



Výroční zpráva za rok 2009

AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

(dále v textu jen „Společnost“)



OBSAH

Zpráva představenstva o činnosti společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. za rok 2009.....	3
1. Základní údaje o investiční společnosti.....	6
2. Vznik investiční společnosti.....	6
3. Fondy kolektivního investování obhospodařované v roce 2009.....	6
4. Změny, které proběhly v obchodním rejstříku v rozhodném období.....	7
5. Hospodářské výsledky investiční společnosti za rok 2009.....	7
6. Auditor investiční společnosti.....	8
7. Orgány a vedoucí osoby investiční společnosti.....	8
8. Depozitář fondů kolektivního investování.....	10
9. Osoby, na nichž měla investiční společnost více než 10% podíl na hlasovacích právech nebo na základním kapitálu.....	10
10. Postavení ve skupině vzájemně propojených osob.....	10
11. Obchodníci cennými papíry obhospodařovaných fondů.....	10
12. Údaje o všech peněžitých i nepeněžitých plněních, která přijali představitelé, vedoucí pracovníci a spolupracovníci od investiční společnosti.....	10
13. Počty vlastněných cenných papírů fondů obhospodařovaných investiční společností, které jsou v majetku členů představenstva, dozorčí rady a vedoucích osob.....	11
14. Soudní a rozhodčí spory.....	11
15. Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období.....	11
16. Přílohy.....	11
Příloha č. 1 - personální propojení.....	11
Příloha č. 2 - roční účetní závěrka.....	13
Příloha č. 3 - zpráva o vztazích.....	29



Zpráva představenstva o činnosti společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. za rok 2009

se sídlem Praha 3, Koněvova 2660/141, PSČ: 138 03, IČ: 27590241, zapsané v obchodním
rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040. (dále jen „Společnost“).

Zprávu projednalo a odsouhlasilo představenstvo Společnosti na svém zasedání dne
16.4.2010.

1. Podnikatelská činnost Společnosti v roce 2009

Rok 2009 představoval pro investiční společnost reálný začátek obhospodářování fondů
kvalifikovaných investorů. Společnost získala již v roce 2008 do správy dva investiční fondy
stejněho akcionáře, které obdržely licenci od České národní banky dne 29.2.2008. Do konce
roku 2008 byly upřesňovány akcionářem obou fondů investiční strategie. Reálný počátek
kolektivního investování byl investiční společností zahájen počátkem roku 2009, kdy byly do
portfolia pořízeny první investice a byl zahájen proces získávání dalších investorů v souladu
s celkově zvolenou investiční strategií a záměry akcionáře. Bohužel, vlivem globální finanční
krize, která měla pochopitelně největší dopad právě v oblasti developerských aktivit, se
nepodařilo získat další potřebné finanční zdroje a s postupujícím časem vznikl tlak na další
existenci fondů, a to vzhledem k požadavku zákona o kolektivním investování (kdy investiční
fond musí nejdéle do jednoho roku získat základní kapitál v minimální výši 50 mil. Kč).
Potřebné finanční prostředky pro navýšení základního kapitálu fondů kvalifikovaných
investorů nebyly získány, a proto se jediný akcionář rozhodl v polovině roku 2009 investiční
fondy prodat. Tím se fondy dostaly do správy jiné investiční společnosti. Jediný akcionář
FINEP HOLDING SE se následně rozhodl prodat i svůj podíl na investiční společnosti, což
byl proces, který začal na podzim roku 2009 a byl úspěšně dokončen na jaře 2010, a to
předchozím souhlasem ČNB a následným převodem akcií společností na nového jediného
akcionáře, kterým se stala společnost AVANT Consulting, a.s.

Uvedené skutečnosti měly pochopitelně negativní dopad na hospodaření investiční
společnosti, protože jediným možným výnosem investiční společnosti může být kolektivní
investování, které se přes získání správy dvou investičních fondů nezrealizovalo a na konci
roku 2009 byla společnost opět bez reálné podnikatelské aktivity.

Investiční společnost se tedy oproti schválenému finančnímu plánu dostala do situace, kdy
vlivem neexistence reálných výnosů, klesla výše vlastního kapitálu investiční společnosti pod
kritickou úroveň definovanou §193 obchodního zákoníku (hodnota vlastního kapitálu je
menší než polovina základního kapitálu). Tuto skutečnost oznámilo představenstvo
společnosti jedinému akcionáři a zároveň přijalo opatření, aby nedocházelo k dalšímu
prohlubování ztráty. Na základě rozhodnutí představenstva neměla investiční společnost od
září roku 2009 výjma nákladů na účetnictví a komunikace (internet, telefony) prakticky žádné
náklady. Přes vysokou ztrátu hospodaření společnost nebyla v insolvenční a tento stav
společnosti neohrožil a ani neohroží. Přesto společnost utrátila v rozhodném období výraznou
ztrátu. Jediný akcionář nepřijal možnost dalšího navýšení základního kapitálu investiční
společnosti, ale rozhodl o jejím prodeji, jak již bylo uvedeno v předchozím textu. Řešení
dosažené ztráty za předchozí období a situace negativního poměru vlastního a základního
kapitálu byla tedy přenesena na nového akcionáře.



2. Celková finanční situace Společnosti a stav jejího majetku

Konkrétní informace o hospodaření společnosti poskytuje roční účetní závěrka za rok 2009 ověřená auditerem včetně přílohy a zprávy o vztazích.

Hospodaření v roce 2009 skončilo ztrátou ve výši 6 271 tis. Kč. Ztráta vznikla v důsledku nákladů na budování společnosti a její přípravy pro obhospodařování spravovaných speciálních fondů kolektivního investování. V poslední čtvrtině roku pak společnost měla jen zanedbatelné náklady související s přípravou prodeje obchodního podílu a podáním žádosti o předchozí souhlas se změnou akcionáře.

V rozvaze za rok 2009 společnost eviduje aktiva ve výši 2 398 tis. Kč, která jsou tvořena zejména zůstatkem finančních prostředků na bankovním účtu a poskytnutým úvěrem. Pasivní stranu rozvahy pak představuje základní kapitál ve výši 20 000 tis. Kč a dále pak celkově utřebená ztráta za dobu existence společnosti v celkové výši 17 667 tis. Kč. Vlastní kapitál pak k poslednímu dni rozhodného období, tedy k datu 31.12.2009 vykazoval hodnotu 2 333 tis. Kč.

Hospodaření společnosti bylo ověřeno auditorskou společností RAVO-AUDIT s.r.o.

3. Další významné skutečnosti v roce 2009 a změny realizované po datu zpracování roční účetní závěrky

Kromě výše popsaných skutečností v roce 2009 nedošlo k žádným dalším významným změnám. Konkrétní personální změny v orgánech společnosti v roce 2009 jsou předmětem Výroční zprávy za rok 2009.

Významné změny proběhly na počátku roku 2010. Novým akcionářem investiční společnosti se stala firma AVANT Consulting, a.s. a od 26.3.2010 pracuje představenstvo a dozorčí rada v novém složení:

Představenstvo:

Ing. Mgr. Pavel Doležal, LL.M. – předseda představenstva

Ing. Petr Šmíd – člen představenstva

Ing. Andrea Paslerová – člen představenstva

Dozorčí rada:

Ing. Libor Matouš – předseda dozorčí rady

Tomáš Raška MPA – člen dozorčí rady

Ing. Dalibor Meier – člen dozorčí rady

Po datu zpracování roční účetní závěrky do doby zpracování této zprávy představenstva valné hromadě neproběhly žádné další významné skutečnosti.





4. Majetková a kapitálová struktura

V průběhu roku 2009 se majetková a kapitálová struktura společnosti nezměnila. Jediným akcionářem byla společnost FINEP HOLDING SE a společnost v průběhu roku 2009 nečerpala žádné cizí zdroje. K navýšení základního kapitálu v rozhodném období nedošlo.

5. Očekávaný vývoj

Vzhledem ke kritickému stavu výše vlastního kapitálu bude společnost nucena vyřešit otázku dosažené ztráty a výše základního kapitálu. Ztráta bude uhrazena snížením základního kapitálu. Následně nový akcionář navýší základní kapitál na potřebnou úroveň.

Společnost v roce 2010 předpokládá získání nových speciálních fondů kvalifikovaných investorů, kde zahájí aktivní správu svěřených aktiv. V této souvislosti byla v době zpracování této zprávy představenstva podána žádost na ČNB.

V hospodářské oblasti společnost očekává ve druhé polovině roku 2010 reálné výnosy z obhospodařovatelné činnosti nově založených speciálních fondů kvalifikovaných investorů.

V Praze dne 16.4.2008

Za představenstvo

Ing. Mgr. Pavel Doležal
Předseda představenstva





1. Základní údaje o investiční společnosti

- 1.1 *Obchodní firma:* AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
1.2 *Sídlo společnosti:* Praha 1, Václavské nám. 1, Palác Koruna, 846/1, Praha 1
1.3 *Vznik společnosti:* Zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040, dne 18.8.2006
1.4 *Investiční společnost:* Zápisem do obchodního rejstříku u výše uvedeného soudu, dne 12.4.2007
1.5 *IČ:* 275 90 241
1.6 *Základní kapitál:* 20 000 000,- Kč, splaceno 100%
1.7 *Vlastní kapitál:* 2 332 864,42 Kč (k 31.12.2009)

2. Vznik investiční společnosti

AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. vznikla dne 18.8.2006 zápisem do obchodního rejstříku.

Povolení k činnosti investiční společnosti ve smyslu ustanovení §60 odst. 5 zákona o kolektivním investování obdržela společnost od České národní banky dne 4. 4. 2007 a právní mocí nabylo téhož dne.

Předmětem podnikání investiční společnosti je:

Vytváření a obhospodařování podílových fondů a

Obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování.

Základní kapitál byl v průběhu roku 2008, a to dně 3. září na základě usnesení Městského soudu v Praze navýšen, a to z původních 10 000 000,- Kč na stávajících 20 000 000,- Kč.

3. Fondy kolektivního investování obhospodařované v roce 2009

Na základě obhospodařovatelské smlouvy obhospodařovala po část hospodářského období investiční společnost následující investiční fondy:

Obchodní název: Výnosový uzavřený investiční fond, a.s.
Typ investičního fondu: Fond kvalifikovaných investorů
Sídlo: Václavské náměstí 1, 110 00 Praha 1
IČ: 284 60 111
Povolení ČNB: č.j.2008/11221/570, ze dne:2.9.2008

Obchodní název: Pozemkový uzavřený investiční fond, a.s.
Typ investičního fondu: Fond kvalifikovaných investorů
Sídlo: Václavské náměstí 1, 110 00 Praha 1
IČ: 284 60 120
Povolení ČNB: č.j.2008/11220/570, ze dne: 2.9.2008

Oba investiční fondy změnilly akcionáře a byly převedeny v průběhu měsíce září 2009 pod správu jiné investiční společnosti. K 31.12.2009 společnost neobhospodařovala žádný investiční fond.



4. Změny, které proběhly v obchodním rejstříku v rozhodném období

4.1 Dozorčí rada

JUDr. Petr Kotáb - člen dozorčí rady

- datum zániku členství: 15.8.2008
- datum výmazu 5. května 2009

Ing. Štěpán Havlas - člen dozorčí rady

- datum vzniku členství 15. 12. 2008
- datum zápisu 5. 5. 2009



5. Hospodářské výsledky investiční společnosti za rok 2009

V rozhodném období investiční společnost zahájila reálně činnost obhospodařování fondů kolektivního investování, protože získala do správy dva investiční fondy založené stejnou osobou, jako byl jediný akcionář investiční společnosti. Jednalo se o dva uzavřené investiční fondy pro kvalifikované investory, které získaly licenci od České národní banky dne 2.9.2008. Jednalo se o výše uvedené uzavřené investiční fondy kvalifikovaných investorů. Kolektivní investování zahájila investiční společnost až na počátku roku 2009. V průběhu prvního pololetí roku 2009 byly do investičních fondů nakoupeny první investiční nástroje, přičemž paralelně s tvorbou celkové investiční strategie, byly do těchto fondů hledány finanční zdroje (investoři). Vlivem globální hospodářské krize se nepodařilo získat potřebný kapitál do těchto fondů. Příslušná ustanovení zákona o kolektivním investování jsou investiční fondy povinny navýšit základní kapitál na minimální hodnotu 50 mil. Vzhledem k celkové situaci trhu nemovitosti, na který byly fondy v procesu svého zakládání založeny a vlivem nezískání dostatečných externích investorů, se jediný akcionář rozhodl zhruba v polovině roku 2009 svoje investiční aktivity tohoto druhu prodat, a to včetně 100% podílu na investiční společnosti. V průběhu roku 2009 společnost tedy reálně zahájila kolektivní investování, ale vzhledem k celkové situaci nezískala z této činnosti žádný výnos. Tato skutečnost pak pochopitelně ovlivnila hospodaření (dosazenou ztrátu) společnosti. V původním finančním plánu společnosti bylo kalkulováno s výnosem plynoucím z obhospodařovatelské činnosti investičních fondů. Avšak, vlivem neexistence reálných výnosů z této činnosti, dosáhla v průběhu roku investiční společnost kritické úrovně v ukazateli výše vlastního kapitálu, a to s ohledem na ustanovení §193 obchodního zákoníku, tedy hodnota vlastního kapitálu společnosti klesla pod hodnotu poloviny výše jejího základního kapitálu. Na tuto skutečnost představenstvo společnosti upozornilo jediného akcionáře. Společnosti ale nebyla bez dostatečné finanční hotovosti z titulu vloženého základního kapitálu a veškeré svoje závazky byla schopna hradit řádně a včas. Představenstvo tedy na základě takové situace přijalo opatření k zamezení dalšího prohlubování ztráty společnosti, zatímco akcionář rozhodl, jak již bylo uvedeno v předchozím textu, o prodeji svého podílu na investiční společnosti.

Konkrétní informace o hospodaření společnosti, roční účetní závěrka včetně přílohy a zprávy o vztazích ověřená audítorem je součástí přílohy této výroční zprávy.



6. Auditor investiční společnosti

AUDIT: RAVO-AUDIT s.r.o.
auditor: Prof. Ing. Hana Vomáčková, ČSc.,
licence: KA ČR 082
děkret: KA ČR 684
zpráva auditora: ze dne 16.4.2008, předmětem přílohy VZ
výrok auditora: bez výhrad

7. Orgány a vedoucí osoby investiční společnosti

7.1 Stav k 31.12.2009

PŘEDSTAVENSTVO

Předseda představenstva: Přemysl Hrubec
Člen představenstva: Andrzej Martynek
Člen představenstva: Petr Šmíd

DOZORČÍ RADA

Předseda dozorčí rady: Tomáš Pardubický
Člen dozorčí rady: Hana Landová
Člen dozorčí rady: Štěpán Havlas

VEDOUcí OSOBY („VO“)

Přemysl Hrubec VO pro oblast finančního trhu
Andrzej Martynek VO pro oblast trhu nemovitosti
Petr Šmíd VO pro oblast finančního trhu a trhu nemovitosti

VEDOUcí PRACOVNÍCI

Generální ředitel společnosti: Přemysl Hrubec
Investiční ředitel společnosti: Andrzej Martynek
Finanční ředitel společnosti: Petr Šmíd

7.2 *Kvalifikace a zkušenosti vedoucích osob, členů statutárního orgánu a dozorčí rady v rozhodném období*

Přemysl Hrubec

Kvalifikace: UK Praha, Filozofická fakulta, Obor ekonomie, specializace bankovníctví a cenné papíry
VŠE Praha, Fakulta financí a účetnictví
Zkušenosti: IPB, a.s.
Expandia Finance
Expandia Banka
I.F.B. a.s.





Andrzej Marrynek

Kvalifikace: UK Praha, Právnická fakulta, magisterský stupeň.
Západočeská universita, Obchodní fakulta, obor Management a řízení podniku
Zkušenosti: Česká konsolidační agentura
Koupo, s.r.o.
TK Development, developerská společnost

Petr Šmíd

Kvalifikace: Západočeská universita v Plzni, fakulta strojní
IOM - VŠE v Praze, znalec pro cenné papíry a kapitálový trh
Zkušenosti: CIAS HOLDING, a.s., developerská společnost
ING Group
Konsorcium ŠKODA Steel

Ing. Hana Landová

Kvalifikace: Česká zemědělská univerzita, Praha Provozně ekonomická fakulta se zaměřením - Management, Marketing, Ekonomie, Systémy
Zkušenosti: Poradce-představenstva, developerská společnost FINEP
Vedoucí organizační složky mezinárodní právní firmy Salans v Praze a Bratislavě
Vedoucí organizační složky mezinárodní právní firmy Altheimer and Gray v Praze

Ing. Tomáš Pardubický

Kvalifikace: VŠE v Praze
Zkušenosti: eBanka, a.s.
Komerční banka, a.s.
FINEP HOLDING, SE

Ing. Štěpán Havlas

Kvalifikace: VŠE v Praze
Zkušenosti: eBanka, a.s.
PricewaterhouseCoopers Consulting
ČSOB-Leasing, a.s.
DIRECT Pojišťovna, a.s.
FINEP HOLDING, SE



7.3 Ostatní vedoucí pracovníci a externí spolupracovníci nebo odborníci kooperující s investiční společností

Kromě výše uvedených pracovníků, kteří byli v průběhu hospodářského roku zároveň ve vedoucích funkcích a ve statutárním orgánu nebo dozorčí radě společnosti, nevyužívala investiční společnost pro odborné činnosti ve sledovaném období žádné další interní ani externí pracovníky (například portfoliomanážery, znalce nebo jiné odborníky).



8. Depozitář fondů kolektivního investování

Obchodní název: Česká spořitelna, a.s.
Sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000
IČ: 45244782

9. Osoby, na nichž měla investiční společnost více než 10% podíl na hlasovacích právech nebo na základním kapitálu

Investiční společnost nevlastnila žádné obchodní podíly na jiných osobách.

10. Postavení ve skupině vzájemně propojených osob

10.1 Osoby s více než 10% podílem na hlasovacích právech nebo na základním kapitálu investiční společnosti

V roce 2009 vlastnila 100%ní podíl společnosti společnost FINEP HOLDING SE.

10.2 Osoby, na nichž měla investiční společnost více než 10% podíl na hlasovacích právech nebo na základním kapitálu

Investiční společnost neměla kvalifikovanou účast v rozhodném období na žádné osobě.

10.3 Osoby personálně propojené s investiční společností

Popis veškerých personálních propojení v rozhodném období je součástí přílohy.

10.4 Vztahy mezi spřízněnými osobami

Představenstvo AVANT Fund Management investiční společnost prohlašuje, že žádná osoba nejednala se společností ve shodě a zároveň, že společnost nebyla žádným způsobem poškozena jednáním ovládací osoby, či jednáním osoby ovládané stejnou osobou. Investiční společnosti nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma, či majetková výhoda.

11. Obchodníci cennými papíry obhospodařovaných fondů

Investiční společnost v rozhodném období nevyužívala služeb žádného obchodníka s cennými papíry.

12. Údaje o všech peněžitých i nepeněžitých plněních, která přijali představitelé, vedoucí pracovníci a spolupracovníci od investiční společnosti

12.1 Představenstvo

Výše přijatých plnění: 0 Kč.

12.2 Dozorčí rada

Výše přijatých plnění: 0 Kč.

**12.3. Vedoucí osoby**

Výše přijatých plnění: 3 970 337,- Kč.

Právní důvod: Pracovní smlouvy.

12.4. Portfoliomanageři

Výše přijatých plnění: 0 Kč.

12.5. Členové výboru podílníků

Výše přijatých plnění: 0 Kč.

12.6. Znalci

Výše přijatých plnění: 0 Kč.

13. Počty vlastněných cenných papírů fondů obhospodařovaných investiční společností, které jsou v majetku členů představenstva, dozorčí rady a vedoucích osob
Členové představenstva, dozorčí rady ani vedoucí osoby nevlastnili v průběhu rozhodného období a ani nevlastní v době zpracování této výroční zprávy žádné cenné papíry fondů obhospodařovaných investiční společností.

14. Soudní a rozhodčí spory

V rozhodném období investiční společnost žádné takové spory nenevlastila.

15. Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období

Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období byl 3.

**16. Přílohy****Příloha č. 1 - personální propojení**

Personální propojení - společnosti s působností Pře mysla Hrubce v rozhodném období:

Název společnosti	IČ	Angažmá	Doba propojení	
			od	do
GDON s.r.o.	27375702	Stavovací orgán - Jednatel společnosti	17.9.2008	31.12.2009
MC pro s.r.o.	26489623	Stavovací orgán - Jednatel společnosti	15.9.2008	31.12.2009
Výnosový uzavřený investiční fond, a.s.	28460111	Člen dozorčí rady	15.9.2008	28.8.2009
Pozemkový uzavřený investiční fond, a.s.	28460120	Člen dozorčí rady	15.9.2008	28.9.2009

Personální propojení - společnosti s působností Mgr. Andrzeje Martynka v rozhodném období:

Název společnosti	IČ	Angažmá	Doba propojení	
			od	do
Výnosový uzavřený investiční fond, a.s.	28460111	Člen dozorčí rady	15.9.2008	28.8.2009
Pozemkový uzavřený investiční fond, a.s.	28460120	Člen dozorčí rady	15.9.2008	28.9.2009

Personální propojení - společnosti s působností Ing. Petra Šmida v rozhodném období:

Název společnosti	IČ	Angažmá	Doba propojení	
			od	do
Výnosový uzavřený investiční fond, a.s.	28460111	Člen dozorčí rady	15.9.2008	28.8.2009
Pozemkový uzavřený investiční fond, a.s.	28460120	Člen dozorčí rady	15.9.2008	28.9.2009



Personální propojení - společnosti s působností Ing. Tomáše Pardubického v rozhodném období:

Název společnosti	IČ	Angažmá	Doba propojení	
			od	do
FINEP HOLDING, SE	27927822	Statutární orgán - člen představenstva	4.9.2007	31.12.2009
FINEP Zlínov a.s.	26772067	Dozorčí rada - předseda dozorčí rady	20.5.2009	31.12.2009
ERDEX a.s.	27182533	Dozorčí rada - předseda dozorčí rady	10.5.2009	31.12.2009
INGRAS a.s.	27181910	Dozorčí rada - předseda dozorčí rady	10.5.2009	31.12.2009
FINEP Modřany a.s.	27911594	Dozorčí rada - předseda dozorčí rady	29.6.2009	31.12.2009
ČOV ÚHAHA a.s.	29002251	Dozorčí rada - předseda dozorčí rady	2.12.2009	31.12.2009

Personální propojení - společnosti s působností Ing. Hany Landové v rozhodném období:

Název společnosti	IČ	Angažmá	Doba propojení	
			od	do
FINEP HOLDING, SE	27927822	Dozorčí rada - člen dozorčí rady	16.7.2007	31.12.2009
PH INVEST SE	25194306	Dozorčí rada - člen dozorčí rady	21.11.2007	31.12.2009
ERDEX a.s.	27182533	Dozorčí rada - člen dozorčí rady	18.5.2009	31.12.2009
INGRAS a.s.	27181910	Dozorčí rada - člen dozorčí rady	10.5.2009	31.12.2009
Office Center Proseck a.s.	27915328	Dozorčí rada - člen dozorčí rady	10.5.2009	31.12.2009
FINEP Vysočany a.s.	27913147	Dozorčí rada - člen dozorčí rady	20.5.2009	31.12.2009
WELHAM a.s.	27079601	Dozorčí rada - člen dozorčí rady	18.5.2009	31.12.2009
FINEP Modřany a.s.	27911594	Dozorčí rada - člen dozorčí rady	29.6.2009	31.12.2009
FINEP FS a.s.	28436776	Dozorčí rada - člen dozorčí rady	30.11.2009	31.12.2009

Personální propojení - společnosti s působností Ing. Štěpána Havlaše v rozhodném období:

Název společnosti	IČ	Angažmá	Doba propojení	
			od	do
FINEP FS a.s.	28436776	Dozorčí rada - předseda	15.12.2008	31.12.2009
FINEP CZ a.s.	26503387	Předseda správního nástupodstava	15.5.2009	31.12.2009
FINEP Zlínov a.s.	26772067	Dozorčí rada - člen	20.5.2009	31.12.2009
ERDEX a.s.	27182533	Dozorčí rada - člen	10.5.2009	31.12.2009
INGRAS a.s.	27181910	Dozorčí rada - člen	10.5.2009	31.12.2009
Office Center Proseck a.s.	27915328	Dozorčí rada - předseda	20.5.2009	31.12.2009
FINEP Vysočany a.s.	27913147	Dozorčí rada - předseda	20.5.2009	31.12.2009
WELHAM a.s.	27079601	Dozorčí rada - člen	18.5.2009	31.12.2009
FINEP Modřany a.s.	27911594	Dozorčí rada - člen	29.6.2009	31.12.2009

Personální propojení - společnosti s působností JUDr. Petra Kotáby v rozhodném období:

Název společnosti	IČ	Angažmá	Doba propojení	
			od	do
Společnost vlastníků jednotek domu č.p. 2378, ul. Šerutská	27177769	Statutární orgán - předseda výboru	24.2.2004	31.12.2009
GOLLARD s.r.o.	23094084	Společník	7.8.1998	31.12.2009
Salora, v.o.s. v likvidaci	26741202	Likvidátor, Statutární orgán, Společník	9.12.2002	31.12.2009
HIBERO s.r.o.	26421742	Společník	31.1.2004	31.12.2009
Microll s.r.o.	27108678	Společník	5.12.2003	31.12.2009
DAŠŇÁK ČS, s.r.o.	457 98 685	Jednatel	15.6.1992	31.12.2009

Zpráva nezávislého auditora
o ověření řádné účetní závěrky

a

výroční zprávy společnosti

Avant Fund Management investiční společnost, a.s.

k 31. 12. 2009

**RAVO-AUDIT, s.r.o., U Druhé baterie 21, 162 00 Praha 6,
kancelář 267 53 Žebrák, Na podkově 456, tel., fax: 311 533 244**

Registrace u Městského soudu v Praze, odd. C, vl. 13638

Auditorská zpráva pro společníky a věřitele společnosti

**Avant Fund Management investiční společnost a.s., Václavské nám. 1, 110 00 Praha 1,
IČO: 275 90 241, DIČ: CZ27590241**

Přílohy: 1. rozvaha k 31.12. 2009,

2. výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2009,

3. příloha,

4. výroční zpráva za rok 2009 včetně zprávy o vztazích.

Provedli jsme ověření účetní závěrky společnosti, Avant Fund Management investiční společnost, a.s. Václavské nám.1, 110 00 Praha 1 k 31. 12. 2009 v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech a v souladu s mezinárodními auditorskými směrnice vydanými Komorou auditorů.

Za sestavení účetní závěrky v souladu se zákonem č. 563/1991, Sb., o účetnictví v platném znění a navazujících podzákonných norem, tj. zejména vyhlášky 501/2002, Sb., v platném znění a ČUS pro finanční instituce. Toto vedení je mimo jiné povinné zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak; aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní zásady a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu s mezinárodními auditorskými standardy. Tyto standardy vyžadují, aby auditor dodržoval etické normy, plánoval a prováděl audit tak, aby získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na posouzení auditora, mimo jiné, jak vyhodnotí riziko významné nesprávnosti informací v účetní závěrce, které by bylo způsobeno podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontroly, aby mohl navrhnout vhodné auditorské postupy. Cílem tohoto posouzení však není, aby se auditor vyjádřil k účinnosti vnitřních kontrol účetní jednotky. Audit zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních zásad a přiměřenosti odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Naše auditorské postupy byly provedeny výběrovým způsobem a s ohledem na významnost vykazovaných skutečností.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, jsou dostatečné a vhodné, aby poskytovaly přiměřený základ pro vyjádření auditora. Všechny vypůjčené materiály jsme vrátili. Provedení auditu nezbavuje vedení společnosti odpovědnosti za vedení účetnictví v

souladu s platnými předpisy a za zjištění vyplývající z výsledků kontrol jiných kontrolních orgánů. Vyhrazuje si právo změnit náš názor v případě nových skutečností zjištěných po datu vydání auditorské zprávy, které nám by nám byly zatajeny. Za výroční zprávu, za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi ovládanou a ovládající osobou a osobami propojenými odpovídá statutární orgán společnosti.

Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření výroční zprávy poskytuje přiměřený poklad pro vyjádření výroku auditora.

Prověřili jsme věcnou správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami podle mezinárodních auditorských standardů a souvisejícími aplikačními doložkami KAČR.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka společnosti Avant Fund Management investiční společnost, a.s., Václavské nám.1, 110 00 Praha 1 v hlavních aspektech zobrazuje věrně a poctivě stav majetku, závazků, vlastního kapitálu, náklady a výnosy a výsledek hospodaření za období od 1.1. 2009 do 31. 12. 2009 podle výše uvedených platných předpisů v ČR.

Bez vlivu na výrok upozorňujeme, že společnost vykázala kumulovanou ztrátu vyšší než je 50 % základního kapitálu. Společnost se nepodařilo významně rozvinout svou finanční činnost, takže výnosy byly minimální, ale fixní náklady trvaly, a k jejich omezení došlo až ve druhé polovině roku 2009 razantním omezením počtu pracovníků. Je nezbytně nutné učinit různé kroky k zamezení dalšího vývoje tímto směrem, protože by to ohrozilo existenci společnosti. Společnost se po datu účetní závěrky dostala pod vliv nového 100 % akcionáře, který má podle sdělení nového představenstva plán na revitalizaci společnosti. Společnost změnila svůj název na AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. a rovněž i sídlo (Praha 3, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83).

Ověřili jsme soulad informací o auditované společnosti za uplynulé období uvedených ve výroční zprávě s ověřovanou účetní závěrkou. Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

Nezjistili jsme žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Avant Fund Management investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2009.

V Praze 16. 4. 2010

RAVO-AUDIT s.r.o.

osvědčení KA ČR 682



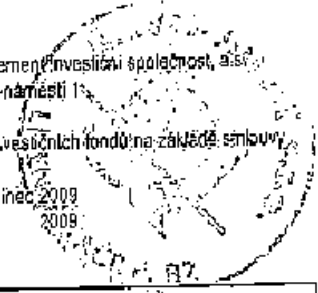
Prof. Ing. Hana Vomačková, CSc.

osvědčení KA ČR č. 684



Příloha č. 2 – roční účetní závěrka

Súbjekt: Avanti Fund Management investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Praha 1, Václavské náměstí 1
 Identifikační číslo: 25563241
 Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy
 o obhospodařování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2009
 Rozhodné období - rok: 2009



VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2009

jednotky Kč

	č.ř.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	138	31
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	138	31
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5		
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podíl. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	9	9
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	145	50
Ostatní provozní výnosy	11		
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady (Σ)	13	6357	7974
Náklady na zúčtování (Σ)	14	5315	6542
Mzdy a platy pracovníků	15	4138	5003
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	1154	1424
Ostatní sociální náklady	17	23	116
Ostatní správní náklady	18	1066	1432
Rozpuštění rezerv a OP k DPHM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DPHM	20	169	396
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	110	323
Rozpuštění OP a rezerv k pohl. a zárukám; výnosy z dříve od pohledávek	22		
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23		
Rozpuštění OP k účasten. s rozhodující a podstatným vlivem	24		
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podát. vlivem, tvorba a použ. OP	25		
Rozpuštění ostatních rezerv	26		
Tvorba a použití ostatních rezerv	27		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozs. nebo podát. vlivem	28		
Zisk nebo ztráta za úč. období z běžné činnosti před zdaněním	29	-8271	-8289
Mimořádné výnosy	30		
Mimořádné náklady	31		
Zisk nebo ztráta za úč. období z mimořádné činnosti před zdaněním	32	-8271	-8289
Daň z příjmu	33		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-8271	-8289

Sestaveno dne: 19.2.2010
 Sestavil: Ing. Hana Šalková
 Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



Subjekt: AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Státní úřad: Praha 1, Věclavské náměstí 1

Identifikační číslo: 27590241

Právní předpis: Zákon o obchodování investičních fondů a o základních úkonech obchodní společnosti

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2009

Rozhodné období - rok: 2009



ROZVAHA

ke dni: 31.12.2009

jednotky Kč

AKTIVA	č.ř.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem (Z)		2 957	58	2 398	3 380
Pokladni hotovost	2	26		26	8
Pohledávky za bankami (Z)	3	1 008		1 008	3 171
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	1 008		1 008	3 171
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5				
Pohledávky na nebankovní subjekty (Z)	6	1 191		1 191	5 788
Pohledávky na nebankovní subjekty splatné na požádání	7				
Pohledávky na nebankovní subjekty jiné než splatné na požádání	8	1 191		1 191	5 788
Dlouhodobé cenné papíry (Z)	9				
Dlouhodobé cenné papíry vydané vládními institucemi	10				
Dlouhodobé cenné papíry vydané ostatními osobami	11				
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Z)	12				
Akcie	13				
Podílové listy	14				
Ostatní podíly	15				
Účast v podstatném a rozhodujícím vlivem	16				
Dlouhodobý nehmotný majetek (Z)	17	227	-177	100	163
Zřizovací výdaje	18	165	-107	58	91
Goodwill	19				
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	112	-70	43	63
Dlouhodobý hmotný majetek (Z)	21	409	-357	52	205
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22				
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	409	-357	52	205
Ostatní aktiva	24				
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25				
Náklady a příjmy příštích období	26	20		20	5



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem	1	2 398	2 397
Závazky vůči bankám	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	48	498
Závazky vůči nebank. subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	48	498
Ostatní pasiva	8	47	228
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy (Z)	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základní kapitál (Z)	15	20 000	20 000
Splacený základní kapitál	16	20 000	20 000
Vlastní akcie	17		
Emissioní azio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Z)	19		
Početné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové operění	23		
Kapitálové fondy	24		
Oceňovací rozdíly (Z)	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zúčtovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účasti	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Herodělení zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	11 398	3 107
Zůstatky z minulých období	31		8 289
			8 607

Sestavováno dne:	19.2.2010	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		
Ing. Hana Šálková		



Subjekt: AVANT Fund Management Investiční společnost, a.s.

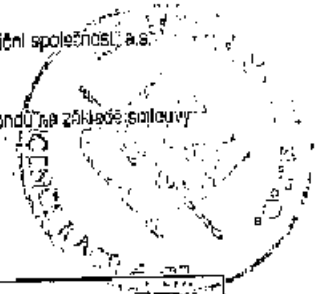
Sídlo: Praha 1, Václavské náměstí 4

Identifikační číslo: 27690241

Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2009

Rozhodné období: rok 2009

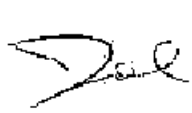
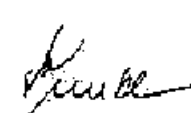


SPECIFIKACE PODROZVAHOVÝCH AKTIV PASIV

ke dni: 31.12.2009

jednotky Kč

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

Sestaveno dne: 19.2.2010	Podpisový záznam statutárního orgánu účelní jednotky:
Sestavil: Ing. Hana Šalková	 



Avant Fund Management investiční společnost, a.s.



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

společnosti Avant Fund Management investiční společnost, a.s.
k 31.12.2009

OBECNÉ ÚDAJE

Předkládaná účetní závěrka společnosti byla zpracována na základě zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví a Českých účetních standardů a vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Společnost Avant Fund Management investiční společnost, a.s. začala vykonávat činnost investiční společnosti ke dni 12.4.2007; kdy došlo k přeměně ze společnosti CEE FUND MANAGEMENT a.s. na investiční společnost. Před tímto datem účtovala jako běžná akciová společnost. Od tohoto data účtuje dle účetní osnovy pro banky a investiční společnosti a v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

1. POPIS ÚČETNÍ JEDNOTKY

1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Název: Avant Fund Management investiční společnost, a.s.
Sídlo: Václavské náměstí 1, 110 00 Praha 1
Právní forma: akciová společnost
IČO: 273 90 241
Dat. vzniku společnosti: 18. 8. 2006

1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI ZAPSANÝ V OBCHODNÍM REJSTRÁRKU

Vytváření a obhospodařování podílových fondů a obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování.

Příloha účetní závěrky společnosti AVANT Fund Management i.s., a.s.
k 31.12.2009

1 z 12



1.3 ZMĚNY A DODATKY PROVEDENÉ V ÚČETNÍM OBDOBÍ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

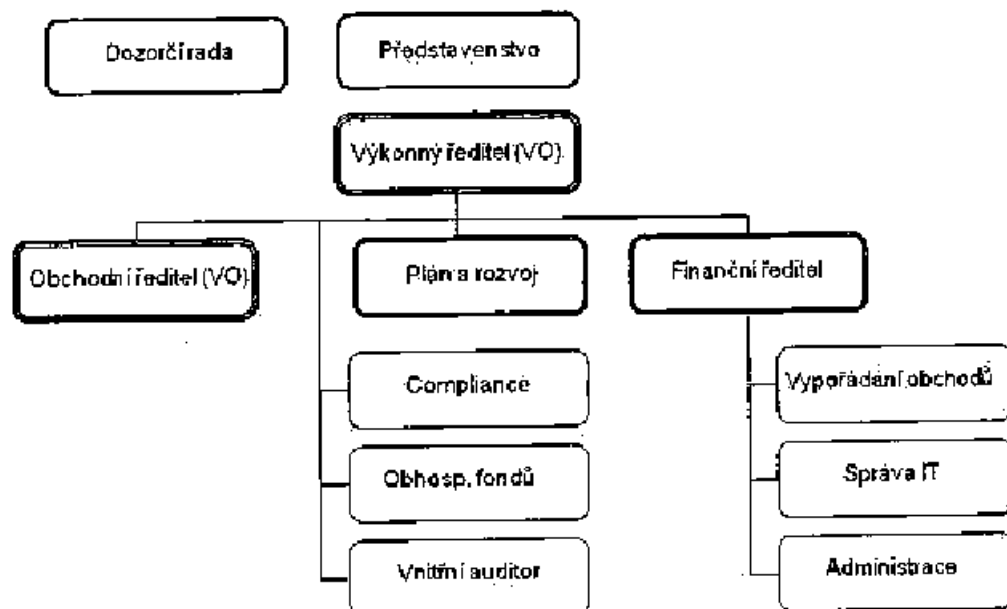
V průběhu sledovaného období došlo k následujícím změnám v orgánech společnosti:

Dozorčí rada

- JUDr. Petr Kotáb - člen dozorčí rady
- datum zániku členství: 15.8.2008
 - datum výmazu 5. května 2009
- Ing. Štěpán Havlas - člen dozorčí rady
- datum vzniku členství 15. 12. 2008
 - datum zápisu 5. 5. 2009



1.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA ÚČETNÍ JEDNOTKY A JEJÍ ZÁSADNÍ ZMĚNY V UPLYNULÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ



V průběhu účetního období 2009 společnost zásadním způsobem neměnila svoji organizační strukturu a kopírovala stav z předešlého období. Došlo pouze k obsazení jednotlivých funkcí konkrétními pracovníky a tím k zpřesnění popisu jejich funkcí a pracovní náplně.



2. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Ve způsobu oceňování, v uspořádání a označování položek účetní závěrky, jejich obsahovém vyjádření a v použitých účetních metodách nedošlo v průběhu účetního období ke změnám ani k odchylkám proti minulému účetnímu období. Pro zpracování účetní závěrky za rok 2009 použila společnost následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování:

2.1 DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, podle zprávy došlé od banky. Obecně pak pro zachycení majetku a závazků v aktivech a pasívech platí, že okamžikem uskutečnění je den převzetí příslušné faktury (pokud je touto formou nabýváno) nebo den sjednání obchodu.

2.2 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 40 tis. Kč. Ocenuje se v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku nad 40 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu.

Nehmotný majetek v ocenění do 40 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek.

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

Společnost eviduje k 31.12.2009 dlouhodobý nehmotný majetek ve formě řízovacích výdajů a softwaru.

Veškerý majetek byl oceněn v pořizovacích cenách.

2.3 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 40 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související. Majetek vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku nad 40 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu. Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů.

Samostatné movité věci s dobou použitelnosti delší než jeden rok se zahrnují do dlouhodobého hmotného majetku, pokud jejich ocenění přesáhne částku 40 tis. Kč.

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

Úroky z úvěrů a půjček přijatých na pořízení dlouhodobého hmotného majetku jsou součástí finančních nákladů a nezvyšují pořizovací cenu majetku.

Společnost eviduje k 31.12.2009 obecně dlouhodobý hmotný majetek ve formě dlouhodobého majetku a samostatných movitých věcí a souborů movitých věcí, jako jiného (drobného) dlouhodobého hmotného majetku.

Veškerý majetek byl oceněn v pořizovacích cenách.



2.4 ZPŮSOB SESTAVENÍ ODPISOVÉHO PLÁNU

Odpisy jsou vypočteny z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví, a to na základě předpokládané doby životnosti.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku, nejdéle do 60 měsíců. Konkrétně pak zřizovací výdaje a software jsou odepisovány rovnoměrným měsíčním odpisem po dobu 60 měsíců.

Nehmotný majetek v ocenění do 40 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek a je jednorázově odepisován do nákladů v roce pořízení.

Dlouhodobý hmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku.

Konkrétně pak dlouhodobý hmotný majetek v ocenění převyšujícím 60 tis. Kč je odepisován rovnoměrnými měsíčními odpisy do nákladů po dobu 36 měsíců, zatímco samostatné movité věci a soubory movitých věcí jsou odepisovány jednorázově do nákladů v roce pořízení.

2.5 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Společnost nevlastní žádné cenné papíry nebo podíly.

2.6 POHLEDÁVKY

Pohledávky se účtují při svém vzniku ve své jmenovité hodnotě, popř. pohledávky nabyté za úplatu pořizovací cenou. Ke konci rozvahového dne se ocenění pochybných pohledávek snižuje pomocí opravných položek účtovaných na vrub nákladů. Opravné položky jsou v rozvaze vykázány ve sloupci korekce. Jako krátkodobé pohledávky se vykazuje i část dlouhodobých pohledávek, která je splatná do jednoho roku od konce rozvahového dne.

Způsob výpočtu opravných položek:

Pohledávky po splatnosti více než 365 dnů individuálně

Pohledávky po splatnosti nad 180 dnů do 365 dnů individuálně

Pohledávky předané k právnímu vymáhání 100 %

Konkrétní přehled pohledávek společnosti je uveden v bodě 6.3 Přílohy.

2.7 TVORBA REZERV

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

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

R



2.8 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Účetní jednotka nemá bankovní úvěry.

2.9 OPERACE V CIZÍ MĚNĚ

V okamžiku pořízení majetku či vzniku závazku společnost používá pro přepočet majetku a závazků v cizí měně na Kč denní kursy ČNB. Realizované kursové zisky a ztráty se v průběhu účetního období účtují do finančních výnosů, resp. nákladů běžného roku. K datu sestavení účetní závěrky se majetek a závazky v cizí měně přepočítávají aktuálním kursem ČNB a vzniklé kursové rozdíly se rovněž účtují na vrub příslušných účtů finančních nákladů nebo ve prospěch finančních výnosů.

2.10 FINANČNÍ LEASING

Finanční leasing nebyl ve společnosti ve sledovaném období použit.

2.11 ZÁSADY PRO ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

Náklady a výnosy se účtují na příslušných účtech nákladových a výnosových druhů časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí. Výnosy se účtují včetně slev a bez daně z přidané hodnoty. Náklady a výnosy jsou vykázány vzájemně neúčtované (nekompenzované).

V souladu s principem opatrnosti se do výsledku hospodaření zahrnují jen zisky, které byly dosaženy. V úvahu se berou všechna předvídatelná rizika a možné ztráty, které jsou známy do okamžiku sestavení účetní závěrky; v účetní závěrce jsou vyjádřeny rezervami, opravnými položkami nebo odpisy.

Ve sledovaném období účetní jednotka nerealizovala žádný výnos z titulu předměti činnosti - obhospodařování fondů kolektivního investování.

2.12 DANĚ Z PŘÍJMU

Společná daň z příjmů se počítá vynásobením základu daně a sazby stanovené zákonem o daních z příjmů. Základ daně je tvořený účetním výsledkem hospodaření, který se zvyšuje nebo snižuje o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy).

Odložená daňová povinnost vyplývá z rozdílů, které nastávají v momentě odlišného pohledu účetního a daňového na určité položky v účetnictví. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě, která vychází z rozvahového přístupu. Zjistí se jako součin výsledného přechodného rozdílu a sazby daně stanovené zákonem o daních z příjmů, která bude platná pro období, ve kterém bude odložená daň uplatněna. Přechodné rozdíly vznikají mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasiva v rozvaze a jejich daňovou hodnotou (např. opravné položky k zásobám, rezervy tvořené nad rámec daňových zákonů), ale i dalších rozdílů (např. při nerealizované ztrátě z předchozích let). Odložená daňová pohledávka je zúčtována jen tehdy, pokud neexistují pochybnosti o jejím možném daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

Společnost neúčtuje v roce 2009 o odložené dani z příjmů.



2.13 PODSTATNÉ ZMĚNY ZPŮSOBU OCEŇOVÁNÍ, POSTUPŮ ÚČTOVÁNÍ A ODEPISOVÁNÍ OPROTI PŘEDCHÁZEJÍCIMU

V účetním období roku 2009 nedošlo oproti účetnímu období roku 2008 ke změně označení položek Rozvahy (bilance) ani jejich obsahovému vymezení. Věcná náplň uvedených položek zůstává stejná v roce 2009 i 2008.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají u otevřených pozic transakcí s úrokovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Účetní jednotka ukládala své prostředky převážně na běžné účty u bank. Vzhledem k splatnosti svých současných a očekávaných závazků v blízké budoucnosti a vzhledem k vyšší přechodné volných disponibilních zdrojů nevolila společnost jiné formy investic. Z tohoto důvodu je popis tržních rizik pouze obecným přehledem přijatých postupů:

3.1 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit společnosti a řízení jejích pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období (žádné reálné výnosy z podnikatelské činnosti, pouze náklady na zajištění potřebného provozu společnosti ve fázi příprav) v průběhu roku 2009 tedy byly veškeré finanční prostředky drženy na vkladech u bank.

3.2 ÚROKOVÉ RIZIKO

Společnost nevykazovala v daném období významná úrokově citlivá aktiva a v průběhu roku 2009 neměla žádná úrokově citlivá pasiva. Účetní jednotka tedy ve sledovaném období nepoužívala žádné finanční nástroje.

3.3 MĚNOVÉ RIZIKO

Společnost nevykazovala v daném období žádná aktiva ani pasiva podléhající měnovému riziku.

4. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Společnost ve sledovaném období neměla žádné majetkové účasti.

5. OBORY ČINNOSTI A ZEMĚPISNÉ OBLASTI, VE KTERÝCH ÚČETNÍ JEDNOTKA PŮSOBÍ

Společnost patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se obhospodařováním fondů kolektivního investování, konkrétně pak zejména přímými investicemi do nemovitostí, a to jak na území České republiky, tak i v rámci Evropské unie, případně v jejím sousedství.



6. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

6.1 DAŇOVÁ ZTRÁTA

Daňová ztráta účetní jednotky za rok 2009 činí 6.209.831,- Kč.

6.2 ROZPIS DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO A HMOTNÉHO MAJETKU

6.2.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2008	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2009
Zřizovací výdaje	164	0	0	164
Neh. výsl. výzk. a výv.				
Software	99	0	0	99
Ocenitelná práva				
Jiný DNM	20	6	12	14
Požčení DNM				0
Zálohy na DNM				
Celkem	283	6	12	277

Oprávký [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2008	Odpisy	Úbytky	Stav k 31.12.2009
Zřizovací výdaje	74	33		107
Neh. výsl. výzk. a výv.				
Software	36	20		56
Ocenitelná práva				
Jiný DNM	20	6	12	14
Požčení DNM				
Zálohy na DNM				
Celkem	130	59	12	177

Zůstatková hodnota [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2009
Zřizovací výdaje	90	58
Neh. výsl. výzk. a výv.		
Software	63	43
Ocenitelná práva		
Jiný DNM	0	0
Požčení DNM	0	0
Zálohy na DNM		
Celkem	153	101



6.2.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2008	Přirůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2009
Pozemky				
Stavby				
Samostatné movité věci	359	0	93	266
Jiný DHM	221	5	84	142
Požizení DHM				
Zálohy na DHM				
Celkem	580	5	177	408

Oprávký [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2008	Odpisy	Úbytky	Stav k 31.12.2009
Pozemky				
Stavby				
Samostatné movité věci	154	153	93	214
Jiný DHM	221	5	84	142
Požizení DHM				
Zálohy na DHM				
Celkem	375	158	177	356

Zůstatková hodnota [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2007	Stav k 31.12.2008
Pozemky		
Stavby		
Samostatné movité věci	246	52
Jiný DHM	52	0
Požizení DHM		
Zálohy na DHM		
Celkem	298	52

6.3 ROZPIS POHLEDÁVEK

[v tis. Kč]	Stav k 31.12.2008	Stav k 31.12.2009
CELKEM:	8966	2199
Za bankami	3171	1008
Za nebank. subjekty	592	0
Krátkodobé úvěry	5007	1131
Poskytnuté zálohy	196	60

Společnost nemá pohledávky po lhůtě splatnosti.

Příloha účetní závěrky společnosti AVANT Fund Management i.s., a.s.
k 31.12.2009

8 z.12



6.4 ZÁVAZKY

6.4.1 Časová struktura závazků

[v tis. Kč]	Stav k 31.12.2009		Stav k 1.1.2009	
	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům
CÉLKEM:	0	18	0	498
Do splatnosti	0	18	0	498
Po splatnosti 0-90 dní	0	0	0	0
Po splatnosti 91-180 dní	0	0	0	0
Po splatnosti 181-360 dní	0	0	0	0
Po splatnosti 361 dní až 5 let	0	0	0	0
Po splatnosti 5 let a více	0	0	0	0

6.4.2 Přepočítání cizích měn na českou měnu

Společnost nemá závazky vyjádřené v cizí měně.

6.5 REZERVY

[v tis. Kč]	Stav k 31.12.2009	Stav k 1.1.2009
Rezervy na důchody a podobné závazky	0	0
Rezervy na daně	0	0
Ostatní rezervy	0	0
Celkem	0	0

6.6 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Společnost nečerpala.

6.7 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

Společnost nemá.

6.8 ZÁVAZKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Nejsou evidovány, nebyly poskytnuty, ani přijaty.

6.9 DOMĚRKY DANĚ Z PŘÍJMŮ ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Nebyly vyměřeny.

6.10 VÝNOSY

6.10.1 Výnosy z běžné činnosti

Společnost nemá.

6.10.2 Výnosy z mimořádné činnosti

Společnost realizovala výnosy z mimořádné činnosti v podobě zřizovací výdajů, které dosud evidovala jako náklady spojené se založením a vznikem fondů kolektivního investování. Tato operace byla uskutečněna bez dopadu na vlastní kapitál společnosti.



6.11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

6.11.1 Zaměstnanci společnosti, osobní náklady

[v tis. Kč]	Střednědobé období	Minulé období
Průměrný počet zaměstnanců	3	4
Průměrný počet členů statutárního orgánu	3	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3
Mzdové náklady	4158	5003
Náklady na sociální zabezpečení	1154	1424
Sociální náklady	23	115
Osobní náklady celkem	5315	6542

6.11.2 Odměny osobám, které jsou statutárním orgánem, členům statutárních a dozorčích orgánů, jakož i výše vzniklých nebo sjednaných penzijních závazků bývalých členů vyjmenovaných orgánů:
V průběhu účetního období nebyly poskytnuty.

6.11.3 Půjčky, úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) akcionářům, společníkům nebo členům statutárních, dozorčích a řídicích orgánů, včetně bývalých členů.

Účetní jednotka neposkytla žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžita plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly společností vydány žádné záruky. Společností byl v uvedeném období částečně splacen úvěr poskytnutý jedinému akcionáři ve celkové výši 5 mil. CZK, splátka činila 4 mil CZK. Úvěr byl poskytnut za běžných podmínek.

6.11.4 Odměny vázané na vlastní kapitál (například zaměstnanecké požitky, na jejichž základě mohou zaměstnanci obdržet finanční prostředky vázané na vlastní kapitál nebo různé další obdobné závazky vůči zaměstnancům jako jsou zejména opce na akcie apod.)

V průběhu účetního období žádné takové odměny nebyly poskytnuty.

6.11.5 Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady představovaly v roce 2009 celkově hodnotu 1 066 tis. Kč, což vzhledem k celkovým nákladům společnosti představuje necelých 17%.

V procentuálním vyjádření došlo meziročně k nárůstu podílu ostatních správních nákladů na celkových nákladech, a to o necelé 1%.

Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2009 zejména: nájemné, vedení účetnictví včetně mzdové agendy a komunikace.



7. PŘEHLED A ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2009 a 2008

[tis. Kč]	Základní kapitál	Rezervní fond	Kapitálový fond	Operační rozdíly	Nerozdělený zisk	Neuhrazená ztráta	Celkem
Zůstatek k 1.1.2008	10 000	0	0	0	0	-3 107	6 893
Zvýšení	10 000					-8 289	
Snížení	0						
Zůstatek k 31.12.2008	20 000	0	0	0	0	-11 396	8 604
Zůstatek k 1.1.2009	20 000	0	0	0	0	-11 396	8 604
Zvýšení	0					-6 271	
Snížení							
Zůstatek k 31.12.2009	20 000	0	0	0	0	-17 667	2 333

8. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

V předchozím účetním období společnost vykázala ztrátu, která byla zúčtována na účet Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (úč. 572 001). Stejným způsobem bylo navrženo vypořádání ztráty za hospodářské období 2009.

9. VZTAHY S PROPOJENÝMI (SPŘÍZNĚNÝMI) OSOBAMI

Účetní jednotka neposkytla žádné úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zamestnancům. Zároveň za osoby nebyly společností vydány žádné záručky. Společnosti byl v uvedeném období částečně splacen úvěr poskytnutý jedinému akcionáři v celkové výši 5 mil. CZK, splátka činila 4 mil CZK. Úvěr byl poskytnut za běžných podmínek.

Od 10.7.2008 vlastní podíl na základním kapitálu přesahující 10% společnost:

FINEP HOLDING, SE – jediný akcionář

Se sídlem Praha 1, Václavské nám. 846/1, PSČ: 110 00, IČ: 27927822

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 7

10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Po datu zpracování účetní závěrky proběhl prodej investiční společnosti novému akcionáři, který v souladu se zákonem 189/2004 Sb., o kolektivním investování získal dne 10.2.2010 předchozí souhlas s nabytím účasti na investiční společnosti.

Prodej akcií investiční společnosti byl následně realizován dne 3.3.2010. Novým jediným akcionářem se stala společnost **AVANT Consulting, a.s.** se sídlem Praha 3, Žitkov, Koněvova 2660/141, PSČ 13083, IČ 29003610.

Příloha účetní závěrky společnosti AVANT Fund Management I.S., a.s.
k 31.12.2009

11 z 12



Současně byli odvoláni původní členové představenstva a dne 3.3.2010 bylo z rozhodnutí nového jediného akcionáře, po získání předchozím souhlasu ČNB každého z nových členů, zvoleno nové představenstvo ve složení:

Předseda představenstva: Ing. Mgr. Pavel Doležal, LL.M.
Člen představenstva: Ing. Petr Šmíd
Členka představenstva: Ing. Andrea Paslerová

Zároveň byli odvoláni původní členové dozorčí rady a z rozhodnutí jediného akcionáře byli zvoleni noví členové, a to ve složení:

Předseda dozorčí rady: Ing. Libor Matura
Člen dozorčí rady: Tomáš Raška, MBA
Člen dozorčí rady: Ing. Dalibor Meier

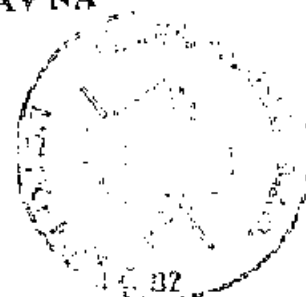
Dnem 10.3.2010 byla změněna obchodní firma společnosti s tím, že nový název zní:

AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

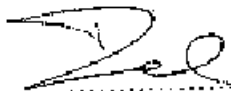
11. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL

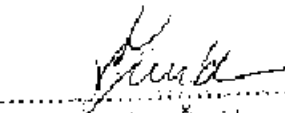
Ve sledovaném období společnost nerealizovala žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 10.3.2010



Podpis statutárního zástupce:


Ing. Mgr. Pavel Doležal LL.M.
předseda představenstva


Ing. Petr Šmíd
člen představenstva



Příloha č. 3 – zpráva o vztazích



Zpráva o vztazích

mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích
mezi propojenými osobami za účetní období od
1.1.2009 do 31.12.2009

ZPRACOVATEL:

Společnost **AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.**, se sídlem Praha 1, Václavská náměstí 1, PSČ: 110 00, IČ: 27590241, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040, (dále jen jako **Osoba ovládaná**)



I. Preambule

Představenstvo AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. předkládá na základě § 66a obchodního zákoníku v platném znění následující zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2009.

Zpráva byla projednána a schválena představenstvem společnosti dne 10.3.2010 za účasti a se souhlasem všech členů představenstva.

Správnost údajů uvedených ve zprávě byla předána k ověření auditoru RAVO-AUDIT s.r.o. podle ust. odst. 11 §66a ObchZ.

II. Určení a charakteristika propojených osob

2.1 SCHÉMA KONCERNU, RESP. OSOB, JEJICHŽ VZTAHY JSOU PÓPISOVÁNY

K rozhodnému dni (31. 12. 2009) bylo schéma koncernu osob, které měly s ovládanou společností a mezi sebou navzájem v hospodářském období 2009 vztahy, následující:



2.2 OSOBY OVLÁDAJÍCÍ:

Jediným akcionářem společnosti byla v průběhu celého sledovaného období společnost:

FINEP HOLDING, SE

Se sídlem Praha 1, Václavské nám. 646/1, PSČ:110 00, IČ:27927822
zapsaná v obch. rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 7
(dále jen jako Osoba ovládající).

Způsob ovládání

Osoba ovládající byla jediným akcionářem Ovládané společnosti disponující celkem 100% hlasovacích práv na Ovládané společnosti.



2.3. OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY

Společnosti ovládané stejnou ovládající osobou jako zpracovatel (sesterské společnosti):

- FINEP CZ a.s., IČ 265 03 387, se sídlem Václavské nám. 1/846, Praha 1;

III. Popis uzavřených a plněných smluv, jiných právních úkonů a opatření přijatých či uskutečněných ovládanou osobou v zájmu nebo na popud propojených osob, přehled protiplnění a prohlášení o újmě

3.1. VZTAHY K OVLÁDAJÍCÍM SPOLEČNOSTEM

3.1.1 Smluvní vztahy

FINEP HOLDING SE

Se společností FINEP HOLDING SE je uzavřena úvěrová smlouva, kde AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. poskytl krátkodobý úvěr.

Dále byla se společností FINEP HOLDING SE uzavřena Smlouva o upsání akcií.

Jiné smluvní vztahy s ovládajícími osobami nebyly realizovány.

3.1.2 Jiné právní úkony a opatření

Ze strany ovládající společnosti nebyly učiněny žádné právní úkony ani nebyla přijata žádná opatření.

3.1.3 Protiplnění a prohlášení o újmě

Smluvní strany	Předmět plnění	Protiplnění
FINEP HOLDING SE, na straně dlužníka, a Ovládaná osoba, na straně věřitele	Poskytnutí úvěru	Úroková sazba obvyklá v době a místě

Plnění a protiplnění mezi oběma společnostmi bylo prováděno dle uzavřených smluv, a to ve výši, termínech a způsobem v té době a na tom místě v obchodním styku obvyklých.

Společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. nevznikla těmito ovládacími vztahy žádná újma.



IV. Závěr

Na základě informací představenstva společnosti a jeho jednotlivých členů a z výše uváděných údajů představenstvo konstatuje, že v rozhodném období nevyplývala společnosti újma ze vztahů s ovládající osobou nebo ze vztahů s propojenými osobami. Představenstvo dále konstatuje, že zpráva je úplná a že zveřejnění dalších informací, zejména pokud se týká rozšíření rozsahu nebo hloubky údajů podléhá režimu obchodního tajemství dle §17 ObchZ.

V Praze dne 10.3.2010



Ing. Mgr. Pavel Doležal, LL.M.,
předseda představenstva
AVANT Fund Management
investiční společnost, a.s.

Ing. Petr Šmíd
člen představenstva
AVANT Fund Management
investiční společnost, a.s.



17. Osoba odpovědné za sestavení výroční zprávy

Příjmení a jméno:	Ing. Petr Šmíd.
Funkce:	člen představenstva a finanční ředitel
Kontakt:	267 997 737

V Praze dne 16.4.2010

Ing. Mgr. Pavel Doležal, LL.M.
předseda představenstva

Ing. Petr Šmíd
člen představenstva



