



Výroční zpráva za rok 2008

Avant Fund Management investiční společnost, a.s.

(dále v textu jen „Společnost“)



OBSAH

ÚDAJE O SPOLEČNOSTI	3
Základní informace	3
Změny ve společnosti ve sledovaném období	3
Základní informace o představitelích a vedoucích osobách společnosti	5
Údaje o spravovaných fondech	6
Informace o depozitáři	
FINANČNÍ ČÁST	11
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	27



1. Základní údaje o investiční společnosti

- | | |
|-----------------------------------|--|
| 1.1 <i>Obchodní firma:</i> | Avant Fund Management investiční společnost, a.s. |
| 1.2 <i>Sídlo společnosti:</i> | Praha 1, Václavské nám.1, Palác Koruna, 846/1, Praha 1 |
| 1.3 <i>Vznik společnosti:</i> | Zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040, dne 18.8.2006 |
| 1.4 <i>Investiční společnost:</i> | Zápisem do obchodního rejstříku u výše uvedeného soudu, dne 12.4.2007 |
| 1.5 <i>IČ:</i> | 275 90 241 |
| 1.6 <i>Základní kapitál:</i> | 20 000 000,- Kč, splaceno 100% |
| 1.7 <i>Vlastní kapitál:</i> | 8 604 317,99 Kč (k 31.12.2008) |

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

3.1 *Představenstvo*

- | | |
|-----------------------|------------------------------------|
| Ing. Ivo Hoffman | – datum zániku členství: 14.4.2008 |
| Ing. Hana Landová | – datum vzniku členství: 6.2.2008 |
| | – datum zániku členství: 14.4.2008 |
| Ing. Petr Šmíd | – datum vzniku členství: 6.2.2008 |
| Přemysl Hrubec | – datum vzniku členství: 14.4.2008 |
| Mgr. Andrzej Martynek | – datum vzniku členství: 14.4.2008 |

Do data 14.4.2008 byl předsedou představenstva pan Ing. Ivo Hoffman. Od tohoto dne jej nahradil ve funkci předsedy představenstva pan Přemysl Hrubec.

3.2 *Dozorčí rada*

- | | |
|---------------------|------------------------------------|
| Mgr. Martin Novotný | – datum zániku členství: 5.8.2008 |
| Radek Mixtaj | – datum zániku členství: 14.4.2008 |
| Ing. Hana Landová | – datum vzniku členství: 14.4.2008 |
| JUDr. Petr Kotáb | – datum vzniku členství: 5.8.2008 |

Po celou dobu trvání roku 2008 byl předsedou dozorčí rady pan Ing. Tomáš Pardubický.



3.3 Změna akcionáře

Dne 10.7.2008 byl po předchozím souhlasu ČNB zapsán nový jediný akcionář společnosti, a to namísto původního NS GROUP a.s. IČ 256 98 061 se sídlem Jakubská 647/2, Praha byl zapsán FINEP HOLDING, SE. IČ 279 27 822 se sídlem Václavské nám. 846/1.

3.4 Zvýšení základního kapitálu společnosti

K datu 3.9.2008 došlo k navýšení základního kapitálu společnosti z 10 000 000,- Kč na 20 000 000,- Kč zvýšením počtu akcií ze 100 ks na 200 ks. Základní kapitál byl plně splacen.

3.5 Změna obchodního názvu společnosti

Dne 23.12.2008 došlo ke změně názvu společnosti na AVANT FUND MANAGEMENT investiční společnost, a.s.

4. Hospodářské výsledky investiční společnosti za rok 2008

V rozhodném období investiční společnost reálně nezahájila činnost obhospodařování fondů kolektivního investování, protože fondy získaly licenci od České národní banky dne 2.9.2008, a následně byl tvořen strategický a obchodní plán. Kolektivní investování zahájí investiční fondy až v průběhu následujícího období. Tato skutečnost ovlivnila hospodaření (dosaženou ztrátu) společnosti. Pro posílení finanční situace společnost navýšila v průběhu roku 2008 základní kapitál.

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

AUDIT:	RAVO-AUDIT s.r.o.
auditor:	Prof. Ing. Hana Vomáčková, CSc.,
licence:	KA ČR 082
dekret:	KA ČR 684
zpráva auditora:	ze dne 28.2.2008, předmětem přílohy VZ
výrok auditora:	bez výhrad

5. Orgány a vedoucí osoby investiční společnosti

5.1 Stav k 31.12.2008 – aktuální i v době sestavení výroční zprávy

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 nemovitostí

Petr Šmíd

VO pro oblast finančního trhu a trhu nemovitostí

VEDOUCÍ PRACOVNÍCI

Generální ředitel společnosti:

Přemysl Hrubec

Investiční ředitel společnosti:

Andrzej Martynek

Finanční ředitel společnosti:

Petr Šmíd

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

Přemysl Hrubec

Kvalifikace: UK Praha, Filosofická 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 Martynek

Kvalifikace: UK Praha, Právnická fakulta, magisterský stupeň

Západočeská universita, Obchodní fakulta, obor Management a řízení podniku

Zkušenosti: Česká konsolidační agentura

Konpo, 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 Goup

Konsorcium ŠKODA Steel

Ing. Ivo Hoffman

Kvalifikace: ČVUT, fakulta stavební, obor ekonomika a řízení stavebnictví

The Open University v Milton Keynes ve Velké Británii

Zkušenosti: Investiční společnost České spořitelny, a.s.

ČSOB Invest, a.s.

Orco Property Group



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

Mgr. Martin Novotný

Kvalifikace: Karlova univerzita v Praze, právnická fakulta, obor právo

Zkušenosti: Ernst & Young
NSG Morison

Radek Mixtaj

Kvalifikace: London Business School ve Velké Británii
Newport University v České Republice, obor ekonomika a finance

Zkušenosti: Capital Partners Eastern Europe v Londýně
Komerční banka, a.s.
Atlantic Financial Markets

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

Kromě výše uvedených pracovníků, kteří jsou nebo 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 portfoliomanažery, znalce nebo jiné odborníky).

6. **Obhospodařované investiční fondy**

Na základě obhospodařovatelské smlouvy obhospodařovala k datu 31.12.2008 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

7. Depozitář fondů kolektivního investování

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

8. 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.

9. Postavení ve skupině vzájemně propojených osob

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

Do 10.7.2008 měla kvalifikovanou účast na investiční společnosti pouze společnost NSG Group a.s., a to 100%.

Následně byl po předchozím souhlasu ČNB celý 100% podíl převeden na společnost FINEP HOLDING SE – viz bod 3.3 této výroční zprávy.

9.2 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.

9.3 Osoby personálně propojené s investiční společností

Popis veškerých personálních propojení v rozhodném období je součástí přílohy.

9.4 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 ovládající osoby, či jednáním osoby ovládané stejnou osobou. Investiční společnosti nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma, či majetková výhoda.

10. Obchodníci cennými papíry obhospodařovaných fondů

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

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

11.1 Představenstvo

Výše přijatých plnění: 0 Kč.

11.2 Dozorčí rada

Výše přijatých plnění: 0 Kč.

11.3 Vedoucí osoby

Výše přijatých plnění: 4.335.477,- Kč.

Právní důvod: Pracovní smlouvy.

11.4 Portfoliomanageři

Výše přijatých plnění: 0 Kč.

11.5 Členové výboru podílníků

Výše přijatých plnění: 0 Kč.

11.6 Znalci

Výše přijatých plnění: 0 Kč.

12. 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.

13. Soudní a rozhodčí spory

V rozhodném období investiční společnost žádné takové spory nevedla.

14. Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období

Průměrný počet zaměstnanců v rozhodném období byl 4.

15. Přílohy

Příloha č. 1 - personální propojení

Personální propojení - společnosti s působností Přemysla Hrubce v rozhodném období:

Název společnosti	IČ	Angažmá	Doba propojení	
			od	do
Geton s.r.o.	27075702	Statutární orgán - Jednatel, společník	14.4.2008	31.12.2008
NC pro s.r.o.	26489627	Statutární orgán - Jednatel, společník	14.4.2008	31.12.2008
Výnosový uzavřený investiční fond, a.s.	28460111	Člen dozorčí rady	15.9.2008	31.12.2008
Pozemkový uzavřený investiční fond, a.s.	28460120	Člen dozorčí rady	15.9.2008	31.12.2008

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	31.12.2008
Pozemkový uzavřený investiční fond, a.s.	28460120	Člen dozorčí rady	15.9.2008	31.12.2008

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

Název společnosti	IČ	Angažmá	Doba propojení	
			od	do
Výnosový uzavřený investiční fond, a.s.	28460111	Člen dozorčí rady	15.9.2008	31.12.2008
Pozemkový uzavřený investiční fond, a.s.	28460120	Člen dozorčí rady	15.9.2008	31.12.2008

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	1.1.2008	31.12.2008

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	6.2.2008	31.12.2008
FH INVEST SE	28194306	Dozorčí rada - člen dozorčí rady	6.2.2008	31.12.2008

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

Název společnosti	IČ	Angažmá	Doba propojení	
			od	do
FINEP FS a.s.	28436776	Dozorčí rada - předseda dozorčí rady	15.12.2008	31.12.2008

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

Název společnosti	IČ	Angažmá	Doba propojení	
			od	do
Společenství vlastníků jednotek domu č.p. 2378, ul. Šermířská	27177769	Statutární orgán - předseda výboru	5.8.2008	15.12.2008
GOLIARD, s.r.o.	25094084	Společník	5.8.2008	15.12.2008
Salans, v.o.s. v likvidaci	26741202	Likvidátor, Statutární orgán, Společník	5.8.2008	15.12.2008
HIBERO, s.r.o.	26431742	Společník	5.8.2008	15.12.2008
Morella, s.r.o.	27108678	Společník	1.1.2008	31.12.2008

Personální propojení - společnosti s působností Ing. Ivo Hoffmana v rozhodném období:

Název společnosti	IČ	Angažmá	Doba propojení	
			od	do
MEDILIP s.r.o.	28258291	Statutární orgán - člen představenstva	28.2.2008	14.4.2008


Personální propojení - společností s působností Mgr. Martina Novotného v rozhodném období:

Název společnosti	IČ	Angažmá	Doba propojení	
			od	do
Finoka s.r.o.	27154050	Statutární orgán - Jednatel	1.1.2008	5.8.2008
Filipika s.r.o.	27154122	Statutární orgán - Jednatel	1.1.2008	5.8.2008
Novotný, Šíma & partneři audit s.r.o.	25740415	Statutární orgán - jednatel, společník	1.1.2008	5.8.2008
Euphony Czech Republic a.s.	27645690	Statutární orgán - předseda představenstva	1.1.2008	5.8.2008
EPD Czech s.r.o.	27876756	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	5.8.2008
Novotný, Pokorný & partneři, advokátní kancelář s.r.o.	26132206	Statutární orgán - jednatel, společník	1.1.2008	5.8.2008
KJB Marketing a.s. v likvidaci	25088033	Statutární orgán - místopředseda představenstva	1.1.2008	5.8.2008
Ingenix International (Czech Republic), s.r.o.	25674684	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	5.8.2008
Lindex s.r.o.	27634841	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	5.8.2008
IDT Czech Republic s.r.o. "v likvidaci"	27063526	Likvidátor	1.1.2008	5.8.2008
Idesa s.r.o.	27878066	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	5.8.2008
RERA TRANS s.r.o.	27889688	Společník	1.1.2008	5.8.2008
Kouge s.r.o.	27909310	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	4.6.2008
Swallowfield s.r.o.	27930726	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	5.8.2008
Logida s.r.o.	27933393	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	5.8.2008
Miges s.r.o.	27956989	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	5.8.2008
Monida s.r.o.	27957250	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	5.8.2008
INCELA s.r.o.	28173171	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	5.8.2008
LACESO s.r.o.	28174313	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	5.8.2008
GRENDIO s.r.o.	28172183	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	25.3.2008
AllClean s.r.o.	27419011	Společník	1.1.2008	5.8.2008
HOARIO s.r.o.	28172060	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	5.8.2008
KESEK spol. s r.o.	46343270	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	5.8.2008
SANTA AQUA s.r.o.	28184645	Společník	1.1.2008	5.8.2008
NSG PROPERTIES a.s.	28203771	Statutární orgán - předseda představenstva	1.1.2008	5.8.2008
NSG INVESTMENTS a.s.	28214498	Statutární orgán - předseda představenstva	1.1.2008	5.8.2008
Parida a.s.	28219104	Statutární orgán - člen představenstva	1.1.2008	5.8.2008
Josida a.s.	28211871	Statutární orgán - člen představenstva	1.1.2008	5.8.2008
Icebreaker Czech Republic s.r.o.	28232917	Statutární orgán - jednatel	28.1.2008	5.8.2008
Okira s.r.o.	28233468	Statutární orgán - jednatel	28.1.2008	5.8.2008
Novotný, Šíma & partneři s.r.o.	49243306	Prokura	1.1.2008	5.8.2008
PRAHA-obchodní spol.s.r.o.	61054526	Statutární orgán - jednatel	1.1.2008	5.8.2008
Omedo s.r.o.	28371194	Statutární orgán - jednatel	16.4.2008	5.8.2008
Pokor s.r.o.	28383443	Statutární orgán - jednatel	21.4.2008	5.8.2008
Pantalona s.r.o.	28404254	Statutární orgán - jednatel	16.6.2008	5.8.2008
WIDWART spol. s r.o. "v likvidaci"	49707256	Společník	1.1.2008	5.8.2008
TY Precision Tools Limited, organizační složka	26777011	Vedoucí organizační složky	1.1.2008	5.8.2008
NS GROUP a.s.	25698061	Statutární orgán - předseda představenstva	1.1.2008	5.8.2008
SUN-WA TECHNOS (EUROPE) GMBH, org. složka	27147622	Vedoucí organizační složky	1.1.2008	5.8.2008
SPC International s.r.o. "v likvidaci"	26486202	Jednatel, likvidátor	1.1.2008	5.8.2008
AgfaPhoto Czechia s.r.o. "v likvidaci"	27177050	Jednatel, likvidátor	1.1.2008	5.8.2008
Fineda s.r.o.	27154815	Statutární orgán - Jednatel	1.1.2008	5.8.2008
Hanna Instruments Czech s.r.o.	27202330	Statutární orgán - Jednatel	1.1.2008	5.8.2008
HASAP GASTRO Consulting, s.r.o.	26479010	Společník	1.1.2008	5.8.2008
FOTOCOM.CZ, s.r.o.	26469111	Statutární orgán - Jednatel	1.1.2008	5.8.2008



Příloha č. 2 – roční účetní závěrka

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

Sídlo: Praha 1, Václavské náměstí 1

Identifikační číslo: 27590241

Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2008


Rozhodné období - rok: 2008

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2008

jednotky Kč

	č.ř.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	31	1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	31	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5		
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	9	11
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10		
Ostatní provozní výnosy	11	60	
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady (Σ)	13	7 974	2 507
Náklady na pracovníky (Σ)	14	6 542	1 759
Mzdy a platy pracovníků	15	5 003	1 290
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	1 424	452
Ostatní sociální náklady	17	116	17
Ostatní správní náklady	18	1 432	749
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20	396	101
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	324	101
Rozpuštění OP a rez.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 účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24		
Ztráty z přev.účasti s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25		
Rozpuštění ostatních rezerv	26		
Tvorba a použití ostatních rezerv	27		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh.nebo podst.vlivem	28		
Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním	29	-8 289	-2 618
Mimořádné výnosy	30	592	
Mimořádné náklady	31	592	
Zisk nebo ztráta za úč.období z mimoř.činnosti před zdaněním	32	-8 289	-2 618
Daň z příjmu	33		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-8 289	-2 618

Sestaveno dne:	30.1.2009	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		
Ing. Hana Šálková - Locke&Hobbes		Avant Fund Management investiční společnost, a.s. Palcův Kámen, Praha 1 Václavské náměstí 1, 110 00 Praha 1 Tel./Fax: +420 224 224 145 IČO: 275 90 241 (2)

20090130_CEEFMIS_vykazy_20081231_III

Výkaz zisku a ztráty 1z1

SOUBOR:VYFOS25



Subjekt: Avant Fund Management investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 1, Václavské náměstí 1
Identifikační číslo: 27590241
Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy
o obhospodařování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2008
Rozhodné období - rok: 2008

ROZVAHA

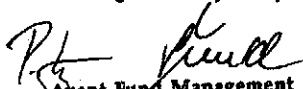
ke dni: 31.12.2008

jednotky Kč

AKTIVA	č.ř.	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem (Σ)	1	9 330	7 509
Pokladní hotovost	2	8	3
Pohledávky za bankami (Σ)	3	3 171	6 386
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	3 171	6 386
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		
Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)	6	5 788	1
Pohledávky na nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky na nebankovními subjekty jiné než splatné na požádání	8	5 788	1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9		
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12		
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	153	825
Zřizovací výdaje	18	91	123
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	63	701
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)	21	205	298
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	205	298
Ostatní aktiva	24		-4
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	5	



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)	1	9 330	7 509
Závazky vůči bankám (Σ)	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	498	576
Závazky vůči nebank. subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	498	576
Ostatní pasiva	8	228	40
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy (Σ)	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základání kapitál (Σ)	15	20 000	10 000
Splacený základní kapitál	16	20 000	10 000
Vlastní akcie	17		
Emisní ažio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24		
Oceňovací rozdíly (Σ)	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-3 107	-489
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-8 289	-2 618
Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)	-	8 604	6 893

Sestaveno dne:	30.1.2009	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		
Ing. Hana Šálková - Locke&Hobbes		Avant Fund Management investiční společnost, a.s. Palác Koruna, Praha 1 Václavské náměstí 1, 110 00 Praha 1 Tel./Fax: +420 224 224 145 IČO: 275 90 241 (2)



Subjekt: Avant Fund Management investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 1, Václavské náměstí 1
Identifikační číslo: 27590241
Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy
o obhospodařování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2008
Rozhodné období - rok: 2008

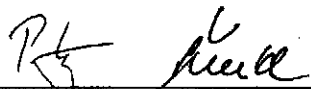
SPECIFIKACE PODROZVAHOVÝCH AKTIV PASIV

ke dni: 31.12.2008

jednotky Kč

	č.ř.	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5		
Odapsané 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:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:	
Ing. Hana Šálková - Locke&Hobbes	


Avant Fund Management
investiční společnost, a.s.
Palác Koruna, Praha 1
Václavské náměstí 1, 110 00 Praha 1
Tel./Fax: +420 224 224 145
IČO: 275 90 241
(2)



Avant Fund Management investiční společnost, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

**společnosti Avant Fund Management investiční společnost, a.s.
k 31.12.2008**

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 opatrnosti 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: **275 90 241**
Dat. vzniku společnosti: **18.8.2006**

1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI ZAPSANÝ V OBCHODNÍM REJSTRÁKU

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

1.3 ZMĚNY A DODATKY PROVEDENÉ V ÚČETNÍM OBDOBÍ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

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

Představenstvo

Ing. Ivo Hoffman – datum zániku členství: 14.4.2008

Ing. Hana Landová – datum vzniku členství: 6.2.2008

– datum zániku členství: 14.4.2008

Ing. Petr Šmíd – datum vzniku členství: 6.2.2008

Přemysl Hrubec – datum vzniku členství: 14.4.2008

Mgr. Andrzej Martynek – datum vzniku členství: 14.4.2008

Do data 14.4.2008 byl předsedou představenstva pan Ing. Ivo Hoffman. Od tohoto dne jej nahradil ve funkci předsedy představenstva pan Přemysl Hrubec.

Dozorčí rada

Mgr. Martin Novotný – datum zániku členství: 5.8.2008

Radek Mixtaj – datum zániku členství: 14.4.2008

Ing. Hana Landová – datum vzniku členství: 14.4.2008

JUDr. Petr Kotáb – datum vzniku členství: 5.8.2008

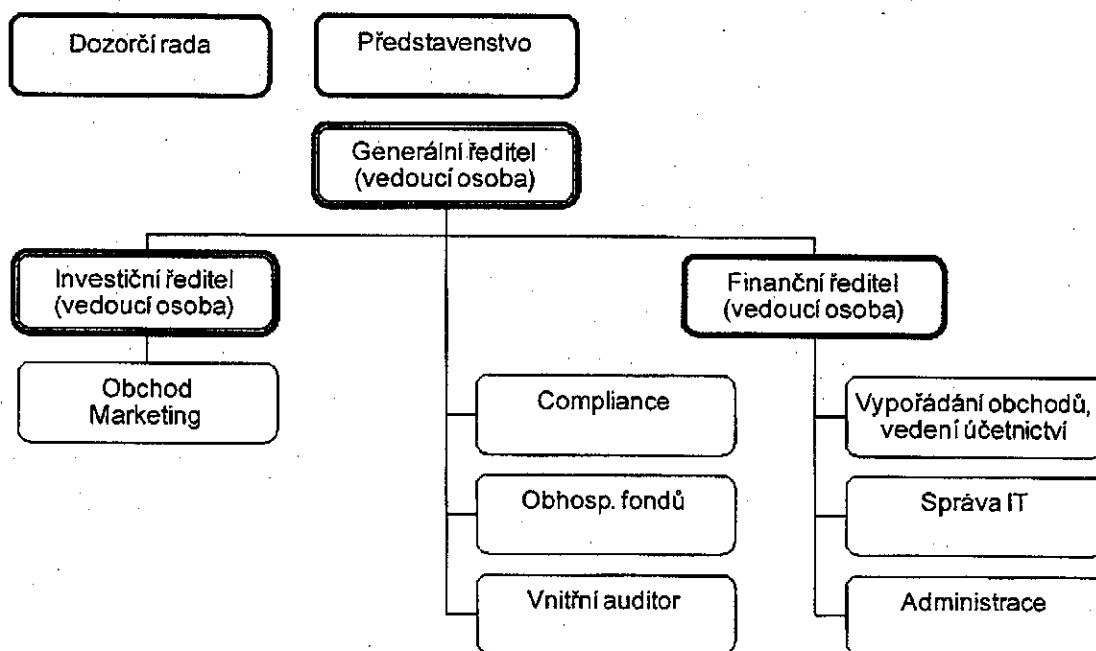
Po celou dobu trvání roku 2008 byl předsedou dozorčí rady pan Ing. Tomáš Pardubický.

Dne 10.7.2008 byl po předchozím souhlasu ČNB zapsán nový jediný akcionář společnosti, a to namísto původního NS GROUP a.s. IČ 256 98 061 se sídlem Jakubská 647/2, Praha byl zapsán FINEP HOLDING, SE. IČ 279 27 822 se sídlem Václavské nám. 846/1.

K datu 3.9.2008 došlo k navýšení základního kapitálu společnosti na z 10 000 000,- Kč na 20 000 000,- Kč zvýšením počtu akcií ze 100 ks na 200 ks. Základní kapitál byl plně splacen.

Dne 23.12.2008 došlo ke změně názvu společnosti na AVANT FUND MANAGEMENT investiční společnost, a.s.

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



V průběhu účetního období 2008 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 vymezení 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 2008 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, devíz, 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 60 tis. Kč. Oceňuje 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 31.12.2008 dlouhodobý nehmotný majetek ve formě zřizovacích 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 31.12.2008 obecně dlouhodobý hmotný majetek ve formě dlouhodobého majetku a samostatných movitých věcí a souboru 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 úplaty 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 odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobně“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50%;
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

2.8 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Účetní jednotka nemá bankovní úvěry.

2.9 OPERACE V CIZÍ MĚNĚ

Společnost neměla v účetním období žádné operace v cizí měně.

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 nezúčtované (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 předmětu činnosti – obhospodařování fondů kolektivního investování.

2.12 DAŇ Z PŘÍJMU

Splatná 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 zaúčtována jen tehdy, pokud neexistují pochybnosti o jejím možném daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

Společnost neučtuje v roce 2008 o odložené dani z příjmů.

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

V účetním období roku 2008 nedošlo oproti účetnímu období roku 2007 ke změně označení položek Rozvahy (bilance) ani jejich obsahovému vymezení. Věcná náplň uvedených položek zůstává stejná v roce 2008 i 2007.

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 prozatím na běžné účty u bank. Vzhledem k splatnosti svých současných a očekávaných závazků v blízké budoucnosti a vzhledem k výši přechodně 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 2008 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 2008 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

Účetní jednotka nevykazuje daňovou ztrátu.

6.2 ROZPIS DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO A HMOTNÉHO MAJETKU

6.2.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena

	Stav k 31.12.2007	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2008
Zřizovací výdaje	164			164
Neh. výsl. výzk. a výv.				
Software	210		111	99
Ocenitelná práva				
Jiný DNM	7	13		20
Pořízení DNM	503		503	0
Zálohy na DNM				
Celkem	884	13	614	283

Oprávkky

	Stav k 31.12.2007	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2008
Zřizovací výdaje	41	33		74
Neh. výsl. výzk. a výv.				
Software	19	20	3	36
Ocenitelná práva				
Jiný DNM		20		20
Pořízení DNM				
Zálohy na DNM				
Celkem	60	73	3	130

Zůstatková hodnota

	Stav k 31.12.2007	Stav k 31.12.2008
Zřizovací výdaje	123	90
Neh. výsl. výzk. a výv.		
Software	191	63
Ocenitelná práva		
Jiný DNM	7	0
Pořízení DNM	503	0
Zálohy na DNM		
Celkem	824	153

6.2.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena

	Stav k 31.12.2007	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2008
Pozemky				
Stavby				
Samostatné movité věci	283	93	17	359
Jiný DHM	64	162	5	221
Pořízení DHM				
Zálohy na DHM				
Celkem	347	255	22	580

Oprávký

	Stav k 31.12.2007	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2008
Pozemky				
Stavby				
Samostatné movité věci	37	129	12	154
Jiný DHM	12	209		221
Pořízení DHM				
Zálohy na DHM				
Celkem	49	338	12	375

Zůstatková hodnota

	Stav k 31.12.2007	Stav k 31.12.2008
Pozemky		
Stavby		
Samostatné movité věci	246	205
Jiný DHM	52	0
Pořízení DHM		
Zálohy na DHM		
Celkem	298	205

6.3 ROZPIS POHLEDÁVEK

	Stav k 31.12.2008		Stav k 31.12.2007	
CELKEM:	8966		6387	
Za bankami	3171		6386	
Za nebank. subjekty	592		1	
Krátkodobé úvěry	5007			
Poskytnuté zálohy	196			

Společnost nemá pohledávky po lhůtě splatnosti.

6.4 ZÁVAZKY

6.4.1 Časová struktura závazků

	Stav k 31.12.2008		Stav k 1.1.2008	
	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům
CELKEM:	0	498	0	576
Do splatnosti	0	498	0	571
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	5
Po splatnosti 361 dní až 5 let	0	0	0	0
Po splatnosti 5 let a více	0	0	0	0

6.4.2 Přepočtení cizích měn na českou měnu

Společnost nemá závazky vyjádřené v cizí měně.

6.5 REZERVY

	Stav k 31.12.2008	Stav k 1.1.2008
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 nemá

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.

6.10.1 Výnosy z mimořádné činnosti

Společnost realizovala výnosy z mimořádné činnosti v podobě zřizovacích 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

	Sledované období	Minulé období
Průměrný počet zaměstnanců	4	2
Průměrný počet členů statutárního orgánu	3	1
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3
Mzdové náklady	5003	1290
Náklady na sociální zabezpečení	1424	452
Sociální náklady	115	17
Osobní náklady celkem	6542	1759

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 peněžitá 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. Společnost v uvedeném období poskytla krátkodobý úvěr jedinému akcionáři ve výši 5 mil. CZK, 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 2008 celkově hodnotu 1 432 tis. Kč, což vzhledem k celkovým nákladům společnosti představuje necelých 16%.

V procentuálním vyjádření došlo meziročně k poklesu podílu ostatních správních nákladů na celkových nákladech, a to o více než 10%. Důvodem je optimalizace outsourcovaných služeb a nájemného v poměru k celkovým nákladům společnosti.

Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2008 zejména: nájemné, vedení účetnictví včetně mzdové agendy a komunikace.

7. PŘEHLED A ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2008 a 2007

[tis. Kč]	Základní kapitál	Rezervní fond	Kapitálový fond	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Neuhrazená ztráta	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	6 000	0	0	0	0	-489	5 511
Zvýšení	4 000					-2 618	
Snížení	0						
Zůstatek k 31.12.2007	10 000	0	0	0	0	-3 107	6 893
Zůstatek k 1.1.2008	10 000	0	0	0	0	-3 107	6 893
Zvýšení	10 000					-8 310	
Snížení							
Zůstatek k 31.12.2008	20 000	0	0	0	0	-11 417	8 583

8. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

V předchozím účetním období společnost vykázala ztrátu, která byla zaúčtována na účet Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (úč. 572 001). Stejným způsobem bylo navrženo vypořádání ztráty za hospodářské období 2008.

9. VZTAHY S PROPOJENÝMI (SPŘÍZNĚNÝMI) OSOBAMI

Účetní jednotka neposkytla žádné úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům. Zároveň za osoby nebyly společností vydány žádné záruky. Společnost v uvedeném období poskytla krátkodobý úvěr jedinému akcionáři ve výši 5 mil. CZK, za běžných podmínek.

Podíl na základním kapitálu přesahující 10% měla do dne 10.7.2008 společnost:

NS GROUP a.s. – jediný akcionář

se sídlem Praha 1, Jakubská 647/2, PSČ: 110 00, IČ: 25698061,

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5574

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 byla na základě rozhodnutí valné hromady společnosti realizována změna zápisu v obchodním rejstříku člena dozorčí rady, kdy na místo JUDr. Petra Kotába byl za člena dozorčí rady zvolen Ing. Štěpán Havlas.



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: 28.2.2009

Podpis statutárního zástupce:

.....
Přemysl Hrubec
předseda představenstva

.....
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** **1.1.2008 do 31.12.2008**

ZPRACOVATEL:

Společnost **AVANT FUND MANAGEMENT investiční společnost, a.s.**, se sídlem Praha 1, Václavské 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 2008.

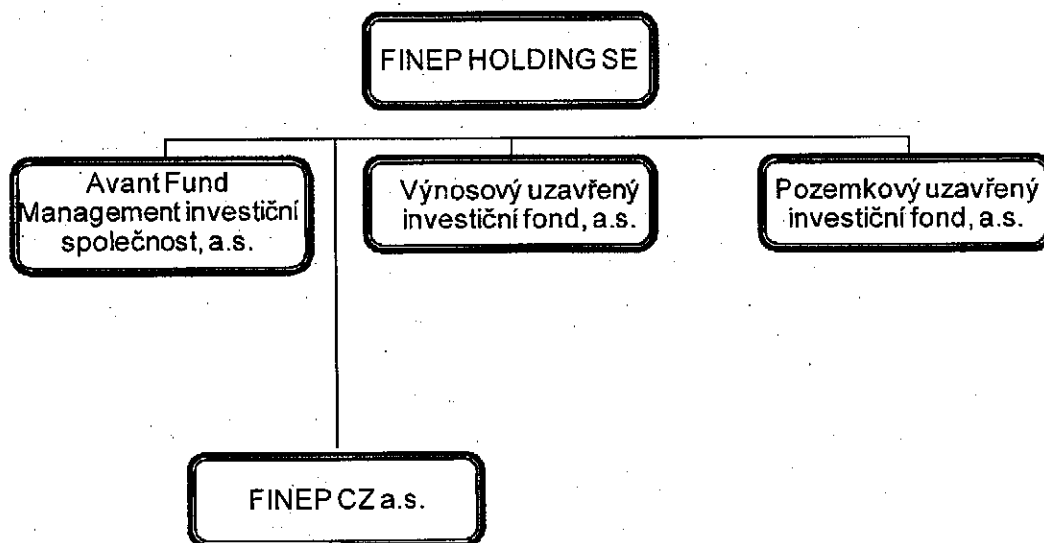
Zpráva byla projednána a schválena představenstvem společnosti dne 17.2.2009 za účasti a se souhlasem všech členů představenstva.

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 POPISOVÁNY

K rozhodnému dni (31.12.2008) bylo schéma koncernu osob, které měly s ovládanou společností v hospodářském období 2008 vztahy, následující





2.2 OSOBY OVLÁDAJÍCÍ:

Jediným akcionářem společnosti byla do dne 10.7.2008 společnost:

NS GROUP a.s.

se sídlem Praha 1, Jakubská 647/2, PSČ: 110 00, IČ: 25698061,
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka
5574

Od 10.7.2008 na základě předchozího souhlasu ČNB vlastní 100% podíl na
základním kapitálu společnosti:

FINEP HOLDING, SE

Se sídlem Praha 1, Václavské nám. 846/1, 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 a je 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):

- NS GROUP a.s., IČ: 256 98 061 se sídlem Jakubská 647/2, Praha 1;
- Novotný, Pokorný & partneři, advokátní kancelář s.r.o. IČ: 26132206,
Jakubská 647/2, Praha 1;
- Novotný, Pokorný & partneři s.r.o. 49243306, Jakubská 647/2, Praha 1;
- MI Outsourcing, a.s. IČ: 27426572, Jakubská 647/2, Praha 1;
- FINEP CZ a.s., IČ 265 03 387, se sídlem Václavské nám. 1/846, Praha 1;
- Výnosový uzavřený investiční fond, a.s., IČ: 284 60 120, se sídlem Václavské
nám. 1/846, Praha 1;
- Pozemkový uzavřený investiční fond, a.s., IČ: 284 60 120, 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

a) NS GROUP a.s.

Se společností NS GROUP nebyla uzavřena v průběhu roku 2008 ani nebyla
v platnosti žádná smlouva.



b) FINEP HOLDING SE

Se společností FINEP HOLDING SE je uzavřena úvěrová smlouva, kde Avant Fund Management investiční společnost, a.s. poskytla 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

Společnost FINEP HOLDING SE jakožto jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady schválil formou notářského zápisu dne 5.8.2008 navýšení základního kapitálu společnosti o 10 mil. Kč.

Ze strany obou ovládajících společností nebyly učiněny žádné další 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 upisovatele, a Ovládaná osoba	Úpis akcií – navýšení základního kapitálu ve výši 10 mil. Kč	Emise akcií
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 obvyklém.

Společností Avant Fund Management investiční společnost, a.s. nevznikla těmito ovládacími vztahy žádná újma.

3.2 VZTAHY K OSTATNÍM OVLÁDANÝM OSOBÁM

3.2.1 Smluvní vztahy

a) Novotný, Šíma & partneři s.r.o.

S touto společností uzavřela investiční společnost smlouvu o vedení účetnictví v roce 2007, kterou následně vypověděla. Od počátku roku 2008 již vykonává tuto činnost společnost mimo skupinu. Plnění, ke kterým ještě z titulu původně uzavřené smlouvy došlo, spočívala v dokončení účetních operací (zejména pak zpracování roční účetní závěrky) za rok 2007.

b) Novotný, Pokorný & partneři s.r.o.

Společnost Novotný, Pokorný & partneři s.r.o. realizovala v roce 2008 činnost právního poradenství, a to na základě smluvního vztahu uzavřeného v roce 2007, smlouva dosud trvá.



c) MI Outsourcing, a.s.

Obdobně jako pro oblast vedení účetnictví, vykonávala společnost MI Outsourcing, a.s. vedení mzdového účetnictví do konce roku 2007. Vzhledem k logice mzdové agendy byly zpracovány ještě v lednu 2008 mzdy za poslední měsíc roku 2008 a následně bylo zpracováno roční zúčtování daně ze závislé činnosti. Veškeré tyto činnosti byly s DÚZP v roce 2008. Z tohoto důvodu jsou v roce 2008 ještě poskytována příslušná plnění a protiplnění. Smlouva však byla vypovězena a spolupráce následně ukončena.

d) FINEP CZ a.s.

Se společností FINEP CZ a.s. byla uzavřena smlouva o podnájmu nebytových prostor, kde FINEP CZ a.s. figuruje jako podpronajímatel, když původní pronajímatel a majitel budovy s tímto podnájmem vyslovil předem písemný souhlas. Z této smlouvy bylo na základě podnájmu poskytováno Ovládanou společností protiplnění (za nájemné a za služby spojené s nájmem).

e) Výnosový uzavřený investiční fond, a.s.

Vznikem tohoto investičního fondu, který je z hlediska koncernu sesterskou společností k ovládané společnosti, byla podepsána smlouva o obhospodařování. Z této smlouvy však vzhledem k datu vzniku investičního fondu nebyly služby obhospodařování fondu realizovány a tedy ani účtovány. Dalším smluvním vztahem byla dohoda o poskytnutí sídla, kde fond uhradil ovládané společnosti dohodnutou částku za umístění sídla v prostorách investiční společnosti.

f) Pozemkový uzavřený investiční fond, a.s.

Vznikem tohoto investičního fondu, který je z hlediska koncernu sesterskou společností k ovládané společnosti, byla podepsána smlouva o obhospodařování. Z této smlouvy však vzhledem k datu vzniku investičního fondu nebyly služby obhospodařování fondu realizovány a tedy ani účtovány. Dalším smluvním vztahem byla dohoda o poskytnutí sídla, kde fond uhradil ovládané společnosti dohodnutou částku za umístění sídla v prostorách investiční společnosti.

3.2.2 Jiné právní úkony a opatření

Ovládanou osobou byly investičním fondům vyfakturovány zřizovací výdaje, které uhradila v minulosti investiční společnost na potřebné doklady k získání licence pro investiční fondy.
S ostatními ovládanými společnostmi nebyly učiněny žádné další právní úkony ani nebyla přijata žádná opatření.

3.2.3 Protiplnění a prohlášení o újmě

Smluvní strany	Předmět plnění	Protiplnění
Novotný, Šíma & partneři s.r.o., na straně mandátáře, a Ovládaná osoba, na straně mandanta	Účetní a daňové poradenství	Odměna 33.348,00 Kč bez 19% DPH
Novotný, Pokorný & partneři s.r.o., na straně mandátáře, a Ovládaná osoba, na straně mandanta	Právní poradenství	Odměna 42.307,60 Kč bez 19% DPH
MI Outsourcing, a.s. jako mandatář a Ovládaná společnost jako mandant	Vedení personální a mzdové agendy	Odměna 2.100,00 Kč bez 19% DPH
FINEP CZ a.s. na straně pronajímatele a Ovládaná osoba na straně nájemce	Podnájem nebytových prostor + související služby	Odměna 816.323,20 Kč bez 0% DPH
Výnosový uzavřený investiční fond, a.s. na jedné straně a Ovládaná společnost jako správce na straně druhé	Obhospodařování majetku investičního fondu – dosud nerealizováno	Odměna 0,00 Kč
Výnosový uzavřený investiční fond, a.s. na jedné straně a Ovládaná společnost jako poskytovatel sídla na straně druhé	Dohoda o poskytnutí sídla	Odměna 30.000,00 Kč bez 0% DPH
Výnosový uzavřený investiční fond, a.s. – nesmluvní vztah	Zřizovací výdaje	Odměna 295.919,00 Kč bez 0% DPH
Pozemkový uzavřený investiční fond, a.s. na jedné straně a Ovládaná společnost jako poskytovatel sídla na straně druhé	Obhospodařování majetku investičního fondu – dosud nerealizováno	Odměna 0,00 Kč
Pozemkový uzavřený investiční fond, a.s. na jedné straně a Ovládaná společnost jako poskytovatel sídla na straně druhé	Dohoda o poskytnutí sídla	Odměna 30.000,00 Kč bez 0% DPH
Pozemkový uzavřený investiční fond, a.s. – nesmluvní vztah	Zřizovací výdaje	Odměna 295.919,00 Kč bez 0% DPH

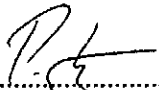


Plnění a protiplnění mezi ovládanou osobou a ostatními společnostmi bylo prováděno dle uzavřených smluv, a to ve výši, termínech a způsobem v té době a na tom místě v obchodním styku obvyklém.

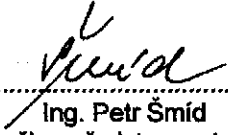
IV. Závěr

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 ovládajícími osobami 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 28.2.2009



Přemysl Hrubec
předseda představenstva
AVANT FUND MANAGEMENT
investiční společnost, a.s.



Ing. Petr Šmíd
člen představenstva
AVANT FUND MANAGEMENT
investiční společnost, a.s.



16. Osoba odpovědné za sestavení výroční zprávy

Příjmení a jméno:

Ing. Petr Šmíd

Funkce:

člen představenstva a finanční ředitel

Kontakt:

224 224 145

V Praze dne 28.2.2008

.....
Přemysl Hrubec
předseda představenstva

.....
Petr Šmíd
člen představenstva

Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky a výroční zprávy
Avant Fund Management investiční společnost a.s.
k 31. 12. 2008

RAVO-AUDIT s.r.o., U Druhé baterie 21, 162 00 Praha 6,

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

Auditorská zpráva pro akcionáře, ČNB a věřitele společnosti

Avant Fund Management investiční společnost a.s.,

Václavské nám. 1, 110 00 Praha 1,

IČO: 275 90 241, DIČ: CZ275 90 241

- Přílohy:**
1. rozvaha k 31.12. 2008,
 2. výkaz zisku a ztráty za období od 1.1. do 31. 12. 2008,
 3. příloha za rok 2008,
 4. výroční zpráva za rok 2008 včetně zprávy ovládané osoby.

Provedli jsme ověření účetní závěrky společnosti Avant Fund Management investiční společnost a.s., Václavské nám. 1, 110 00 Praha 1 k 31. 12. 2008 v souladu se zákonem č. 254/2000 Sb., o auditorech a v souladu s mezinárodními auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů.

Za sestavení účetní závěrky v souladu se zákonem č. 563/1992, Sb., o účetnictví v platném znění a navazujících podzákoných norem, tj. zejména vyhlášky 501/002, Sb., v platném znění a ČUS pro finanční instituce odpovídá vedení společnosti. Toto vedení je mimo jiné povinno 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, nákladů, výnosů a výsledek hospodaření za období od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008 podle platných předpisů v ČR.

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 společnosti Avant Fund Management investiční společnost a.s. ve všech významných ohledech v souladu s příloženými účetními závěrkami.

Bez vlivu na výrok připomínáme, že společnost se nachází stále ještě v etapě přípravy na uskutečňování finanční činnosti v souladu s rozhodnutím ČNB. Zatím nevykazuje významné výkony. Je nezbytně nutné, aby svou povolenou finanční činnost rozeběhla, aby nepokračovalo hospodaření na úkor podstaty.


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. 2008.

V Praze 28. 2. 2009



RAVO-AUDIT s.r.o.

Č. osvědčení KA ČR-82-82


Prof. Ing. Hana Vomáčková, CSc.

osvědčení auditora č. 684

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

Sídlo: Praha 1, Václavské náměstí 1

Identifikační číslo: 27590241

Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2008

Rozhodné období - rok: 2008

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2008

jednotky Kč

	č.ř.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného
Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	1	31	1
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2		
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	31	1
Náklady na úroky a podobné náklady	4		
Výnosy z akcií a podílů (Σ)	5		
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6		
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7		
Výnosy z poplatků a provizí	8		
Náklady na poplatky a provize	9	9	11
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10		
Ostatní provozní výnosy	11	60	
Ostatní provozní náklady	12		
Správní náklady (Σ)	13	7 974	2 507
Náklady na pracovníky (Σ)	14	6 542	1 759
Mzdy a platy pracovníků	15	5 003	1 290
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	1 424	452
Ostatní sociální náklady	17	116	17
Ostatní správní náklady	18	1 432	749
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20	396	101
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	324	101
Rozpuštění OP a rez.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 účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24		
Ztráty z přev.účasti s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP	25		
Rozpuštění ostatních rezerv	26		
Tvorba a použití ostatních rezerv	27		
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh.nebo podst.vlivem	28		
Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním	29	-8 289	-2 618
Mimořádné výnosy	30	592	
Mimořádné náklady	31	592	
Zisk nebo ztráta za úč.období z mimoř.činnosti před zdaněním	32	-8 289	-2 618
Daň z příjmu	33		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-8 289	-2 618

Sestaveno dne:

30.1.2009

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:

Ing. Hana Šálková - Locke&Hobbes

Avant Fund Management
investiční společnost, a.s.
Palác Koruna, Praha 1

Václavské náměstí 1, 110 00 Praha 1

Tel./Fax: +420 224 224 145

ICO: 275 90 241

(2)

SOUBOR:VYFOS25

Subjekt: Avant Fund Management investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Praha 1, Václavské náměstí 1
 Identifikační číslo: 27590241
 Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy
 o obhospodařování

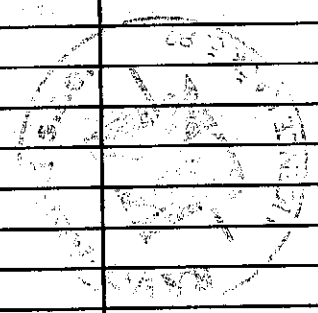
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2008
 Rozhodné období - rok: 2008

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2008

jednotky Kč

AKTIVA	č.ř.	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem (Σ)	1	9 330	7 509
Pokladní hotovost	2	8	3
Pohledávky za bankami (Σ)	3	3 171	6 386
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	3 171	6 386
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5		
Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)	6	5 788	1
Pohledávky na nebankovními subjekty splatné na požádání	7		
Pohledávky na nebankovními subjekty jiné než splatné na požádání	8	5 788	1
Dluhové cenné papíry (Σ)	9		
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10		
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly (Σ)	12		
Akcie	13		
Podílové listy	14		
Ostatní podíly	15		
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16		
Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)	17	153	825
Zřizovací výdaje	18	91	123
Goodwill	19		
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	63	701
Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)	21	205	298
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22		
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	205	298
Ostatní aktiva	24		-4
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25		
Náklady a příjmy příštích období	26	5	



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)	1	9 330	7 509
Závazky vůči bankám (Σ)	2		
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3		
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	5	498	576
Závazky vůči nebank. subjektům splatné na požádání	6		
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	498	576
Ostatní pasiva	8	228	40
Výnosy a výdaje příštích období	9		
Rezervy (Σ)	10		
Rezervy na důchody a podobné závazky	11		
Rezervy na daně	12		
Ostatní rezervy	13		
Podřízené závazky	14		
Základání kapitál (Σ)	15	20 000	10 000
Splacený základní kapitál	16	20 000	10 000
Vlastní akcie	17		
Emisní ažio	18		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)	19		
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
Ostatní rezervní fondy	21		
Ostatní fondy ze zisku	22		
Rezervní fond na nové ocenění	23		
Kapitálové fondy	24		
Oceňovací rozdíly (Σ)	25		
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26		
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27		
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28		
Ostatní oceňovací rozdíly	29		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	-3 107	-489
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-8 289	-2 618
Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)	-	8 604	6 893

Sestaveno dne:

30.1.2009

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:

Ing. Hana Šálková - Locke&Hobbess

[Handwritten signatures]

Avant Fund Management
Investiční společnost, a.s.
Palác Koruna, Praha 1

Václavské náměstí 1, 110 00 Praha 1

Tel./Fax: +420 224 224 145

ICO: 275 90 241

(2)

Subjekt: Avant Fund Management investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 1, Václavské náměstí 1
Identifikační číslo: 27590241
Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy
o obhospodařování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2008
Rozhodné období - rok: 2008

SPECIFIKACE PODROZVAHOVÝCH AKTIV PASIV

ke dni: 31.12.2008

jednotky Kč

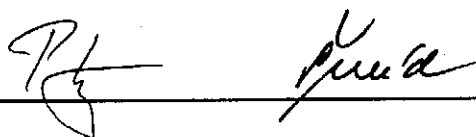
	č.ř.	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	1		
Poskytnuté zástavy	2		
Pohledávky ze spotových operací	3		
Pohledávky z pevných termínových operací	4		
Pohledávky z opcí	5		
Odepsané pohledávky	6		
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k 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:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:

Ing. Hana Šálková - Locke&Hobbes



Avant Fund Management
investiční společnost, a.s.
Palác Koruna, Praha 1
Václavské náměstí 1, 110 00 Praha 1
Tel./Fax: +420 224 224 145
IČO: 275 90 241

(2)

Avant Fund Management investiční společnost, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

**společnosti Avant Fund Management investiční společnost, a.s.
k 31.12.2008**

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 opatrnosti 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:	275 90 241
Dat. vzniku společnosti:	18.8.2006

1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI ZAPSANÝ V OBCHODNÍM REJSTRÁŘU

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

1.3 ZMĚNY A DODATKY PROVEDENÉ V ÚČETNÍM OBDOBÍ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

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

Představenstvo

Ing. Ivo Hoffman – datum zániku členství: 14.4.2008

Ing. Hana Landová – datum vzniku členství: 6.2.2008

– datum zániku členství: 14.4.2008

Ing. Petr Šmíd – datum vzniku členství: 6.2.2008

Přemysl Hrubec – datum vzniku členství: 14.4.2008

Mgr. Andrzej Martynek – datum vzniku členství: 14.4.2008

Do data 14.4.2008 byl předsedou představenstva pan Ing. Ivo Hoffman. Od tohoto dne jej nahradil ve funkci předsedy představenstva pan Přemysl Hrubec.

Dozorčí rada

Mgr. Martin Novotný – datum zániku členství: 5.8.2008

Radek Mixtaj – datum zániku členství: 14.4.2008

Ing. Hana Landová – datum vzniku členství: 14.4.2008

JUDr. Petr Kotáb – datum vzniku členství: 5.8.2008

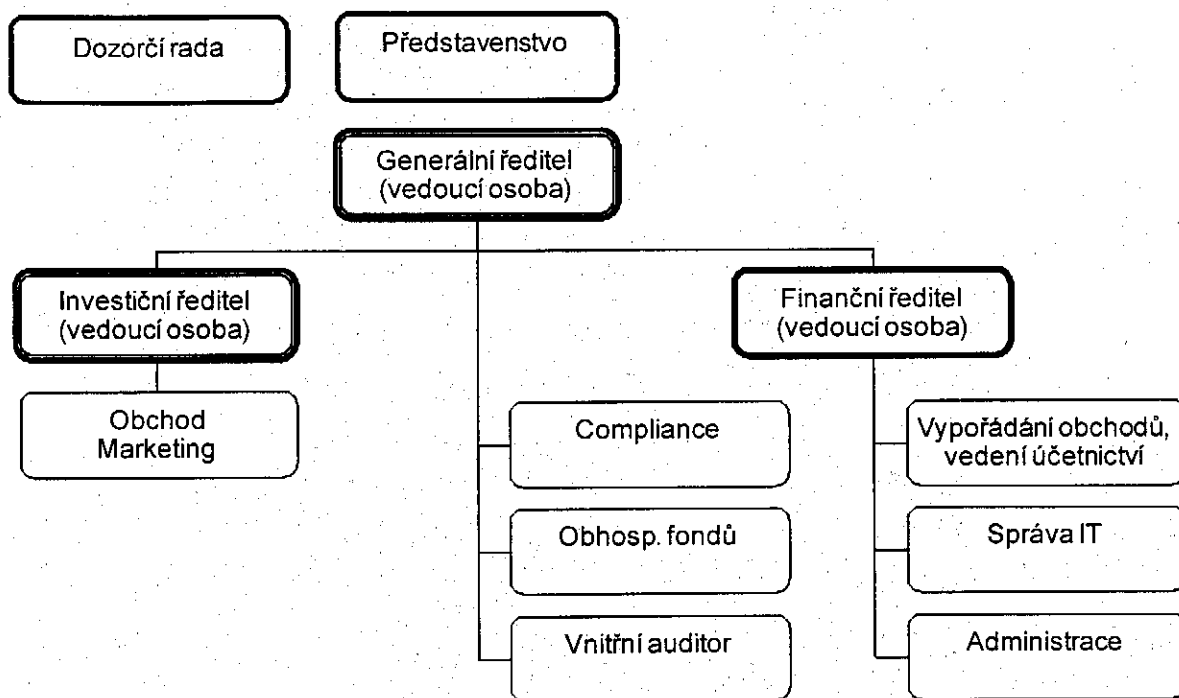
Po celou dobu trvání roku 2008 byl předsedou dozorčí rady pan Ing. Tomáš Pardubický.

Dne 10.7.2008 byl po předchozím souhlasu ČNB zapsán nový jediný akcionář společnosti, a to namísto původního NS GROUP a.s. IČ 256 98 061 se sídlem Jakubská 647/2, Praha byl zapsán FINEP HOLDING, SE. IČ 279 27 822 se sídlem Václavské nám. 846/1.

K datu 3.9.2008 došlo k navýšení základního kapitálu společnosti na z 10 000 000,- Kč na 20 000 000,- Kč zvýšením počtu akcií ze 100 ks na 200 ks. Základní kapitál byl plně splacen.

Dne 23.12.2008 došlo ke změně názvu společnosti na AVANT FUND MANAGEMENT investiční společnost, a.s.

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



V průběhu účetního období 2008 společnost zásadním způsobem neměla 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 vymezení 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 2008 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 pasivech 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. Oceňuje 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 31.12.2008 dlouhodobý nehmotný majetek ve formě zřizovacích 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 31.12.2008 obecně dlouhodobý hmotný majetek ve formě dlouhodobého majetku a samostatných movitých věcí a souboru 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 odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobně“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50%;
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

2.8 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Účetní jednotka nemá bankovní úvěry.

2.9 OPERACE V CIZÍ MĚNĚ

Společnost neměla v účetním období žádné operace v cizí měně.

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 nezúčtované (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 předmětu činnosti – obhospodařování fondů kolektivního investování.

2.12 DAŇ Z PŘÍJMU

Splatná 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 pasíva 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 zaučtována jen tehdy, pokud neexistují pochybnosti o jejím možném daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

Společnost neúčtuje v roce 2008 o odložené dani z příjmů.

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

V účetním období roku 2008 nedošlo oproti účetnímu období roku 2007 ke změně označení položek Rozvahy (bilance) ani jejich obsahovému vymezení. Věcná náplň uvedených položek zůstává stejná v roce 2008 i 2007.

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 prozatím na běžné účty u bank. Vzhledem k splatnosti svých současných a očekávaných závazků v blízké budoucnosti a vzhledem k výši přechodně 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 jejich 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 2008 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 2008 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

Účetní jednotka nevykazuje daňovou ztrátu.

6.2 ROZPIS DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO A HMOTNÉHO MAJETKU

6.2.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena

	Stav k 31.12.2007	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2008
Zřizovací výdaje	164			164
Neh. výsl. výzk. a výv.				
Software	210		111	99
Ocenitelná práva				
Jiný DNM	7	13		20
Pořízení DNM	503		503	0
Zálohy na DNM				
Celkem	884	13	614	283

Oprávký

	Stav k 31.12.2007	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2008
Zřizovací výdaje	41	33		74
Neh. výsl. výzk. a výv.				
Software	19	20	3	36
Ocenitelná práva				
Jiný DNM		20		20
Pořízení DNM				
Zálohy na DNM				
Celkem	60	73	3	130



Zůstatková hodnota

	Stav k 31.12.2007	Stav k 31.12.2008
Zřizovací výdaje	123	90
Neh. výsl. výzk. a výv.		
Software	191	63
Ocenitelná práva		
Jiný DNM	7	0
Pořízení DNM	503	0
Zálohy na DNM		
Celkem	824	153

6.2.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena

	Stav k 31.12.2007	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2008
Pozemky				
Stavby				
Samostatné movité věci	283	93	17	359
Jiný DHM	64	162	5	221
Pořízení DHM				
Zálohy na DHM				
Celkem	347	255	22	580

Oprávkky

	Stav k 31.12.2007	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2008
Pozemky				
Stavby				
Samostatné movité věci	37	129	12	154
Jiný DHM	12	209		221
Pořízení DHM				
Zálohy na DHM				
Celkem	49	338	12	375

Zůstatková hodnota

	Stav k 31.12.2007	Stav k 31.12.2008
Pozemky		
Stavby		
Samostatné movité věci	246	205
Jiný DHM	52	0
Pořízení DHM		
Zálohy na DHM		
Celkem	298	205

6.3 ROZPIS POHLEDÁVEK

	Stav k 31.12.2008		Stav k 31.12.2007	
CELKEM:	8966		6387	
Za bankami	3171		6386	
Za nebank. subjekty	592		1	
Krátkodobé úvěry	5007			
Poskytnuté zálohy	196			

Společnost nemá pohledávky po lhůtě splatnosti.

6.4 ZÁVAZKY

6.4.1 Časová struktura závazků

	Stav k 31.12.2008		Stav k 1.1.2008	
	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům
CELKEM:	0	498	0	576
Do splatnosti	0	498	0	571
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	5
Po splatnosti 361 dní až 5 let	0	0	0	0
Po splatnosti 5 let a více	0	0	0	0

6.4.2 Přepočtení cizích měn na českou měnu

Společnost nemá závazky vyjádřené v cizí měně.

6.5 REZERVY

	Stav k 31.12.2008	Stav k 1.1.2008
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 nemá

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.

6.10.1 Výnosy z mimořádné činnosti

Společnost realizovala výnosy z mimořádné činnosti v podobě zřizovacích 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

	Sledované období	Minulé období
Průměrný počet zaměstnanců	4	2
Průměrný počet členů statutárního orgánu	3	1
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3
Mzdové náklady	5003	1290
Náklady na sociální zabezpečení	1424	452
Sociální náklady	115	17
Osobní náklady celkem	6542	1759

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 peněžitá 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. Společnost v uvedeném období poskytla krátkodobý úvěr jedinému akcionáři ve výši 5 mil. CZK, 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 2008 celkově hodnotu 1 432 tis. Kč, což vzhledem k celkovým nákladům společnosti představuje necelých 16%.

V procentuálním vyjádření došlo meziročně k poklesu podílu ostatních správních nákladů na celkových nákladech, a to o více než 10%. Důvodem je optimalizace outsourcovaných služeb a nájemného v poměru k celkovým nákladům společnosti.

Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2008 zejména: nájemné, vedení účetnictví včetně mzdové agendy a komunikace.

7. PŘEHLED A ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2008 a 2007

[tis. Kč]	Základní kapitál	Rezervní fond	Kapitálový fond	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Neuhrazená ztráta	Celkem
Zůstatek k 1.1.2007	6 000	0	0	0	0	-489	5 511
Zvýšení	4 000					-2 618	
Snižování	0						
Zůstatek k 31.12.2007	10 000	0	0	0	0	-3 107	6 893
Zůstatek k 1.1.2008	10 000	0	0	0	0	-3 107	6 893
Zvýšení	10 000					-8 310	
Snižování							
Zůstatek k 31.12.2008	20 000	0	0	0	0	-11 417	8 583

8. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

V předchozím účetním období společnost vykázala ztrátu, která byla zaúčtována na účet Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (úč. 572 001). Stejným způsobem bylo navrženo vypořádání ztráty za hospodářské období 2008.

9. VZTAHY S PROPOJENÝMI (SPŘÍZNĚNÝMI) OSOBAMI

Účetní jednotka neposkytla žádné úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům. Zároveň za osoby nebyly společnostmi vydány žádné záruky. Společnost v uvedeném období poskytla krátkodobý úvěr jedinému akcionáři ve výši 5 mil. CZK, za běžných podmínek.

Podíl na základním kapitálu přesahující 10% měla do dne 10.7.2008 společnost:

NS GROUP a.s. – jediný akcionář

se sídlem Praha 1, Jakubská 647/2, PSČ: 110 00, IČ: 25698061,

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5574

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

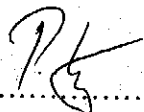
Po datu zpracování účetní závěrky byla na základě rozhodnutí valné hromady společnosti realizována změna zápisu v obchodním rejstříku člena dozorčí rady, kdy na místo JUDr. Petra Kotáby byl za člena dozorčí rady zvolen Ing. Štěpán Havlas.

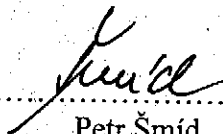
11. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL

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

Sestaveno dne: 28.2.2009

Podpis statutárního zástupce:


.....
Přemysl Hrubec
předseda představenstva


.....
Petr Šmíd
člen představenstva



Zpráva představenstva o činnosti společnosti
Avant Fund Management investiční společnost, a.s.
za rok 2008

se sídlem Praha 1, Václavské náměstí 1, PSČ: 120 00, 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 1.4.2009.

1. Podnikatelská činnost Společnosti a stavu jejího majetku v roce 2008

V průběhu roku 2008 Společnost získala pro obhospodařování dva nesamosprávné uzavřené investiční fondy. Jedná se o speciální fondy kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti. Tyto dva investiční fondy obdržely licenci České národní banky až v září roku 2008. V průběhu tohoto hospodářského období fondy nenavýšily základní kapitál, tedy nemohla být naplněna jejich portfolia, což mělo dopad do hospodaření Společnosti, protože není oprávněna vykonávat jinou podnikatelskou činnost, než právě obhospodařování fondů kolektivního investování. Poslední část roku se Společnost věnovala přípravě investičních záměrů s obchodními partnery, a to plně v souladu s obchodním plánem a statuty obou fondů. Probíhající finanční krize se bohužel projevila i na zpoždění realizace plánovaných projektů.

Z výše uvedených důvodů Společnost v průběhu roku 2008 nerealizovala žádné konkrétní výnosy z podnikatelské činnosti.

V době přípravy a zpracování roční účetní závěrky a s ní související zpracování této zprávy již představenstvo Společnosti pracovalo na konkrétních investičních projektech, které budou představovat pro obhospodařované fondy naplnění jejich portfolií a pro Společnost pak následně reálné výnosy z podnikatelské činnosti.

2. Celková finanční situace Společnosti

Na základě výše uvedených skutečností Společnost nerealizovala žádné výnosy, což představuje hospodaření se ztrátou na úkor vlastního kapitálu. Situaci vlastního kapitálu průběžně řeší a diskutuje s jediným akcionářem, který tento vývoj sleduje a ukládá představenstvu v této souvislosti konkrétní úkoly a řídí příslušná opatření. Společnost není v insolvenci, protože jediný akcionář v průběhu roku 2008 významně navýšil základní kapitál.

Dosaženou ztrátu za hospodářský rok 2008 ve výši 8.288.746,91 Kč (slovy: osm miliónů dvě stě osmdesát osm tisíc sedm set čtyřicet šest korun,91) navrhuje představenstvo Společnosti převést na účet Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let. Zároveň v této souvislosti představenstvo navrhuje jedinému akcionáři schválit předloženou řádnou účetní závěrku za účetní období od 1.1.2008 do 31.12.2008 ověřená auditorem Prof. Ing. Hanou Vomáčkovou, CSc., dekret KA ČR 684, společnost RAVO-AUDIT s.r.o., licence KA ČR 082 v předloženém znění.

3. Další významné skutečnosti v roce 2008

V roce 2008 došlo ke změně jediného akcionáře Společnosti. Tato změna proběhla v souladu s požadavkem zákona o kolektivním investování, a to s předchozím souhlasem ČNB. Tato změna představovala i změnu obchodní strategie a nesla s sebou i změny v orgánech společnosti a obsazení týmu pracovníků. Vzhledem k časové náročnosti přípravy změny akcionáře (získání podkladů pro předchozí souhlas státního dozoru na změnu akcionáře) byly postupně realizovány změny v personálním obsazení a orgánech Společnosti.

Představenstvo:

Původní představenstvo bylo tvořené pouze jediným členem a v únoru roku 2008 bylo rozšířeno na tři členy. V dubnu pak následovala výměna, když byl rozšířen tým Společnosti o výkonné vedení.

Veškeré změny členů představenstva probíhaly plně v souladu s výše zmíněným předchozím souhlasem představenstva.

Dozorčí rada:

Členové dozorčí rady byli postupně obměňováni podle stavu majetkoprávního uspořádání Společnosti, a to v souladu s výše uvedeným.

Konkrétní personální změny v orgánech společnosti jsou předmětem Výroční zprávy za rok 2008, kterou valné hromadě představenstvo předkládá současně s ostatními dokumenty ke schválení.

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

4. Majetková a kapitálová struktura

Jak již bylo uvedeno, v průběhu roku 2008 došlo ke změně jediného akcionáře, kdy byl původní akcionář NS Group nahrazen jediným akcionářem FINEP HOLDING SE. V souvislosti s touto změnou došlo i k navýšení základního kapitálu Společnosti, které realizoval již plně nový jediný akcionář.

5. Očekávaný vývoj

Společnost v roce 2009 předpokládá v rámci obhospodařování realizaci projektů, které naplní portfolio investičních fondů, což se pozitivně projeví ve výnosové části hospodaření Společnosti.

V Praze dne 1.4.2008

Za představenstvo



Přemysl Hrubec
Předseda představenstva

Zpráva dozorčí rady o činnosti společnosti
Avant Fund Management investiční společnost, a.s.
za rok 2008

se sídlem Praha 1, Václavské náměstí 1, PSČ: 120 00, IČ: 27590241, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040, (dále jen „Společnost“), ze dne 1. 4. 2009, 10.00 hod.

Věc: Přezkoumání hospodaření společnosti za rok 2008

Dozorčí rada Společnosti v souladu s platnými obecně závaznými právními předpisy, zejména ustanovení §198 obchodního zákoníku v platném znění, přezkoumala hospodaření společnosti za rok 2008, včetně řádné účetní závěrky za rok 2008 a návrhu představenstva společnosti na úhradu ztráty za rok 2008.

Dozorčí rada konstatuje, že se v rámci své působnosti ve sledovaném hospodářském období sešla na dvou zasedáních a bylo jí umožněno průběžně nahlížet do dokladů a zápisů týkajících se Společnosti ve smyslu §197 obchodního zákoníku v platném znění.

Závěry:

- I. Společnost podléhá povinnosti ověřit řádnou účetní závěrku auditorem. Představenstvo Společnosti předložilo dozorčí radě roční účetní závěrku sestavenou na základě zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví a na základě vyhlášky č. 500/2002 Sb. a vyhlášky č. 501/2002 Sb. Tato roční účetní závěrka byla ověřena auditorem Prof. Ing. Hanou Vomáčkovou, CSc., dekret KA ČR 684, společnost RAVO-AUDIT s.r.o., licence KA ČR 082. Dozorčí rada nemá žádné připomínky k předložené řádné účetní závěrce.
- II. Představenstvo Společnosti dále předložilo dozorčí radě Výroční zprávu, jejíž součástí je Zpráva o vztazích. Dozorčí rada přezkoumala oba dokumenty a nevznesla žádné připomínky.
- III. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh představenstva na převod ztráty ve výši 8.288.746,91 Kč (slovy: osm miliónů dvě stě osmdesát osm tisíc sedm set čtyřicet šest korun,91) na účet Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let.

IV. Vnitřní auditor Společnosti v součinnosti s compliance přeložil v souladu s ustanovením §21, resp. §56 zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu a v souladu s vyhláškou č. 281/2008 Sb., o některých požadavcích na systém vnitřních zásad, postupů a kontrolních opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu dozorčí radě Společnosti Hodnotící zprávu. Dozorčí rada tuto zprávu projednala a nevznesla k této zprávě žádné připomínky.

V. Dozorčí rada konstatuje, že pracovník compliance předložil své závěry vyhodnocení evidence investičních nástrojů (Watch List) a zvláštní evidenci investičních nástrojů (Restricted List) v souladu s příslušným ustanovením vnitřního předpisu Společnosti a dle ustanovení §7 zákona č. 347/2004 Sb.

VI. Dozorčí rada konstatuje, že v souladu s vnitřním předpisem Společnosti a dle ustanovení §9 zákona č. 347/2004 Sb. nebyl v průběhu sledovaného období porušen zákaz obchodování s investičními nástroji nebo jinými majetkovými hodnotami mezi členy představenstva, dozorčí rady a zaměstnanci obhospodařující investiční společnosti s obhospodařovanými fondy kolektivního investování.

VII. Dozorčí rada byla v průběhu sledovaného období seznámena se systémem reportování výsledků hospodaření investiční společnosti a jí obhospodařovaných investičních fondů v souladu s příslušnými ustanoveními zákona 189/2006 Sb., o kolektivním investování České národní bance. Ze strany ČNB nebyly k dnešnímu dni oznámeny žádné výtky, či připomínky k uvedeným reportům, které Společnost průběžně realizovala.

VIII. K dnešnímu dni nebyly Společnosti oznámeny žádné námitky ohledně platnosti usnesení valných hromad konaných v průběhu roku 2008 a v této souvislosti dle dostupných informací nebylo zahájeno žádné řízení na vyslovení neplatnosti žádné z valných hromad konaných v roce 2008 soudem.

IX. K dnešnímu dni nebyly dozorčí radě předloženy žádné žádosti akcionářů ve smyslu §181 obchodního zákoníku na přezkoumání výkonu působnosti členů představenstva za rok 2008.

X. K dnešnímu dni není známo, že by byly vzneseny jakékoliv návrhy na vyslovení neplatnosti valných hromad konaných v roce 2008.

XI. V průběhu valných hromad v roce 2008 nebyly vzneseny žádné protesty ze strany akcionářů, členů představenstva ani členů dozorčí rady proti rozhodnutí valné hromady.

XII. Členy představenstva zvolila valná hromada v průběhu uplynulého hospodářského období řádně v souladu se stanovami a obecně závaznými platnými právními předpisy, a to na základě předchozího souhlasu České národní banky v souladu požadavkem Zákona o kolektivním investování a dalších dotčených ustanovení speciálních zákonů upravujících problematiku subjektů kolektivního investování. Dále dozorčí rada konstatuje, že valná hromada řádně volila i členy dozorčí rady v souladu se stanovami a obecně závaznými platnými právními předpisy.

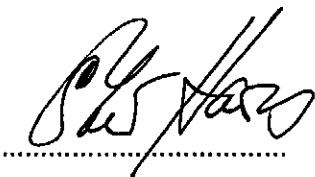
V Praze dne 1.4.2009



Ing. Tomáš Pardubický
předseda dozorčí rady



Ing. Hana Landová
členka dozorčí rady



Ing. Štěpán Havlas
člen dozorčí rady



