

AVANT INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST

Výroční zpráva
společnosti

AVANT investiční společnost, a.s.

za účetní období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014

Obsah

1) Základní údaje o společnosti a účetním období	3
2) Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK).....	3
3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	3
4) Informace o předpokládaném vývoji společnosti (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	3
5) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ).....	4
Příloha č. 1 –Zpráva nezávislého auditora	5
Příloha č. 2 – Roční účetní závěrka ověřená auditorem	6
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích	7
1) Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK).....	7
2) Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK).....	7
3) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK)	7
4) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK)	7
5) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK)	7

Použité zkratky:

ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

1) Základní údaje o společnosti a účetním období

Obchodní firma:	AVANT investiční společnost, a.s.
IČO:	275 90 241
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00
Vznik společnosti:	18.8.2006
Invest. spol. od:	12.4.2007
Základní kapitál:	5 000 000,- Kč, splaceno 100%
Poznámka:	Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností, vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF. Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
Účetní období:	1. 1. 2014 – 31. 12. 2014

2) Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK)

Společnost v rozhodném období pokračovala v realizaci své hlavní podnikatelské aktivity směřující k obhospodařování investičních fondů a administraci investičních fondů nebo investičních společností. Společnost potvrdila silné postavení na českém trhu obhospodařovatelů či administrátorů investičních fondů, příp. investičních společností, přičemž v tomto trendu hodlá i nadále pokračovat.

Konkrétní informace o hospodaření společnosti poskytuje roční účetní závěrka za rok 2014 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích. Hospodaření v roce 2014 skončilo opět ziskem ve výši 5.639 tis. Kč. Zisk vznikl na základě realizace výnosů z titulu obhospodařování či administrace investičních fondů, příp. investičních společností.

V rozvaze za rok 2014 společnost eviduje aktiva ve výši 18.190 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 vlastní kapitál, jehož výše ke dni 31. 12. 2014 činí 11.694 tis. Kč.

Hospodaření společnosti bylo ověřeno auditorskou společností AUDIT BOHEMICA, s.r.o., která ověřila účetní závěrku společnosti.

3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni nenastaly ve vztahu ke společnosti žádné skutečnosti s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře společnosti.

4) Informace o předpokládaném vývoji společnosti (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

Společnost bude dále pokračovat v započatém obhospodařování či administraci investičních fondů, příp. investičních společností, získávání nových subjektů zakládáním investičních fondů a investičních

společností a jejich následným obhospodařováním či administrací. Společnost zároveň hodlá rozšířit svoje povolení k činnosti investiční společnosti o oprávnění k obhospodařování speciálních fondů ve smyslu § 94 odst. 2 ZISIF.

5) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)

Společnost prozatím není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Společnost nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost plní veškeré své zákonné povinnosti v oblasti pracovněprávních vztahů plynoucích z právního řádu České republiky.

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Ing. Václav Urban

Funkce: Místopředseda představenstva a finanční ředitel

Dne: 1. 7. 2015

Podpis:



Příloha č. 1 – Zpráva nezávislého auditora

AUDIT BOHEMICA

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky společnosti AVANT investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2014

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

datum: 1. července 2015

počet stran: 3

AUDIT BOHEMICA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Se sídlem: Rohanské nábřeží 671/15, Praha 8, PSČ 186 00

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 investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2014, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2014 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti jsou uvedeny příloze této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti AVANT 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.

Příloha č. 2 – Roční účetní závěrka ověřená auditorem

Subjekt: AVANT investiční společnost, a.s.

Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600

Identifikační číslo: 27590241

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

Okamžik sestavení účetní závěrky:

31. prosinec 2014

Rozhodné období - rok:

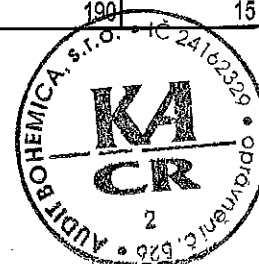
2014

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2014

údaje v 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	19 054	-864	18 190	18 523
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2	302		302	81
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	3				
v tom: a) vydané vládními institucemi	4				
b) ostatní	5				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6	901		901	13
v tom: a) splatné na požádání	7	901		901	13
b) ostatní pohledávky	8				
Pohledávky za nebankovními subjekty	9	11 283		11 283	8 081
v tom: a) splatné na požádání	10				
b) ostatní pohledávky	11	11 283		11 283	8 081
Dluhové cenné papíry	12				
v tom: a) vydané vládními institucemi	13				
b) vydané ostatními osobami	14				
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15				
Účasti s podstatným vlivem	16				
z toho: v bankách	17				
Účasti s rozhodujícím vlivem	18	1 000		1 000	
z toho: v bankách	19				
Dlouhodobý nehmotný majetek	20	277	-277		
z toho: goodwill	21				
Dlouhodobý hmotný majetek	22	537	-537		
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	23				
Ostatní aktiva	24	4 564	-50	4 514	10 333
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25				
Náklady a příjmy příštích období	26	190		190	15



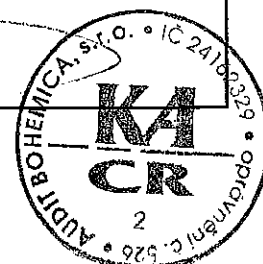
PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)	1	18 190	18 523
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2		
v tom: a) splatné na požádání	3		
b) ostatní závazky	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	3 329	2 123
v tom: a) splatné na požádání	6		
b) ostatní závazky	7	3 329	2 123
Závazky z dluhových cenných papírů	8		
v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	9		
b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	10		
Ostatní pasiva	11	2 983	1 345
Výnosy a výdaje příštích období	12	184	
Rezervy	13		
v tom: a) na důchody a podobné závazky	14		
b) na daně	15		
c) ostatní	16		
Podřízené závazky	17		
Základání kapitál	18	5 000	5 000
z toho: a) splacený základní kapitál	19	5 000	5 000
Emisní ažio	20		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	21	781	417
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	22	781	417
b) ostatní rezervní fondy	23		
c) ostatní fondy ze zisku	24		
Rezervní fond na nové ocenění	25		
Kapitálové fondy	26		
Oceňovací rozdíly	27		
z toho: a) z majetku a závazků	28		
b) ze zajišťovacích derivátů	29		
c) z přepočtu účastí	30		
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	31	274	2 353
Zisk nebo ztráta za účelní období	32	5 639	7 285
Vlastní kapitál (18+20+21+25+26+27+31+32)	-	11 694	15 055

Sestaveno dne: 1. 7. 2015

Sestavil:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Ing. Václav Urban
místopředseda představenstva

Vukto



Subjekt: AVANT investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
 Identifikační číslo: 27590241
 Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování, vytváření a obhospodařování podílových fondů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2014
 Rozhodné období - rok: 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2014

údaje v tis. Kč

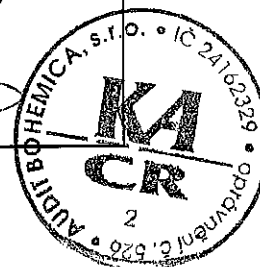
	č.f.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	482	179
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2		
Náklady na úroky a podobné náklady	3	206	226
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4		
Výnosy z akcií a podílů	5		
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	6		
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7		
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	8		
Výnosy z poplatků a provází	9	22 210	18 587
Náklady na poplatky a provize	10	5	5
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11		
Ostatní provozní výnosy	12	1 481	172
Ostatní provozní náklady	13	1 045	60
Správní náklady	14	17 089	11 312
v tom: a) náklady na zaměstnance	15	9 423	7 467
z toho: aa) mzdy a platy	16	6 915	5 375
ab) sociální a zdravotní pojištění	17	2 508	1 827
b) ostatní správní náklady	18	7 666	3 845
Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19		
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	20		
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odpsaných pohledávek	21		
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	22		50
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použ. opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24		
Rozpuštění ostatních rezerv	25		
Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	27		
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	5 828	7 285
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmu	32	189	
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	5 639	7 285

Sestaveno dne: 1. 7. 2015

Sestavil:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
 Ing. Václav Urban
 místopředseda představenstva

V. Urban



Subjekt: AVANT investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSC 18600
 Identifikační číslo: 27590241
 Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování, vytváření a obhospodařování podílových fondů

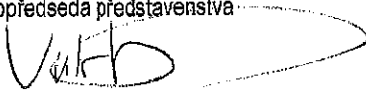
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2014
 Rozhodné období - rok: 2014

SPECIFIKACE PODROZVAHOVÝCH AKTIV PASIV

ke dni: 31.12.2014

údaje v tis. Kč

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

Sestaveno dne: 1. 7. 2015	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Václav Urban místopředseda představenstva
Sestavil:	



Subjekt: AVANT investiční společnost, a.s.

Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600

Identifikační číslo: 27590241

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2014

Rozhodné období - rok: 2014

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2014

údaje v tis. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2014	5 000			417		0	9 639	15 055
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							5 639	5 639
Dividendy							-9 000	-9 000
Převody do fondů				364			-364	0
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0
Óstatní změny								0
Zůstatek k 31.12.2014	5 000	0	0	781	0	0	5 914	11 694

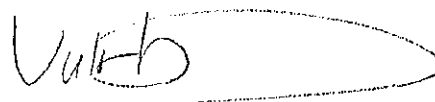
Sestaveno dne: 1. 7. 2015

Sestavil:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Václav Urban

místopředseda představenstva



AVANT investiční společnost, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Společnosti AVANT investiční společnost, a.s.
k 31.12.2014

OBECNÉ ÚDAJE

Předkládaná účetní závěrka společnosti byla zpracována jako řádná k datu 31.12.2014, za účetní období 1.1.2014 až 31.12.2014. 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. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především pak 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.

Společnost AVANT 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 investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8-Karlín
Právní forma:	akciová společnost
IČO:	275 90 241
Datum 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 roce 2013 také).

1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI ZAPSANÝ V OBCHODNÍM REJSTRÁŘKU

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 REJSTRÁŘKU

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:

Změna členů představenstva

Zánik členství

Martin Belza (dat. nar. 3.1.1968)

Den zániku členství: 19.9.2014

Vznik členství

Mgr. Ing. Ondřej Pieran (dat. nar. 18.3.1983)

Den vzniku členství: 19.9.2014

Změna členů dozorčí rady

Zánik členství

Ing. Jan Košťátko (dat. nar. 3.6.1970)

Den zániku členství: 30.6.2014

Ing. Petr Kromíchal (dat. nar. 28.8.1983)

Den zániku členství: 30.6.2014

Vznik členství

JUDr. Jaroslav Bartoš (dat. nar. 1.4.1964)

Den vzniku členství: 30.6.2014

Ing. Eliška Peroutková (dat. nar. 12.1.1978)

Den vzniku členství: 30.6.2014

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 31.12.2014:



Představenstvo Investiční společnosti:

předseda představenstva: **Mgr. Ing. Pavel Doležal** (od 19.2.2010)
místopředseda představenstva: **Ing. Zdeněk Hauzer** (od 10.8.2011)
místopředseda představenstva: **Ing. Václav Urban** (od 1.10.2013)
člen představenstva: **Aleš Budín** (od 27.5.2013)
člen představenstva: **Mgr. Ing. Ondřej Pieran** (od 19.9.2014)

Dozorčí rada Investiční společnosti:

předseda dozorčí rady: **JUDr. Jaroslav Bartoš** (od 30.6.2014)
člen dozorčí rady: **Tomáš Raška, MBA** (od 30.6.2014)
člen dozorčí rady: **Ing. Eliška Peroutková** (od 30.6.2014)

Vedoucí osoby:

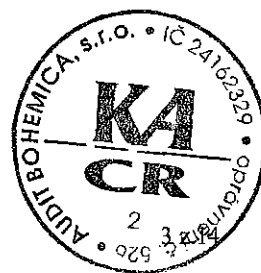
Mgr. Ing. Pavel Doležal (nemovitosti, finanční trhy)
Ing. Zdeněk Hauzer (nemovitosti, finanční trhy)
Ing. Václav Urban (nemovitosti)

Management dle aktuálního organizačního řádu Investiční společnosti:

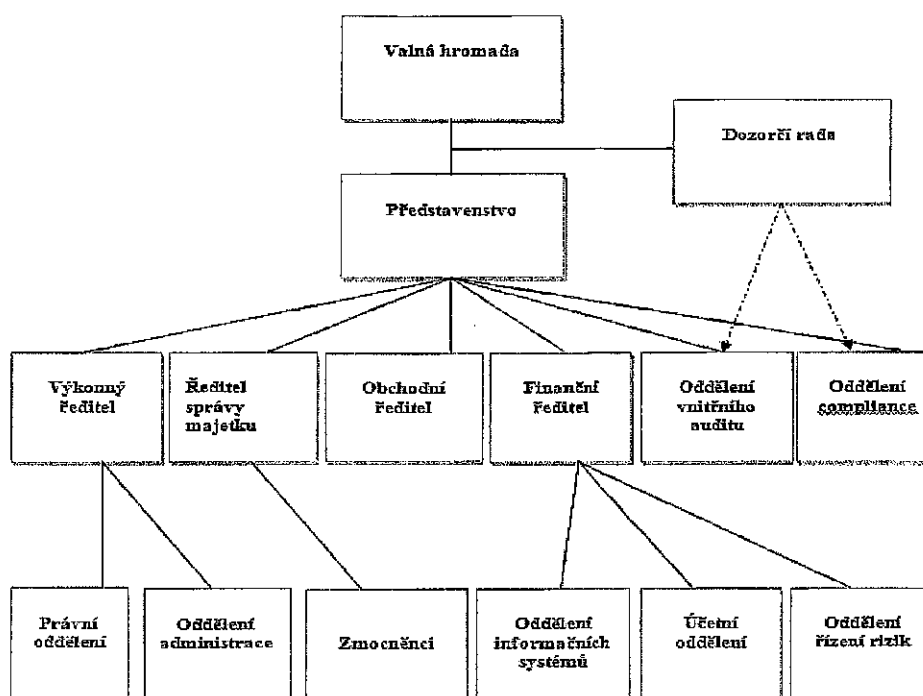
Mgr. Ing. Pavel Doležal – výkonný ředitel
Ing. Zdeněk Hauzer – ředitel obhospodařování fondů
Mgr. Ing. Ondřej Pierana - ředitel obhospodařování fondů
Mgr. Robert Robek - ředitel obhospodařování fondů
Ing. Václav Urban – finanční ředitel
Ing. Hana Tauferová – obchodní ředitel

Interní audit a compliance:

Bc. Václav Plášil – interní audit
Martin Šula – Compliance
Řízení rizik
Ing. Jiří Hendrich – řízení rizik



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



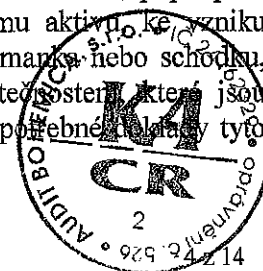
2. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

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 2014 použila společnost následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování:

2.1 DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

V případech, na které se nevztahuje předchozí odstavec 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 zániku 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 31.12.2014 dlouhodobý nehmotný majetek ve formě zřizovacích výdajů a softwaru. K 31.12.2014 je dlouhodobý nehmotný majetek 100% odepsán.

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 31.12.2014 obecně dlouhodobý hmotný majetek ve formě dlouhodobého majetku a samostatných movitých věcí a souboru movitých věcí, jako jiného (drobného) dlouhodobého hmotného majetku. K 31.12.2014 je veškerý dlouhodobý hmotný majetek ve formě dlouhodobého majetku a samostatných movitých věcí a souboru movitých věcí, jako jiného (drobného) dlouhodobého hmotného majetku 100% odepsán.

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.

Ve sledovaném období účetní jednotka realizovala zejména výnosy z titulu předmětu činnosti – obhospodařování fondů kolektivního investování.

2.12 DAŇ Z PŘÍJMU

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

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

Společnosti v roce 2014 o odložená daň neúčtovala, neboť pro ni neměla titul.



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

V účetním období roku 2014 nedošlo oproti účetnímu období roku 2013 ke změně označení položek Rozvahy (bilance) ani jejich obsahovému vymezení. Věcná náplň uvedených položek zůstává stejná v roce 2014 i 2013.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají u otevřených pozic transakcí s úrokovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Účetní jednotka ukládala své prostředky prozatím na běžné účty u bank. Vzhledem k splatnosti svých současných a očekávaných závazků v blízké budoucnosti a vzhledem k vyšší přechodně volných disponibilních zdrojů nevolila společnost jiné formy investic. Z tohoto důvodu je popis tržních rizik pouze obecným přehledem přijatých postupů.

3.1 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit společnosti a řízení jejích pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období (žádné reálné výnosy z podnikatelské činnosti, pouze náklady na zajištění potřebného provozu společnosti ve fázi příprav) v průběhu roku 2014 tedy byly veškeré finanční prostředky drženy na vkladech u bank.

3.2 ÚROKOVÉ RIZIKO

Společnost nevykazovala v daném období významná úrokově citlivá aktiva a v průběhu roku 2014 neměla žádná úrokově citlivá pasiva.

Účetní jednotka tedy ve sledovaném období nepoužívala žádné finanční nástroje.

3.3 MĚNOVÉ RIZIKO

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

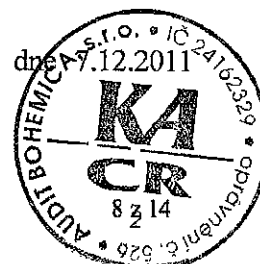
4. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Společnost k datu sestavení účetní závěrky měla tyto podílové fondy:

CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s. vznikl dne 23.5.2011 povolením ČNB.

CYRRUS otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s., vznikl dne 2.11.2011 povolením ČNB.

Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s., vznikl dne 7.12.2011 povolením ČNB.



Výnosový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s., vznikl dne 17.12.2010 povolením ČNB.

Holdingový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s. vznikl dne 6.4.2014 povolením ČNB

Fondy kvalifikovaných investorů, které investiční společnost obhospodařuje, jsou uvedeny ve výroční zprávě za rok 2014.

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 společnosti za rok 2014 činí 5 639 tis. Kč (2013 zisk 7 285 tis. Kč).

6.2 ROZPIS DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO A HMOTNÉHO MAJETKU

6.2.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2013	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2014
Zřizovací výdaje	164	0	0	164
Neh. výsl. výzk. a výv.	0	0	0	0
Software	99	0	0	99
Ocenitelná práva	0	0	0	0
Jiný DNM	14	0	0	14
Pořízení DNM	0	0	0	0
Zálohy na DNM	0	0	0	0
Celkem	277	0	0	277

Oprávkový [v tis. Kč]



	Stav k 31.12.2013	Odpisy	Úbytky	Stav k 31.12.2014
Zřizovací výdaje	165	0	0	165
Neh. výsl. výzk. a výv.	0	0	0	0
Software	99	0	0	99
Ocenitelná práva	0	0	0	0
Jiný DNM	14	0	0	14
Pořízení DNM	0	0	0	0
Zálohy na DNM	0	0	0	0
Celkem	277	0	0	277

Zůstatková hodnota [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2013	Stav k 31.12.2014
Zřizovací výdaje	0	0
Neh. výsl. výzk. a výv.	0	0
Software	0	0
Ocenitelná práva	0	0
Jiný DNM	0	0
Pořízení DNM	0	0
Zálohy na DNM	0	0
Celkem	0	0

6.2.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena [v tis. Kč]

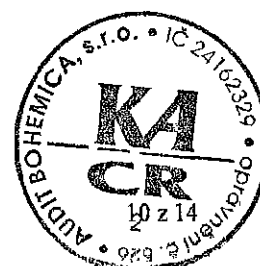
	Stav k 31.12.2013	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2014
Pozemky	0	0	0	0
Stavby	0	0	0	0
Samostatné movité věci	266	0	0	266
Jiný DHM	271	0	0	271
Pořízení DHM	0	0	0	0
Zálohy na DHM	0	0	0	0
Celkem	537	0	0	537

Oprávký [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2013	Odpisy	Úbytky	Stav k 31.12.2014
Pozemky	0	0	0	0
Stavby	0	0	0	0
Samostatné movité věci	266	0	0	266
Jiný DHM	271	0	0	271
Pořízení DHM	0	0	0	0
Zálohy na DHM	0	0	0	0
Celkem	537	0	0	537

Zůstatková hodnota [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2013	Stav k 31.12.2014
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 31.12.2013	Stav k 31.12.2014
CELKEM:	15 624	16 698
Za bankami	13	901
Za nebank. subjekty	3 323	4 450
Krátkodobé úvěry	8 081	11 283
Poskytnuté zálohy	4 207	64

Společnost nemá pohledávky více jak rok po lhůtě splatnosti.

6.4 ZÁVAZKY

6.4.1 Časová struktura závazků

[v tis. Kč]	Stav k 31.12.2013		Stav k 31.12.2014	
	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům
CELKEM:	0	1 001	0	500
Do splatnosti	0	975	0	80
Po splatnosti 0-90 dní	0	0	0	345
Po splatnosti 91-180 dní	0	76	0	5
Po splatnosti 181-360 dní	0	50	0	0
Po splatnosti 361 dní až 5 let	0	0	0	70
Po splatnosti 5 let a více	0	0	0	0

6.4.2 Přepočítání cizích měn na českou měnu

Společnost nemá závazky vyjádřené v cizí měně.

6.5 REZERVY

[v tis. Kč]	Stav k 31.12.2013	Stav k 31.12.2014
Rezervy na důchody a podobné závazky	0	0
Rezervy na daně	0	0
Ostatní rezervy	0	0
Celkem	0	0

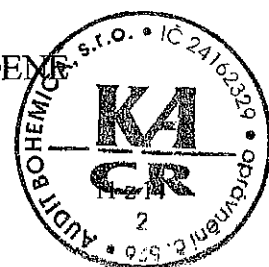
6.6 BANKOVNÍ ÚVĚRY

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 celkem 4 514 tis. Kč, tvoří pohledávky z obchodních vztahů (2 962 tis. Kč), ostatní pohledávky (1 403 tis. Kč), zálohy (64 tis. Kč), dohadné položky (135 tis. Kč) a opravná položka -50 tis. Kč. Rok 2013: 10 383 tis. Kč.

Ostatní pasiva celkem 2 983 tis. Kč, tvoří závazky z obchodních vztahů (554 tis. Kč), zaměstnanecké závazky včetně SP, ZP a záloh na daň (1 048 tis. Kč), dohadné účty pasivní (1 381 tis. Kč). Rok 2013: 1 345 tis. Kč.

6.11 POSKYTNUTÉ A PŘIJATÉ NEBANKOVNÍ ÚVĚRY

Společnost poskytla úvěr společnosti AVANT Consulting a.s., jehož nesplacená výše k 31. 12. 2014 činí 11 283 tis. Kč včetně úroků.

Společnost přijala úvěr od společnosti NATLAND GROUP LIMITED, jehož nesplacená výše k 31. 12. 2014 činí 1 006 tis. Kč včetně úroků.

Společnost přijala úvěr od společnosti NG Finance uzavřený investiční fond, a.s., jehož nesplacená výše k 31. 12. 2014 činí 2 323 tis. Kč včetně úroků.

6.12 VÝNOSY

6.12.1 Výnosy z běžné činnosti

Společnost obhospodařovala fondy kolektivního investování. Z této činnosti realizovala celkové výnosy 22 210 tis. Kč (rok 2013 18.587 tis. Kč).

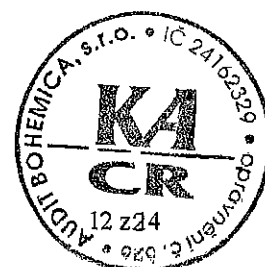
6.12.2 Výnosy z mimořádné činnosti

Společnost nemá.

6.13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

6.13.1 Zaměstnanci společnosti, osobní náklady

[v tis. Kč]	Sledované období	Mínulé období
Průměrný počet zaměstnanců	16	12
Průměrný počet členů statutárního orgánu	5	5
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3
Mzdové náklady	6 915	5 375
Náklady na sociální zabezpečení	2 508	1 827
Sociální náklady	249	266
Osobní náklady celkem	9 672	7 467



6.13.2 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 byly poskytnuty odměny na základě Smlouvy o výkonu funkce členům představenstva – Aleš Budín a Martin Belza.

6.13.3 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 peněžítá 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.

6.13.4 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.)

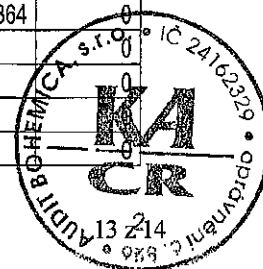
V průběhu účetního období žádné takové odměny nebyly poskytnuty.

6.13.5 Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady představovaly v roce 2014 celkově hodnotu 7 666 tis. Kč. Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2014 zejména: nájemné, vedení účetnictví včetně mzdové agendy a komunikace, poradenství a služby v oblasti právní, daňové a ekonomické, marketing.

7. PŘEHLED A ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2014	5 000	0	0	417	0	0	9 639	15 055
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							5 639	5 639
Dividendy							-9 000	-9 000
Převody do fondů				364			-364	0
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0



Ostatní změny								0
Zůstatek k 31.12.2014	5 000	0	0	781	0	0	5 914	11 694

8. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

Bylo navrženo vypořádání zisku za účetní období 2014, vykázaný zisk nerozdělovat a po povinném přidělu do rezervního fondu zaúčtovat zbytek na účet Nerozdělený zisk z minulých let.

9. VZTAHY S PROPOJENÝMI (SPŘÍZNĚNÝMI) OSOBAMI

Zpráva o vztazích s propojenými (spřízněnými) osobami je přílohou výroční zprávy společnosti.

10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Po datu zpracování účetní závěrky nastaly následující významné události:

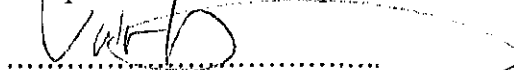
- 19. 3. 2015 rozhodlo Představenstvo společnosti AVANT investiční společnost, a.s. o zrušení investiční fondu CYRRUS otevřený podílový fond likvidací dle § 375 a následujících zákona č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Likvidace byla ukončena ke dni 28.5.2015.

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

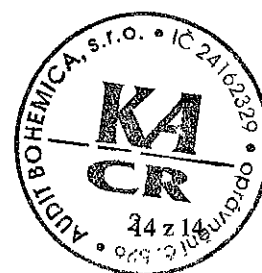
Ve sledovaném období společnost nerealizovala žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 1.7.2015

Podpis statutárního zástupce:



Ing. Václav Urban
Místopředseda představenstva



Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích

Zpráva o vztazích za účetní období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014

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

Osoba ovládaná

Ovládaná osoba: **AVANT investiční společnost, a.s.**

IČO: **275 90 241**

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

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

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je plnění svých podnikatelských aktivit.

Osoba ovládající

Osoba ovládající: **AVANT Consulting, a.s.**

IČO: **290 03 610**

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

Způsob ovládaní: **100 % podíl na základním kapitálu ovládané osoby**

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

a) Dohoda o novaci a smlouvy o úvěru mezi ovládanou osobou (úvěrující) a ovládající osobou (úvěrovaný)

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

a) Dohoda o novaci a smlouvy o úvěru mezi ovládanou osobou (úvěrující) a ovládající osobou (úvěrovaný)

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

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

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

Možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, přičemž z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu nevznikají rizika. Výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu nelze vymezit, neboť nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení představenstva

Představenstvo společnosti tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: Ing. Václav Urban

Funkce: Místopředseda představenstva a finanční ředitel

Dne: 31. 3. 2015

Podpis:

