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva. Riziko je ošetřeno tak, že Fond před každým nabytím majetkových hodnot provádí právní due diligence zamýšlené investice.

9.2.13. Operační riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Důsledkem provozního rizika může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo Investiční akcie.

Fond čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Fond je závislý na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů, jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, a jiné. Fond tak může utrpět významné finanční ztráty, nesplnění dluhů vůči klientům, regulačním zásahům a poškození reputace. Skupina je vystavena provoznímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při realizaci, confirmaci nebo vyrovnání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo vyúčtovány; regulatorní požadavky v této oblasti se zvýšily a očekává se jejich další růst.

Fond může utrpět ztráty v důsledku pochybení zaměstnance Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu či člena orgánů Fond. Podnikání Fondu je vystaveno riziku nedodržení stanovených zásad a pravidel nebo pochybení, nedbalosti nebo podvodů zaměstnanců Investiční společnosti či členů orgánů Fondu. Tyto kroky by mohly vést k právním sankcím, vážnému poškození dobrého jména nebo k finančním škodám. Ne vždy je možné pochybením předcházet a opatření, která Fond a Investiční společnost přijímá za účelem prevence a odhalování této činnosti, nemusí být vždy efektivní.

9.2.14. Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Potenciální střet zájmů mezi držiteli investičních akcií Fondu a zakladateli Fondu. V budoucnosti nelze vyloučit změny strategie Fondu tak, že některý ze zakladatelů začne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny s ohledem na prospěch zakladatele jako takového spíše než ve prospěch Fondu. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Fondu, jeho podnikatelskou činnost a hodnotu investičních akcií. AVANT IS má nastaveny postupy pro identifikaci a řízení střetu zájmů čímž se potenciální riziko minimalizuje.

9.2.15. Riziko absence historie (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Fond je nově založenou společností bez podnikatelské historie. Fond je založen za účelem provádění činnosti kvalifikovaných investorů dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech,

ve znění pozdějších předpisů, což obnáší shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním Investičních akcií a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále správu tohoto majetku. Investičním cílem Fondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených investory při signifikantně redukované volatilitě a poklesech trhu. Fond bude investovat zejména do majetkových účastí v nemovitostních společnostech, dále bude poskytovat úvěry a zápůjčky s tím, že výnosy investic Fondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do majetkových účastí, z přijatých dividend a z úroků. Fond bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Fond majetkovou účast. Součástí strategie Fondu je i diverzifikace rizik na základě investic do investičních cenných papírů (akcií a dluhopisů) a cenných papírů vydaných investičními fondy, a to jak obchodovatelných, tak neobchodovatelných na veřejných regulovaných trzích.

9.2.16. Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy.

9.2.17. Riziko vypořádání (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

9.2.18. Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.

9.2.19. Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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.

9.2.20. Riziko zrušení Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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.

Dále může být Fond zrušen například z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod. Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu).

9.2.21. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

9.2.22. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Fond není účastníkem soudních sporů.

9.2.23. Rizika spojená s finančními deriváty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývána na účet Fondu, kterými jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na evropských regulovaných trzích, může být Fond navíc vystaven úvěrovému riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může i nepatrná změna tržních podmínek vyvolat podstatné snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran v rámci uzavřeného finančního derivátu.

9.2.24. Riziko spojené s repo obchody (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko spojené s repo obchody, spočívající především v riziku protistrany, tj. riziku, že vypořádání neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, nebo riziku, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek, a riziku spojeným s nepříznivým vývojem podkladového majetku.

9.2.25. Riziko odlišného daňového režimu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko odlišného daňového režim spočívající v tom, že čisté výnosy investic jednotlivých Investorů se mohou lišit v závislosti na státu daňové rezidence konkrétního Investora a s tím spojenou aplikací rozdílných daňových předpisů a mezinárodních smluv ve státech daňové rezidence Investora a Fondu;

9.2.26. Ostatní identifikovaná rizika:

Mezi další identifikovaná rizika patří:

- Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Fondu;
- Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií;
- Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Investičních akcií, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;

- Riziko vztahující se k odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Fondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Fondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Fondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Fondu, nesplní;
- Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Fondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu;
- Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Fondu a Investor nebude držet investici ve Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici ve Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Fondu;
- Riziko zdanění plynoucí z toho, že Investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;
- Riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
- Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba;
- Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

10. Reálná hodnota

Finanční aktiva ani závazky Fondu v reálné hodnotě nejsou obchodovány na aktivním trhu, a proto se jejich reálná hodnota určuje pomocí oceňovacích metod. Fond využívá různé metody a činí předpoklady založené na tržních podmínkách, které existují ke konci každého roku. Oceňovací metody používané pro nestandardizované finanční nástroje jako jsou akciové opce, měnové swapy a jiné deriváty neobchodované na burze, zahrnují použití srovnatelných nedávných tržních transakcí za obvyklé ceny, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a jiné metody oceňování běžně používané účastníky trhu, které maximálně využívají vstupy na trhu a spoléhají se co nejméně na vstupy specifické pro danou entitu.

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

r2p invest SICAV, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

roku obchodovány na aktivním trhu. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné, a proto se odhadují na základě předpokladů.

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

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. březnu 2022.

Všechna zveřejněná ocenění reálnou hodnotou jsou opakující se ocenění reálnou hodnotou metody a postupy zvolené pro ocenění konkrétního aktiva vč. relevantních vstupů vždy popsány v samostatném interním stanovisku Administrátora Fondu vyhotovené v souladu s jeho interní oceňovací metodikou.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkový zůstatek
Aktiva				
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-	16 619	1 059 055	1 075 674
<i>Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva</i>	-	16 619	-	16 619
<i>Poskytnuté půjčky</i>	-	-	722 535	722 535
<i>Majetkové účasti</i>	-	-	336 520	336 520
Finanční aktiva	-	16 619	1 059 055	1 075 674
Závazky				
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-	-	29 207	29 207
<i>Přijaté půjčky</i>	-	-	29 207	29 207
Finanční závazky	-	-	29 207	29 207

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2020.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkový zůstatek
Aktiva				
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-	2 596	495 232	497 828
<i>Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva</i>	-	2 596	-	2 596
<i>Poskytnuté půjčky</i>	-	-	191 317	191 317
<i>Majetkové účasti</i>	-	-	303 915	303 915
Finanční aktiva	-	2 596	495 232	497 828
Závazky				
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-	-	1 341	1 341
<i>Přijaté půjčky</i>	-	-	1 341	1 341
Finanční závazky	-	-	1 341	1 341

Investice Fondu zařazené do úrovně 3 mají významné nepozorovatelné vstupy, neboť jsou obchodovány zřídka nebo nejsou obchodovány vůbec. Nástroje úrovně 3 zahrnují majetkové účasti Fondu a pohledávky z poskytnutých půjček a podřízených úvěrů. Vzhledem k tomu, že pozorovatelné ceny nejsou pro tyto cenné papíry k dispozici, použil Fond k odvození reálné hodnoty oceňovací metodu.

r2p invest SICAV, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Ocenění na úrovni 3 jsou přezkoumávána minimálně jednou ročně nezávislým znaleckým posudkem nebo interním oceněním administrátorem Fondu. Metoda určení reálné hodnoty ostatních aktiv a závazků Fondu a způsob stanovení skutečné hodnoty investiční akcie Fondu jsou obsaženy v prováděcích právních předpisech a statutu Fondu.

Následující tabulka zobrazuje rekonciliaci počátečních a konečných stavů finančních nástrojů, které jsou oceňovány reálnou hodnotou v úrovni 3.

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.3.2022 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.2021	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Nákupy/ Vznik	Naběhlé úroky	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.3.2022
Aktiva									
Poskytnuté půjčky	191 317	-99 278	1 339 387	42 028	-273 832	-	-477 087	-	722 535
Majetkové účasti	303 915	111 423	217 038	-	-295 856	-	-	-	336 520
Celkem aktiva	495 232	113 315	1 556 425	42 028	-670 858	-	-477 087	-	1 059 055
Závazky									
Přijaté úvěry	1 341	-233	42 768	2 363	-	-	-17 032	-	29 207
Celkem závazky	1 341	-233	42 768	2 363	-	-	-17 032	-	29 207

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12.2020 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.2020	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Nákupy/ Vznik	Naběhlé úroky	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.2021
Aktiva									
Poskytnuté půjčky	14 572	-9 687	273 921	11 372	-	-	-98 861	-	191 317
Majetkové účasti	143 684	70 753	105 485	-	-	-	-16 007	-	303 915
Celkem aktiva	158 256	61 066	379 406	11 372	-	-	-114 868	-	495 232
Závazky									
Přijaté úvěry	-	-25	31 957	69	-	-	-30 660	-	1 341
Celkem závazky	-	-25	31 957	-69	-	-	-30 660	-	1 341

Fond také zohledňuje další faktory rizika likvidity, úvěrového a tržního rizika a upravuje model oceňování dle potřeby.

Během roku 2021 a 2020 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálných hodnot.

V průběhu roku končícím 31. března 2022 nedošlo ke změně oceňovacích technik pro úroveň 3 měření reálné hodnoty.

Oceňovací technika a vstupy použité při měření reálné hodnoty investicí úrovně 3 ke konci sledovaného účetního období jsou následující:

tis. Kč	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
Aktiva			
Poskytnuté půjčky (CZK)	131 923	DCF Model	Pribor, RS CZ, ARAD
Poskytnuté půjčky (EUR)	590 612	DCF Model	Euribor, IRS EUR, ECB Data Warehouse
Majetkové účasti	336 520	Substanční metoda / DCF Model	Finanční výkazy
Závazky			
Přijaté úvěry (EUR)	25 193	DCF Model	Euribor, IRS EUR, ECB Data Warehouse
Přijaté úvěry (CZK)	4 014	DCF Model	Pribor, IRS CZ, ARAD

Pro ocenění jednotlivých majetkových účastí a dále pro ocenění poskytnutých a přijatých úvěrů a půjček použil Administrátor Fondu následující metody a parametry: Majetková účast v M.B.A. Finance, s.r.o., Česká republika, a M.B.A. Finance, s.r.o., Slovenská republika; byly oceněny metodou DCF; majetková účast v M.B.A. CONSULTING INDIA PVT. LTD, Indie byla oceněna metodou DCF; majetková účast v r2p invest pte. Ltd., Singapur byla oceněna výnosovou metodou DCF; majetková účast v TA MERI Group, a.s., Česká republika byla oceněna substanční metodou; Majetková účast v TA MERI Finance, pvt. Ltd., Kypr byla oceněna metodou DCF; majetková účast v r2p LA&CS, a.s., Česká republika byla oceněna substanční metodou. Pro poskytnuté půjčky (CZK) byla použita průměrná diskontní sazba: 18,33 %; pro poskytnuté půjčky (EUR) byla použita průměrná diskontní sazba: 11,91 %; pro přijaté úvěry (CZK) byla použita průměrná diskontní sazba: 9,74 %; pro přijaté úvěry (EUR) byla použita průměrná diskontní sazba: 16,29 %.

11. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Obhospodařovatel není v žádných soudních sporech, z nichž by mohlo plynout nějaké plnění a není si ani vědom jiných událostí, které by vedly ke vzniku a evidenci podmíněných aktiv či závazků a případných dalších podmíněných plnění ve prospěch Fondu.

12. Významné události po datu účetní závěrky

Vliv SARS-Cov-2

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. Výše uvedená situace s nejvyšší pravděpodobností neovlivní reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu ani pro následující účetní období.

Vliv pokračování vojenského konfliktu mezi Ruskem a Ukrajinou a s ním související růst cen energií a inflace


Vzhledem k realizovanému exitu Fondu ze všech investičních pozic v Rusku vč. měnové expozice vůči měně RUB nepředstavuje trvání válečného konfliktu na Ukrajině pro Fond přímé ohrožení předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky. Navazující růst cen energií a obecně inflace, nepředstavují pro Fond bezprostřední ohrožení, když investiční portfolio Fondu není významně exponováno v energetickém ani maloobchodním sektoru a sektorové zaměření na trh pohledávek a úvěrů umožňuje potenciální nižší výnosy některých

r2p invest SICAV, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

majetkových účastí kompenzovat realizací nových investic do majetkových účastí s vyšším výnosem, tzn. růst cen energií a obecně inflace nepředstavují pro Fond přímé ohrožení předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Schválení účetní závěrky

Účetní závěrka byla schválena 12. září 2022 a tímto dnem i určena k vydání.


.....
JUDr. Petr Krátký
zmocněný zástupce člena představenstva
AVANT investiční společnost, a.s.

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:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

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

Jméno: **Luboš Žovinec**
 Datum narození: 21.2.1960
 Bytem: Bukolská 778/5, 181 00 Praha 8
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název: **M.B.A. Real s.r.o.**
 IČO: 290 58 619
 Sídlo: Bukolská 778/5, Bohnice, 181 00 Praha 8
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 67% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Název: **M.B.A. Consulting s.r.o.**
 IČO: 610 55 131
 Sídlo: Bukolská 778/5, Bohnice, 181 00 Praha 8
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50% podílu na zapisovaném základním kapitálu ovládané osoby

Název: **M.B.A. Finance s.r.o.**
 IČO: 274 07 209
 Sídlo: Opletalova 1603/57, Nové Město, 110 00 Praha 1
 Způsob ovládaní: nepřímý skutečný majitel

c) Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládnání, tj. ovládnání 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
R2P INVEST pte. ltd.	Dodatek č.2 ke Smlouvě o úvěru ze dne 6.4.2021	24.9.2021	úvěr	úrok
R2P INVEST pte. ltd.	Dodatek č.1 ke Smlouvě o úvěru ze dne 6.4.2021	30.8.2021	úvěr	úrok
R2P INVEST pte. ltd.	Dodatek č.1 ke Smlouvě o úvěru ze dne 23.1.2020	1.6.2021	úvěr	úrok
R2P INVEST pte. ltd.	Smlouva o úvěru	6.4.2021	úvěr	úrok
000 MKK „M.B.A. Finance“	Dodatek č.5 ke Smlouvě o úvěru ze dne 30.3.2020	30.7.2021	úvěr	úrok
000 MKK „M.B.A. Finance“	Smlouva o úvěru	31.1.2022	úvěr	úrok
000 MKK „M.B.A. Finance“	Dodatek č.3 ke Smlouvě o úvěru ze dne 30.3.2020	22.12.2021	úvěr	úrok
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o zápůjčce	3.2.2022	úvěr	úrok
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Dohoda o započtení vzájemných pohledávek	3.2.2022	pohledávka	pohledávka
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru č.1	31.1.2022	úvěr	úrok
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru č.2	31.1.2022	úvěr	úrok
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru	30.3.2021	úvěr	úrok
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru	13.3.2021	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Smlouva o úvěru č.1	31.1.2022	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Smlouva o úvěru č.2	31.1.2022	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Dodatek č.1 ke smlouvě o úvěru ze dne 1.7.2020	1.11.2021	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Dodatek č.2 ke smlouvě o úvěru ze dne 8.1.2020	1.11.2021	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Dodatek č.1 ke smlouvě o úvěru ze dne 7.1.2021	1.11.2021	úvěr	úrok

OOO MKK „Fairdip Finance“	Smlouva o úvěru	9.7.2021	úvěr	úrok
OOO MKK „Fairdip Finance“	Smlouva o úvěru	1.7.2021	úvěr	úrok
M.B.A. EMPIRE LTD.	Smlouva o převodu obchodního podílu	31.3.2022	platba	majetková účast
M.B.A. EMPIRE LTD.	Dodatek č.1 Smlouvy o převodu obchodního podílu ze dne 31.3.2022	31.3.2022	platba	majetková účast a opce
TA MERI Group, a.s.	Smlouva o započtení vzájemných pohledávek	28.2.2022	pohledávka	pohledávka
TA MERI Group, a.s.	Smlouva o postoupení pohledávek	28.2.2022	pohledávky	platba
TA MERI Group, a.s.	Smlouva o postoupení pohledávky	28.2.2022	platba	pohledávka
TA MERI Group, a.s.	Smlouva o úvěru	2.2.2022	úvěr	úrok
R2P LA&CS	Dodatek č.4 ke smlouvě o úvěru ze dne 6.8.2021	23.2.2022	úvěr	úrok
R2P LA&CS	Dodatek č.3 ke smlouvě o úvěru ze dne 6.8.2021	2.2.2022	úvěr	úrok
R2P LA&CS	Dodatek č.2 ke smlouvě o úvěru ze dne 6.8.2021	24.9.2021	úvěr	úrok
R2P LA&CS	Dodatek č.1 ke smlouvě o úvěru ze dne 6.8.2021	23.9.2021	úvěr	úrok
R2P LA&CS	Smlouva o úvěru	6.8.2021	úvěr	úrok
TA MERI Finance pvt. Ltd.	Dohoda o započtení vzájemných pohledávek	22.3.2022	pohledávka	pohledávka
TA MERI Finance pvt. Ltd.	Smlouva o úvěru	28.2.2022	úvěr	úrok
TA MERI Finance pvt. Ltd.	Smlouva o úvěru	2.2.2022	úvěr	úrok
TA MERI Finance pvt. Ltd.	Dodatek č.1 ke smlouvě o úvěru ze dne 5.10.2021	2.2.2022	úvěr	úrok
TA MERI Finance pvt. Ltd.	Smlouva o úvěru	5.10.2021	úvěr	úrok
TA MERI Finance pvt. Ltd.	Smlouva o převodu obchodního podílu	24.9.2021	platba	majetková účast
SNAPCORE a.s.	Smlouva o smlouvě budoucí – opce	31. 1. 2022	vypsaná opce	koupená opce

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
R2P INVEST pte. ltd.	Dodatek č.2 ke Smlouvě o úvěru ze dne 6.4.2021	24.9.2021	úvěr	úrok
R2P INVEST pte. ltd.	Dodatek č.1 ke Smlouvě o úvěru ze dne 6.4.2021	30.8.2021	úvěr	úrok

R2P INVEST pte. ltd.	Dodatek č.1 ke Smlouvě o úvěru ze dne 23.1.2020	1.6.2021	úvěr	úrok
R2P INVEST pte. ltd.	Smlouva o úvěru	6.4.2021	úvěr	úrok
000 MKK „M.B.A. Finance“	Dodatek č.5 ke Smlouvě o úvěru ze dne 30.3.2020	30.7.2021	úvěr	úrok
000 MKK „M.B.A. Finance“	Smlouva o úvěru	31.1.2022	úvěr	úrok
000 MKK „M.B.A. Finance“	Dodatek č.3 ke Smlouvě o úvěru ze dne 30.3.2020	22.12.2021	úvěr	úrok
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o zápůjčce	3.2.2022	úvěr	úrok
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Dohoda o započtení vzájemných pohledávek	3.2.2022	pohledávka	pohledávka
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru č.1	31.1.2022	úvěr	úrok
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru č.2	31.1.2022	úvěr	úrok
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru	30.3.2021	úvěr	úrok
000 MKK „Vyruchai Dengi“	Smlouva o úvěru	13.3.2021	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Smlouva o úvěru č.1	31.1.2022	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Smlouva o úvěru č.2	31.1.2022	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Dodatek č.1 ke smlouvě o úvěru ze dne 1.7.2020	1.11.2021	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Dodatek č.2 ke smlouvě o úvěru ze dne 8.1.2020	1.11.2021	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Dodatek č.1 ke smlouvě o úvěru ze dne 7.1.2021	1.11.2021	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Smlouva o úvěru	9.7.2021	úvěr	úrok
000 MKK „Fairdip Finance“	Smlouva o úvěru	1.7.2021	úvěr	úrok
M.B.A. EMPIRE LTD.	Smlouva o převodu obchodního podílu	31.3.2022	platba	majetková účast
M.B.A. EMPIRE LTD.	Dodatek č.1 Smlouvy o převodu obchodního podílu ze dne 31.3.2022	31.3.2022	platba	majetková účast a opce
TA MERI Group, a.s.	Smlouva o započtení vzájemných pohledávek	28.2.2022	pohledávka	pohledávka
TA MERI Group, a.s.	Smlouva o postoupení pohledávek	28.2.2022	pohledávky	platba

TA MERI Group, a.s.	Smlouva o postoupení pohledávky	28.2.2022	platba	pohledávka
TA MERI Group, a.s.	Smlouva o úvěru	2.2.2022	úvěr	úrok
R2P LA&CS	Dodatek č.4 ke smlouvě o úvěru ze dne 6.8.2021	23.2.2022	úvěr	úrok
R2P LA&CS	Dodatek č.3 ke smlouvě o úvěru ze dne 6.8.2021	2.2.2022	úvěr	úrok
R2P LA&CS	Dodatek č.2 ke smlouvě o úvěru ze dne 6.8.2021	24.9.2021	úvěr	úrok
R2P LA&CS	Dodatek č.1 ke smlouvě o úvěru ze dne 6.8.2021	23.9.2021	úvěr	úrok
R2P LA&CS	Smlouva o úvěru	6.8.2021	úvěr	úrok
TA MERI Finance pvt. Ltd.	Dohoda o započtení vzájemných pohledávek	22.3.2022	pohledávka	pohledávka
TA MERI Finance pvt. Ltd.	Smlouva o úvěru	28.2.2022	úvěr	úrok
TA MERI Finance pvt. Ltd.	Smlouva o úvěru	2.2.2022	úvěr	úrok
TA MERI Finance pvt. Ltd.	Dodatek č.1 ke smlouvě o úvěru ze dne 5.10.2021	2.2.2022	úvěr	úrok
TA MERI Finance pvt. Ltd.	Smlouva o úvěru	5.10.2021	úvěr	úrok
TA MERI Finance pvt. Ltd.	Smlouva o převodu obchodního podílu	24.9.2021	platba	majetková účast
SNAPCORE a.s.	Smlouva o smlouvě budoucí – opce	31. 1. 2022	vypsána opce	koupená opce

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 nebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů nebo 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: 30. 6. 2022

Podpis:



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, 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)
Obchodní podíl TA MERI FINANCE PVT.LTD.	17	66 974
Obchodní podíl M.B.A. Consulting India Private Limited	10 000	52 336
Obchodní podíl M.B.A. Finance s.r.o.	80 000	96 421
Obchodní podíl M.B.A. Finance s.r.o.	90 000	105 409
Obchodní podíl R2P INVEST PTE.LTD	1 685	14 902
Poskytnuté úvěry R2P INVEST PTE.LTD.	133 033	137 971
Poskytnuté úvěry M.B.A. Finance	107 294	107 323
Poskytnuté úvěry r2p LA&CS a.s.	52 400	49 687
Poskytnuté úvěry TA MERI FINANCE PVT.LTD.	219 244	221 295
Poskytnuté úvěry r2p euroasia Ltd.	284 527	206 259
Ostatní pohledávka (prodej podílu)	51 533	51 533