



AVANT
fund management

AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

(dále v textu jen „investiční společnost“)

Výroční zpráva za rok 2011

AUDIT BOHEMICA

Zpráva nezávislého auditora o ověření výroční zprávy společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2011

**AUDIT BOHEMICA, s.r.o.
Holušická 2221/3
CZ 148 00, Praha 4**

datum: 30. dubna 2012

počet stran: 3

AUDIT BOHEMICA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření výroční zprávy společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Se sídlem: Koněvova 2660/141, Praha 3 - Žižkov, PSČ 130 83

Identifikační číslo: 275 90 241

Hlavní předmět podnikání: vytváření a obhospodařování podílových fondů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření výroční zprávy je určena akcionářům společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Ověřili jsme soulad výroční zprávy společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2011 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za úplnost a správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2011 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Součástí ověření byla i prověrka věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2011. Za úplnost a správnost zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. Naším úkolem bylo ověřit věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

AUDIT BOHEMICA

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2011.

V Praze dne 30. dubna 2012

AUDIT BOHEMICA, s.r.o.
Praha 4, Chodov, Holušická 2221/3
Číslo osvědčení o zápisu do seznamu
Auditorských společností 526



Novák

Ing. František Novák
Auditor společnosti
Číslo osvědčení o zápisu
do seznamu auditorů 1043



OBSAH

| | |
|--|----|
| Zpráva představenstva o činnosti společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. za rok 2011..... | 3 |
| 1. Základní údaje o investiční společnosti | 5 |
| 2. Vznik investiční společnosti | 5 |
| 3. Fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností v roce 2011 | 5 |
| 4. Změny, které proběhly v obchodním rejstříku v rozhodném období..... | 8 |
| 5. Hospodářské výsledky investiční společnosti za rok 2011 | 8 |
| 6. Auditor investiční společnosti..... | 9 |
| 7. Orgány a vedoucí osoby investiční společnosti ke dni 31.12.2011 | 9 |
| 8. Depozitáře fondů kolektivního investování | 13 |
| 9. Osoby, na nichž měla investiční společnost kvalifikovanou účast | 14 |
| 10. Osoby, které měly kvalifikovanou účast na investiční společnosti | 15 |
| 11. Osoby personálně propojené s investiční společností..... | 15 |
| 12. Obchodníci s cennými papíry obhospodařovaných fondů..... | 15 |
| 13. Skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti investiční společnosti a faktory, které měly vliv na její hospodářský výsledek..... | 15 |
| 14. Další osoby, které v rozhodném období jednaly s investiční společností ve shodě..... | 16 |
| 15. Soudní a rozhodčí spory..... | 16 |
| 16. Informace o podílových fondech podle přílohy č. 1 vyhlášky č. 194/2011, odst. 3, body a) – r) | 16 |
| 17. Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozhodném období a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy..... | 16 |
| 18. Informace o předpokládaném vývoji činnosti investiční společnosti | 16 |
| 19. Údaje o aktivitách investiční společnosti v oblasti výzkumu a vývoje..... | 16 |
| 20. Údaje o aktivitách investiční společnosti v oblasti pracovněprávních vztahů a ochrany životního prostředí..... | 16 |
| 21. Údaje o tom, zda má investiční společnost organizační složku v zahraničí | 17 |
| 22. Přílohy | 17 |
| Příloha č. 1 - Personální propojení..... | 17 |
| Příloha č. 2 – Roční účetní závěrka a výrok auditora | 21 |
| Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích..... | 22 |
| 23. Osoba odpovědná za sestavení výroční zprávy..... | 23 |
| + CONVERSANO OPF AFM IS, a.s. - Zpráva nezávislého auditora, Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty, Podrozvahové položky, Přehled o změnách vlastního kapitálu, Příloha účetní závěrky. | |
| + CYRRUS OPF AFM IS, a.s. - Zpráva nezávislého auditora, Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty, Podrozvahové položky, Přehled o změnách vlastního kapitálu, Příloha účetní závěrky. | |
| + Výnosový UPF AFM IS, a.s. - Zpráva nezávislého auditora, Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty, Podrozvahové položky, Přehled o změnách vlastního kapitálu, Příloha účetní závěrky. | |





Zpráva představenstva o činnosti společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. za rok 2011

se sídlem Praha 3, Koněvova 2660/141, PSČ: 130 83, 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 13.4.2012.

1. Podnikatelská činnost Společnosti v roce 2011

Společnost v rozhodném období realizovala svoji hlavní podnikatelskou aktivitu směřující k obhospodařování fondů kolektivního investování. Společnost ke konci rozhodného období obhospodařovala již celkem 9 investičních fondů a 4 podílové fondy.

Společnost potvrdila silné postavení na českém trhu obhospodařovatelů fondů kvalifikovaných investorů a v tomto trendu chce pokračovat i nadále.

2. Celková finanční situace Společnosti a stav jejího majetku

Konkrétní informace o hospodaření Společnosti poskytuje roční účetní závěrka za rok 2011 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích.

Hospodaření v roce 2011 skončilo již ziskem ve výši 1 499 tis. Kč. Zisk vznikl na základě realizace výnosů z titulu obhospodařování investičních fondů a prodeje tzv. ready made fondů.

V rozvaze za rok 2011 Společnost eviduje aktiva ve výši 11 448 tis. Kč, která jsou tvořena zejména pohledávkami za bankovními a nebankovními subjekty. Všechny ostatní složky aktivní části rozvahy jsou v nepoměrně nižších řádech a jedná se o položky související s hlavní činností Společnosti.

Největší položku pasivní strany rozvahy pak představují cizí zdroje a základní kapitál. Poslední významnou položkou pasivní části rozvahy je pak vlastní kapitál, který ke dni 31.12.2011 dosáhl výše 4 639 tis. Kč,- Kč.

Hospodaření Společnosti bylo ověřeno auditorskou společností AUDIT BOHEMICA, s.r.o.

3. Další významné skutečnosti v roce 2011 a změny realizované po datu zpracování roční účetní závěrky

Vyjma výše popsanych skutečností v roce 2011 nedošlo k žádným dalším významným změnám. Konkrétní personální změny v orgánech Společnosti v roce 2011 jsou předmětem Výroční zprávy za rok 2011. Nicméně pro úplnost, od 18.1.2012 pracuje představenstvo v novém složení:

Představenstvo:

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

Ing. Mgr. Zdeněk Hauzer – člen představenstva

RNDr. Dušan Brabec – člen představenstva

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





4. Majetková a kapitálová struktura

V roce 2011 nedošlo ke změně v kapitálové a majetkové struktuře Společnosti.

5. Očekávaný vývoj

Společnost bude dále pokračovat v započatém obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů, a to jednak prodejem fondů připravených pro reálné investory, které bude následně obhospodařovat. Současně bude nadále získávat další subjekty pro realizaci svojí podnikatelské činnosti, čímž se očekává další nárůst výnosů.

V Praze dne 30.4.2012

Za představenstvo

Ing. Mgr. Pavel Doležal
Předseda představenstva





1. Základní údaje o investiční společnosti

Obchodní firma: AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
Sídlo : Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
Vznik společnosti: dne 18.8.2006
Investiční společnost od: 12.4.2007
IČ: 275 90 241
Základní kapitál: 5 000 000,- Kč, splaceno 100%
Vlastní kapitál: 4 639 000,- Kč (k 31.12.2011)

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.

3. Fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností v roce 2011

Na základě obhospodařovatelské smlouvy obhospodařovala investiční společnost, alespoň po část období mezi 1.1.2011 až 31.12.2011 (dále jen „rozhodné období“), následující investiční fondy:

Obchodní název: RSJ Private Equity uzavřený investiční fond, a.s.
Typ investičního fondu: Fond kvalifikovaných investorů
Sídlo: Tržiště 366/13, 118 00, Praha 1
IČ: 247 04 415
Zápis do OR: dne 8.7.2010

Obchodní název: GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s.
Typ investičního fondu: Fond kvalifikovaných investorů
Sídlo: Koněvova 2660/141, 130 00, Praha 3
IČ: 247 60 714
Zápis do OR: dne 8.11.2010





Obchodní název: PRAGORENT uzavřený investiční fond,
a.s.
Typ investičního fondu: Fond kvalifikovaných investorů
Sídlo: Jiřího ze Vtelná 1731, 193 00, Praha 9
IČ: 247 88 759
Zápis do OR: dne 28.12.2010

Obchodní název: REDO uzavřený investiční fond, a.s.
Typ investičního fondu: Fond kvalifikovaných investorů
Sídlo: Koněvova 2660/141, 130 00, Praha 3
IČ: 247 88 716
Zápis do OR: dne 28.12.2010

Obchodní název: Nouzov Mansions uzavřený investiční
fond, a.s.
Typ investičního fondu: Fond kvalifikovaných investorů
Sídlo: Koněvova 2660/141, 130 00, Praha 3
IČ: 247 88 252
Zápis do OR: dne 28.12.2010

Obchodní název: První rezidenční uzavřený investiční fond,
a.s.
Typ investičního fondu: Fond kvalifikovaných investorů
Sídlo: Koněvova 2660/141, 130 00, Praha 3
IČ: 241 30 249
Zápis do OR: dne 17.6.2011

Obchodní název: Společný zemědělský uzavřený investiční
fond a.s.
Typ investičního fondu: Fond kvalifikovaných investorů
Sídlo: U Hadovky 1848/10, 160 00, Praha 6
IČ: 289 04 681
Zápis do OR: dne 27.5.2009

Obchodní název: KZP uzavřený investiční fond a.s.
Typ investičního fondu: Fond kvalifikovaných investorů
Sídlo: Sokolská 1576/68, 120 00, Praha 2
IČ: 285 09 307
Zápis do OR: dne 16.1.2009





AVANT
fund management

Obchodní název:
Typ investičního fondu:
Sídlo:
IČ:
Zápis do OR:

ORION 001 uzavřený investiční fond, a.s.
Fond kvalifikovaných investorů
Roosveltova 166, 160 00, Praha 6
279 60 021
dne 24.9.2007

Investiční společnost obhospodařovala po část rozhodného období následující podílové fondy:

Obchodní název:
Typ podílového fondu:
Sídlo:
Reg. č.:

Výnosový uzavřený podílový fond
AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
Fond kvalifikovaných investorů
Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
8080 22 4691

Obchodní název:
Typ podílového fondu:
Sídlo:
Reg. č.:

CONVERSANO otevřený podílový fond
AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
Fond kvalifikovaných investorů
Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
8080 22 7163

Obchodní název:
Typ podílového fondu:
Sídlo:
Reg. č.:

CYRRUS otevřený podílový fond AVANT
Fund Management investiční společnost,
a.s.
Fond kvalifikovaných investorů
Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
8080 23 0450

Obchodní název:
Typ podílového fondu:
Sídlo:
Reg. č.:

Růstový otevřený podílový fond AVANT
Fund Management investiční společnost,
a.s.
Fond kvalifikovaných investorů
Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
8080 23 1066





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

V průběhu rozhodného období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Statutární orgán - představenstvo:

Člen představenstva:

Ing. Petr Šmíd, dat. nar. 1.5.1967

Zánik členství: 10.8.2011

Vymazáno: 10.10.2011

Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer, dat. nar. 25.6.1971

Vznik členství: 10.8.2011

Zapsáno: 10.10.2011

Člen představenstva:

Ing. Andrea Paslerová, dat. nar. 17.4.1969

Zánik členství: 26.4.2011

Vymazáno: 20.7.2011

RNDr. Dušan Brabec, dat. nar. 9.7.1952

Vznik členství: 26.4.2011

Zapsáno: 20.7.2011

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady:

Ing. Dalibor Meier, dat. nar. 21.11.1966

Zánik členství: 26.4.2011

Vymazáno: 20.7.2011

Karel Kromíchal, dat. nar. 3.5.1981

Vznik členství: 26.4.2011

Zapsáno: 20.7.2011

Zánik členství: 12.12.2011

Vymazáno: 19.3.2012

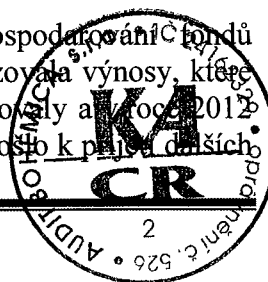
Ing. Vladimír Brůna, dat. nar. 3.12.1978

Vznik členství: 12.12.2011

Zapsáno: 19.3.2012

5. Hospodářské výsledky investiční společnosti za rok 2011

Investiční společnost v roce 2011 pokračovala v činnosti obhospodařování fondů kolektivního investování. Z této činnosti investiční společnost realizovala výnosy, které se postupně s rozšiřováním počtu obhospodařovaných subjektů zvyšovaly a v roce 2012 nadále zvyšují. V souvislosti s nárůstem obhospodařovaných fondů došlo k přijetí dalších





zaměstnanců, což způsobilo i úměrný nárůst nákladů. Investiční společnost je tedy již stabilizovaná z hlediska svého hospodaření i další podnikatelské činnosti. V dalším roce se očekává další růst a s tím související nárůst zisku.

Konkrétní informace o hospodaření investiční společnosti obsahuje roční účetní závěrka, která je přílohou č. 2 této výroční zprávy.

6. Auditor investiční společnosti

| | |
|-------------------------|--|
| <i>Audit. spol.:</i> | AUDIT BOHEMICA, s.r.o. |
| <i>Č.o.:</i> | 526 |
| <i>Auditor:</i> | Ing. František Novák |
| <i>Č.o.:</i> | 1043 |
| <i>Zpráva auditora:</i> | ze dne 30.4.2012, předmětem přílohy VZ |
| <i>Výrok auditora:</i> | bez výhrad |

7. Orgány a vedoucí osoby investiční společnosti ke dni 31.12.2011

| | |
|--------------------------|--------------------------------|
| Představenstvo: | |
| Předseda představenstva: | Mgr. Ing. Pavel Doležal |
| Člen představenstva: | Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer |
| Člen představenstva: | Ing. Martin Dvořák |

| | |
|------------------------|----------------------------|
| Dozorčí rada: | |
| Předseda dozorčí rady: | Tomáš Raška, MBA |
| Člen dozorčí rady: | Ing. Libor Matura |
| Člen dozorčí rady: | Ing. Vladimír Brůna |

Vedoucí osoby:
Mgr. Ing. Pavel Doležal (nemovitosti, finanční trhy),
RNDr. Dušan Brabec (energetika, pohledávky),
Ing. Zdeněk Hauzer (nemovitosti, finanční trhy).

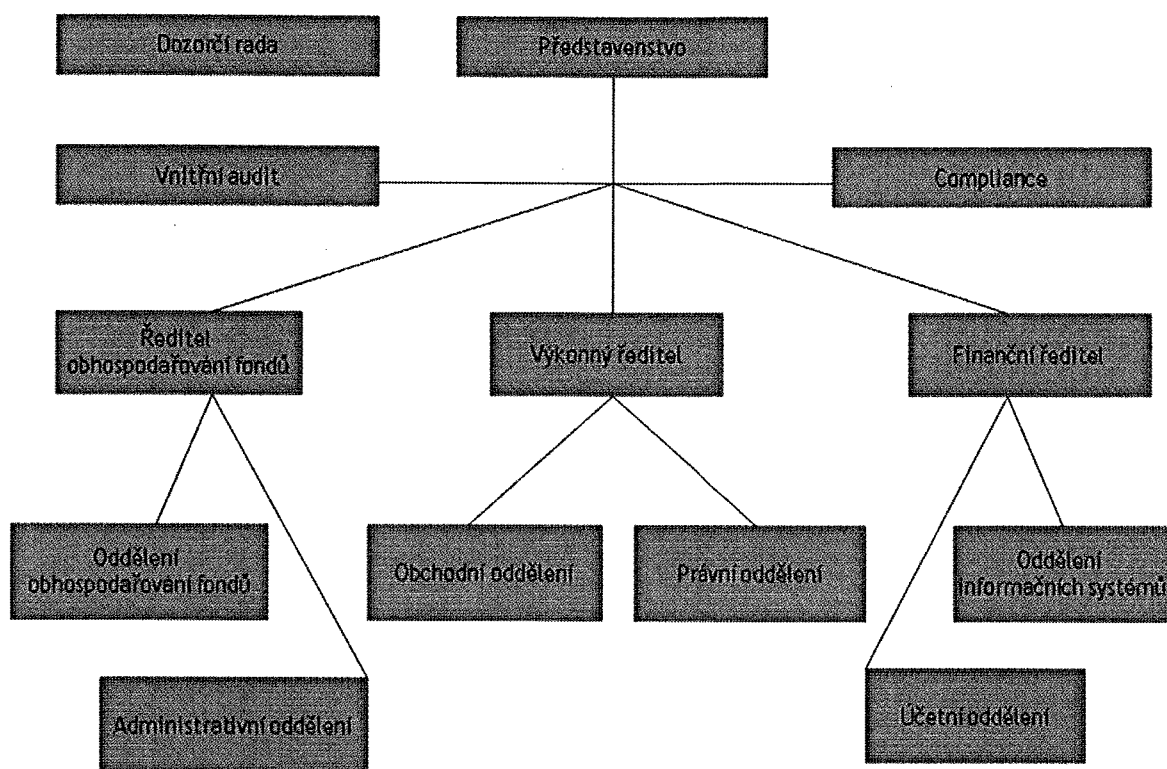
Management dle aktuálního organizačního řádu investiční společnosti:
Mgr. Ing. Pavel Doležal – výkonný ředitel,
RNDr. Dušan Brabec – obchodní ředitel,
Ing. Zdeněk Hauzer – finanční ředitel.

Interní audit a Compliance:
Ing. Eliška Peroutková – Interní audit,
Karel Kromíchal – Compliance.





Organizační schéma investiční společnosti :





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

Pavel Doležal

Kvalifikace:

Právnická fakulta Univerzity Karlovy
v Praze

Vysoká škola ekonomická v Praze

University of London

Zkušenosti:

Advokátní kancelář JUDr. Tomáše
Kaisera

Investiční a poštovní banka, a.s.

ČSOB, a.s.

Členem představenstva:

od 19.2.2010

Zdeněk Hauzer

Kvalifikace:

Právnická fakulta Univerzity Karlovy
v Praze

Vysoká škola ekonomická v Praze

Zkušenosti:

KPMG s.r.o.

Fio záruční, a.s.

ČSOB, a.s.

Členem představenstva:

Scandecor Czech Republic s.r.o.

od 10.8.2011

Martin Dvořák

Kvalifikace:

Vysoká škola ekonomická v Praze

Zkušenosti:

TF Partners s.r.o.

ČSOB, a.s.

Členem představenstva:

od 27.12.2011

Dušan Brabec

Kvalifikace:

Přírodovědecká fakulta Univerzity
Karlovy v Praze

Zkušenosti:

imAGE 1, a.s.

První investiční společnost, a.s.

ČSOB, a.s.

Členem představenstva:

od 26.4.2011 do 27.12.2011





Karel Kromíchal

Kvalifikace:

Gymnázium Aloise Jiráska v Litomyšli
DOLPEN s.r.o.

Zkušenosti:

Partners Financial Services, a.s.
AVANT Consulting, a.s.

Členem dozorčí rady:

od 26.4.2011 do 12.12.2011

Dalibor Meier

Kvalifikace:

Vysoká škola báňská v Ostravě, Fakulta
ekonomická

Zkušenosti:

TVIN, a.s.
APOGEO, s.r.o.
NATLAND GROUP LIMITED

Členem dozorčí rady:

od 19.2.2010 do 26.4.2011

8. Depozitáře fondů kolektivního investování

Obchodní název:

Česká spořitelna, a.s.

Sídlo:

Olbrachtova 1929/62, 140 00, Praha 4

IČ:

45244782

Obchodní název:

Československá obchodní banka, a.s.

Sídlo:

Radlická 333/150, 150 57, Praha 5

IČ:

00001350

Obchodní název:

UniCredit Bank Czech Republic, a.s.

Sídlo:

Želetavská 1525/1, 140 92, Praha 4

IČ:

64948242

Obchodní název:

Komerční banka, a.s.

Sídlo:

Na Příkopě 33, 114 07, Praha 1

IČ:

45317054





9. Osoby, na nichž měla investiční společnost kvalifikovanou účast

Investiční společnost vlastnila v rozhodném období podíl na následujících subjektech:

Obchodní název: GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s.
Sídlo: Koněvova 2660/141, 130 00, Praha 3
IČ: 24760714
Podíl: 100% přímý podíl
Hospodářský výsledek za rok 2011: - 1 503 102,- Kč (neauditováno)
Období: od 8.11.2010 do 19.9.2011

Obchodní název: PRAGORENT uzavřený investiční fond, a.s.
Sídlo: Jiřího z Vtelna 1731, 193 00, Praha 9
IČ: 24788759
Podíl: 100% přímý podíl
Hospodářský výsledek za rok 2011: + 47 323 000,- Kč (auditováno)
Období: od 28.12.2010 do 9.2.2011

Obchodní název: REDO uzavřený investiční fond, a.s.
Sídlo: Koněvova 2660/141, 130 00, Praha 3
IČ: 24788716
Podíl: 100% přímý podíl
Hospodářský výsledek za rok 2011: - 733 438,- Kč (neauditováno)
Období: od 28.12.2010

Obchodní název: Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s.
Sídlo: Koněvova 2660/141, 130 00, Praha 3
IČ: 24788252
Podíl: 100% přímý podíl
Hospodářský výsledek za rok 2011: - 850 396,- Kč (neauditováno)
Období: od 28.12.2010 do 4.10.2011





10. Osoby, které měly kvalifikovanou účast na investiční společnosti

Obchodní název: AVANT Consulting, a.s.
Sídlo: Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
IČ: 29003610
Podíl: 100% přímý podíl
Období: od 8.1.2010

Jméno a příjmení: Ing. Libor Matura
Bydliště: Přetlucká 2154/1, 100 00, Praha 10
Dat. nar.: 14.6.1975
Podíl: 80% nepřímý podíl prostř. AVANT Consulting, a.s.
Období: od 8.1.2010

Jméno a příjmení: Mgr. Ing. Pavel Doležal
Bydliště: Osík 185, 569 67
Dat. nar.: 20.1.1973
Podíl: 20% nepřímý podíl prostř. AVANT Consulting, a.s.
Období: od 8.1.2010

11. Osoby personálně propojené s investiční společností

Popis veškerých personálních propojení v rozhodném období je součástí přílohy č. 1 této zprávy.

Investiční společnost nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma, či majetková výhoda.

12. Obchodníci s cennými papíry obhospodařovaných fondů

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

13. Skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti investiční společnosti a faktory, které měly vliv na její hospodářský výsledek

Významným faktorem ovlivňujícím hospodářský výsledek investiční společnosti byl postupný růst počtu obhospodařovaných fondů, což zvýšilo objem poplatků, čímž mohla investiční společnost dosáhnout poprvé ve své historii zisku.





14. Další osoby, které v rozhodném období jednaly s investiční společností ve shodě

V rozhodném období neexistovaly žádné jiné osoby, které by s investiční společností jednaly ve shodě.

15. Soudní a rozhodčí spory

V rozhodném období investiční společnost nevedla žádné soudní nebo rozhodčí spory.

16. Informace o podílových fondech podle přílohy č. 1 vyhlášky č. 194/2011, odst. 3, body a) – r)

Jednotlivé informace za jednotlivé podílové fondy jsou uvedeny souhrně ve výroční zprávě investiční společnosti nebo v příložených účetních závěrkách jednotlivých podílových fondů.

17. Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozhodném období a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Po datu zpracování účetní závěrky neproběhly v investiční společnosti žádné významné skutečnosti kromě následující změny v obchodním rejstříku:

Dne 19.3.2012 byl vymazán údaj člena dozorčí rady Karla Kromíchala a byl zapsán údaj člena dozorčí rady Ing. Vladimíra Brůny.

18. Informace o předpokládaném vývoji činnosti investiční společnosti

Tyto informace obsahuje Zpráva představenstva o činnosti investiční společnosti a o stavu jejího majetku, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

19. Údaje o aktivitách investiční společnosti v oblasti výzkumu a vývoje

Investiční společnost není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

20. Údaje o aktivitách investiční společnosti v oblasti pracovněprávních vztahů a ochrany životního prostředí

Investiční společnost plní veškeré své zákonné povinnosti plynoucí z právního řádu České republiky.





21. Údaje o tom, zda má investiční společnost organizační složku v zahraničí

Investiční společnost nemá organizační složku v zahraničí.

22. Přílohy

Příloha č. 1 - Personální propojení

Personální propojení – ostatní společnosti s působností Mgr. Ing. Pavla Doležala v rozhodném období

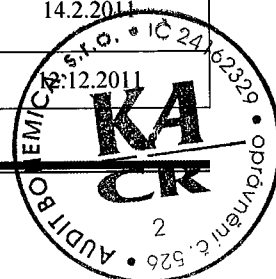
| Název společnosti | IČ | Angažmá | Od | Do |
|--|------------|---------------------|------------|------------|
| DOLPEN s.r.o. | 260 06 286 | společník | 12.3.2004 | 31.12.2011 |
| AVANT Consulting, a.s. | 290 03 610 | člen představenstva | 1.1.2010 | 31.12.2011 |
| REDO uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 716 | člen dozorčí rady | 28.12.2010 | 31.12.2011 |
| GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s. | 247 60 714 | člen dozorčí rady | 8.11.2010 | 12.12.2011 |
| Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 252 | člen dozorčí rady | 28.12.2010 | 31.12.2011 |
| PRAGORENT uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 759 | člen dozorčí rady | 28.12.2010 | 14.2.2011 |

Personální propojení – ostatní společnosti s působností Mgr. Ing. Zdeňka Hauzera v rozhodném období

| Název společnosti | IČ | Angažmá | Od | Do |
|---------------------------------|------------|---------------------|------------|------------|
| AVANT Consulting, a.s. | 290 03 610 | člen představenstva | 17.10.2011 | 31.12.2011 |
| Fio záruční, a.s. | 276 50 928 | člen představenstva | 21.2.2007 | 31.12.2011 |
| Scandecor Czech Republic s.r.o. | 447 92 808 | jednatel | 7.11.2007 | 31.12.2011 |

Personální propojení – ostatní společnosti s působností RNDr. Dušana Brabce v rozhodném období

| Název společnosti | IČ | Angažmá | Od | Do |
|--|------------|---------------------|------------|------------|
| Družstvo L – 770/16 | 614 64 571 | člen představenstva | 29.5.2002 | 31.12.2011 |
| REDO uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 716 | člen představenstva | 28.12.2010 | 31.12.2011 |
| Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 252 | člen představenstva | 28.12.2010 | 20.12.2011 |
| PRAGORENT uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 759 | člen představenstva | 28.12.2010 | 14.2.2011 |
| GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s. | 247 60 714 | člen představenstva | 8.11.2010 | 31.12.2011 |





| | | | | |
|------------------------|------------|---------------------|-----------|------------|
| AVANT Consulting, a.s. | 290 03 610 | člen představenstva | 22.4.2011 | 31.12.2011 |
|------------------------|------------|---------------------|-----------|------------|

Personální propojení – ostatní společnosti s působností Tomáše Rašky, MBA v rozhodném období

| Název společnosti | IČ | Angažmá | Od | Do |
|---|------------|-----------------------|------------|------------|
| N-Reality, a.s., v likvidaci | 271 87 519 | předseda dozorčí rady | 13.10.2004 | 17.10.2011 |
| PORTEAN CONSULTING, a.s. | 264 60 939 | člen dozorčí rady | 18.1.2005 | 24.8.2011 |
| HORBET, a.s. | 276 20 719 | předseda dozorčí rady | 17.6.2009 | 31.12.2011 |
| MISS AEROBIK, a.s. v likvidaci | 285 07 100 | člen dozorčí rady | 24.2.2009 | 31.12.2011 |
| ZLS financování projektů a.s. v likvidaci | 283 15 723 | člen dozorčí rady | 6.11.2009 | 31.3.2011 |
| AVANT Consulting, a.s. | 290 03 610 | člen dozorčí rady | 9.12.2009 | 31.12.2011 |
| REDO uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 716 | člen dozorčí rady | 28.12.2010 | 31.12.2011 |
| Taiko, a.s. | 271 70 608 | člen představenstva | 31.3.2010 | 31.12.2011 |
| BYTY ČAKOVICE, a.s. | 276 59 682 | člen dozorčí rady | 18.8.2010 | 31.12.2011 |
| PROMINECON CZ a.s. | 251 10 977 | člen dozorčí rady | 25.8.2010 | 31.12.2011 |
| GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s. | 247 60 714 | člen dozorčí rady | 8.11.2010 | 12.12.2011 |
| EUKARYOTA, a.s. | 289 81 863 | člen dozorčí rady | 1.6.2010 | 31.12.2011 |
| Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 252 | člen dozorčí rady | 28.12.2010 | 31.12.2011 |
| PRAGORENT uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 759 | člen dozorčí rady | 28.12.2010 | 14.2.2011 |
| BAAE Lease, a.s. | 290 54 460 | člen dozorčí rady | 1.12.2010 | 10.8.2011 |
| BAAE Lease, a.s. | 290 54 460 | člen představenstva | 10.8.2011 | 31.12.2011 |
| První rezidenční uzavřený investiční fond, a.s. | 241 30 249 | předseda dozorčí rady | 17.6.2011 | 31.12.2011 |
| NATLAND F&E Solutions, a.s. | 241 40 244 | člen představenstva | 27.7.2011 | 31.12.2011 |
| Pražské služby, a.s. | 601 94 120 | člen dozorčí rady | 20.6.2011 | 31.12.2011 |

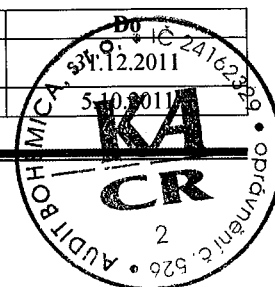
Personální propojení – ostatní společnosti s působností Ing. Libora Matury v rozhodném období

| Název společnosti | IČ | Angažmá | Od | Do |
|----------------------|------------|-------------------|-----------|------------|
| Star Consulting a.s. | 271 99 231 | člen dozorčí rady | 15.6.2005 | 31.12.2011 |
| ENERGY 21 a.s. | 278 65 789 | člen dozorčí rady | 12.4.2008 | 31.12.2011 |

AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

[Výroční zpráva za r. 2011]

Stránka 18





| | | | | |
|---|------------|-------------------|------------|------------|
| N-Reality, a.s. | 271 87 519 | člen dozorčí rady | 12.8.2009 | 17.10.2011 |
| Portean Consulting, a.s. | 264 60 939 | člen dozorčí rady | 12.8.2009 | 24.8.2011 |
| ZLS financování projektů a.s. v likvidaci | 283 15 723 | člen dozorčí rady | 6.11.2009 | 31.3.2011 |
| AVANT Consulting, a.s. | 290 03 610 | člen dozorčí rady | 9.12.2009 | 31.12.2011 |
| REDO uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 716 | člen dozorčí rady | 28.12.2010 | 31.12.2011 |
| BYTY ČAKOVICE, a.s. | 276 59 682 | člen dozorčí rady | 30.9.2009 | 1.8.2011 |
| GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s. | 247 60 714 | člen dozorčí rady | 8.11.2010 | 12.12.2011 |
| EUKARYOTA, a.s. | 289 81 863 | člen dozorčí rady | 1.6.2010 | 6.10.2011 |
| PRAGORENT uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 759 | člen dozorčí rady | 28.12.2010 | 14.2.2011 |
| Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 252 | člen dozorčí rady | 28.12.2010 | 31.12.2011 |
| Taiko, a.s. | 271 70 608 | člen dozorčí rady | 4.10.2010 | 31.12.2011 |
| První rezidenční uzavřený investiční fond, a.s. | 241 30 249 | člen dozorčí rady | 17.6.2011 | 1.8.2011 |
| NATLAND F&E Solutions, a.s. | 241 40 244 | člen dozorčí rady | 27.7.2011 | 6.10.2011 |

Personální propojení – ostatní společnosti s působností Ing. Vladimíra Brůny v rozhodném období

| Název společnosti | IČ | Angažmá | Od | Do |
|-------------------|------------|---------------------|-----------|----------|
| VISCONTIA, a.s. | 247 88 309 | člen představenstva | 13.6.2011 | 3.8.2011 |

Personální propojení – ostatní společnosti s působností Ing. Petra Šmída v rozhodném období

| Název společnosti | IČ | Angažmá | Od | Do |
|--|------------|-------------------------|------------|------------|
| AVANT Consulting, a.s. | 290 03 610 | člen představenstva | 1.1.2010 | 17.10.2011 |
| REDO uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 716 | předseda představenstva | 28.12.2010 | 31.12.2011 |
| GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s. | 247 60 714 | předseda představenstva | 8.11.2010 | 12.12.2011 |
| Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 252 | předseda představenstva | 28.12.2010 | 20.12.2011 |
| PRAGORENT uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 759 | předseda představenstva | 28.12.2010 | 14.2.2011 |

Personální propojení – ostatní společnosti s působností Ing. Andrey Paslerové v rozhodném období

| Název společnosti | IČ | Angažmá | Od | Do |
|-------------------|------------|---------------------|-----------|------------|
| APOGEO Esteem, | 261 03 451 | člen představenstva | 2.10.2009 | 31.12.2011 |

AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

[Výroční zpráva za r. 2011]

Stránka 19





| a.s. | | | | |
|--|------------|---------------------|------------|------------|
| REDO uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 716 | člen představenstva | 28.12.2010 | 31.12.2011 |
| Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 252 | člen představenstva | 28.12.2010 | 20.12.2011 |
| PRAGORENT uzavřený investiční fond, a.s. | 247 88 759 | člen představenstva | 28.12.2010 | 14.2.2011 |

Personální propojení – ostatní společnosti s působností Karla Kromíhala v rozhodném období

| Název společnosti | IČ | Angažmá | Od | Do |
|------------------------|------------|-------------------|-----------|------------|
| AVANT Consulting, a.s. | 290 03 610 | člen dozorčí rady | 21.4.2011 | 31.12.2011 |

Personální propojení – ostatní společnosti s působností Ing. Dalibora Meiera v rozhodném období

| Název společnosti | IČ | Angažmá | Od | Do |
|------------------------|------------|-------------------|----------|-----------|
| AVANT Consulting, a.s. | 290 03 610 | člen dozorčí rady | 1.1.2010 | 21.4.2011 |





AVANT
fund management

Příloha č. 2 – Roční účetní závěrka a výrok auditora

AUDIT BOHEMICA

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2011

**AUDIT BOHEMICA, s.r.o.
Holušická 2221/3
CZ 148 00, Praha 4**

datum: 30. dubna 2012

počet stran: 3

AUDIT BOHEMICA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Se sídlem: Koněvova 2660/141, Praha 3 - Žižkov, PSČ 130 83

Identifikační číslo: 275 90 241

Hlavní předmět podnikání: vytváření a obhospodařování podílových fondů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2011, výkaz zisku a ztráty za období končící 31. 12. 2011 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné materiální nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné materiální nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné materiální nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

AUDIT BOHEMICA

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti AVANT Fund Management, a.s. k 31. 12. 2011 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2011 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 30. dubna 2012

AUDIT BOHEMICA, s.r.o.
Praha 4, Chodov, Holušícká 2221/3
Číslo osvědčení o zápisu do seznamu
Auditorských společností 526



Novák

Ing. František Novák
Auditor společnosti
Číslo osvědčení o zápisu
do seznamu auditorů 1043

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

Sídlo: Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141

Identifikační číslo: 27590241

Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2011

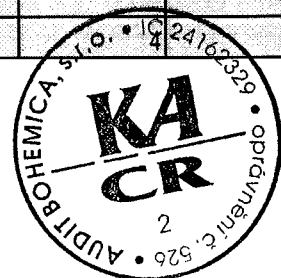
Rozhodné období - rok: 2011

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2011

jednotky tis Kč

| AKTIVA | č.ř. | Poslední den rozhodného období-brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období-netto | Poslední den minulého rozhodného období |
|--|------|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|---|
| Aktiva celkem (Σ) | 1 | 12 258 | -811 | 11 448 | 10 155 |
| 1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 2 | 7 | | 7 | 2 |
| 2 Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování | 3 | | | | |
| v tom: a) vydané vládními institucemi | 4 | | | | |
| b) ostatní | 5 | | | | |
| 3 Pohledávky za bankami a dužstevními záložnami | 6 | 2 769 | | 2 769 | 347 |
| v tom: a) splatné na požádání | 7 | 2 769 | | 2 769 | 347 |
| b) ostatní pohledávky | 8 | | | | |
| 4 Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen | 9 | | | | |
| v tom: a) splatné na požádání | 10 | | | | |
| b) ostatní pohledávky | 11 | | | | |
| 5 Dluhové cenné papíry | 12 | | | | |
| v tom: a) vydané vládními institucemi | 13 | | | | |
| b) vydané ostatními osobami | 14 | | | | |
| 6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 15 | | | | |
| 7 Účasti s podstatným vlivem | 16 | | | | 8 000 |
| z toho: v bankách | 17 | | | | |
| 8 Účasti s rozhodujícím vlivem | 18 | 1 214 | | 1 214 | |
| z toho: v bankách | 19 | | | | |
| 9 Dlouhodobý nehmotný majetek | 20 | 277 | -274 | 3 | 48 |
| z toho: a) zřizovací výdaje | 21 | 165 | -165 | 0 | 25 |
| b) goodwill | 22 | | | | |
| 10 Dlouhodobý hmotný majetek | 23 | 537 | -537 | 0 | |
| z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost | 24 | | | | |
| 11 Ostatní aktiva | 25 | 7 451 | | 7 451 | 1 702 |
| 12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu | 26 | | | | |
| 13 Náklady a příjmy příštích období | 27 | 4 | | | 57 |



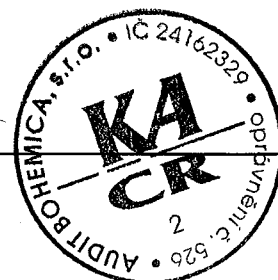
| PASIVA | | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|--------|--|--------------------------------|---|
| | Pasiva celkem (Σ) | 11 448 | 10 155 |
| 1 | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | | |
| | v tom: a) splatné na požádání | | |
| | b) ostatní závazky | | |
| 2 | Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen | | |
| | v tom: a) splatné na požádání | | |
| | b) ostatní závazky | | |
| 3 | Závazky z dluhových cenných papírů | | |
| | v tom: a) emitované dluhové cenné papíry | | |
| | b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů | | |
| 4 | Ostatní pasiva | 6 808 | 6 229 |
| 5 | Výnosy a výdaje příštích období | | |
| 6 | Rezervy | | |
| | v tom: a) na důchody a podobné závazky | | |
| | b) na daně | | |
| | c) ostatní | | |
| 7 | Podřízené závazky | | |
| 8 | Základání kapitál | 5 000 | 5 000 |
| | z toho: a) splacený základní kapitál | 5 000 | 5 000 |
| 9 | Emisní ážio | | |
| 10 | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | | |
| | v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy | | |
| | b) ostatní rezervní fondy | | |
| | c) ostatní fondy ze zisku | | |
| 11 | Rezervní fond na nové ocenění | | |
| 12 | Kapitálové fondy | | |
| 13 | Oceňovací rozdíly | -786 | |
| | v tom: a) z majetku a závazků | | |
| | b) ze zajišťovacích derivátů | | |
| | c) z přepočtu účastí | -786 | |
| 14 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | -1 073 | -167 |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | 1 499 | -906 |
| | Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31) | 4 639 | 3 927 |

Sestaveno dne:

30.4.2012

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:



Subjekt: AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141
 Identifikační číslo: 27590241
 Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy
 o obhospodařování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2011
 Rozhodné období - rok: 2011

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2011

jednotky tis Kč

| | č.ř. | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|---|------|--|---|
| 1 Výnosy z úroků a podobné výnosy | 1 | 75 | 29 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 2 | | |
| ostatní | 3 | 75 | 29 |
| 2 Náklady na úroky a podobné náklady | 4 | 427 | 95 |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 5 | | |
| ostatní | 6 | 427 | 95 |
| 3 Výnosy z akcií a podílů | 7 | | |
| v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem | 8 | | |
| b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem | 9 | | |
| c) ostatní výnosy z akcií a podílů | 10 | | |
| 4 Výnosy z poplatků a provizí | 11 | 5 986 | 570 |
| 5 Náklady na poplatky a provize | 12 | 1 | 3 |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací | 13 | | |
| 7 Ostatní provozní výnosy | 14 | 521 | 200 |
| 8 Ostatní provozní náklady | 15 | | |
| 9 Správní náklady | 16 | 4 584 | 1 395 |
| v tom: a) náklady na zaměstnance | 17 | 2 392 | 525 |
| z toho: aa) mzdy a platy | 18 | 1 825 | 496 |
| ab) sociální a zdravotní pojištění | 19 | 527 | 28 |
| b) ostatní správní náklady | 20 | 2 192 | 870 |
| 10 Rozpuštění rezerv a OP k DHNM | 21 | | |
| 11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM | 22 | 71 | 211 |
| z toho: odpisy dlouhodobého hmotného majetku | 23 | 27 | 52 |
| 12 Rozpuštění OP a rez.k pohl.a zárukám, výnosy z dříve od.pohledávek | 24 | | |
| 13 Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl.a zárukám | 25 | | |
| 14 Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 26 | | |
| 15 Ztráty z přev.úcastí s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP k účastem | 27 | | |
| 16 Rozpuštění ostatních rezerv | 28 | | |
| 17 Tvorba a použití ostatních rezerv | 29 | | |
| 18 Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh.nebo podst.vlivem | 30 | | |
| 19 Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním | 31 | 1 499 | 906 |
| 20 Mimořádné výnosy | 32 | | |
| 21 Mimořádné náklady | 33 | | |
| 22 Zisk nebo ztráta za úč.období z mimoř.činnosti před zdaněním | 34 | | 906 |
| 23 Daň z příjmu | 35 | | |
| 24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 36 | 1 499 | 906 |

Sestaveno dne:

30.4.2012

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky

Sestavil:



Subjekt: AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
Sídlo: Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141
Identifikační číslo: 27590241
Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy
o obhospodařování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2011
Rozhodné období - rok: 2011

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2011

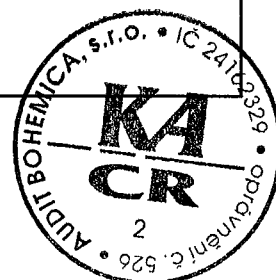
jednotky tis Kč

| | č.ř. | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|--|------|--------------------------------|---|
| 1 Poskytnuté přísliby a záruky | 1 | | |
| 2 Poskytnuté zástavy | 2 | | |
| 3 Pohledávky ze spotových operací | 3 | | |
| 4 Pohledávky z pevných termínových operací | 4 | | |
| 5 Pohledávky z opcí | 5 | | |
| 6 Odepsané pohledávky | 6 | | |
| 7 Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení | 7 | | |
| 8 Hodnoty předané k obhospodařování | 8 | | |
| 9 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: 30. 4. 2012

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:



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

Sídlo: Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141

Identifikační číslo: 27590241

Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2011


Rozhodné období - rok: 2011

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2011

jednotky tis Kč

| | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezervní fondy | Kapitál fondy | Oceňov. rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|--|------------------|---------------|-------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 1.1.2011 | 5 000 | | | | | | -1 073 | 3 927 |
| Změny účetních metod | | | | | | | | 0 |
| Opravy zásadních chyb | | | | | | | | 0 |
| Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | | | | | | | | 0 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | | | | | | | 1 499 | 1 499 |
| Dividendy | | | | | | | | 0 |
| Převody do fondů | | | | | | | | 0 |
| Emise akcií | | | | | | | | 0 |
| Snížení základního kapitálu | | | | | | | | 0 |
| Nákupy vlastních akcií | | | | | | | | 0 |
| Ostatní změny | | | | | | -786 | | -786 |
| Zůstatek k 31.12.2011 | 5 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | -786 | 426 | 4 639 |

| | | |
|----------------|-----------|--|
| Sestaveno dne: | 30.4.2012 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |
| Sestavil: | |  |



AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

**společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
k 31.12.2011**

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.

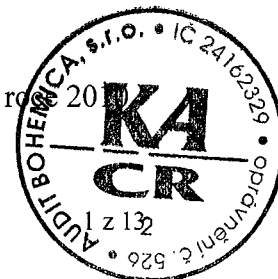
Společnost AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. začala vykonávat činnost investiční společnosti ke dni 12.4.2007, kdy došlo k přeměně ze společnosti CEE FUND MANAGEMENT a.s. na investiční společnost. Před tímto datem účtovala jako běžná akciová společnost. Od tohoto data účtuje dle účetní 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: | Koněvova 2660/141, 130 83 Praha 3 |
| Právní forma: | akciová společnost |
| IČO: | 275 90 241 |
| Dat. vzniku společnosti: | 18. 8. 2006 |
| Základní kapitál: | 5.000.000,- Kč |
| Akcie: | 400 ks akcií na jméno v listinné podobě o nominální hodnotě 12.500 Kč. |

Jediným akcionářem společnosti byla společnost AVANT Consulting a.s. (v roční zprávě 2011 také).



1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI ZAPSANÝ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

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:

Statutární orgán - představenstvo:

Člen představenstva:

Ing. Andrea Paslerová, dat. nar. 17.4.1969

Zánik členství 26. 4. 2011, vymazáno: 20.července 2011

RNDr. Dušan Brabec, dat. nar. 9.7.1952

Vznik členství 26. 4. 2011, zapsáno: 20.července 2011

Člen představenstva:

Ing. Petr Šmíd, dat. nar. 11.5.1967

Zánik členství 10. 8. 2011, vymazáno: 10.října 2011

Ing. Zdeněk Hauzer, dat. nar. 25.6.1971

Vznik členství 10. 8. 2011, zapsáno: 10.října 2011

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady:

Ing. Dalibor Meier, dat. nar. 21.11.1966

Zánik členství 26. 4. 2011, vymazáno: 20.července 2011

Karel Kromíchal, dat. nar. 3.5.1981

Vznik členství 26. 4. 2011, zapsáno: 20.července 2011

Zánik členství 12. 12. 2011

Ing. Vladimír Brůna, vznik členství 12. 12. 2011.

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

V organizační struktuře společnosti se v uplynulém roce nic nezměnilo a organizační struktura společnosti je shodná s původní strukturou (viz následující organigram).

Orgány společnosti k datu 31.12.2011:

Představenstvo Investiční společnosti:

Předseda představenstva: **Mgr. Ing. Pavel Doležal**

Člen představenstva: **RNDr. Dušan Brabec**



Člen představenstva: **Ing. Zdeněk Hauzer**

Dozorčí rada Investiční společnosti:

Předseda dozorčí rady: **Ing. Libor Matura**

Člen dozorčí rady: **Tomáš Raška, MBA**

Člen dozorčí rady: **Ing. Vladimír Brůna**

Vedoucí osoby:

Mgr. Ing. Pavel Doležal (nemovitosti, finanční trhy),

RNDr. Dušan Brabec (energetika, pohledávky),

Ing. Zdeněk Hauzer (nemovitosti, finanční trhy).

Management dle aktuálního organizačního řádu Investiční společnosti:

Mgr. Ing. Pavel Doležal – výkonný ředitel,

RNDr. Dušan Brabec – obchodní ředitel,

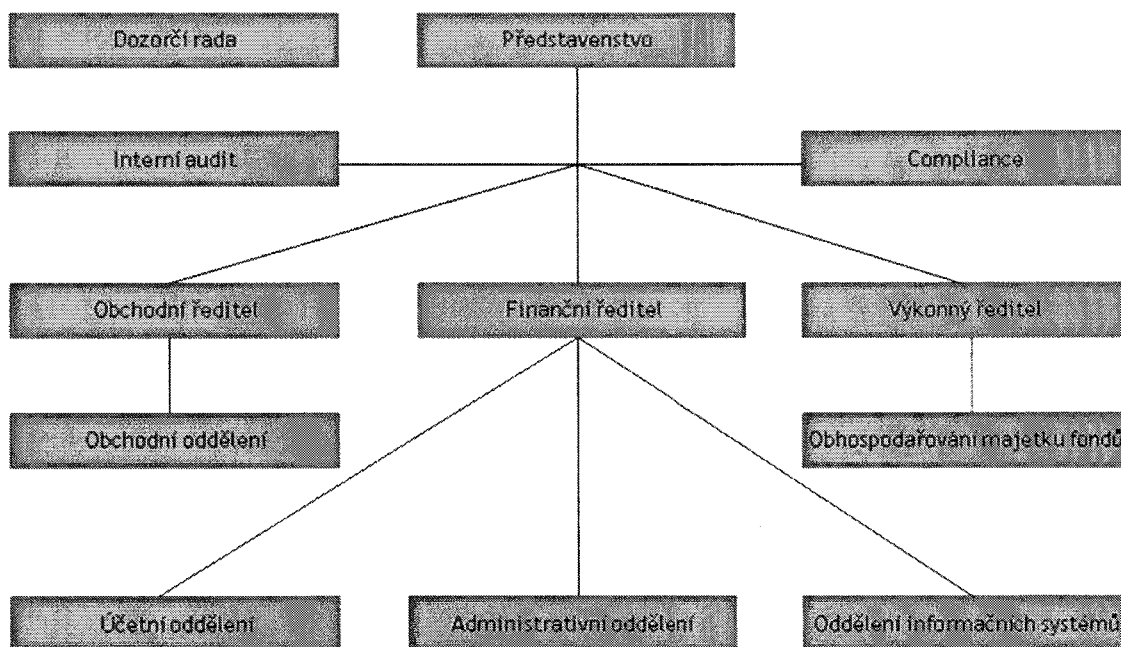
Ing. Zdeněk Hauzer – finanční ředitel.

Interní audit a compliance:

Ing. Eliška Peroutková – Interní audit,

Karel Kromíchal – Compliance.

Organizační schéma Investiční společnosti s vyznačením jednotlivých pracovních pozic a uvedením konkrétních osob, které budou dané pozice zastávat je následující:



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 2011 použila společnost následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odpisování:

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.

3. V případech, na které se nevztahuje předchozí odstavce se za den uskutečnění účetního případu rozumí zejména den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke ztrátě kontroly nad smluvními právy k finančnímu aktivu, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, ke zjištění škody, manka nebo schodku, přebytku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví, a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

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 31.12.2011 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 31.12.2011 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 s výjimkou majetkových účastí v dále uvedených investičních fondech.

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 | 100 % |
| Pohledávky po splatnosti nad 180 dnů do 365 dnů | 50 % |
| Pohledávky předané k právnímu vymáhání | 100 % |

Opravné položky získané na základě výše uvedeného výpočtu jsou následně individuálně posuzovány a vyhodnocovány. Na základě tohoto procesu jsou stanoveny konečné výše opravných položek k jednotlivým pohledávkám.

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

V okamžiku pořízení majetku či vzniku závazku společnost používá pro přepočet majetku a závazků v cizí měně na Kč denní kursy ČNB. Realizované kursové zisky a ztráty se v průběhu účetního období účtují do finančních výnosů, resp. nákladů běžného roku.

K datu sestavení účetní závěrky se majetek a závazky v cizí měně přepočítávají aktuálním kursem ČNB a vzniklé kurzové rozdíly se rovněž účtují na vrub příslušných účtů finančních nákladů nebo ve prospěch finančních výnosů.

2.10 FINANČNÍ LEASING

Finanční leasing nebyl ve společnosti ve sledovaném období použit.

2.11 ZÁSADY PRO ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

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

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

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. při rezervy tvořené nad rámec daňových zákonů), ale i dalších rozdílech (např. při nerealizované ztrátě z předchozích let). Odložená daňová povinnost je



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

Společnosti vznikla v roce 2011 odložená daňová pohledávka, o které z důvodů opatrnosti neúčtovala.

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

V účetním období roku 2011 nedošlo oproti účetnímu období roku 2010 ke změně označení položek Rozvahy (bilance) ani jejich obsahovému vymezení. Věcná náplň uvedených položek zůstává stejná v roce 2011 i 2010.

4. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Společnost k datu sestavení účetní závěrky vlastnila tyto investiční fondy:

GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s. – fond prodán 9.9.2011, změna není zatím zapsána v obchodním rejstříku

REDO uzavřený investiční fond, a.s. (základní kapitál 2 MCZK, výše vlastního kapitálu 1 214 TCZK).

Tyto investiční fondy investiční společnost ode dne jejich vzniku obhospodařovala.

Investiční společnost v roce 2011 složila základní kapitál ve výši 2 mil. Kč investičního fondu – REALMO uzavřený investiční fond, a.s., který nebyl k 31.12.2011 zapsán do obchodního rejstříku.

Společnost k datu sestavení účetní závěrky měla tyto podílové fondy:

Conversano otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. vznikl dne 23. 5. 2011 povolením ČNB.

Cyrrus otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. vznikl dne 2. 11. 2011 povolením ČNB.

Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. vznikl dne 17. 12. 2010 povolením ČNB.

Růstový otevřený podílový fond AVANT Fund management investiční společnost, a.s., vznikl dne 7. 12. 2011 povolením ČNB.

Společnost k datu sestavení účetní závěrky obhospodařovala tyto fondy kvalifikovaných investorů:

| | |
|---------------------|----------|
| RSJ PE UIF (5P UIF) | 24704415 |
| GLADIUS UIF | 24760714 |



| | |
|-------------------------|----------|
| Nouzov Mansions UIF | 24788252 |
| REDO UIF | 24788716 |
| PRAGORENT UIF | 24788759 |
| Spol. zemědělský UIF | 28904681 |
| KZP UIF | 28509307 |
| První rezidenční UIF | 24130249 |
| ORION UIF | 27960021 |

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.

6. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

6.1 HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK

Účetní zisk po zdanění společnosti za rok 2011 činí 1.498.593,- Kč.

6.2 ROZPIS DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO A HMOTNÉHO MAJETKU

6.2.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena [v tis. Kč]

| | Stav k 31.12.2010 | Přírůstky | Úbytky | Stav k 31.12.2011 |
|-------------------------|----------------------|-----------|----------|----------------------|
| Zřizovací výdaje | 164 | 0 | 0 | 164 |
| Neh. výsl. výzk. a výv. | | | | |
| Software | 99 | 0 | 0 | 99 |
| Ocenitelná práva | | | | |
| Jiný DNM | 14 | 0 | 0 | 14 |
| Pořizování DNM | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zálohy na DNM | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Celkem | 277 | 0 | 0 | 277 |

Oprávký [v tis. Kč]

| | Stav k 31.12.2010 | Odpisy | Úbytky | Stav k 31.12.2011 |
|-------------------------|----------------------|--------|--------|----------------------|
| Zřizovací výdaje | 140 | 25 | 0 | 165 |
| Neh. výsl. výzk. a výv. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Software | 76 | 20 | 0 | 96 |
| Ocenitelná práva | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jiný DNM | 14 | 0 | 0 | 14 |
| Pořizování DNM | 0 | 0 | 0 | 0 |



| | | | | |
|---------------|------------|-----------|----------|------------|
| Zálohy na DNM | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Celkem | 230 | 44 | 0 | 274 |

Zůstatková hodnota [v tis. Kč]

| | Stav k 31.12.2010 | Stav k 31.12.2011 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Zřizovací výdaje | 25 | 0 |
| Neh. výsl. výzk. a výv. | 0 | 0 |
| Software | 23 | 3 |
| Ocenitelná práva | 0 | 0 |
| Jiný DNM | 0 | 0 |
| Pořízení DNM | 0 | 0 |
| Zálohy na DNM | 0 | 0 |
| Celkem | 48 | 3 |

6.2.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena [v tis. Kč]

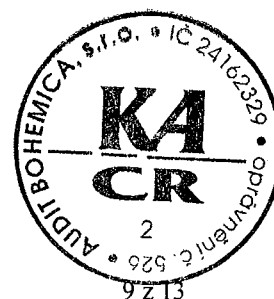
| | Stav k 31.12.2010 | Přírůstky | Úbytky | Stav k 31.12.2011 |
|------------------------|----------------------|-----------|----------|----------------------|
| Pozemky | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stavby | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Samostatné movité věci | 266 | 0 | 0 | 266 |
| Jiný DHM | 249 | 27 | 5 | 271 |
| Pořízení DHM | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zálohy na DHM | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Celkem | 515 | 21 | 0 | 537 |

Oprávký [v tis. Kč]

| | Stav k 31.12.2010 | Odpisy | Úbytky | Stav k 31.12.2011 |
|------------------------|----------------------|-----------|----------|----------------------|
| Pozemky | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stavby | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Samostatné movité věci | 266 | 0 | 0 | 266 |
| Jiný DHM | 249 | 22 | 0 | 271 |
| Pořízení DHM | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zálohy na DHM | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Celkem | 515 | 21 | 0 | 537 |

Zůstatková hodnota [v tis. Kč]

| | Stav k 31.12.2010 | Stav k 31.12.2011 |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| Pozemky | 0 | 0 |
| Stavby | 0 | 0 |
| Samostatné movité věci | 0 | 0 |
| Jiný DHM | 0 | 0 |
| Pořízení DHM | 0 | 0 |
| Zálohy na DHM | 0 | 0 |



| | | |
|---------------|----------|----------|
| Celkem | 0 | 0 |
|---------------|----------|----------|

6.3 ROZPIS POHLEDÁVEK

| [v tis. Kč] | Stav k 31.12.2010 | | Stav k 31.12.2011 | |
|---------------------|-------------------|--|-------------------|--|
| CELKEM: | 2 049 | | 10 220 | |
| Za bankami | 347 | | 2 769 | |
| Za nebank. subjekty | 510 | | 3 009 | |
| Krátkodobé úvěry | 1 158 | | 4 428 | |
| Poskytnuté zálohy | 34 | | 14 | |

Společnost nemá pohledávky po lhůtě splatnosti.

6.4 ZÁVAZKY

6.4.1 Časová struktura závazků

| [v tis. Kč] | Stav k 31.12.2010 | | Stav k 31.12.2011 | |
|--------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Vůči bankám | Vůči nebankovním subjektům | Vůči bankám | Vůči nebankovním subjektům |
| CELKEM: | 0 | 76 | 0 | 409 |
| Do splatnosti | 0 | 76 | 0 | 389 |
| Po splatnosti 0-90 dní | 0 | 0 | 0 | 20 |
| Po splatnosti 91-180 dní | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 181-360 dní | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 361 dní až 5 let | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 5 let a více | 0 | 0 | 0 | 0 |

6.4.2 Přepočet cizích měn na českou měnu

Společnost nemá závazky vyjádřené v cizí měně.

6.5 REZERVY

| [v tis. Kč] | Stav k 31.12.2010 | Stav k 31.12.2011 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rezervy na důchody a podobné závazky | 0 | 0 |
| Rezervy na daně | 0 | 0 |
| Ostatní rezervy | 0 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 |

6.6 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Společnost nečerpala.

6.7 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

Společnost nemá.



6.8 ZÁVAZKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Nejsou evidovány, nebyly poskytnuty, ani přijaty.

6.9 DOMĚRKY DANĚ Z PŘÍJMŮ ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Nebyly vyměřeny.

6.10 OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA

Ostatní aktiva tvoří úvěr (4 428 tis. Kč), pohledávky z obchodních vztahů (779 tis. Kč) ostatní pohledávky (2 230 tis. Kč), zálohy (14 tis. Kč). Rok 2010 1 702 tis. Kč.

Ostatní pasiva tvoří úvěry (6 000 tis. Kč), závazky z obchodních vztahů (409 tis. Kč), zaměstnanecké závazky včetně SP, ZP a záloh na daň (277 tis. Kč), dohadné účty pasivní (123 tis. Kč). Rok 2010 6 229 tis. Kč).

6.10 VÝNOSY

6.10.1 Výnosy z běžné činnosti

Společnost obhospodařovala fondy kolektivního investování. Z této činnosti realizovala celkové výnosy 5 986 tis. Kč. Další významnou položkou výnosů byl prodej ready made fondů (6 MCZK).

6.10.2 Výnosy z mimořádné činnosti

Společnost nemá.

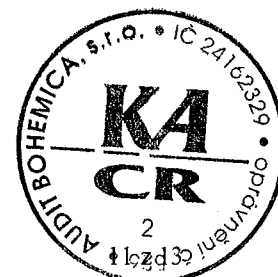
6.11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

6.11.1 Zaměstnanci společnosti, osobní náklady

| [v tis. Kč] | Sledované období | Minulé období |
|--|------------------|---------------|
| Průměrný počet zaměstnanců | 7 | 5,4 |
| Průměrný počet členů statutárního orgánu | 3 | 3 |
| Průměrný počet členů dozorčí rady | 3 | 3 |
| Mzdové náklady | 1 825 | 494 |
| Náklady na sociální zabezpečení | 527 | 28 |
| Sociální náklady | 40 | 0 |
| Osobní náklady celkem | 2 392 | 524 |

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.

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 2011 celkově hodnotu 2 192 tis. Kč, což vzhledem k celkovým nákladům společnosti představuje cca 19,77%.

Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2011 zejména: nájemné, vedení účetnictví včetně mzdové agendy a komunikace.

7. PŘEHLED A ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2010 a 2011

| [tis. Kč] | Základní kapitál | Rezervní fond | Kapitálový fond | Oceňovací rozdíly | Nerozdělený zisk | Neuhrazená ztráta | Celkem |
|-----------------------|------------------|---------------|-----------------|-------------------|------------------|-------------------|--------|
| Zůstatek k 1.1.2011 | 5 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 073 | 3 927 |
| Zvýšení | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Snížení | 0 | 0 | 0 | -786 | 0 | 1 499 | 1 499 |
| Zůstatek k 31.12.2011 | 5 000 | 0 | 0 | -786 | 0 | 425 | 4 639 |

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 zisku za účetní období 2011, tedy návrh na převod na nerozdělené zisky minulých let.

9. VZTAHY S PROPOJENÝMI (SPRÍZNĚNÝMI) OSOBAMI

Viz zpráva o propojených osobách.

10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Po datu zpracování účetní závěrky neproběhly ve společnosti žádné významné události kromě následujících změn v obchodním rejstříku:

- dne 19. března 2012 byl vymazán údaj člena dozorčí rady Karla Kroměřížského a zapsán údaj člena dozorčí rady Ing. Vladimíra Brůny.




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: 30.4.2012

Podpis statutárního zástupce:



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





Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích



AVANT
fund management

AVANT

Fund Management investiční společnost, a.s.

se sídlem Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83, IČ 275 90 241,
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B,
vložka 11040

(dále v textu jen „ovládaná osoba“)





Zpráva o vztazích za rok 2011

OBSAH

- I. Preambule
- II. Určení a charakteristika propojených osob
- 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
- IV. Závěr





Zpracovatel:

Společnost AVANT Fund Management investiční společnost, se sídlem Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 13083, IČ 27590241, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040.

I. PREAMBULE

Představenstvo ovládané osoby předkládá na základě §66a obchodního zákoníku v platném znění následující zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2011.

Zpráva byla projednána a schválena představenstvem společnosti dne 25.1.2012 za účasti a se souhlasem všech členů představenstva.

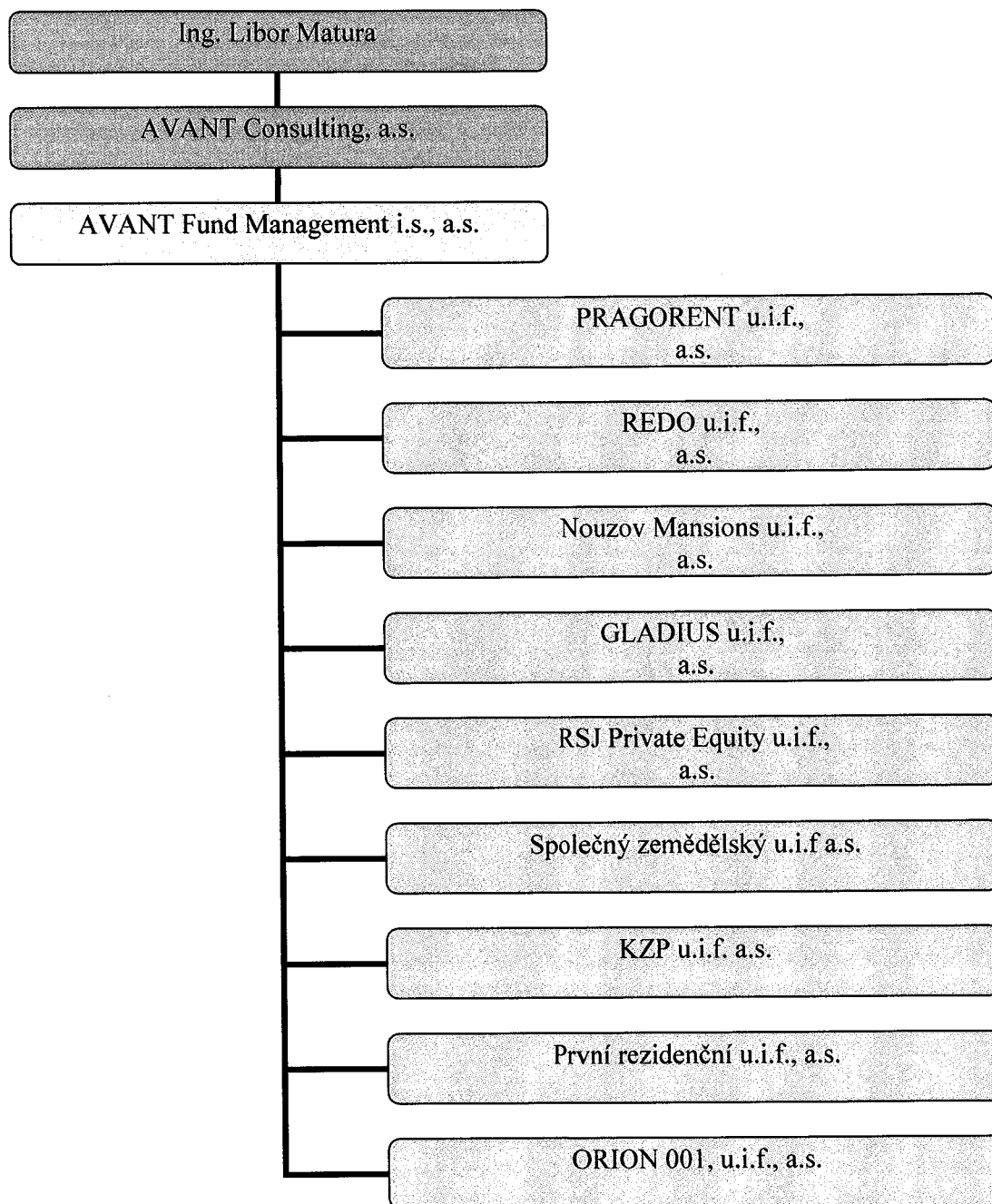
Správnost údajů uvedených ve zprávě byla předána k ověření auditoru AUDIT BOHEMICA, s.r.o. dle ust. §66a odst. 11 obchodního zákoníku.





II. URČENÍ A CHARAKTERISTIKA PROPOJENÝCH OSOB

Schéma:





2.1 Osoby ovládající

Osoba vykonávající nepřímo rozhodující vliv na řízení ovládané osoby:

Ing. Libor Matura

Bytem Praha 10, Přetlucká 2154/1, PSČ 100 00, R.Č.: 750614/5757.

Způsob ovládání

Ing. Libor Matura byl 80% akcionářem společnosti AVANT Consulting, a.s.

Osoba vykonávající přímo rozhodující vliv na řízení ovládané osoby:

AVANT Consulting, a.s.

Se sídlem Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83, IČ 290 03 610, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15776.

Způsob ovládání

Společnost AVANT Consulting, a.s. byla 100% akcionářem ovládané osoby.

2.2 Ostatní propojené osoby

Osoby ovládané ovládanou osobou jsou:

GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s.

Se sídlem Praha 3, Koněvova 2660/141, PSČ 130 00, IČ 247 60 714, zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16636.

Způsob ovládání

Ovládaná osoba byla jediným akcionářem společnosti GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s. (dále jen „GLADIUS“), do 19.9. 2011, když disponovala celkem 100% hlasovacích práv na této společnosti. Dne 19.9. 2011 došlo k prodeji společnosti GLADIUS jinému subjektu. Ovládaná osoba však nadále obhospodařuje majetek společnosti GLADIUS na základě uzavřené smlouvy o obhospodařování majetku fondu.

Nouzov Mansions investiční fond, a.s.

Se sídlem Praha 3, Koněvova 2660/141, PSČ 130 00, IČ 247 88 252, zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16810.

Způsob ovládání

Ovládaná osoba byla jediným akcionářem společnosti Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s. (dále jen „Nouzov“), do 4.10. 2011, když disponovala celkem 100% hlasovacích práv na této společnosti. Dne 4.10. 2011 došlo k prodeji společnosti Nouzov jinému subjektu. Ovládaná osoba však nadále obhospodařuje majetek společnosti Nouzov na základě uzavřené smlouvy o obhospodařování majetku fondu.





REDO uzavřený investiční fond, a.s.

Se sídlem Praha 3, Koněvova 2660/141, PSČ 130 00, IČ 247 88 716, zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16813.

Způsob ovládnání

Ovládaná osoba byla jediným akcionářem společnosti REDO uzavřený investiční fond, a.s., když disponovala celkem 100% hlasovacích práv na této společnosti.

PRAGORENT uzavřený investiční fond, a.s.

Se sídlem Praha 9, Horní Počernice, Jiřího z Vtelna 1731, PSČ 193 00, IČ 247 88 759, zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16814.

Způsob ovládnání

Ovládaná osoba byla jediným akcionářem společnosti PRAGORENT uzavřený investiční fond, a.s. (dále jen „PRAGORENT“), do 16.2. 2011, když disponovala celkem 100% hlasovacích práv na této společnosti. Dne 16.2. 2011 došlo k prodeji společnosti PRAGORENT jinému subjektu. Ovládaná osoba však nadále obhospodařuje majetek společnosti PRAGORENT na základě uzavřené smlouvy o obhospodařování majetku fondu.

RSJ Private Equity uzavřený investiční fond, a.s.

Se sídlem Praha 1, Malá Strana, Tržiště366/13, PSČ 118 00, IČ 247 04 415, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16313.

Způsob ovládnání

Ovládaná osoba obhospodařuje majetek společnosti RSJ Private Equity uzavřený investiční fond, a.s. na základě uzavřené smlouvy o obhospodařování majetku fondu.

Společný zemědělský uzavřený investiční fond a.s.

Se sídlem Praha 6, U Hadovky 1848/10, PSČ 160 00, IČ 289 04 681, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15302.

Způsob ovládnání

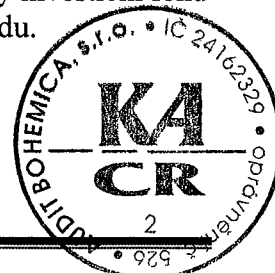
Ovládaná osoba obhospodařuje majetek společnosti Společný zemědělský uzavřený investiční fond a.s. na základě uzavřené smlouvy o obhospodařování majetku fondu.

KZP uzavřený investiční fond a.s.

Se sídlem Praha 2, Nové Město, Sokolská 1576/68, PSČ 120 00, IČ 285 09 307, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14941.

Způsob ovládnání

Ovládaná osoba obhospodařuje majetek společnosti KZP uzavřený investiční fond a.s. na základě uzavřené smlouvy o obhospodařování majetku fondu.





První rezidenční uzavřený investiční fond, a.s.

Se sídlem Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 00, IČ 241 30 249, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17277.

Způsob ovládání

Ovládaná osoba obhospodařuje majetek společnosti První rezidenční uzavřený investiční fond, a.s. na základě uzavřené smlouvy o obhospodařování majetku fondu.

ORION 001, uzavřený investiční fond, a.s.

Se sídlem Praha 6, Bubeneč, Roosveltova 166, PSČ 160 00, IČ 279 60 021, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 12359.

Způsob ovládání

Ovládaná osoba obhospodařuje majetek společnosti ORION 001, uzavřený investiční fond, a.s. na základě uzavřené smlouvy o obhospodařování majetku fondu.

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 osobám

3.1.1 Smluvní vztahy

AVANT Consulting, a.s.

S touto společností uzavřela ovládaná osoba smlouvu o úvěru. Smlouva byla uzavřena dne 24.10.2011.

S touto společností uzavřela ovládaná osoba 4 smlouvy o půjčce. Smlouvy byly uzavřeny dne 17.3.2011, 17.6.2011, 31.8.2011 a 2.11.2011.

Jiné smluvní vztahy mezi ovládanou osobou a osobami ovládajícími nebyly realizovány.

3.1.2 Jiné právní úkony a opatření

Ze strany ovládajících osob nebyly učiněny žádné právní úkony ani nebyla přijata žádná opatření.



3.1.3 Protiplnění a prohlášení o újmě

| Smluvní strany | Předmět plnění | Protiplnění |
|---|--------------------|---|
| AVANT Consulting, a.s., na straně dlužníka a ovládaná osoba, na straně věřitele. | Poskytnutí půjčky. | AVANT Consulting, a.s., na straně dlužníka a ovládaná osoba, na straně věřitele. |
| AVANT Consulting, a.s., na straně dlužníka a ovládaná osoba, na straně věřitele. | Poskytnutí úvěru. | Úroková sazba obvyklá v době a místě. |

Plnění a protiplnění mezi ovládající osobou a ovládanou osobou bylo prováděno podle uzavřených smluv a to ve výši, termínu a způsobem v té době a na tom místě v obchodním styku obvyklých.

Ovládané osobě nevznikla ovládacími vztahy žádná újma.

3.2 Vztahy k osobám ovládaným ovládanou osobou

3.2.1 Smluvní vztahy

GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s.

Se společností GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s. uzavřela ovládaná osoba smlouvu o úvěru. Smlouva byla uzavřena dne 21.7.2011.

Mezi společností GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s. a ovládanou osobou nadále platí smlouva ze dne 8.11.2010 o obhospodařování majetku fondu.

Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s.

Se společností Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s. uzavřela ovládaná osoba smlouvu o úvěru. Smlouva byla uzavřena dne 21.7.2011.

Mezi společností Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s. a ovládanou osobou nadále platí smlouva ze dne 28.12.2010 o obhospodařování majetku fondu.

REDO uzavřený investiční fond, a.s.

Se společností REDO uzavřený investiční fond, a.s. uzavřela ovládaná osoba smlouvu o úvěru. Smlouva byla uzavřena dne 21.7.2011.

Mezi společností REDO uzavřený investiční fond, a.s. a ovládanou osobou nadále platí smlouva ze dne 28.12.2010 o obhospodařování majetku fondu.



PRAGORENT uzavřený investiční fond, a.s.

Mezi společnostmi PRAGORENT uzavřený investiční fond, a.s. a ovládanou osobou nadále platí smlouva ze dne 28.12.2010 o obhospodařování majetku fondu.

RSJ Private Equity uzavřený investiční fond, a.s.

Mezi společnostmi RSJ Private Equity uzavřený investiční fond, a.s. a ovládanou osobou nadále platí smlouva ze dne 8.7.2010 o obhospodařování majetku fondu.

Společný zemědělský uzavřený investiční fond a.s.

Mezi společnostmi Společný zemědělský uzavřený investiční fond a.s. a ovládanou osobou byla dne 12.4.2011 uzavřena smlouva o obhospodařování majetku fondu.

KZP uzavřený investiční fond a.s.

Mezi společnostmi KZP uzavřený investiční fond a.s. a ovládanou osobou byla dne 10.5.2011 uzavřena smlouva o obhospodařování majetku fondu.

První rezidenční uzavřený investiční fond, a.s.

Mezi společnostmi První rezidenční uzavřený investiční fond a.s. a ovládanou osobou byla dne 17.6.2011 uzavřena smlouva o obhospodařování majetku fondu.

ORION 001, uzavřený investiční fond, a.s.

Mezi společnostmi ORION 001, uzavřený investiční fond, a.s. a ovládanou osobou byla dne 9.9.2011 uzavřena smlouva o obhospodařování majetku fondu.

Jiné smluvní vztahy mezi osobou ovládanou a osobami ovládanými osobou ovládanou nebyly realizovány.

3.2.2 Jiné právní úkony a opatření

Žádné další právní úkony ani žádná další opatření nebyla přijata.





3.2.3 Protiplnění a prohlášení o újmě

| Smluvní strany | Předmět plnění | Protiplnění |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Ovládaná osoba (investiční společnost), na straně jedné a GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s. (fond), na straně druhé. | Poskytnutí úvěru. | Úplata obvyklá v době a místě. |
| Ovládaná osoba (investiční společnost), na straně jedné a GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s. (fond), na straně druhé. | Obhospodařování majetku fondu. | Úplata obvyklá v době a místě. |
| Ovládaná osoba (investiční společnost), na straně jedné a Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s. (fond), na straně druhé. | Poskytnutí úvěru. | Úplata obvyklá v době a místě. |
| Ovládaná osoba (investiční společnost), na straně jedné a Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s. (fond), na straně druhé. | Obhospodařování majetku fondu. | Úplata obvyklá v době a místě. |
| Ovládaná osoba (investiční společnost), na straně jedné a REDO uzavřený investiční fond, a.s. (fond), na straně druhé. | Poskytnutí úvěru. | Úplata obvyklá v době a místě. |
| Ovládaná osoba (investiční společnost), na straně jedné a REDO uzavřený investiční fond, a.s. (fond), na straně druhé. | Obhospodařování majetku fondu. | Úplata obvyklá v době a místě. |
| Ovládaná osoba (investiční společnost), na straně jedné a PRAGORENT uzavřený investiční fond, a.s. (fond), na straně druhé. | Obhospodařování majetku fondu. | Úplata obvyklá v době a místě. |
| Ovládaná osoba (investiční společnost), na straně jedné a RSJ Private Equity uzavřený investiční fond, a.s. (fond), na straně druhé. | Obhospodařování majetku fondu. | Úplata obvyklá v době a místě. |
| Ovládaná osoba (investiční společnost), na straně jedné a Společný zemědělský uzavřený investiční fond a.s. (fond), na straně druhé. | Obhospodařování majetku fondu. | Úplata obvyklá v době a místě. |





| | | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Ovládaná osoba (investiční společnost), na straně jedné a KZP uzavřený investiční fond a.s. (fond), na straně druhé. | Obhospodařování majetku fondu. | Úplata obvyklá v době a místě. |
| Ovládaná osoba (investiční společnost), na straně jedné a První rezidenční uzavřený investiční fond, a.s. (fond), na straně druhé. | Obhospodařování majetku fondu. | Úplata obvyklá v době a místě. |
| Ovládaná osoba (investiční společnost), na straně jedné a ORION 001, uzavřený investiční fond, a.s. (fond), na straně druhé. | Obhospodařování majetku fondu. | Úplata obvyklá v době a místě. |

Plnění a protiplnění mezi ovládanou osobou a osobami jí ovládanými byly prováděny dle uzavřených smluv, a to ve výši, termínech a způsobem v té době a na tom místě v obchodním styku obvyklých.

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

IV. Závěr

Na základě informací představenstva společnosti a jeho jednotlivých členů a z výše uváděných údajů představenstvo konstatuje, že v rozhodném období nevplynula ovládané osobě 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.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. vyhotovované dle § 66a, odst.9, zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, pro období 2011 uvedli veškeré v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné a nám k datu podpisu této zprávy známé

- Smlouvy mezi propojenými osobami,
- Plnění a protiplnění poskytnuté propojeným osobám,
- Jiné právní úkony učiněné v zájmu těchto osob,
- Veškerá opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud těchto osob

Prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by z výše uvedených smluv nebo opatření vznikla společnosti AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. majetková újma.





V Praze dne 25.1.2012.

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

.....
Ing. Mgr. Zdeněk Hauzer
člen představenstva
AVANT Fund Management investiční
společnost, a.s.





23. Osoba odpovědná za sestavení výroční zprávy

| | |
|-------------------|-------------------------|
| Příjmení a jméno: | Ing. Mgr. Zdeněk Hauzer |
| Funkce: | člen představenstva |
| Kontakt: | + 420 267 997 788 |

V Praze dne 30.4.2012

.....
Ing. Mgr. Pavel Doležal
předseda představenstva

.....
Ing. Mgr. Zdeněk Hauzer
člen představenstva



**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky fondu
CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT
Fund Management investiční společnost, a.s.
k 31. 12. 2011**

APOGEO Audit, s.r.o.
Koněvova 2660/141
CZ 130 83 Praha 3

počet stran: 3

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky fondu CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Se sídlem: Koněvova 2660/141, Praha 3, PSČ 130 83

Identifikační číslo: -

Hlavní předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena podílníkům fondu CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2011, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2011 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu jsou uvedeny příloze této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán fondu CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné materiální nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné materiální nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné materiální nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

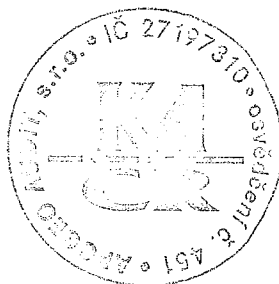
Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2011 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 25. dubna 2012

Apogeo Audit

Auditorská společnost:
APOGEO Audit, s.r.o.
Koněvova 2660/141, Praha 3
Oprávnění č. 451



Novák

Odpovědný auditor:
Ing. František Novák
Oprávnění č. 1043

CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund

Subjekt: Management investiční společnost, a.s.

Sídlo: Koněvova 2660/141, Praha 3, PSČ 130 83

Identifikační číslo: -

Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí

Okamžik sestavení účetní závěrky:

31. prosinec 2011

Rozhodné období - rok:

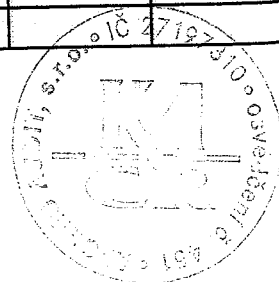
2011

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2011

jednotky tis Kč

| AKTIVA | č.ř. | Poslední den rozhodného období-brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období-netto | Poslední den minulého rozhodného období |
|--|------|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|---|
| Aktiva celkem (Σ) | 1 | 32 415 | | 32 415 | |
| 1 Pokladni hotovost a vklady u centrálních bank | 2 | | | | |
| 2 Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování (Σ) | 3 | | | | |
| v tom: a) vydané vládními institucemi | 4 | | | | |
| b) ostatní | 5 | | | | |
| 3 Pohledávky za bankami a dužstevními záložnami | 6 | 774 | | 774 | |
| v tom: a) splatné na požádání | 7 | 774 | | 774 | |
| b) ostatní pohledávky | 8 | | | | |
| 4 Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen | 9 | 31 561 | | 31 561 | |
| v tom: a) splatné na požádání | 10 | | | | |
| b) ostatní pohledávky | 11 | 31 561 | | 31 561 | |
| 5 Dluhové cenné papíry | 12 | | | | |
| v tom: a) vydané vládními institucemi | 13 | | | | |
| b) vydané ostatními osobami | 14 | | | | |
| 6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 15 | | | | |
| 7 Účasti s podstatným vlivem | 16 | | | | |
| z toho: v bankách | 17 | | | | |
| 8 Účasti s rozhodujícím vlivem | 18 | | | | |
| z toho: v bankách | 19 | | | | |
| 9 Dlouhodobý nehmotný majetek | 20 | | | | |
| z toho: a) zřizovací výdaje | 21 | | | | |
| b) goodwill | 22 | | | | |
| 10 Dlouhodobý hmotný majetek | 23 | | | | |
| z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost | 24 | | | | |
| 11 Ostatní aktiva | 25 | 80 | | 80 | |
| 12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu | 26 | | | | |
| 13 Náklady a příjmy příštích období | 27 | | | | |



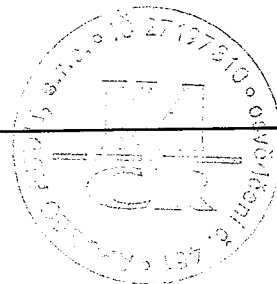
| PASIVA | | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|--------|--|--------------------------------|---|
| | Pasiva celkem (Σ) | 1 | 32 415 |
| 1 | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 2 | |
| | v tom: a) splatné na požádání | 3 | |
| | b) ostatní závazky | 4 | |
| 2 | Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen | 5 | |
| | v tom: a) splatné na požádání | 6 | |
| | b) ostatní závazky | 7 | |
| 3 | Závazky z dluhových cenných papírů | 5 | |
| | v tom: a) emitované dluhové cenné papíry | 6 | |
| | b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů | 7 | |
| 4 | Ostatní pasiva | 8 | 113 |
| 5 | Výnosy a výdaje příštích období | 9 | |
| 6 | Rezervy | 10 | |
| | v tom: a) na důchody a podobné závazky | 11 | |
| | b) na daně | 12 | |
| | c) ostatní | 13 | |
| 7 | Podřízené závazky | 14 | |
| 8 | Základání kapitál | 15 | |
| | z toho: a) splacený základní kapitál | 16 | |
| 9 | Emisní ažio | 18 | |
| 10 | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | 19 | |
| | v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy | 20 | |
| | b) ostatní rezervní fondy | 21 | |
| | c) ostatní fondy ze zisku | 22 | |
| 11 | Rezervní fond na nové ocenění | 23 | |
| 12 | Kapitálové fondy | 24 | 31 500 |
| 13 | Oceňovací rozdíly | 25 | |
| | v tom: a) z majetku a závazků | 26 | |
| | b) ze zajišťovacích derivátů | 27 | |
| | c) z přepočtu účastí | 28 | |
| 14 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 30 | |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | 31 | 802 |
| | Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31) | - | 32 302 |

Sestaveno dne:

25.4.2012

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:



CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund

Subjekt: Management investiční společnost, a.s.

Sídlo: Koněvova 2660/141, Praha 3, PSČ 130 83

Identifikační číslo: -

Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2011

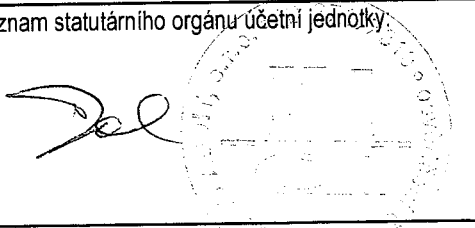
Rozhodné období - rok: 2011

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2011

jednotky tis Kč

| | č.ř. | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|---|------|--|---|
| 1 Výnosy z úroků a podobné výnosy | 1 | 991 | |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 2 | | |
| ostatní | 3 | 991 | |
| 2 Náklady na úroky a podobné náklady | 4 | | |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 5 | | |
| ostatní | 6 | | |
| 3 Výnosy z akcií a podílů | 7 | | |
| v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem | 8 | | |
| b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem | 9 | | |
| c) ostatní výnosy z akcií a podílů | 10 | | |
| 4 Výnosy z poplatků a provizí | 11 | 144 | |
| 5 Náklady na poplatky a provize | 12 | 5 | |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací | 13 | | |
| 7 Ostatní provozní výnosy | 14 | | |
| 8 Ostatní provozní náklady | 15 | | |
| 9 Správní náklady | 16 | 286 | |
| v tom: a) náklady na zaměstnance | 17 | | |
| z toho: aa) mzdy a platy | 18 | | |
| ab) sociální a zdravotní pojištění | 19 | | |
| b) ostatní správní náklady | 20 | 286 | |
| 10 Rozpuštění rezerv a OP k DHNM | 21 | | |
| 11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM | 22 | | |
| z toho: odpisy dlouhodobého hmotného majetku | 23 | | |
| 12 Rozpuštění OP a rez.k pohl.a zárukám, výnosy z dříve od.pohledávek | 24 | | |
| 13 Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl.a zárukám | 25 | | |
| 14 Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 26 | | |
| 15 Ztráty z přev.účastí s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP k účastem | 27 | | |
| 16 Rozpuštění ostatních rezerv | 28 | | |
| 17 Tvorba a použití ostatních rezerv | 29 | | |
| 18 Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh.nebo podst.vlivem | 30 | | |
| 19 Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním | 31 | 844 | |
| 20 Mimořádné výnosy | 32 | | |
| 21 Mimořádné náklady | 33 | | |
| 22 Zisk nebo ztráta za úč.období z mimoř.činností před zdaněním | 34 | | |
| 23 Daň z příjmu | 35 | 42 | |
| 24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 36 | 802 | |

| | | |
|----------------|-----------|---|
| Sestaveno dne: | 25.4.2012 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky  |
| Sestavil: | | |

CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund

Subjekt: Management investiční společnost, a.s.

Sídlo: Koněvova 2660/141, Praha 3, PSČ 130 83

Identifikační číslo: -

Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2011

Rozhodné období - rok: 2011

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2011

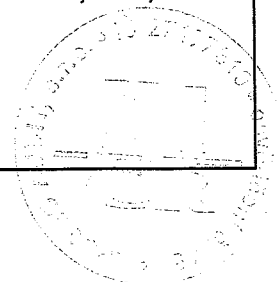
jednotky tis Kč

| | č.ř. | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|--|------|--------------------------------|---|
| 1 Poskytnuté přísliby a záruky | 1 | | |
| 2 Poskytnuté zástavy | 2 | | |
| 3 Pohledávky ze spotových operací | 3 | | |
| 4 Pohledávky z pevných termínových operací | 4 | | |
| 5 Pohledávky z opcí | 5 | | |
| 6 Odepsané pohledávky | 6 | | |
| 7 Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení | 7 | | |
| 8 Hodnoty předané k obhospodařování | 8 | | |
| 9 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: 25.4.2012

Sestavil:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



Subjekt: CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Sídlo: Koněvova 2660/141, Praha 3, PSČ 130 83

Identifikační číslo: -

Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2011

Rozhodné období - rok: 2011

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2011

jednotky tis Kč

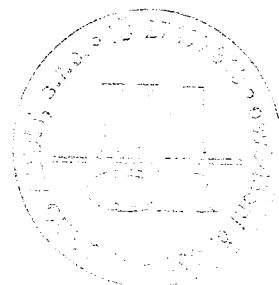
| | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezervní fondy | Kapitál fondy | Oceňov. rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|---|------------------|---------------|-------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 31.12.2010 | | | | | | | 0 | 0 |
| Změny účetních metod | | | | | | | | 0 |
| Opravy zásadních chyb | | | | | | | | 0 |
| Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV | | | | | | | | 0 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | | | | | | | 802 | 802 |
| Dividendy | | | | | | | | 0 |
| Převody do fondů | | | | | | | | 0 |
| Emise akcií | | | | | | | | 0 |
| Snížení základního kapitálu | | | | | | | | 0 |
| Nákupy vlastních akcií | | | | | | | | 0 |
| Ostatní změny | | | | | 31 500 | | | 31 500 |
| Zůstatek k 31.12.2011 | 0 | 0 | 0 | 0 | 31 500 | 0 | 802 | 32 302 |

Sestaveno dne:

25.4.2012

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:



CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
společnosti CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund Management
investiční společnost, a.s.

k 31. 12. 2011

OBECNÉ ÚDAJE

Předkládaná účetní závěrka fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2011, za účetní období 23. 5. 2011 (povolení ČNB k vytvoření fondu) až 31. 12. 2011. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě 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. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování.

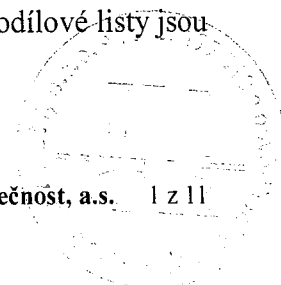
Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost - na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. vznikl dne 23. 5. 2011 povolením ČNB. Od tohoto data účtuje dle účetní osnovy pro banky a investiční společnosti a v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

Investiční společnost shromažďuje na účet fondu peněžní prostředky vydáváním podílových listů fondu za účelem jejich použití pro kolektivní investování.

Fond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci investiční společnosti. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 5. 9. 2011. Podílové listy jsou vydávány v listinné podobě v nominální hodnotě 100 Kč.



Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností fondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

1. POPIS ÚČETNÍ JEDNOTKY

1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Fond: CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
Sídlo fondu: Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
Bankovní spojení: 2106577229/2700

Orgány investiční společnosti obhospodařující majetek fondu k datu 31. 12. 2011:

Představenstvo:

předseda představenstva: **Mgr. Ing. Pavel Doležal** (od 19.2.2010)
člen představenstva: **Ing. Zdeněk Hauzer** (od 10.8.2011)
člen představenstva: **RNDr. Dušan Brabec** (od 26.4.2011)

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady: **Ing. Libor Matura** (od 19.2.2010)
člen dozorčí rady: **Tomáš Raška, MBA** (od 19.2.2010)
člen dozorčí rady: **Ing. Vladimír Brůna** (od 12.12.2011)

Podílové listy vydané k 31.12.2011 – celkem 315.000 ks o jmenovité hodnotě 100 Kč

1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI FONDU

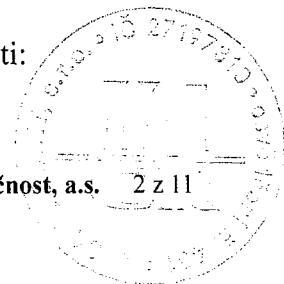
CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. vykonává činnost podle ust. § 6 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky dne 18. 5. 2011 a právní moci nabylo dne 23. 5. 2011.

CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. vznikl jako speciální fond kvalifikovaných investorů dle §56 zákona 189/2004, zákona o kolektivním investování v platném znění a vykonává činnost podle ust. § 6 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování na základě rozhodnutí České národní banky dne 18. 5. 2011 a právní moci nabylo dne 23. 5. 2011, č.j. 2011/5392/570.

1.3 ZMĚNY A DODATKY PROVEDENÉ V ÚČETNÍM OBDOBÍ V OBCHODNÍM REJSTRÍKU V INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:

Změna členů představenstva



Zánik členství

Ing. Petr Šmíd (dat. nar. 11. 5. 1967)

Den zániku členství: 10. 8. 2011

Ing. Andrea Paslerová (dat. nar. 17. 4. 1969)

Den zániku členství: 26. 4. 2011

Vznik členství

RNDr. Dušan Brabec (dat. nar. 9. 7. 1952)

Den vzniku členství: 26. 4. 2011

Ing. Zdeněk Hauzer (dat. nar. 25. 6. 1971)

Den vzniku členství: 10. 8. 2011

Změna členů dozorčí rady

Zánik členství

Ing. Dalibor Meier (dat. nar. 21. 11. 1966)

Den zániku členství: 26. 4. 2011

Karel Kromíchal (dat. nar. 3. 5. 1981)

Den zániku členství: 12. 12. 2011

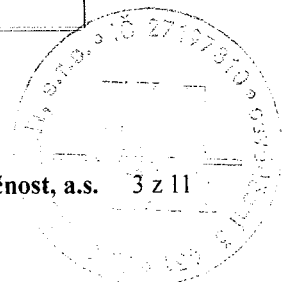
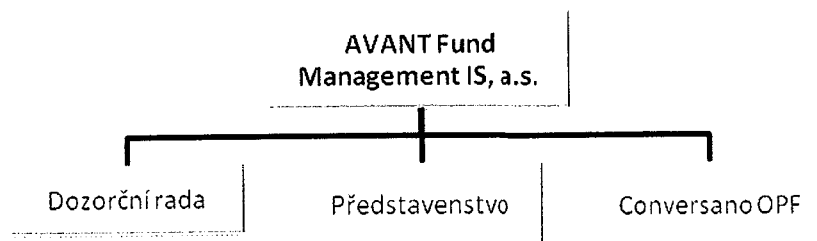
Vznik členství

Ing. Vladimír Brůna (dat. nar. 3. 12. 1978)

Den vzniku členství: 12. 12. 2011

1.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA FONDU A JEJÍ ZÁSADNÍ ZMĚNY V UPLYNULÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ

V průběhu účetního období 2011 fond neměnila svoji organizační strukturu. Fond, jako fond bez právní subjektivity, je plně obhospodařován investiční společností, která realizuje veškeré činnosti fondu svými pracovníky. Organizační strukturu principu obhospodařování lze tedy naznačit následujícím způsobem:



1.5 ÚDAJE A ORGANIZAČNÍ STRUKTURA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ OBHOSPODAŘUJE V ROZHODNÉM OBDOBÍ INVESTIČNÍ FOND A DEPOZITÁŘI

V rozhodném období obhospodařovala CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. tato investiční společnost:

Avant Fund Management investiční společnost, a.s.
Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83
IČO: 275 90 241

Depozitářem fondu je Česká spořitelna a.s.

2. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za rok 2011 použil fond 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.

2.2 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Veškerý majetek fondu spravuje AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. a jeho zachycení se řídí postupy a metodami stanovenými touto společností. Fond nemá v účetnictví evidovaný žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

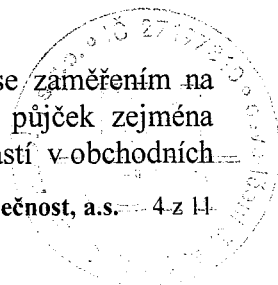
2.3 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Veškerý majetek fondu spravuje AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. a jeho zachycení se řídí postupy a metodami stanovenými touto společností. Fond nemá v účetnictví evidovaný žádný dlouhodobý hmotný majetek.

Majetek jako investiční příležitost

Majetek a závazky z fondu se oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota účastí v majetku fondu je stanovována minimálně jedenkrát ročně znaleckým oceněním, a to ke dni 31. 12. každého kalendářního roku. Reálná hodnota půjček poskytnutých fondem je stanovována ve výši jistiny,

Fond je nezajištěným speciálním fondem kvalifikovaných investorů se zaměřením na nepřímé investice do drahých kovů ve formě poskytování úvěrů či půjček zejména subjektům, které obchodují nebo zpracovávají drahé kovy, nebo Účástí v obchodních



společnostech, které zejména obchodují nebo zpracovávají drahé kovy, s tím, že výnosy investic budou převážně opatřovány z úroků z poskytnutých úvěrů a podílem na zisku Účastí. Investiční činnost je zaměřena na následující aktiva:

- a) Účasti v obchodních společnostech
- b) Poskytování úvěrů a půjček
- c) Vklady v bankách nebo zahraničních bankách
- d) Dluhové cenné papíry
- e) Cenné papíry vydávané fondy kolektivního investování
- f) Nástroje peněžního trhu

2.4 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Společnost nevlastní žádné cenné papíry nebo podíly.

2.5 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.

Způsob výpočtu opravných položek:

| | |
|---|-------|
| Pohledávky po splatnosti více než 365 dnů | 100 % |
| Pohledávky po splatnosti nad 180 dnů do 365 dnů | 50 % |
| Pohledávky předané k právnímu vymáhání | 100 % |

Opravné položky zjištěné na základě výše uvedeného výpočtu jsou následně individuálně posuzovány a vyhodnocovány. Na základě tohoto procesu jsou stanoveny konečné výše opravných položek k jednotlivým pohledávkám.

2.6 TVORBA REZERV

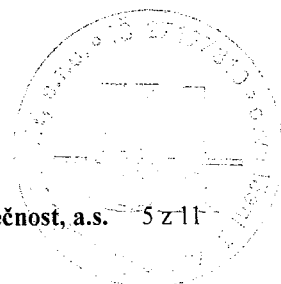
Rezerva představuje plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- 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.

2.7 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Účetní jednotka nemá bankovní úvěry.

2.8 OPERACE V CIZÍ MĚNĚ



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

2.9 FINANČNÍ LEASING

Finanční leasing nebyl ve fondu ve sledovaném období použit.

2.10 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 s daní z přidané hodnoty. Náklady a výnosy jsou vykázány vzájemně nezúčtované (nekompenzované).

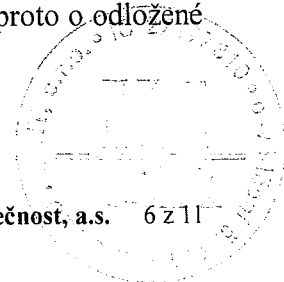
V souladu s principem opatrnosti se do výsledku hospodaření zahrnují jen zisky, které byly dosaženy. V úvahu se berou všechna předvídatelná rizika a možné ztráty, které jsou známy do okamžiku sestavení účetní závěrky; v účetní závěrce jsou vyjádřeny rezervami, opravnými položkami nebo odpisy.

2.11 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. při přecenění majetku jako investiční příležitost na reálnou hodnotu, 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.

Fondu v roce 2011 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek, proto o odložené dani v roce 2011 neúčtuje.



2.12 PODSTATNÉ ZMĚNY ZPŮSOBU OCEŇOVÁNÍ, POSTUPŮ ÚČTOVÁNÍ A ODEPISOVÁNÍ OPROTI PŘEDCHÁZEJÍCÍMU OBDOBÍ

V účetním období roku 2011 nedošlo k žádným změnám vzhledem k předešlému období.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

Fond je vystaven tržním rizikům, a to zejména rizikům spojeným s možností selhání společnosti, ve které má fond účast nebo společnosti, které fond poskytl půjčku.

Tržní riziko fondu je uvedeno ve statutu fondu v článku 8, rizikový profil.

Investiční společnost minimalizuje výše uvedená rizika tím, že investuje v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování a statutem fondu tak, jak je popsáno ve statutu fondu v článcích o investičních cílech a politice.

Hlavním investičním cílem fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených podílníky fondu.

3.1 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období v průběhu roku 2011, nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

3.2 ÚROKOVÉ RIZIKO

Úrokové riziko vzniká ze způsobu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období v průběhu roku 2011, nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

3.3 MĚNOVÉ RIZIKO

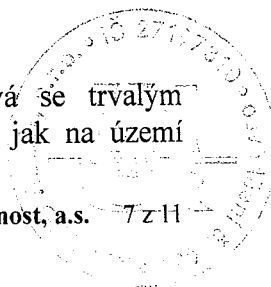
Fond nevykazoval v daném období žádná aktiva ani pasiva podléhající měnovému riziku.

4. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Fond ve sledovaném období neměl žádné majetkové účasti.

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

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků kvalifikovaných investorů - podílníků, 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 HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK

Zisk po zdanění fondu za rok 2011 činí 802 tis. Kč.

6.2 ROZPIS POHLEDÁVEK

Fond nemá pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky za klienty tvoří především poskytnuté úvěry vůči jednomu dlužníku celkem za 29 190 tis. Kč a 2 000 tis. Kč vůči jinému dlužníku.

Dále má fond pohledávku z titulu provize z úvěrů ve výši 80 tis. Kč.

6.3 ZÁVAZKY

6.3.1 Časová struktura závazků

| | Stav k 31.12.2011 | | Stav k 31.12.2010 | |
|--------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Vůči bankám | Vůči nebankovním subjektům | Vůči bankám | Vůči nebankovním subjektům |
| CELKEM: | 0 | 71 | 0 | 0 |
| Do splatnosti | 0 | 71 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 0-90 dní | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 91-180 dní | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 181-360 dní | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 361 dní až 5 let | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 5 let a více | 0 | 0 | 0 | 0 |

6.3.2 Přepočítání cizích měn na českou měnu

Fond nemá závazky vyjádřené v cizí měně.

6.4 BANKOVNÍ ÚVĚRY

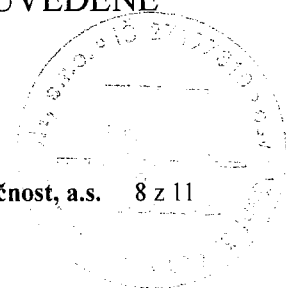
Fond nemá.

6.5 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

Fond nemá.

6.6 ZÁVAZKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Nejsou evidovány, nebyly poskytnuty, ani přijaty.



6.7 DOMĚRKY DANĚ Z PŘÍJMŮ ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Nebyly vyměřeny.

6.8 OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva tvoří pohledávka 80 tis. Kč za provizi za poskytnutí úvěru.

6.9 OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva 113 tis. Kč tvoří především splatná daň 42 tis. Kč a závazky za služby depozitáře a obhospodařování 71 tis. Kč.

6.10 POSKYTNUTÉ ÚVĚRY

Fond poskytl ve sledovaném období úvěry jednomu dlužníku ve výši 29 190 tis. Kč, splatno 31. 3. 2012 a další úvěr ve výši 2 000 tis. Kč, splatno 28. 2. 2012.

(Rok 2010 – 0Kč).

6.11 KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 5. 9. 2011.

Fond eviduje na kapitálových fondech vklady podílníků ve výši 31,5 MCZK.

Fond v roce 2011 neodkoupil žádný podílový list.

Hodnota vlastního kapitálu připadajícího na 1 podílový list k 31. 12. 2011 činí 102,545 Kč (rok 2010 nula).

6.12 VÝNOSY

6.12.1 Výnosy z běžné činnosti

144 tis. Kč výnosy z poplatků a provizí

991 tis. Kč výnosové úroky z úvěrů

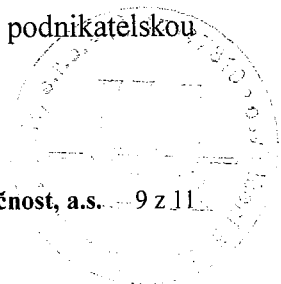
6.12.2 Výnosy z mimořádné činnosti

Fond nemá.

6.13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

6.13.1 Zaměstnanci společnosti, osobní náklady

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností fondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.



6.13.3 Půjčky, úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) akcionářům, společníkům nebo členům statutárních, dozorčích a řídicích orgánů investiční společnosti, 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 investiční společnosti, které by ke konci roku nebyly splaceny. Zároveň za tyto osoby nebyly fondem vydány žádné záruky.

6.13.4 Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady představovaly v roce 2011 celkově hodnotu 286 tis. Kč, což vzhledem k celkovým nákladům fondu představuje 98,13%.

Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2011 zejména: náklady na obhospodařování a depozitářské služby.

Rok 2010 – nula.

7. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

Představenstvo investiční společnosti navrhuje rozhodnout o zaúčtování zisku běžného období na účet Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (úč. 571 001).

8. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2011

| tis.Kč | Základní kapitál | Rezervní fond | Kapitálový fond | Oceňovací rozdíly | Nerozdělený zisk | Neuhrazená ztráta | Vlastní kapitál celkem |
|-------------------------|------------------|---------------|-----------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2011 | | | | | | | 0 |
| Zvýšení | | | 31500 | | 802 | | 32302 |
| Snížení | | | | | | | 0 |
| Zůstatek k 31. 12. 2011 | 0 | 0 | 31500 | 0 | 802 | 0 | 32302 |

9. VZTAHY S PROPOJENÝMI (SPŘÍZNĚNÝMI) OSOBAMI

Účetní jednotka neposkytla žádné úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům investiční společnosti. Zároveň za osoby nebyly společností vydány žádné záruky.

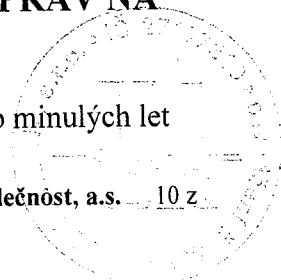
10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Po datu zpracování účetní závěrky neproběhly ve fondu žádná významné události.

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

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

Příloha účetní závěrky CONVERSANO OPF AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. 10 z



Sestaveno dne: 25.4.2012

Podpis statutárního zástupce:



.....
Mgr. Ing. Pavel Doležal
předseda představenstva



**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky fondu
CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund
Management investiční společnost, a.s.
k 31. 12. 2011**

APOGEO Audit, s.r.o.
Koněvova 2660/141
CZ 130 83 Praha 3

počet stran: 3

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky fondu CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Se sídlem: Koněvova 2660/141, Praha 3, PSČ 130 83

Identifikační číslo: -

Hlavní předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena podílníkům fondu CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2011, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2011 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu jsou uvedeny příloze této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán fondu CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné materiální nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné materiální nesprávnosti.

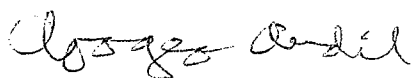
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné materiální nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

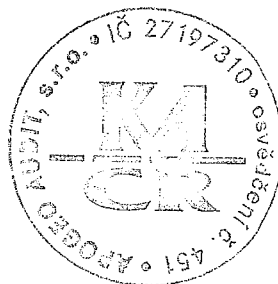
Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2011 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 25. dubna 2012



Auditorská společnost:
APOGEO Audit, s.r.o.
Koněvova 2660/141, Praha 3
Oprávnění č. 451



Odpovědný auditor:
Ing. František Novák
Oprávnění č. 1043

CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management

Subjekt: investiční společnost, a.s.

Sídlo: Koněvova 2660/141, Praha 3, PSČ 130 83

Identifikační číslo: -

Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 139/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2011

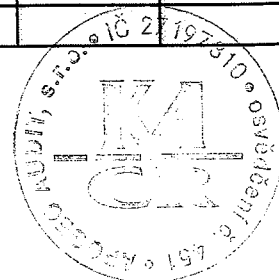
Rozhodné období - rok: 2011

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2011

jednotky tis Kč

| AKTIVA | č.ř. | Poslední den rozhodného období-brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období-netto | Poslední den minulého rozhodného období |
|--|------|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|---|
| Aktiva celkem (Σ) | 1 | 39 663 | | 39 663 | |
| 1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 2 | | | | |
| 2 Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování (Σ) | 3 | | | | |
| v tom: a) vydané vládními institucemi | 4 | | | | |
| b) ostatní | 5 | | | | |
| 3 Pohledávky za bankami a dužstevními záložnami | 6 | 22 504 | | 22 504 | |
| v tom: a) splatné na požádání | 7 | 22 504 | | 22 504 | |
| b) ostatní pohledávky | 8 | | | | |
| 4 Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen | 9 | 17 099 | | 17 099 | |
| v tom: a) splatné na požádání | 10 | | | | |
| b) ostatní pohledávky | 11 | 17 099 | | 17 099 | |
| 5 Dluhové cenné papíry | 12 | | | | |
| v tom: a) vydané vládními institucemi | 13 | | | | |
| b) vydané ostatními osobami | 14 | | | | |
| 6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 15 | | | | |
| 7 Účasti s podstatným vlivem | 16 | | | | |
| z toho: v bankách | 17 | | | | |
| 8 Účasti s rozhodujícím vlivem | 18 | | | | |
| z toho: v bankách | 19 | | | | |
| 9 Dlouhodobý nehmotný majetek | 20 | | | | |
| z toho: a) zřizovací výdaje | 21 | | | | |
| b) goodwill | 22 | | | | |
| 10 Dlouhodobý hmotný majetek | 23 | | | | |
| z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost | 24 | | | | |
| 11 Ostatní aktiva | 25 | 60 | | 60 | |
| 12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu | 26 | | | | |
| 13 Náklady a příjmy příštích období | 27 | | | | |



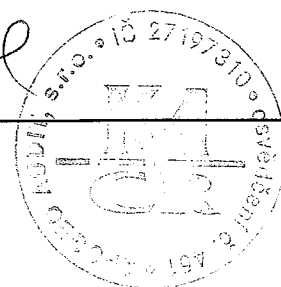
| PASIVA | | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|--------|--|--------------------------------|---|
| | Pasiva celkem (Σ) | 1 | 39 663 |
| 1 | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 2 | |
| | v tom: a) splatné na požádání | 3 | |
| | b) ostatní závazky | 4 | |
| 2 | Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen | 5 | |
| | v tom: a) splatné na požádání | 6 | |
| | b) ostatní závazky | 7 | |
| 3 | Závazky z dluhových cenných papírů | 5 | |
| | v tom: a) emitované dluhové cenné papíry | 6 | |
| | b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů | 7 | |
| 4 | Ostatní pasiva | 8 | 32 053 |
| 5 | Výnosy a výdaje příštích období | 9 | |
| 6 | Rezervy | 10 | |
| | v tom: a) na důchody a podobné závazky | 11 | |
| | b) na daně | 12 | |
| | c) ostatní | 13 | |
| 7 | Podřízené závazky | 14 | |
| 8 | Základání kapitál | 15 | |
| | z toho: a) splacený základní kapitál | 16 | |
| 9 | Emisní ažio | 18 | |
| 10 | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | 19 | |
| | v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy | 20 | |
| | b) ostatní rezervní fondy | 21 | |
| | c) ostatní fondy ze zisku | 22 | |
| 11 | Rezervní fond na nové ocenění | 23 | |
| 12 | Kapitálové fondy | 24 | 7 600 |
| 13 | Oceňovací rozdíly | 25 | |
| | v tom: a) z majetku a závazků | 26 | |
| | b) ze zajišťovacích derivátů | 27 | |
| | c) z přepočtu účastí | 28 | |
| 14 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 30 | |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | 31 | 10 |
| | Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31) | - | 7 610 |

Sestaveno dne:

25.4.2012

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:



CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund

Subjekt: Management investiční společnost, a.s.

Sídlo: Koněvova 2660/141, Praha 3, PSČ 130 83

Identifikační číslo: -

Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o

kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2011

Rozhodné období - rok: 2011

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2011

jednotky tis Kč

| | č.ř. | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|---|------|--|---|
| 1 Výnosy z úroků a podobné výnosy | 1 | 11 | |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 2 | | |
| ostatní | 3 | 11 | |
| 2 Náklady na úroky a podobné náklady | 4 | | |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 5 | | |
| ostatní | 6 | | |
| 3 Výnosy z akcií a podílů | 7 | | |
| v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem | 8 | | |
| b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem | 9 | | |
| c) ostatní výnosy z akcií a podílů | 10 | | |
| 4 Výnosy z poplatků a provizí | 11 | 60 | |
| 5 Náklady na poplatky a provize | 12 | 1 | |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací | 13 | | |
| 7 Ostatní provozní výnosy | 14 | | |
| 8 Ostatní provozní náklady | 15 | | |
| 9 Správní náklady | 16 | 60 | |
| v tom: a) náklady na zaměstnance | 17 | | |
| z toho: aa) mzdy a platy | 18 | | |
| ab) sociální a zdravotní pojištění | 19 | | |
| b) ostatní správní náklady | 20 | 60 | |
| 10 Rozpuštění rezerv a OP k DHNM | 21 | | |
| 11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM | 22 | | |
| z toho: odpisy dlouhodobého hmotného majetku | 23 | | |
| 12 Rozpuštění OP a rez.k pohl.a zárukám, výnosy z dříve od.pohledávek | 24 | | |
| 13 Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl.a zárukám | 25 | | |
| 14 Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 26 | | |
| 15 Ztráty z přev.úcastí s rozh.a podst.vlivem, tvorba a použ.OP k účastem | 27 | | |
| 16 Rozpuštění ostatních rezerv | 28 | | |
| 17 Tvorba a použití ostatních rezerv | 29 | | |
| 18 Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh.nebo podst.vlivem | 30 | | |
| 19 Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním | 31 | 10 | |
| 20 Mimořádné výnosy | 32 | | |
| 21 Mimořádné náklady | 33 | | |
| 22 Zisk nebo ztráta za úč.období z mimoř.činnosti před zdaněním | 34 | | |
| 23 Daň z příjmu | 35 | 1 | |
| 24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 36 | 10 | |

Sestaveno dne:

25.4.2012

Sestavil:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund

Subjekt: Management investiční společnost, a.s.

Sídlo: Koněvova 2660/141, Praha 3, PSČ 130 83

Identifikační číslo: -

Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2011

Rozhodné období - rok: 2011

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2011

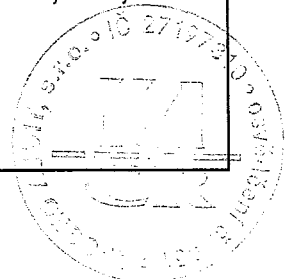
jednotky tis Kč

| | č.ř. | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|--|------|--------------------------------|---|
| 1 Poskytnuté přísliby a záruky | 1 | | |
| 2 Poskytnuté zástavy | 2 | | |
| 3 Pohledávky ze spotových operací | 3 | | |
| 4 Pohledávky z pevných termínových operací | 4 | | |
| 5 Pohledávky z opcí | 5 | | |
| 6 Odepsané pohledávky | 6 | | |
| 7 Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení | 7 | | |
| 8 Hodnoty předané k obhospodařování | 8 | | |
| 9 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: 25.4.2012

Sestavil:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



Subjekt: CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Sídlo: Koněvova 2660/141, Praha 3, PSČ 130 83

Identifikační číslo: -

Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2011

Rozhodné období - rok: 2011

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2011

jednotky tis Kč

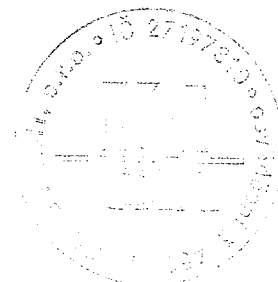
| | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezervní fondy | Kapitál fondy | Oceňov. rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|--|------------------|---------------|-------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 31.12.2010 | | | | | | | 0 | 0 |
| Změny účetních metod | | | | | | | | 0 |
| Opravy zásadních chyb | | | | | | | | 0 |
| Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | | | | | | | | 0 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | | | | | | | 10 | 10 |
| Dividendy | | | | | | | | 0 |
| Převody do fondů | | | | | | | | 0 |
| Emise akcií | | | | | | | | 0 |
| Snížení základního kapitálu | | | | | | | | 0 |
| Nákupy vlastních akcií | | | | | | | | 0 |
| Ostatní změny | | | | | 7 600 | | | 7 600 |
| Zůstatek k 31.12.2011 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 600 | 0 | 10 | 7 610 |

Sestaveno dne:

25.4.2012

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:



CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
společnosti CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční
společnost, a.s.

k 31. 12. 2011

OBECNÉ ÚDAJE

Předkládaná účetní závěrka fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2011, za účetní období 2. 11. 2011 (povolení ČNB k vytvoření fondu) až 31. 12. 2011. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě 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. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování.

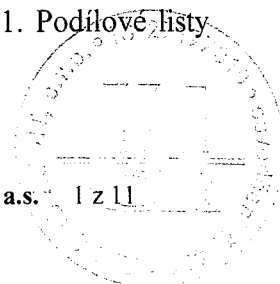
Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost - na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. vznikl dne 2. 11. 2011 povolením ČNB. Od tohoto data účtuje dle účetní osnovy pro banky a investiční společnosti a v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

Investiční společnost shromažďuje na účet fondu peněžní prostředky vydáváním podílových listů fondu za účelem jejich použití pro kolektivní investování.

Fond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci investiční společnosti. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 1. 12. 2011. Podílové listy jsou vydávány v listinné podobě v nominální hodnotě 1 Kč.



Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností fondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

1. POPIS ÚČETNÍ JEDNOTKY

1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Fond: CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
Sídlo fondu: Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
Bankovní spojení: 4884982/0800

Orgány investiční společnosti obhospodařující majetek fondu k datu 31. 12. 2011:

Představenstvo:
předseda představenstva: **Mgr. Ing. Pavel Doležal** (od 19.2.2010)
člen představenstva: **Ing. Zdeněk Hauzer** (od 10.8.2011)
člen představenstva: **RNDr. Dušan Brabec** (od 26.4.2011)

Dozorčí rada:
předseda dozorčí rady: **Ing. Libor Matura** (od 19.2.2010)
člen dozorčí rady: **Tomáš Raška, MBA** (od 19.2.2010)
člen dozorčí rady: **Ing. Vladimír Brůna** (od 12.12.2011)

Podílové listy vydané k 31.12.2011 – 7 600 000 ks o jmenovité hodnotě 1 Kč

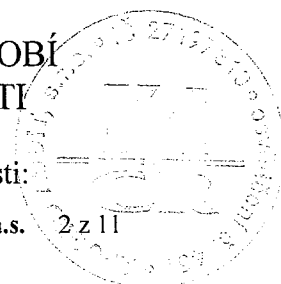
1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI FONDU

CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. vykonává činnost podle ust. § 6 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky dne 1. 11. 2011 a právní moci nabylo dne 2. 11. 2011.

CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. vznikl jako speciální fond kvalifikovaných investorů dle §56 zákona 189/2004, zákona o kolektivním investování v platném znění a vykonává činnost podle ust. § 6 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování na základě rozhodnutí České národní banky dne 1. 11. 2011 a právní moci nabylo dne 2. 11. 2011, č.j. 2011/12775/570.

1.3 ZMĚNY A DODATKY PROVEDENÉ V ÚČETNÍM OBDOBÍ V OBCHODNÍM REJSTRÍKU V INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:



Změna členů představenstva

Zánik členství

Ing. Petr Šmíd (dat. nar. 11. 5. 1967)

Den zániku členství: 10. 8. 2011

Ing. Andrea Paslerová (dat. nar. 17. 4. 1969)

Den zániku členství: 26. 4. 2011

Vznik členství

RNDr. Dušan Brabec (dat. nar. 9. 7. 1952)

Den vzniku členství: 26. 4. 2011

Ing. Zdeněk Hauzer (dat. nar. 25. 6. 1971)

Den vzniku členství: 10. 8. 2011

Změna členů dozorčí rady

Zánik členství

Ing. Dalibor Meier (dat. nar. 21. 11. 1966)

Den zániku členství: 26. 4. 2011

Karel Kromíchal (dat. nar. 3. 5. 1981)

Den zániku členství: 12. 12. 2011

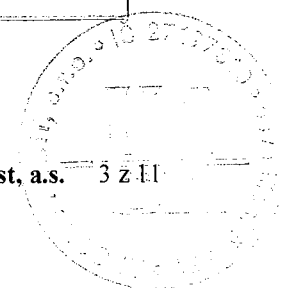
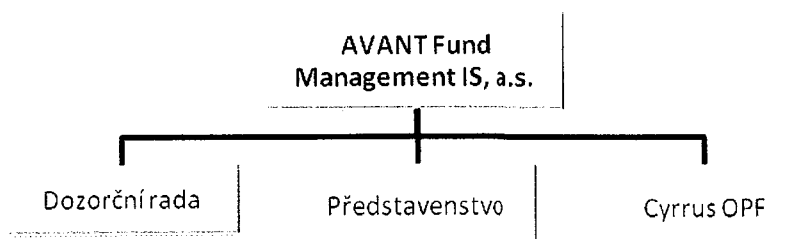
Vznik členství

Ing. Vladimír Brůna (dat. nar. 3. 12. 1978)

Den vzniku členství: 12. 12. 2011

1.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA FONDU A JEJÍ ZÁSADNÍ ZMĚNY V UPLYNULÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ

V průběhu účetního období 2011 fond neměnil svoji organizační strukturu. Fond, jako fond bez právní subjektivity, je plně obhospodařován investiční společností, která realizuje veškeré činnosti fondu svými pracovníky. Organizační strukturu principu obhospodařování lze tedy naznačit následujícím způsobem:



1.5 ÚDAJE A ORGANIZAČNÍ STRUKTURA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ OBHOSPODAŘUJE V ROZHODNÉM OBDOBÍ INVESTIČNÍ FOND A DEPOZITÁŘI

V rozhodném období obhospodařovala CYRRUS otevřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. tato investiční společnost:

Avant Fund Management investiční společnost, a.s.
Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83
IČO: 275 90 241

Depozitářem fondu je Česká spořitelna a.s.

2. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za rok 2011 použil fond 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.

2.2 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Veškerý majetek fondu spravuje AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. a jeho zachycení se řídí postupy a metodami stanovenými touto společností. Fond nemá v účetnictví evidovaný žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

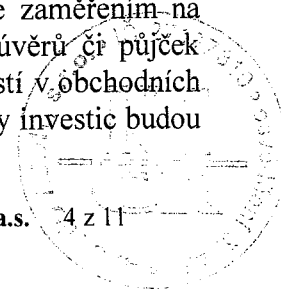
2.3 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Veškerý majetek fondu spravuje AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. a jeho zachycení se řídí postupy a metodami stanovenými touto společností. Fond nemá v účetnictví evidovaný žádný dlouhodobý hmotný majetek.

Majetek jako investiční příležitost

Majetek a závazky z fondu se oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota účastí v majetku fondu je stanovována minimálně jedenkrát ročně znaleckým oceněním, a to ke dni 31. 12. každého kalendářního roku. Reálná hodnota půjček poskytnutých fondem je stanovována ve výši jistiny,

Fond je nezajištěným speciálním fondem kvalifikovaných investorů se zaměřením na nepřímé investice do nástrojů finančních trhů ve formě poskytování úvěrů či půjček zejména subjektům, které aktivně působí na finančních trzích nebo Účástí v obchodních společnostech, které aktivně působí na finančních trzích, s tím, že výnosy investic budou



převážně opatřovány z úroků z poskytnutých úvěrů a podílem na zisku Účastí. Investiční činnost je zaměřena na následující aktiva:

- a) Účasti v obchodních společnostech
- b) Poskytování úvěrů a půjček
- c) Vklady v bankách nebo zahraničních bankách
- d) Dluhové cenné papíry (přímo)
- e) Cenné papíry vydávané fondy kolektivního investování (přímo)
- f) Nástroje peněžního trhu (přímo)

2.4 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Společnost nevlastní žádné cenné papíry nebo podíly.

2.5 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.

Způsob výpočtu opravných položek:

| | |
|---|-------|
| Pohledávky po splatnosti více než 365 dnů | 100 % |
| Pohledávky po splatnosti nad 180 dnů do 365 dnů | 50 % |
| Pohledávky předané k právnímu vymáhání | 100 % |

Opravné položky zjištěné na základě výše uvedeného výpočtu jsou následně individuálně posuzovány a vyhodnocovány. Na základě tohoto procesu jsou stanoveny konečné výše opravných položek k jednotlivým pohledávkám.

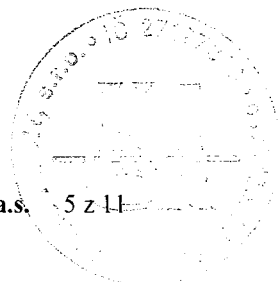
2.6 TVORBA REZERV

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.

2.7 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Účetní jednotka nemá bankovní úvěry.



2.8 OPERACE V CIZÍ MĚNĚ

V okamžiku pořízení majetku či vzniku závazku fond používá pro přepočítání majetku a závazků v cizí měně na Kč denní kursy ČNB. Realizované kursové zisky a ztráty se v průběhu účetního období účtují do finančních výnosů, resp. nákladů běžného roku.

K datu sestavení účetní závěrky se majetek a závazky v cizí měně přepočítávají aktuálním kursem ČNB a vzniklé kurzové rozdíly se rovněž účtují na vrub příslušných účtů finančních nákladů nebo ve prospěch finančních výnosů.

2.9 FINANČNÍ LEASING

Finanční leasing nebyl ve fondu ve sledovaném období použit.

2.10 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 s daní z přidané hodnoty. Náklady a výnosy jsou vykázány vzájemně neúčtované (nekompenzované).

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

2.11 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. při přecenění majetku jako investiční příležitost na reálnou hodnotu, rezervy tvořené nad rámec daňových zákonů), ale i dalších rozdílů (např. při nere realizované ztrátě z předchozích let). Odložená daňová pohledávka je zúčtována jen tehdy, pokud neexistují pochybnosti o jejím možném daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

Fondu v roce 2011 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek, proto o odložené dani v roce 2011 neúčtuje.



2.12 PODSTATNÉ ZMĚNY ZPŮSOBU OCEŇOVÁNÍ, POSTUPŮ ÚČTOVÁNÍ A ODEPISOVÁNÍ OPROTI PŘEDCHÁZEJÍCÍMU OBDOBÍ

V účetním období roku 2011 nedošlo k žádným změnám vzhledem k předešlému období.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

Fond je vystaven tržním rizikům, a to zejména rizikům spojeným s možností selhání společnosti, ve které má fond účast nebo společnosti, které fond poskytl půjčku.

Tržní riziko fondu je uvedeno ve statutu fondu v článku 8, rizikový profil.

Investiční společnost minimalizuje výše uvedená rizika tím, že investuje v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování a statutem fondu tak, jak je popsáno ve statutu fondu v člancích o investičních cílech a politice.

Hlavním investičním cílem fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených podílníky fondu.

3.1 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období v průběhu roku 2011, nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

3.2 ÚROKOVÉ RIZIKO

Úrokové riziko vzniká ze způsobu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období v průběhu roku 2011, nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

3.3 MĚNOVÉ RIZIKO

Fond nevykazoval v daném období žádná aktiva ani pasiva podléhající měnovému riziku.

4. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Fond ve sledovaném období neměl žádné majetkové účasti.

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

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se setrvalým zhodnocováním prostředků kvalifikovaných investorů - podílníků, 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 HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK

Zisk po zdanění fondu za rok 2011 činí 10 tis. Kč.

6.2 ROZPIS POHLEDÁVEK

Fond nemá pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky za klienty tvoří úvěr ve výši 17 090 tis. Kč

6.3 ZÁVAZKY

6.3.1 Časová struktura závazků

| | Stav k 31.12.2011 | | Stav k 31.12.2010 | |
|--------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Vůči bankám | Vůči nebankovním subjektům | Vůči bankám | Vůči nebankovním subjektům |
| CELKEM: | 0 | 35 | 0 | 0 |
| Do splatnosti | 0 | 35 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 0-90 dní | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 91-180 dní | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 181-360 dní | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 361 dní až 5 let | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 5 let a více | 0 | 0 | 0 | 0 |

6.3.2 Přepočtení cizích měn na českou měnu

Fond nemá závazky vyjádřené v cizí měně.

6.4 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Fond nemá.

6.5 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

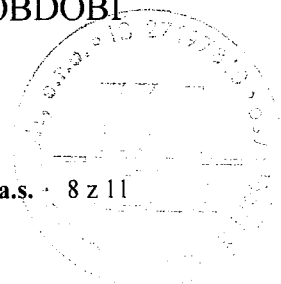
Fond nemá.

6.6 ZÁVAZKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Nejsou evidovány, nebyly poskytnuty, ani přijaty.

6.7 DOMĚRKY DANĚ Z PŘÍJMŮ ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Nebyly vyměřeny.



6.8 OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva tvoří pohledávka 60 tis. Kč za provizi za poskytnutí úvěru (rok 2010 nula).

6.9 OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva tvoří především přijatá záloha 32 mil. Kč na podílové listy, závazek z titulu obhospodařování investiční společností (35 tis. Kč) a pasivní dohad z titulu depozitářských služeb (18 tis. Kč). Rok 2010 – nula.

6.10 POSKYTNUTÉ ÚVĚRY

Fond poskytl ve sledovaném období úvěr v celkové výši 17 090 tis.CZK. Úvěr je splatný 23. 12. 2011.

(Rok 2010 – 0Kč).

6.11 KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 1. 12. 2011.

Fond eviduje na kapitálových fondech vklady podílníků ve výši 7,6 MCZK.

Fond v roce 2011 neodkoupil žádný podílový list.

Hodnota vlastního kapitálu připadajícího na 1 podílový list k 31. 12. 2011 činí 1,0013 Kč (rok 2010 nula).

6.12 VÝNOSY

6.12.1 Výnosy z běžné činnosti
60 tis. Kč výnosy z poplatků a provizí
11 tis. Kč výnosové úroky z úvěrů

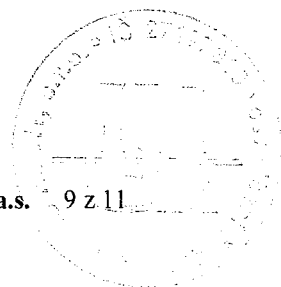
6.12.2 Výnosy z mimořádné činnosti

Fond nemá.

6.13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

6.13.1 Zaměstnanci společnosti, osobní náklady

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností fondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.



6.13.3 Půjčky, úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) akcionářům, společníkům nebo členům statutárních, dozorčích a řídicích orgánů investiční společnosti, 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 investiční společnosti, které by ke konci roku nebyly splaceny. Zároveň za tyto osoby nebyly fondem vydány žádné záruky.

6.13.4 Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady představovaly v roce 2011 celkově hodnotu 60tis. Kč, což vzhledem k celkovým nákladům podílového fondu představuje 98,29%.

Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2011 zejména: náklady na obhospodařování a depozitářské služby.

Rok 2010 – nula.

7. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

Představenstvo investiční společnosti navrhuje rozhodnout o zaúčtování zisku běžného období na účet Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (úč. 571 001).

8. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2011

| tis.Kč | Základní kapitál | Rezervní fond | Kapitálový fond | Oceňovací rozdíly | Nerozdělený zisk | Neuhrazená ztráta | Vlastní kapitál celkem |
|-------------------------|------------------|---------------|-----------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2011 | | | | | | | 0 |
| Zvýšení | | | 7600 | | 10 | | 7610 |
| Snížení | | | | | | | 0 |
| Zůstatek k 31. 12. 2011 | 0 | 0 | 7600 | 0 | 10 | 0 | 7610 |

9. VZTAHY S PROPOJENÝMI (SPŘÍZNĚNÝMI) OSOBAMI

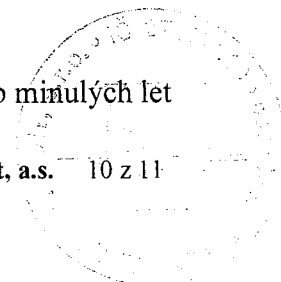
Účetní jednotka neposkytla žádné úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům investiční společnosti. Zároveň za osoby nebyly společnostmi vydány žádné záruky.

10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Po datu zpracování účetní závěrky neproběhly ve fondu žádná významné události.

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

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



Sestaveno dne: 25.4.2012

Podpis statutárního zástupce:



.....
Mgr. Ing. Pavel Doležal
předseda představenstva



**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky fondu
Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund
Management investiční společnost, a.s.
k 31. 12. 2011**

APOGEO Audit, s.r.o.
Koněvova 2660/141
CZ 130 83 Praha 3

počet stran: 3

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky fondu Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Se sídlem: Koněvova 2660/141, Praha 3, PSČ 130 83

Identifikační číslo: -

Hlavní předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena podílníkům fondu Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2011, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2011 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o fondu jsou uvedeny příloze této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán fondu Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné materiální nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné materiální nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné materiální nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

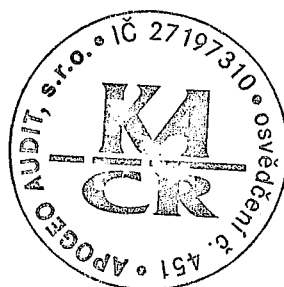
Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2011 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 25. dubna 2012

Apogeo Audit

Auditorská společnost:
APOGEO Audit, s.r.o.
Koněvova 2660/141, Praha 3
Oprávnění č. 451



Novák

Odpovědný auditor:
Ing. František Novák
Oprávnění č. 1043

Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management

Subjekt: investiční společnost, a.s.

Sídlo: Koněvova 2660/141, Praha 3, PSČ 130 83

Identifikační číslo: -

Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí

Okamžik sestavení účetní závěrky:

31. prosinec 2011

Rozhodné období - rok:

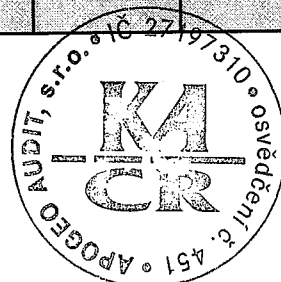
2011

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2011

jednotky tis Kč

| AKTIVA | č.ř. | Poslední den rozhodného období-brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období-netto | Poslední den minulého rozhodného období |
|--|------|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|---|
| Aktiva celkem (Σ) | 1 | 632 629 | | 632 629 | |
| 1 Pokladni hotovost a vklady u centrálních bank | 2 | | | | |
| 2 Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování (Σ) | 3 | | | | |
| v tom: a) vydané vládními institucemi | 4 | | | | |
| b) ostatní | 5 | | | | |
| 3 Pohledávky za bankami a dužstevními záložnami | 6 | 5 158 | | 5 158 | |
| v tom: a) splatné na požádání | 7 | 5 158 | | 5 158 | |
| b) ostatní pohledávky | 8 | | | | |
| 4 Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen | 9 | 602 471 | | 602 471 | |
| v tom: a) splatné na požádání | 10 | | | | |
| b) ostatní pohledávky | 11 | 602 471 | | 602 471 | |
| 5 Dluhové cenné papíry | 12 | | | | |
| v tom: a) vydané vládními institucemi | 13 | | | | |
| b) vydané ostatními osobami | 14 | | | | |
| 6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 15 | | | | |
| 7 Účasti s podstatným vlivem | 16 | | | | |
| z toho: v bankách | 17 | | | | |
| 8 Účasti s rozhodujícím vlivem | 18 | | | | |
| z toho: v bankách | 19 | | | | |
| 9 Dlouhodobý nehmotný majetek | 20 | | | | |
| z toho: a) zřizovací výdaje | 21 | | | | |
| b) goodwill | 22 | | | | |
| 10 Dlouhodobý hmotný majetek | 23 | | | | |
| z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost | 24 | | | | |
| 11 Ostatní aktiva | 25 | 25 000 | | 25 000 | |
| 12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu | 26 | | | | |
| 13 Náklady a příjmy příštích období | 27 | | | | |



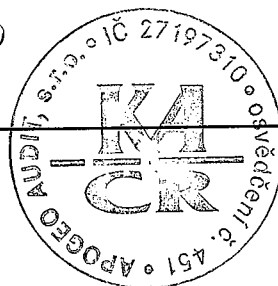
| PASIVA | | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|--------|--|--------------------------------|---|
| | Pasiva celkem (Σ) | 1 | 632 629 |
| 1 | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 2 | |
| | v tom: a) splatné na požádání | 3 | |
| | b) ostatní závazky | 4 | |
| 2 | Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen | 5 | |
| | v tom: a) splatné na požádání | 6 | |
| | b) ostatní závazky | 7 | |
| 3 | Závazky z dluhových cenných papírů | 5 | |
| | v tom: a) emitované dluhové cenné papíry | 6 | |
| | b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů | 7 | |
| 4 | Ostatní pasiva | 8 | 6 904 |
| 5 | Výnosy a výdaje příštích období | 9 | |
| 6 | Rezervy | 10 | |
| | v tom: a) na důchody a podobné závazky | 11 | |
| | b) na daně | 12 | |
| | c) ostatní | 13 | |
| 7 | Podřízené závazky | 14 | |
| 8 | Základání kapitál | 15 | |
| | z toho: a) splacený základní kapitál | 16 | |
| 9 | Emisní ážio | 18 | |
| 10 | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | 19 | |
| | v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy | 20 | |
| | b) ostatní rezervní fondy | 21 | |
| | c) ostatní fondy ze zisku | 22 | |
| 11 | Rezervní fond na nové ocenění | 23 | |
| 12 | Kapitálové fondy | 24 | 501 000 |
| 13 | Oceňovací rozdíly | 25 | |
| | v tom: a) z majetku a závazků | 26 | |
| | b) ze zajišťovacích derivátů | 27 | |
| | c) z přepočtu účastí | 28 | |
| 14 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 30 | |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | 31 | 124 725 |
| | Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31) | - | 625 725 |

Sestaveno dne:

25.4.2012

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:



Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund

Subjekt: Management investiční společnost, a.s.

Sídlo:

Identifikační číslo:

Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2011

Rozhodné období - rok: 2011

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2011

jednotky tis Kč

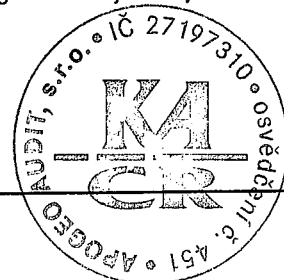
| | č.ř. | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|---|------|--|---|
| 1 Výnosy z úroků a podobné výnosy | 1 | 108 034 | |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 2 | | |
| ostatní | 3 | 108 034 | |
| 2 Náklady na úroky a podobné náklady | 4 | | |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů | 5 | | |
| ostatní | 6 | | |
| 3 Výnosy z akcií a podílů | 7 | | |
| v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem | 8 | | |
| b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem | 9 | | |
| c) ostatní výnosy z akcií a podílů | 10 | | |
| 4 Výnosy z poplatků a provizí | 11 | 25 000 | |
| 5 Náklady na poplatky a provize | 12 | 7 | |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací | 13 | | |
| 7 Ostatní provozní výnosy | 14 | | |
| 8 Ostatní provozní náklady | 15 | | |
| 9 Správní náklady | 16 | 1 738 | |
| v tom: a) náklady na zaměstnance | 17 | | |
| z toho: aa) mzdy a platy | 18 | | |
| ab) sociální a zdravotní pojištění | 19 | | |
| b) ostatní správní náklady | 20 | 1 738 | |
| 10 Rozpuštění rezerv a OP k DHNM | 21 | | |
| 11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM | 22 | | |
| z toho: odpisy dlouhodobého hmotného majetku | 23 | | |
| 12 Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zárukám, výnosy z dříve od. pohledávek | 24 | | |
| 13 Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám | 25 | | |
| 14 Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 26 | | |
| 15 Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP k účastem | 27 | | |
| 16 Rozpuštění ostatních rezerv | 28 | | |
| 17 Tvorba a použití ostatních rezerv | 29 | | |
| 18 Podíl na ziscích (ztrátách) účasti s rozh. nebo podst. vlivem | 30 | | |
| 19 Zisk nebo ztráta za úč. období z běžné činnosti před zdaněním | 31 | 131 289 | |
| 20 Mimořádné výnosy | 32 | | |
| 21 Mimořádné náklady | 33 | | |
| 22 Zisk nebo ztráta za úč. období z mimoř. činnosti před zdaněním | 34 | | |
| 23 Daň z příjmu | 35 | 6 564 | |
| 24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 36 | 124 725 | |

Sestaveno dne:

25.4.2012

Sestavil:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



Subjekt: Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management

Sídlo: 0

Identifikační číslo: 0

Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2011

Rozhodné období - rok: 2011

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2011

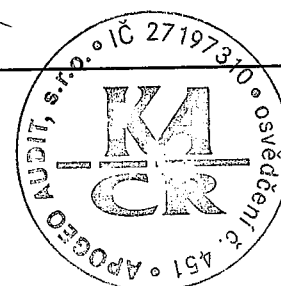
jednotky tis Kč

| | č.ř. | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|--|------|--------------------------------|---|
| 1 Poskytnuté přísliby a záruky | 1 | | |
| 2 Poskytnuté zástavy | 2 | | |
| 3 Pohledávky ze spotových operací | 3 | | |
| 4 Pohledávky z pevných termínových operací | 4 | | |
| 5 Pohledávky z opcí | 5 | | |
| 6 Odepsané pohledávky | 6 | | |
| 7 Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení | 7 | | |
| 8 Hodnoty předané k obhospodařování | 8 | | |
| 9 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: 25.4.2012

Sestavil:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



Subjekt: Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Sídlo:

Identifikační číslo:

Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2011

Rozhodné období - rok: 2011

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2011

jednotky tis Kč

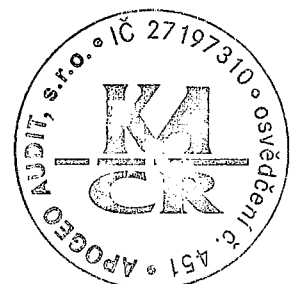
| | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezervní fondy | Kapitál fondy | Oceňov. rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|--|------------------|---------------|-------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|---------|
| Zůstatek k 31.12.2010 | 0 | | | | | | 0 | 0 |
| Změny účetních metod | | | | | | | | 0 |
| Opravy zásadních chyb | | | | | | | | 0 |
| Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | | | | | | | | 0 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | | | | | | | 124 725 | 124 725 |
| Dividendy | | | | | | | | 0 |
| Převody do fondů | | | | | | | | 0 |
| Emise akcií | | | | | | | | 0 |
| Snížení základního kapitálu | | | | | | | | 0 |
| Nákupy vlastních akcií | | | | | | | | 0 |
| Ostatní změny | | | | | 501 000 | | | 501 000 |
| Zůstatek k 31.12.2011 | 0 | 0 | 0 | 0 | 501 000 | 0 | 124 725 | 625 725 |

Sestaveno dne:

25.4.2012

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:



Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
společnosti Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční
společnost, a.s.

k 31. 12. 2011

OBECNÉ ÚDAJE

Předkládaná účetní závěrka fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2011, za účetní období 17. 12. 2010 (povolení ČNB k vytvoření fondu) až 31. 12. 2011. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě 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. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování.

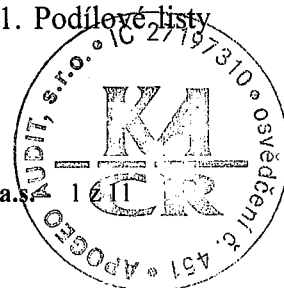
Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. vznikl dne 17. 12. 2010 povolením ČNB. Od tohoto data účtuje dle účetní osnovy pro banky a investiční společnosti a v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

Investiční společnost shromažďuje na účet fondu peněžní prostředky vydáváním podílových listů fondu za účelem jejich použití pro kolektivní investování.

Fond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci investiční společnosti. Fond byl zřízen na dobu 26 měsíců od udělení povolení ČNB.

Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 12. 1. 2011. Podílové listy jsou vydávány v listinné podobě v nominální hodnotě 1 mil. Kč.



Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností fondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

1. POPIS ÚČETNÍ JEDNOTKY

1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Fond: Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
Sídlo fondu: Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
Bankovní spojení: 4468532/0800

Orgány investiční společnosti obhospodařující majetek fondu k datu 31. 12. 2011:

Představenstvo:
předseda představenstva: **Mgr. Ing. Pavel Doležal** (od 19.2.2010)
člen představenstva: **Ing. Zdeněk Hauzer** (od 10.8.2011)
člen představenstva: **RNDr. Dušan Brabec** (od 26.4.2011)

Dozorčí rada:
předseda dozorčí rady: **Ing. Libor Matura** (od 19.2.2010)
člen dozorčí rady: **Tomáš Raška, MBA** (od 19.2.2010)
člen dozorčí rady: **Ing. Vladimír Brůna** (od 12.12.2011)

Podílové listy vydané k 31.12.2011– 501 ks o jmenovité hodnotě 1.000.000 Kč

1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI FONDU

Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. vykonává činnost podle ust. § 6 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky dne 17. 12. 2010 a právní moci nabylo dne 17. 12. 2010.

Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. vznikl jako speciální fond kvalifikovaných investorů dle §56 zákona 189/2004, zákona o kolektivním investování v platném znění a vykonává činnost podle ust. § 6 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování na základě rozhodnutí České národní banky dne 17. 12. 2010 a právní moci nabylo dne 17. 12. 2010, č.j. 2010/11173/570.

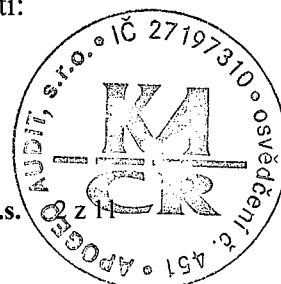
1.3 ZMĚNY A DODATKY PROVEDENÉ V ÚČETNÍM OBDOBÍ V OBCHODNÍM REJSTRÁŘU V INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:

Změna členů představenstva

Zánik členství

Příloha účetní závěrky Výnosový UPF AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
k 31. 12. 2011



Ing. Petr Šmíd (dat. nar. 11. 5. 1967)
Den zániku členství: 10. 8. 2011

Ing. Andrea Paslerová (dat. nar. 17. 4. 1969)
Den zániku členství: 26. 4. 2011

Vznik členství

RNDr. Dušan Brabec (dat. nar. 9. 7. 1952)
Den vzniku členství: 26. 4. 2011

Ing. Zdeněk Hauzer (dat. nar. 25. 6. 1971)
Den vzniku členství: 10. 8. 2011

Změna členů dozorčí rady

Zánik členství

Ing. Dalibor Meier (dat. nar. 21. 11. 1966)
Den zániku členství: 26. 4. 2011

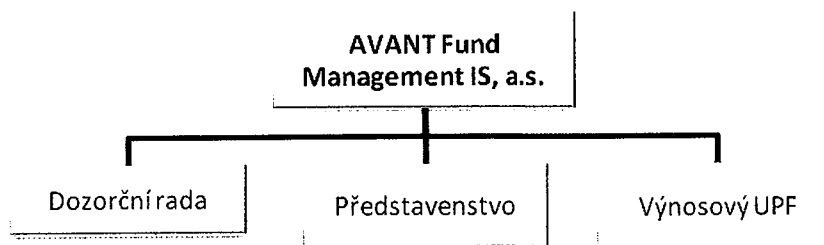
Karel Kromíchal (dat. nar. 3. 5. 1981)
Den zániku členství: 12. 12. 2011

Vznik členství

Ing. Vladimír Brůna (dat. nar. 3. 12. 1978)
Den vzniku členství: 12. 12. 2011

1.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA FONDU A JEJÍ ZÁSADNÍ ZMĚNY V UPLYNULÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ

V průběhu účetního období 2011 fond neměnil svoji organizační strukturu. Fond, jako fond bez právní subjektivity, je plně obhospodařován investiční společností, která realizuje veškeré činnosti fondu svými pracovníky. Organizační strukturu principu obhospodařování lze tedy naznačit následujícím způsobem:



1.5 ÚDAJE A ORGANIZAČNÍ STRUKTURA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ OBHOSPODAŘUJE V ROZHODNÉM OBDOBÍ INVESTIČNÍ FOND A DEPOZITÁŘI

V rozhodném období obhospodařovala Výnosový uzavřený podílový fond AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. tato investiční společnost:

Avant Fund Management investiční společnost, a.s.

Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83

IČO: 275 90 241

Depozitářem fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za rok 2011 použil fond 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.

2.2 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Veškerý majetek fondu spravuje AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. a jeho zachycení se řídí postupy a metodami stanovenými touto společností. Fond nemá v účetnictví evidovaný žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

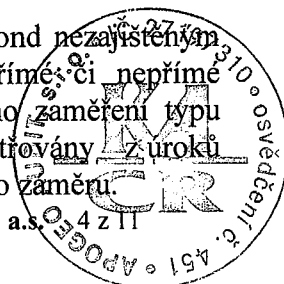
2.3 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Veškerý majetek fondu spravuje AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. a jeho zachycení se řídí postupy a metodami stanovenými touto společností. Fond nemá v účetnictví evidovaný žádný dlouhodobý hmotný majetek.

Majetek jako investiční příležitost

Majetek a závazky z fondu se oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota účastí v majetku fondu je stanovována minimálně jedenkrát ročně znaleckým oceněním, a to ke dni 31. 12. každého kalendářního roku. Reálná hodnota půjček poskytnutých fondem je stanovována ve výši jistiny,

Z hlediska rizika druhu aktiv, do nichž Fond převážně investuje, je Fond nezajištěným speciálním fondem kvalifikovaných investorů se zaměřením na přímé či nepřímé investice do projektů a podnikatelských záměrů různého odvětvového zaměření typu private-equity s tím, že výnosy investic budou převážně opatřovány z uroků z poskytnutých půjček nebo podílem na zisku projektu a podnikatelského záměru.



Investiční činnost Fondu bude zaměřena na následující aktiva:

- Účasti v obchodních společnostech zejména se sídlem umístěným na území ČR
- Poskytování úvěrů a půjček
- Vklady v bankách nebo zahraničních bankách
- Dluhové cenné papíry
- Cenné papíry vydávané fondy kolektivního investování
- Nástroje peněžního trhu

2.4 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Společnost nevlastní žádné cenné papíry nebo podíly.

2.5 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.

Způsob výpočtu opravných položek:

| | |
|---|-------|
| Pohledávky po splatnosti více než 365 dnů | 100 % |
| Pohledávky po splatnosti nad 180 dnů do 365 dnů | 50 % |
| Pohledávky předané k právnímu vymáhání | 100 % |

Opravné položky zjištěné na základě výše uvedeného výpočtu jsou následně individuálně posuzovány a vyhodnocovány. Na základě tohoto procesu jsou stanoveny konečné výše opravných položek k jednotlivým pohledávkám.

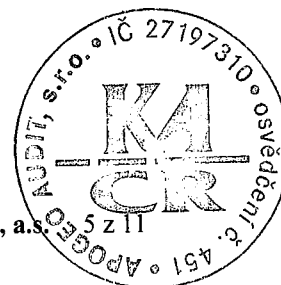
2.6 TVORBA REZERV

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.

2.7 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Účetní jednotka nemá bankovní úvěry.



2.8 OPERACE V CIZÍ MĚNĚ

V okamžiku pořízení majetku či vzniku závazku fond používá pro přepočtení majetku a závazků v cizí měně na Kč denní kursy ČNB. Realizované kursové zisky a ztráty se v průběhu účetního období účtují do finančních výnosů, resp. nákladů běžného roku.

K datu sestavení účetní závěrky se majetek a závazky v cizí měně přepočítávají aktuálním kursem ČNB a vzniklé kurzové rozdíly se rovněž účtují na vrub příslušných účtů finančních nákladů nebo ve prospěch finančních výnosů.

2.9 FINANČNÍ LEASING

Finanční leasing nebyl ve fondu ve sledovaném období použit.

2.10 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 s daní 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.

2.11 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. při přecenění majetku jako investiční příležitost na reálnou hodnotu, 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.

Fondu v roce 2011 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek, proto o odložené dani v roce 2011 neúčtuje.

2.12 PODSTATNÉ ZMĚNY ZPŮSOBU OCEŇOVÁNÍ, POSTUPŮ



ÚČTOVÁNÍ A ODEPISOVÁNÍ OPROTÍ PŘEDCHÁZEJÍCÍMU OBDOBÍ

V účetním období roku 2011 nedošlo k žádným změnám vzhledem k předešlému období.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

Fond je vystaven tržním rizikům, a to zejména rizikům spojeným s možností selhání společnosti, ve které má fond účast nebo společnosti, které fond poskytl půjčku.

Tržní riziko fondu je uvedeno ve statutu fondu v článku 8, rizikový profil.

Investiční společnost minimalizuje výše uvedená rizika tím, že investuje v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování a statutem fondu tak, jak je popsáno ve statutu fondu v článcích o investičních cílech a politice.

Hlavním investičním cílem fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených podílníky fondu.

3.1 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období v průběhu roku 2011, nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

3.2 ÚROKOVÉ RIZIKO

Úrokové riziko vzniká ze způsobu financování aktivit fondu a řízení jejich pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období v průběhu roku 2011, nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

3.3 MĚNOVÉ RIZIKO

Fond nevykazoval v daném období žádná aktiva ani pasiva podléhající měnovému riziku.

4. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Fond ve sledovaném období neměl žádné majetkové účasti.

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

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků kvalifikovaných investorů - podílníků, 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 HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK

Zisk po zdanění fondu za rok 2011 činí 124.725 tis. Kč.

6.2 ROZPIS POHLEDÁVEK

Společnost k rozhodnému datu neeviduje pohledávky z obchodních vztahů.

Ostatní aktiva Fondu tvoří dohad z titulu provize za poskytnutí úvěru ve výši 25 000 TCZK. (Rok 2010 – 0Kč).

6.3 ZÁVAZKY

6.3.1 Časová struktura závazků

| | Stav k 31.12.2011 | | Stav k 31.12.2010 | |
|--------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Vůči bankám | Vůči nebankovním subjektům | Vůči bankám | Vůči nebankovním subjektům |
| CELKEM: | 0 | 100 | 0 | 0 |
| Do splatnosti | 0 | 100 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 0-90 dní | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 91-180 dní | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 181-360 dní | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 361 dní až 5 let | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po splatnosti 5 let a více | 0 | 0 | 0 | 0 |

6.3.2 Přepoččet cizích měn na českou měnu

Fond nemá závazky vyjádřené v cizí měně.

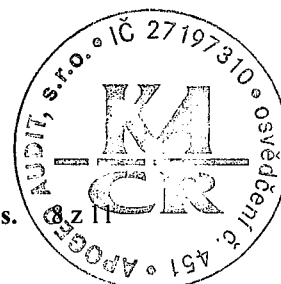
6.4 OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva Fondu tvoří splatná daň z příjmů (6 564 TCZK), dohadné položky pasivní (240 TCZK) a závazek společnosti AVANT Fund Management IS, a.s. za obhospodařování fondu (100 TCZK). (Rok 2010 – 0Kč).

6.5 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Fond nemá.

6.6 POSKYTNUTÉ ÚVĚRY



Fond poskytl ve sledovaném období tři úvěry v celkové výši 72 000 TCZK. Úvěry jsou splatné 31. 3. 2012, resp. do 31. 12. 2012.

(Rok 2010 – 0Kč).

Dále Fond poskytl úvěr ve výši 500 000 TCZK. Úvěr je splatný 27. 1. 2013.

(Rok 2010 – 0Kč).

6.7 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

Fond nemá.

6.8 ZÁVAZKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Nejsou evidovány, nebyly poskytnuty, ani přijaty.

6.9 KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 12. 1. 2011.

Fond eviduje na kapitálových fondech vklady podílníků ve výši 501 MCZK.

Fond v roce 2011 neodkoupil žádný podílový list.

Hodnota vlastního kapitálu připadajícího na 1 podílový list k 31. 12. 2011 činí 1.249 tis. Kč (rok 2010 nula).

6.10 DOMĚRKY DANĚ Z PŘÍJMŮ ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Nebyly vyměřeny.

6.11 VÝNOSY

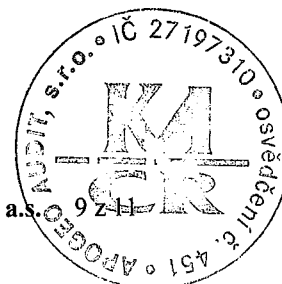
6.11.1 Výnosy z běžné činnosti

25.000 tis. Kč výnosy z poplatků a provizí
108.034 tis. Kč výnosové úroky z úvěrů

6.11.2 Výnosy z mimořádné činnosti

Fond nemá.

6.12 SPRÁVNÍ NÁKLADY



6.12.1 Zaměstnanci společnosti, osobní náklady

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností fondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

V průběhu účetního období nebyly poskytnuty.

6.12.3 Půjčky, úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) akcionářům, společníkům nebo členům statutárních, dozorčích a řídicích orgánů investiční společnosti, 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 investiční společnosti, které by ke konci roku nebyly splaceny. Zároveň za tyto osoby nebyly fondem vydány žádné záruky.

6.12.4 Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady představovaly v roce 2011 celkově hodnotu 1.738 tis. Kč, což vzhledem k celkovým nákladům fondu představuje 20,91%.

Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2011 zejména: náklady na obhospodařování a depozitářské.

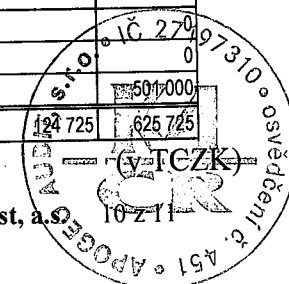
(Rok 2010 – 0Kč).

7. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

Představenstvo investiční společnosti navrhuje rozhodnout o zaúčtování zisku běžného období na účet Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (úč. 571 001).

8. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2011

| | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezervní fondy | Kapitál fondy | Oceňov. rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|--|------------------|---------------|-------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|---------|
| Zůstatek k 31.12.2010 | 0 | | | | | | 0 | 0 |
| Změny účetních metod | | | | | | | | 0 |
| Opravy zásadních chyb | | | | | | | | 0 |
| Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | | | | | | | | 0 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | | | | | | | 124 725 | 124 725 |
| Dividendy | | | | | | | | 0 |
| Převody do fondů | | | | | | | | 0 |
| Emise akcií | | | | | | | | 0 |
| Snížení základního kapitálu | | | | | | | | 0 |
| Nákupy vlastních akcií | | | | | | | | 0 |
| Ostatní změny | | | | | 501 000 | | | 501 000 |
| Zůstatek k 31.12.2011 | | | | | 501 000 | | 124 725 | 625 725 |



9. VZTAHY S PROPOJENÝMI (SPŘÍZNĚNÝMI) OSOBAMI

Účetní jednotka neposkytla žádné úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům investiční společnosti. Zároveň za osoby nebyly společnostmi vydány žádné záruky.

10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Po datu zpracování účetní závěrky neproběhly ve fondu žádná významné události.

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

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

Sestaveno dne: 25.4.2012

Podpis statutárního zástupce:



.....
Mgr. Ing. Pavel Doležal
předseda představenstva

