

**Výroční zpráva společnosti
AVANT investiční
společnost, a.s.
za rok 2012**

(dále v textu jen „investiční společnost“)

Zpráva nezávislého audítora
o ověření výroční zprávy společnosti AVANT
Investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012

AUDIT BOHEMICA, s.r.o.
Molusická 2221/3
62 143 00, Praha 4

datum: 29. května 2013

počet stran: 3

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme soulad výroční zprávy společnosti AVANT investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za úplnost a správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti AVANT 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 investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 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 investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012. Za úplnost a správnost zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti AVANT 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 investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012.

V Praze dne 24. května 2013

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

OBSAH

Zpráva představenstva o činnosti společnosti AVANT investiční společnost, a.s. za rok 2012	4
1. Základní údaje o investiční společnosti	6
2. Vznik investiční společnosti	6
3. Fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností v roce 2012	6
4. Změny, které proběhly v obchodním rejstříku v rozhodném období	10
5. Hospodářské výsledky investiční společnosti za rok 2012	12
6. Auditor investiční společnosti	12
7. Orgány a vedoucí osoby investiční společnosti ke dni 31.12.2012	12
8. Depozitáře fondů kolektivního investování v rozhodném období	16
9. Osoby, na nichž měla investiční společnost kvalifikovanou účast v rozhodném období	17
10. Osoby, které měly kvalifikovanou účast na investiční společnosti v rozhodném období	18
11. Osoby personálně propojené s investiční společností	19
12. Obchodníci s cennými papíry obhospodařovaných fondů	19
13. Skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti investiční společnosti a faktory, které měly vliv na její hospodářský výsledek	19
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.	19
14. Další osoby, které v rozhodném období jednaly s investiční společností ve shodě	19
15. Soudní a rozhodčí spory	20
V rozhodném období investiční společnost nevedla žádné soudní nebo rozhodčí spory.	20
16. Informace o podílových fondech podle přílohy č. 1 vyhlášky č. 194/2011, odst. 3, body a) – r)	20
Informace za jednotlivé podílové fondy jsou uvedeny souhrně ve výroční zprávě investiční společnosti nebo v příložených účetních závěrkách jednotlivých podílových fondů.	20
17. Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozhodném období a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy	20
Po datu zpracování účetní závěrky neproběhly v investiční společnosti žádné významné skutečnosti.	20
18. Informace o předpokládaném vývoji činnosti investiční společnosti	20
Tyto informace obsahuje Zpráva představenstva o činnosti investiční společnosti a o stavu jejího majetku, která je nedílnou součástí této výroční zprávy	20
19. Údaje o aktivitách investiční společnosti v oblasti výzkumu a vývoje	20
Investiční společnost není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje	20
20. Údaje o aktivitách investiční společnosti v oblasti pracovněprávních vztahů a ochrany životního prostředí	20
Investiční společnost plní veškeré své zákonné povinnosti plynoucí z právního řádu České republiky	20
21. Údaje o tom, zda má investiční společnost organizační složku v zahraničí	20
Investiční společnost nemá organizační složku v zahraničí	20
22. Přílohy	20



Příloha č. 1 - Personální propojení.....	21
Příloha č. 2 – Roční účetní závěrka a výrok auditora	24
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích.....	25
23. Osoba odpovědná za sestavení výroční zprávy.....	26

CONVERSANO OPF AIS, a.s. - Zpráva nezávislého auditora, Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty, Podrozvahové položky, Přehled o změnách vlastního kapitálu, Příloha účetní závěrky.

+

CYRRUS OPF AIS, a.s. - Zpráva nezávislého auditora, Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty, Podrozvahové položky, Přehled o změnách vlastního kapitálu, Příloha účetní závěrky.

+

Výnosový UPF AIS, a.s. - Zpráva nezávislého auditora, Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty, Podrozvahové položky, Přehled o změnách vlastního kapitálu, Příloha účetní závěrky.

+

Růstový OPF AIS, 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 investiční společnost, a.s. za rok 2012

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 24.5.2013.

1. Podnikatelská činnost Společnosti v roce 2012

Společnost v rozhodném období realizovala svoji hlavní podnikatelskou aktivitu směřující k obhospodařování fondů kolektivního investování. Společnost ke konci rozhodného období obhospodařovala již celkem 17 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 2012 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích.

Hospodaření v roce 2012 skončilo již ziskem ve výši 2 345 tis. Kč. Zisk vznikl na základě realizace výnosů z titulu obhospodařování investičních fondů a prodeje tzv. ready made fondů.

V rozvaze za rok 2012 Společnost eviduje aktiva ve výši 12 713 tis. Kč netto, 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 31.12.2012 dosáhl výše 7 770 tis. Kč,- Kč.

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

3. Další významné skutečnosti v roce 2012 a změny realizované po datu zpracování roční účetní závěrky

Konkrétní personální změny v orgánech Společnosti v roce 2012 jsou předmětem Výroční zprávy za rok 2012.

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 2012 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 24.5.2013

Za představenstvo



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



1. Základní údaje o investiční společnosti

Obchodní firma: AVANT 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: 7 770 268,- Kč (k 31.12.2012)

2. Vznik investiční společnosti

AVANT 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 2012

Na základě obhospodařovatelské smlouvy obhospodařovala investiční společnost, alespoň po část období mezi 1.1.2012 až 31.12.2012 (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. v likvidaci
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 Vteln 1731, 193 00, Praha 9
IČ: 247 88 759
Zápis do OR: dne 28.12.2010

Obchodní název: NOVA Green Energy, 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:
Typ investičního fondu:
KZP uzavřený investiční fond a.s.
Fond kvalifikovaných investorů

Sídlo:
IČ:
Zápis do OR:
Sokolská 1576/68, 120 00, Praha 2
285 09 307
dne 16.1.2009

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

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

FMP uzavřený investiční fond, a.s.
Fond kvalifikovaných investorů
Nový Svět 89/4, 118 00, Praha 1
242 07 411
dne 19.1.2012

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

PROARTE uzavřený investiční fond, a.s.
Fond kvalifikovaných investorů
Koněvova 2660/141, 130 00, Praha 3
242 47 464
dne 30.7.2012

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

AGRO 2000 - uzavřený investiční fond
a.s.
Fond kvalifikovaných investorů
Koněvova 2660/141, 130 00, Praha 3
242 87 172
dne 29.3.2012

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

MOF INVEST uzavřený investiční fond,
a.s.
Fond kvalifikovaných investorů
Thámová 166/18, 186 00, Praha 8
242 23 824
dne 27.2.2012

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

DOREAL uzavřený investiční fond, a.s.
Fond kvalifikovaných investorů
Koněvova 2660/141, 130 00, Praha 3
243 04 271
dne 23.5.2012



Sídlo:
IČ:
Zápis do OR:

Obchodní název: Koněvova 2660/141, 130 00, Praha 3
Typ investičního fondu: 242 49 319
dne 13.7.2012

Obchodní název: ZSZ uzavřený investiční fond a.s.
Typ investičního fondu: Fond kvalifikovaných investorů
Sídlo: Suchdolské nám. 746/12, 165 00, Praha-
Suchdol
IČ: 243 07 467
Zápis do OR: dne 28.5.2012

Obchodní název: Convenio, uzavřený investiční fond, a.s.
Typ investičního fondu: Fond kvalifikovaných investorů
Sídlo: Ke Štvanici 656/3, 186 00, Praha 8
IČ: 247 51 448
Zápis do OR: dne 21.10.2010

Investiční společnost obhospodařovala po část rozhodného období následující podílové fondy:

Obchodní název: Výnosový uzavřený podílový fond
Typ podílového fondu: AVANT investiční společnost, a.s.
Sídlo: Fond kvalifikovaných investorů
Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 8
Reg. č.: 8080 22 4691

Obchodní název: CONVERSANO otevřený podílový fond
Typ podílového fondu: AVANT investiční společnost, a.s.
Sídlo: Fond kvalifikovaných investorů
Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
Reg. č.: 8080 22 7163



Obchodní název: CYRRUS otevřený podílový fond AVANT
investiční společnost, a.s.
Typ podílového fondu: Fond kvalifikovaných investorů
Sídlo: Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
Reg. č.: 8080 23 0450

Obchodní název: Růstový otevřený podílový fond AVANT
investiční společnost, a.s.
Typ podílového fondu: Fond kvalifikovaných investorů
Sídlo: Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
Reg. č.: 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:

RNDr. Dušan Brabec, dat. nar. 9.7.1952

Zánik členství: 1.11.2012

Vymazáno: 15.11.2012

Místopředseda představenstva:

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

Vznik členství: 10.8.2011

Vznik funkce: 9.8.2012

Zapsáno: 15.11.2012

Místopředseda představenstva:

Ing. Petr Illetško dat. nar. 31.12.1967

Vznik členství: 1.11.2012

Vznik funkce: 1.11.2012

Zapsáno: 15.11.2012

Člen představenstva:

Akad. mal. Igor Fogaš, dat. nar. 13.5.1964

Vznik členství: 9.8.2012

Zapsáno: 15.11.2012

Člen představenstva:

Mgr. Robert Mečkovský, dat. nar. 21.4.1977

Vznik členství: 9.8.2012



Zapsáno: 15.11.2012

Způsob jednání:

Jménem společnosti v celém rozsahu jedná představenstvo, a to předseda představenstva samostatně nebo dva členové představenstva společně.

Vymazáno: 15.11.2012

Jménem společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jednají a podepisují v celém rozsahu navenek předseda představenstva samostatně, místopředseda představenstva samostatně, člen představenstva společně s předsedou nebo místopředsedou představenstva.

Zapsáno: 15.11.2012

Změna obchodní firmy:

AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Vymazáno: 15. 11. 2012

AVANT investiční společnost, a.s.

Zapsáno: 15. 11. 2012

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:

Ing. Libor Matura, dat. nar. 14.6.1975

Zánik funkce: 9.8.2012

Zánik členství: 9.8.2012

Vymazáno: 15.11.2012

Předseda dozorčí rady:

Tomáš Raška, MBA, dat. nar. 23.5.1978

Vznik členství: 19.2.2010

Vznik funkce: 9.8.2012

Zapsáno: 15.11.2012

Člen dozorčí rady:

Karel Kromíchal, dat. nar. 3.5.1981

Zánik členství: 12.12.2011

Vymazáno: 19.3.2012

Člen dozorčí rady:

Ing. Vladimír Brůna, dat. nar. 3.12.1978

Zánik členství: 9.8.2012

Vymazáno: 15.11.2012

Člen dozorčí rady:

Ing. Jan Kořátko, dat. nar. 3.6.1970

Vznik členství: 9.8.2012

Zapsáno: 15.11.2012



Člen dozorčí rady:

Ing. Petr Kromíchal, dat. nar. 28.8.1983

Vznik členství: 9.8.2012

Zapsáno: 15.11.2012

5. Hospodářské výsledky investiční společnosti za rok 2012

Investiční společnost v roce 2012 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 2013 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 30.4.2013, předmětem přílohy VZ
<i>Výrok auditora:</i>	bez výhrad

7. Orgány a vedoucí osoby investiční společnosti ke dni 31.12.2012

Představenstvo:	
Předseda představenstva:	Mgr. Ing. Pavel Doležal, LL.M.
Místopředseda představenstva:	Ing. Petr Illetško, MBA
Místopředseda představenstva:	Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer
Člen představenstva:	Akad. mal. Igor Fogaš
Člen představenstva:	Mgr. Robert Mečkovský

Dozorčí rada:	
Předseda dozorčí rady:	Tomáš Raška, MBA
Člen dozorčí rady:	Ing. Jan Kořátko
Člen dozorčí rady:	Ing. Petr Kromíchal



Vedoucí osoby:

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

Ing. Petr Illetško (nemovitosti),

Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer (nemovitosti, finanční trhy),

Akad. mal. Igor Fogaš (umělecké předměty)

Mgr. Robert Mečkovský (umělecké předměty)

Management dle aktuálního organizačního řádu investiční společnosti:

Mgr. Ing. Pavel Doležal – výkonný ředitel,

Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer – ředitel obhospodařování fondů,

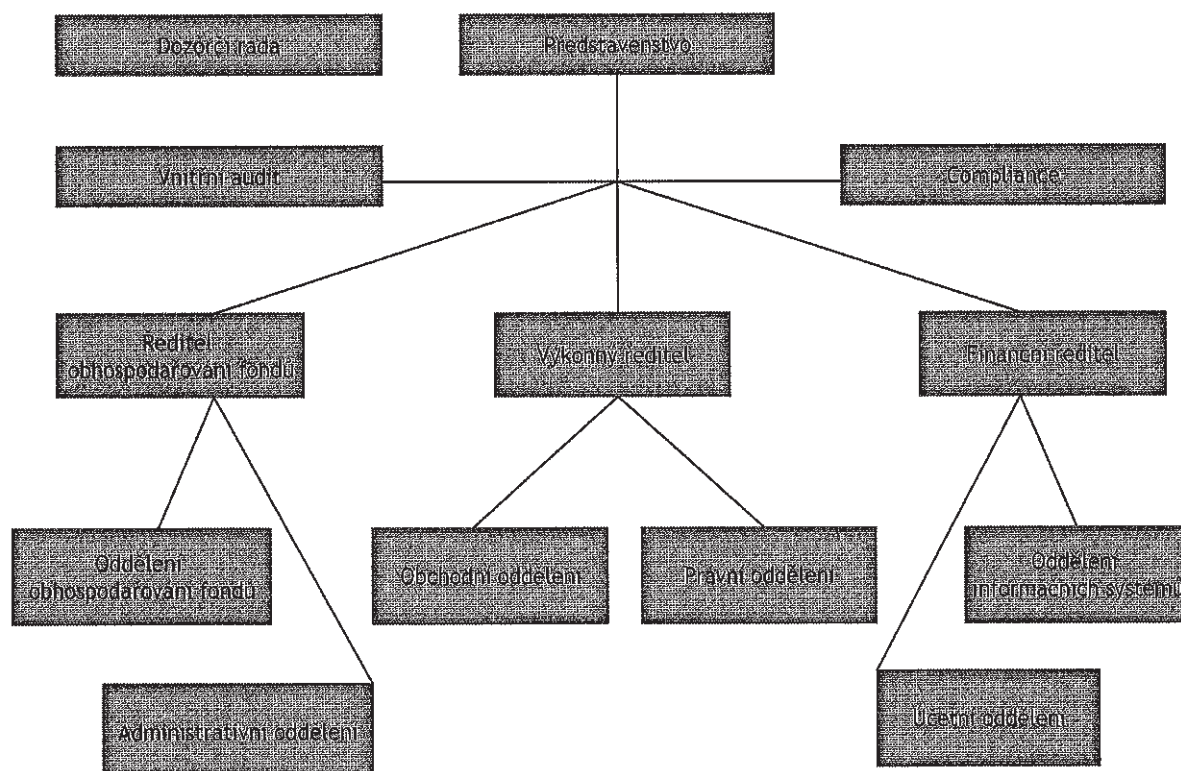
Ing. Petr Illetško – finanční ředitel.

Interní audit a Compliance:

RNDr. Dušan Brabec – 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

Petr Illetško

Kvalifikace:

ČVUT v Praze

Prague Business International School

Zkušenosti:

Asociace Penzijních fondů ČR

Vojenský otevřený penzijní fond, a.s.

POJIŠŤOVNA CARDIF PRO VITA, a.s.

SPGroup a.s.

ČESKÁ NÁRODNÍ ZDRAVOTNÍ

POJIŠŤOVNA

BELLMARK ASSET MANAGEMENT,

a.s.

Členem představenstva:

od 1.11.2012



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 1.11.2012

Igor Fogaš

Kvalifikace:

Vysoká škola výtvarných umění v

Bratislavě

Zkušenosti:

Moravská galerie v Brně

Členem představenstva:

od 9.8.2012

Robert Mečkovský

Kvalifikace:

Filozofická fakulta Masarykovy

univerzity v Brně

Zkušenosti:

Artplus

Aukční dům Zezula

Členem představenstva:

od 9.8.2012

Libor Matura

Kvalifikace:

Slezská univerzita v Karviné

Huddersfield University Business School

Zkušenosti:

Deloitte & Touche

ČSOB, a.s.

NM Rothschild & Sons

NATLAND GROUP LIMITED

Členem dozorčí rady:

od 19.2.2010 do 9.8.2012



Tomáš Raška

Kvalifikace:

Business School of Netherlands
EGSM University

Zkušenosti:

GFA s.r.o.
NATLAND GROUP LIMITED
od 19.2.2010

Členem dozorčí rady:

Vladimír Brůna

Kvalifikace:

Vysoká škola ekonomická v Praze
ACCA – Association of Chartered
Certified Accountants

Zkušenosti:

PricewaterhouseCoopers LLP
Ernst & Young, s.r.o.
NATLAND GROUP LIMITED
od 27.12.2011 do 9.8.2012

Členem dozorčí rady:

Petr Kromíchal

Kvalifikace:

Vysoká škola ekonomická v Praze
ATX spol. s.r.o.

Zkušenosti:

MX – Board s.r.o.
od 9.8.2012

Členem dozorčí rady:

Jan Kořátko

Kvalifikace:

Vysoká škola ekonomická v Praze
BDO

Zkušenosti:

Velvana, a.s.
NATLAND GROUP LIMITED
od 19.8.2012

Členem dozorčí rady:

8. Depozitáře fondů kolektivního investování v rozhodném období

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 6

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 v rozhodném období

Investiční společnost vlastnila v rozhodném období podíl na následujících subjektech:

Obchodní název: K-INVEST uzavřený investiční fond, a.s.
Sídlo: Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
IČ: 24249319
Podíl: 100% přímý podíl
Hospodářský výsledek za rok 2012: -465 tis. Kč (auditováno)
Období: od 13.7.2012 do 13.2.2013

Obchodní název: Byty Řečkovice uzavřený investiční fond,
a.s.
Sídlo: Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
IČ: 24304271
Podíl: 50% přímý podíl
Hospodářský výsledek za rok 2012: + 47 323 tis. Kč (neuauditováno)
Období: od 23.5.2012 do 4.10.2012

Obchodní název: NOVA Green Energy, uzavřený investiční
fond, a.s.
Sídlo: Koněvova 2660/141, 130 00, Praha 3
IČ: 24788716
Podíl: 100% přímý podíl
Hospodářský výsledek za rok 2012: - 733 tis. Kč (neuauditováno)
Období: od 28.12.2010 do 27.4.2012



10. Osoby, které měly kvalifikovanou účast na investiční společnosti v rozhodném období

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 do 4.6.2012

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

Obchodní název: NATLAND Investment Group N.V.
Sídlo: Amsterdam, Strawinskylaan 1143 C-11, 1077XX, Nizozemsko
IČ: 34368681
Podíl: 80% nepřímý podíl prostř. AVANT Consulting, a.s.
Období: od 4.6.2012 do 12.12.2012

Obchodní název: NATLAND GROUP LIMITED
Sídlo: Larnaka, A. Makariou & Kalograion 4, NICOLAIDES SEA VIEW CITY, 9th floor, Flat/Office 903-904, BLOCK A-B, 6016, Larnaka, Kypr
IČ: HE 256944
Podíl: 80% nepřímý podíl prostř. Natland Investment Group N.V. do 12.12.2012, 80% nepřímý podíl prostřednictvím AVANT Consulting, a.s. od 12.12.2012
Období: od 4.6.2012



Jméno a příjmení: Ing. Jan Kořátko
Bydliště: Praha 9, Chotěšovská 678, 190 00
Dat. nar.: 3.6.1970
Podíl: 10,4 % nepřímý podíl prostř. NATLAND GROUP LIMITED
Období: od 4.6.2012

Jméno a příjmení: Tomáš Raška, MBA
Bydliště: Praha 4, Krč, Pod Rovinou 659/3, 140 00
Dat. nar.: 23.5.1978
Podíl: 56 % nepřímý podíl prostř. NATLAND GROUP LIMITED
Období: od 4.6.2012

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)

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.

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
NOVA Green Energy Fund uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 716	člen dozorčí rady	28.12.2010	23.4.2012
Orion Acquisition Capital, a.s.	242 86 354	člen dozorčí rady	18.4.2012	31.12.2012
DOREAL uzavřený investiční fond, a.s.	243 04 271	člen představenstva	23.5.2012	9.10.2012
K-INVEST uzavřený investiční fond, a.s.	242 49 319	člen představenstva	13.7.2012	31.12.2012

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	31.12.2012
DOREAL uzavřený investiční fond, a.s.	243 04 271	člen představenstva	23.5.2012	9.10.2012
K-INVEST uzavřený investiční fond, a.s.	242 49 319	člen představenstva	13.7.2012	31.12.2012
Scandecor Czech Republic s.r.o.	447 92 808	jednatel	7.11.2007	31.12.2012

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	31.12.2012
NOVA Green Energy Fund uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 716	člen představenstva	28.12.2010	23.4.2012
DOREAL uzavřený investiční fond, a.s.	243 04 271	člen představenstva	23.5.2012	9.10.2012
K-INVEST uzavřený investiční fond, a.s.	242 49 319	člen představenstva	13.7.2012	31.12.2012
AVANT Consulting, a.s.	290 03 610	člen představenstva	22.4.2011	31.12.2012

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

Název společnosti	IČ	Angažmá	Od	Do
NATLAND GROUP LIMITED, organizační složka	246 57 638	statutární orgán	12.3.2012	31.12.2012
PROMINECON HOLDING N.V., organizační složka	241 99 290	statutární orgán	12.3.2012	31.12.2012
HORBET, a.s.	276 20 719	člen dozorčí rady	17.6.2009	31.12.2012
MISS AEROBIK, a.s.	285 07 100	člen dozorčí rady	24.2.2009	31.12.2012

AVANT investiční společnost, a.s.

[Výroční zpráva za r. 2012]

Stránka 21



v likvidaci				
ČESKA HLAVA Fond, a.s.	242 39 739	člen představenstva	30.10.2012	31.12.2012
AVANT Consulting, a.s.	290 03 610	člen dozorčí rady	9.12.2009	31.12.2012
NOVA Green Energy Fund uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 716	člen dozorčí rady	28.12.2010	23.4.2012
Taiko, a.s.	271 70 608	člen dozorčí rady	5.10.2011	31.12.2012
Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 252	člen dozorčí rady	28.12.2010	3.4.2012
BYTY ČAKOVICE, a.s.	276 59 682	člen dozorčí rady	18.8.2010	26.3.2012
PROMINECON CZ a.s.	251 10 977	člen dozorčí rady	25.8.2010	31.12.2012
EUKARYOTA, a.s.	289 81 863	člen dozorčí rady	1.6.2010	31.12.2012
BAAE Lease, a.s.	290 54 460	člen představenstva	10.8.2011	31.12.2012
První rezidenční uzavřený investiční fond, a.s.	241 30 249	člen dozorčí rady	17.6.2011	31.12.2012
NFES, a.s.	241 40 244	člen představenstva	27.7.2011	20.12.2012
Pražské služby, a.s.	601 94 120	člen dozorčí rady	20.6.2011	12.1.2012

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

Název společnosti	IČ	Angažmá	Od	Do
AVANT Consulting, a.s.	290 03 610	člen dozorčí rady	9.12.2009	15.8.2012
NOVA Green Energy Fund uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 716	člen dozorčí rady	28.12.2010	23.4.2012
Nouzov Mansions uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 252	člen dozorčí rady	28.12.2010	3.4.2012

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

Název společnosti	IČ	Angažmá	Od	Do
-----	-----	-----	-----	-----

Personální propojení – ostatní společnosti s působností Akad. mal. Igora Fogaše v rozhodném období

Název společnosti	IČ	Angažmá	Od	Do
-----	-----	-----	-----	-----

Personální propojení – ostatní společnosti s působností Mgr. Roberta Mečkovského v rozhodném období

Název společnosti	IČ	Angažmá	Od	Do
-----	-----	-----	-----	-----

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

Název společnosti	IČ	Angažmá	Od	Do
K-INVEST uzavřený investiční fond, a.s.	242 49 319	člen představenstva	1.11.2012	31.12.2012

AVANT investiční společnost, a.s.

[Výroční zpráva za r. 2012]

Stránka 22



Personální propojení – ostatní společnosti s působností Ing. Jana Kořátka v rozhodném období

Název společnosti	IČ	Angažmá	Od	Do
EUKARYOTA, a.s.	289 81 863	člen dozorčí rady	1.6.2010	31.12.2012
AVANT Consulting, a.s.	290 03 610	člen dozorčí rady	15.8.2012	31.12.2012
BAAE Lease, a.s.	290 54 460	člen dozorčí rady	1.12.2010	31.12.2012
NATLAND GROUP LIMITED, organizační složka	246 57 638	statutární orgán	12.3.2012	31.12.2012
EMOTION Group a.s.	242 91 056	člen dozorčí rady	22.10.2012	31.12.2012
ČESKÁ HLAVA Fond, a.s.	242 39 739	člen dozorčí rady	30.10.2012	31.12.2012
PALAES, s.r.o.	279 38 620	statutární orgán	31.10.2007	31.12.2012
STAMELIA CZ s.r.o.	276 50 260	statutární orgán	5.2.2007	31.12.2012
První rezidenční uzavřený investiční fond, a.s.	241 30 249	člen představenstva	30.4.2012	31.12.2012

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

Název společnosti	IČ	Angažmá	Od	Do
AVANT Consulting, a.s.	290 03 610	člen představenstva	1.11.2012	31.12.2012
K-INVEST uzavřený investiční fond, a.s.	242 49 319	člen dozorčí rady	13.7.2012	31.12.2012
DOREAL uzavřený investiční fond, a.s.	243 04 271	člen dozorčí rady	23.5.2012	9.10.2012



Příloha č. 2 – Roční účetní závěrka a výrok auditora



Zpráva nezávislého audítora
o ověření účetní závěrky společnosti AWANT
Investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012

AUDIT BOHEMICA, s.r.o.
Moldanšova 222 173
62 143 00, Praha 4

telefon: 24 346 000 240 033

webová stránka: 3

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2012, výkaz zisku a ztráty za období končící 31. 12. 2012 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 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 investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2012 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 24. května 2013

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 investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 27590241

Předmět podnikání:

obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování

Okamžik sestavení účetní závěrky:

31. prosinec 2012

Rozhodné období - rok:

2012

ROZVAHA



ke dni: 31.12.2012

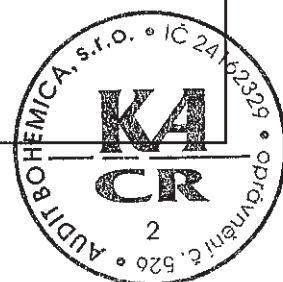
údaje v tis. Kč

AKTIVA	č.ř.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem (Σ)	1	13 527	-814	12 713	11 448
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2	2		2	7
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	1 629		1 629	2 769
v tom: a) splatné na požádání	7	1 629		1 629	2 769
b) ostatní pohledávky	8				
Pohledávky za nebankovními subjekty	9	3 126		3 126	
v tom: a) splatné na požádání	10				
b) ostatní pohledávky	11	3 126		3 126	
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	1 214
z toho: v bankách	19				
Dlouhodobý nehmotný majetek	20	277	-277		3
z toho: goodwill	21				
Dlouhodobý hmotný majetek	22	537	-537		
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	23				
Ostatní aktiva	24	6 892		6 892	7 451
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25				
Náklady a příjmy příštích období	26	64		64	4



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)	1	12 713	11 448
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2		
v tom: a) splatné na požádání	3		
b) ostatní závazky	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	4 077	
v tom: a) splatné na požádání	6		
b) ostatní závazky	7	4 077	
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	860	6 808
Výnosy a výdaje příštích období	12	6	
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	300	
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	22	300	
b) ostatní rezervní fondy	23		
c) ostatní fondy ze zisku	24		
Rezervní fond na nové ocenění	25		
Kapitálové fondy	26		
Oceňovací rozdíly	27		-786
z toho: a) z majetku a závazků	28		
b) ze zajišťovacích derivátů	29		
c) z přepočtu účastí	30		-786
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	31	125	-1 073
Zisk nebo ztráta za účetní období	32	2 345	1 499
Vlastní kapitál (18+20+21+25+26+27+31+32)	-	7 770	4 639

Sestaveno dne:	24.5.2013	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Pavel Doležal předseda představenstva
Sestavil:		



Subjekt: AVANT investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Praha 3 - Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83
 Identifikační číslo: 27590241
 Předmět podnikání:

obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o
 obhospodařování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012
 Rozhodné období - rok: 2012

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2012

údaje v tis. Kč

	č.ř.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	115	75
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2		
Náklady na úroky a podobné náklady	3	331	427
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 provizí	9	12 421	5 986
Náklady na poplatky a provize	10	1	1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11		
Ostatní provozní výnosy	12	2 176	521
Ostatní provozní náklady	13	3 017	
Správní náklady	14	8 997	4 584
v tom: a) náklady na zaměstnance	15	5 735	2 392
z toho: aa) mzdy a platy	16	4 163	1 825
ab) sociální a zdravotní pojištění	17	1 401	527
b) ostatní správní náklady	18	3 262	2 192
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	21	71
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	21		
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	22		
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	2 345	1 499
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmu	32		
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	2 345	1 499

Sestaveno dne:

24.5.2013

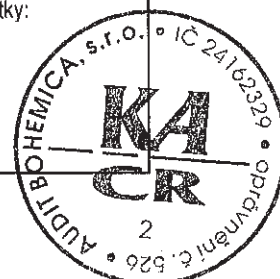
Sestavil:

Librová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Mgr. Ing. Pavel Doležal
 předseda představenstva

Doležal





Subjekt: AVANT investiční společnost, a.s.
 Sídlo: Praha 3 - Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83
 Identifikační číslo: 27590241
 Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012
 Rozhodné období - rok: 2012

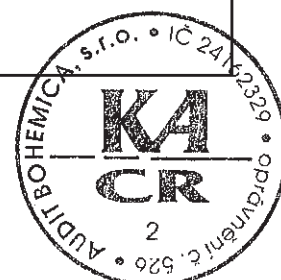
SPECIFIKACE PODROZVAHOVÝCH AKTIV PASIV

ke dni: 31.12.2012

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: <div style="text-align: right;">24.5.2013</div>	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Pavel Doležal předseda představenstva
Sestavil: <div style="text-align: center; font-size: 2em; font-family: cursive;">  </div>	<div style="text-align: center; font-size: 2em; font-family: cursive;">  </div>



Subjekt: AVANT investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 27590241

Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012



Rozhodné období - rok: 2012

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2012

údaje v tis. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2012	5 000					-786	426	4 639
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							2 345	2 345
Dividendy								0
Převody do fondů				300			-300	0
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny						786		786
Zůstatek k 31.12.2012	5 000	0	0	300	0	0	2 471	7 770

Sestaveno dne:	24.5.2013	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		Mgr. Ing. Pavel Doležal předseda představenstva 



AVANT investiční společnost, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Společnosti AVANT investiční společnost, a.s.
k 31.12.2012

OBEČNÉ 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 (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.

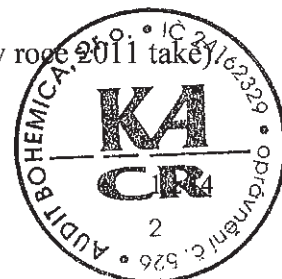
Společnost AVANT investiční společnost, a.s. začala vykonávat činnost investiční společnosti ke dni 12.4.2007, kdy došlo k přeměně ze společnosti CEE FUND MANAGEMENT a.s. na investiční společnost. Před tímto datem účtovala jako běžná akciová společnost. Od tohoto data účtuje dle účetní osnovy pro banky 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:	Koněvova 2660/141, 130 83 Praha 3
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 2011 také).



1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI ZAPSANÝ V OBCHODNÍM REJSTRÁŘÍKU

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 REJSTRÁŘÍKU

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:

Změna názvu společnosti

Původní název

AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
Vymazáno: 15. 11. 2012

Nový název

AVANT investiční společnost, a.s.
Zapsáno 15. 11. 2012

Změna členů představenstva

Zánik členství

RNDr. Dušan Brabec (dat. nar. 9. 7. 1952)
Den zániku členství: 1. 11. 2012

Vznik členství

Ing. Petr Illetško (dat. nar. 31. 12. 1967)
Den vzniku členství: 1. 11. 2012

Akad.mal. Igor Fogaš (dat. nar. 13. 5. 1964)
Den vzniku členství: 9. 8. 2012

Mgr. Robert Mečkovský (dat. nar. 21. 4. 1977)
Den vzniku členství: 9. 8. 2012

Změna způsobu jednání za společnost

Dne 15. 11. 2012 jedná statutární orgán jménem společnosti následovně:

Jménem společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jednají a podepisují v celém rozsahu navenek předseda představenstva samostatně, místopředseda představenstva samostatně, člen představenstva společně s předsedou nebo místopředsedou představenstva.

Změna členů dozorčí rady

Zánik členství



Ing. Libor Matura (dat. nar. 14. 6. 1975)
Den zániku členství: 9. 8. 2012

Ing. Vladimír Brůna (dat. nar. 3. 12. 1978)
Den zániku členství: 9. 8. 2012

Vznik členství

Ing. Jan Kořátko (dat. nar. 3. 6. 1970)
Den vzniku členství: 9. 8. 2012

Ing. Petr Kromíchal (dat. nar. 28. 8. 1983)
Den vzniku členství: 9. 8. 2012

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 31.12.2012:

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. Petr Illetško** (od 1.11.2012)
člen představenstva: **akad.mal. Igor Fogaš** (od 9.8.2012)
člen představenstva: **Mgr. Robert Mečkovský** (od 9.8.2012)

Dozorčí rada Investiční společnosti:

předseda dozorčí rady: **Tomáš Raška, MBA** (od 19.2.2010)
člen dozorčí rady: **Ing. Jan Kořátko** (od 9.8.2012)
člen dozorčí rady: **Ing. Petr Kromíchal** (od 9.8.2012)

Vedoucí osoby:

Mgr. Ing. Pavel Doležal (nemovitosti, finanční trhy)
Ing. Zdeněk Hauzer (nemovitosti, finanční trhy)
Mgr. Ing. Petr Illetško (nemovitosti)
Akad.mal. Igor Fogaš (umělecká díla)
Mgr. Robert Mečkovský (umělecká díla)

Management dle aktuálního organizačního řádu Investiční společnosti:

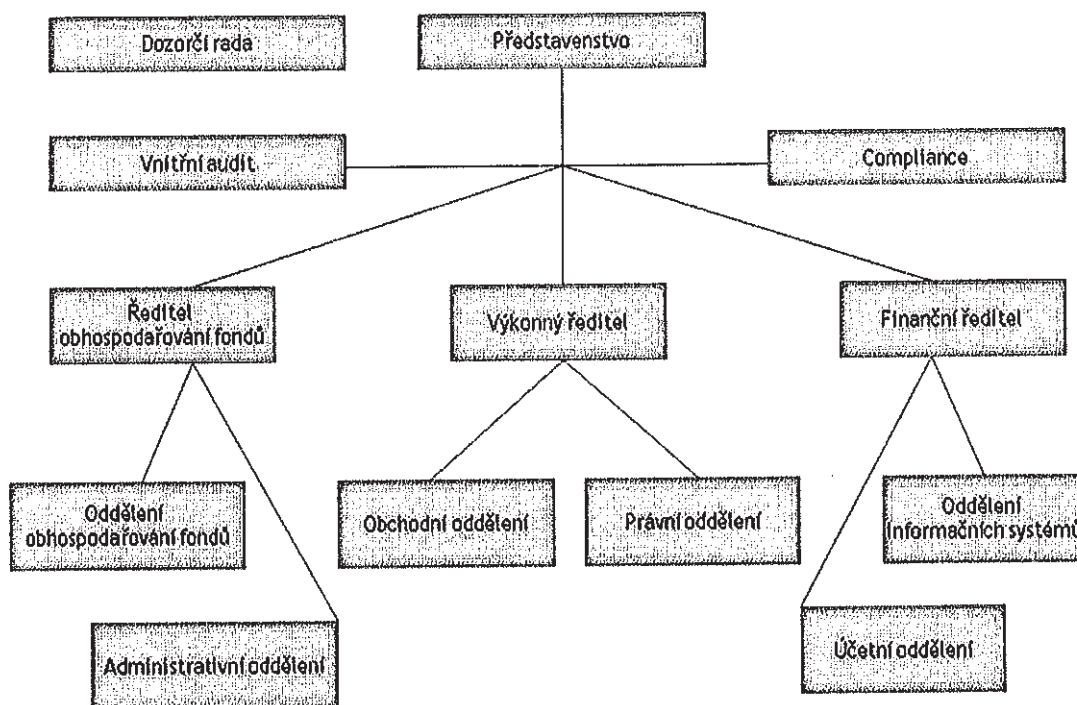
Mgr. Ing. Pavel Doležal – výkonný ředitel
Ing. Zdeněk Hauzer – ředitel obhospodařování fondů
Ing. Mgr. Petr Illetško – finanční ředitel

Interní audit a compliance:

RNDr. Dušan Brabec – 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 2012 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 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 31.12.2012 dlouhodobý nehmotný majetek ve formě zřizovacích výdajů a softwaru. K 31.12.2012 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 vlastními činnostmi 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 31.12.2012 obecně dlouhodobý hmotný majetek ve formě dlouhodobého majetku a samostatných movitých věcí a souboru movitých věcí, jako jiného (drobného) dlouhodobého hmotného majetku. K 31.12.2012 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 paliv. 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 odepisován 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 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.

2.10 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 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 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 nerealizované ztrátě z předchozích let). Odložená daňová pohledávka je zaúčtována jen tehdy, pokud neexistují pochybnosti o jejím možném daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

Společnosti vznikla v roce 2012 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 2012 nedošlo oproti účetnímu období roku 2011 ke změně označení položek Rozvahy (bilance) ani jejich obsahovému vymezení. Věcná náplň uvedených položek zůstává stejná v roce 2012 i 2011.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

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

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

3.1 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit společnosti a řízení jejích pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období (žádné reálné výnosy z podnikatelské činnosti, pouze náklady na zajištění potřebného provozu společnosti ve fázi příprav) v průběhu roku 2012 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 2012 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 vlastnila tyto investiční fondy:

K-INVEST (dříve REALMO) uzavřený investiční fond, a.s. (100 %)

Tento investiční fond investiční společnost ode dne jejich vzniku obhospodařovala.

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. 2013 povolením ČNB.



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

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

Fondy kvalifikovaných investorů, které investiční společnost obhospodařuje, jsou uvedeny ve výroční zprávě za rok 2012.

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 2012 činí 2.345 tis. Kč (2011 zisk 1.499 tis. Kč).-

6.2 ROZPIS DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO A HMOTNÉHO MAJETKU

6.2.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2011	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2012
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

Oprávkky [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2011	Odpisy	Úbytky	Stav k 31.12.2012
Zřizovací výdaje	165	0	0	165
Neh. výsl. výzk. a výv.	0	0	0	0
Software	96	3	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	274	3	0	277



Zůstatková hodnota [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2012
Zřizovací výdaje	0	0
Neh. výsl. výzk. a výv.	0	0
Software	3	0
Ocenitelná práva	0	0
Jiný DNM	0	0
Pořízení DNM	0	0
Zálohy na DNM	0	0
Celkem	3	0

6.2.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena [v tis. Kč]

	Stav k 31.12.2011	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2012
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 31.12.2011	Odpisy	Úbytky	Stav k 31.12.2012
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 31.12.2011	Stav k 31.12.2012
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 31.12.2011	Stav k 31.12.2012
CELKEM:	10 220	9 994
Za bankami	2 769	1 629
Za nebank. subjekty	3 009	1 232
Krátkodobé úvěry	4 428	3 126
Poskytnuté zálohy	14	4 007

Společnost nemá pohledávky více jak rok po lhůtě splatnosti.

6.4 ZÁVAZKY

6.4.1 Časová struktura závazků

[v tis. Kč]	Stav k 31.12.2011		Stav k 31.12.2012	
	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům
CELKEM:	0	409	0	809
Do splatnosti	0	389	0	809
Po splatnosti 0-90 dní	0	20	0	0
Po splatnosti 91-180 dní	0	0	0	0
Po splatnosti 181-360 dní	0	0	0	0
Po splatnosti 361 dní až 5 let	0	0	0	0
Po splatnosti 5 let a více	0	0	0	0

6.4.2 Přepočet cizích měn na českou měnu

Společnost nemá závazky vyjádřené v cizí měně.

6.5 REZERVY

[v tis. Kč]	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2012
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 6 892 tis. Kč, tvoří vratná kauce (4 000 tis. Kč), pohledávky z obchodních vztahů (1 703 tis. Kč) ostatní pohledávky (1 182 tis. Kč), zálohy (7 tis. Kč). Rok 2011 7.451 tis. Kč.

Ostatní pasiva, celkem 860 tis. Kč, tvoří závazky z obchodních vztahů (133 tis. Kč), zaměstnanecké závazky včetně SP, ZP a záloh na daň (599 tis. Kč), dohadné účty pasivní (128 tis. Kč). Rok 2010 6 808 tis. Kč).

6.11 POSKYTNUTÉ A PŘIJATÉ NEBANKOVNÍ ÚVĚRY

Společnost poskytla úvěr společnosti AVANT Consulting a.s., jehož nesplacená výše k 31. 12. 2012 činí 3 126 tis. Kč včetně úroků.

Společnost přijala úvěr od společnosti NATLAND GROUP LIMITED, jehož nesplacená výše k 31. 12. 2012 činí 4 077 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 12.422 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	Minulé období
Průměrný počet zaměstnanců	10	7
Průměrný počet členů statutárního orgánu	5	3
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	3
Mzdové náklady	4 163	1 825
Náklady na sociální zabezpečení	1 401	527
Sociální náklady	171	40
Osobní náklady celkem	5 735	2 392



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 dvěma členům představenstva – akad.mal. Igor Fogaš a Mgr. Robert Mečkovský.

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 peněžitá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly společnostmi 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.

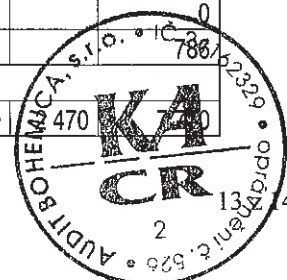
6.13.5 Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady představovaly v roce 2012 celkově hodnotu 3.262 tis. Kč, což vzhledem k celkovým nákladům společnosti představuje cca 27,76%.

Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2012 zejména: nájemné, vedení účetnictví včetně mzdové agendy a komunikace.

7. PŘEHLED A ZMĚNY VLASTNÍHO KAPITÁLU

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2012	5 000					-786	425	4 639
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							2 345	2 345
Dividendy								0
Převody do fondů				300			-300	0
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny						786		786
Zůstatek k 31.12.2012	5 000	0	0	300	0	0	786	6 086



8. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

Bylo navrženo vypořádání zisku za účetní období 2012, 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

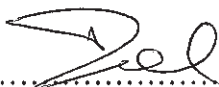
Po datu zpracování účetní závěrky neproběhly ve společnosti žádné významné události.

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: 24.5.2013

Podpis statutárního zástupce:



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



Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích



AVANT INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI
PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA
ROK 2012

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



I. PREAMBULE

Představenstvo společnosti AVANT investiční společnost, a.s. (dále jen „Ovládaná osoba“) předkládá na základě §66a obchodního zákoníku v platném znění následující zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2012.

Zpráva byla projednána a schválena představenstvem Ovládané osoby dne 26.3.2013.

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

II. PROPOJENÉ OSOBY

2.1 Ovládající osoby

Osoby vykonávající nepřímo rozhodující vliv na řízení Ovládané osoby:

Ing. Libor Matura

Bytem Praha 10, Přetlucká 2154/1, PSČ 100 00, nar.: 14.6. 1975.

Způsob ovládnání

Ing. Libor Matura držel do 4.6.2012 80% nepřímý podíl na Ovládané osobě prostřednictvím 80% přímého podílu na společnosti AVANT Consulting, a.s.

NATLAND Investment Group N.V.

Se sídlem Amsterdam, Strawinskylaan 1143 C-11, 1077XX, Nizozemsko, IČ: 34368681.

Způsob ovládnání

Společnost NATLAND Investment Group N.V. držela od 4.6.2012 80% nepřímý podíl na Ovládané osobě prostřednictvím 80% přímého podílu na společnosti AVANT Consulting, a.s., který dne 12.12.2012 převedla na společnost NATLAND GROUP LIMITED.

NATLAND GROUP LIMITED

Se sídlem NICOLAIDES SEA VIEW CITY, 9th floor, Flat/Office 903-904 BLOCK A-B, 6016, Larnaka, Kypr, IČ: HE 256944.

Způsob ovládnání

Společnost NATLAND GROUP LIMITED držela od 4.6.2012 do 12.12.2012 80% nepřímý podíl na Ovládané osobě prostřednictvím 100% přímého podílu na společnosti NATLAND Investment Group N.V.. Od 12.12.2012 drží 80% nepřímý podíl na Ovládané osobě prostřednictvím 80% přímého podílu na společnosti AVANT Consulting, a.s.

Tomáš Raška, MBA

Bytem Praha 4, Pod Rovinou 659/3, PSČ 140 00, nar.: 23.5.1978.

Způsob ovládnání

Tomáš Raška, MBA držel od 4.6.2012 56% nepřímý podíl na Ovládané osobě prostřednictvím 70% přímého podílu na společnosti NATLAND GROUP LIMITED. Tyto podíly byly 6.7.2012 navýšeny na 66,4%, resp. 83%.

Představenstvu Ovládané osoby nejsou známy další osoby, které ji mohly nepřímo ovládat v účetním období 2012 ve smyslu § 66a odst. (9) OZ.

Osoby 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.

Způsob ovládnání

AVANT Consulting, a.s. drží 100% přímý podíl na Ovládané osobě.

2.2 Další osoby ovládané ovládající osobou

Ke dni 4.6.2012 byly osobami ovládanými ovládajícími osobami následující společnosti:

APMK s.r.o.

Se sídlem Praha 9, Kolbenova 882/5a, PSČ 190 00, IČ: 27871711

HARFA s.r.o.

Se sídlem Praha 9, Kolbenova 882/5a, PSČ 190 00, IČ: 25060341

Byty Čakovice a.s.

Se sídlem Praha 3, Koněvova 141, PSČ 130 83, IČ: 27659682

První rezidenční uzavřený investiční fond a.s.

Se sídlem Praha 3, Koněvova 141, PSČ 130 83, IČ: 24130249

FFS Czech s.r.o.

Se sídlem Praha 10, Počernická 272/96, PSČ 100 00, IČ: 28363001

Miss Aerobik a.s. v likvidaci

Se sídlem Praha 8, Sokolovská 394/17, PSČ 180 00, IČ: 28507100

M&K Park s.r.o.

Se sídlem Praha 9, Kolbenova 882/5a, PSČ 190 00, IČ: 27224945

M&K West s.r.o.

Se sídlem Praha 9, Kolbenova 882/5a, PSČ 190 00, IČ: 27212971



Palaes s.r.o.

Se sídlem Praha 3, Koněvova 141, PSČ 130 83, IČ: 27938620

Natland F&E Solutions a.s.

Se sídlem Praha 3, Koněvova 141, PSČ 130 83, IČ: 24140244

NATLAND PRIVATE EQUITY LIMITED

Se sídlem Grigori Afxentiou 8 El. PA Livadioti, 3rd fl. flat 306 , 6023, Kypr, IČ: HE 267462

PROMINECON HOLDING N.V.

Se sídlem Amsterdam, Strawinskylaan 1143 C-11, 1077XX, Nizozemsko, IČ: 32015492

Prominecon Group a.s.

Se sídlem Praha 1, Revoluční 25, PSČ 110 00, IČ: 25110977

Metrostav – Prominecon a.s.

Se sídlem Praha 8, Zenklova 2245, PSČ 180 00, IČ: 26483581

Apartmány Rokytnice a.s.

Se sídlem Praha 8, Zenklova 2245, PSČ 180 00, IČ: 27689000

PMC Hotels & Resorts s.r.o.

Se sídlem Praha 3, Koněvova 141, PSČ 130 83, IČ: 24747092

Deal Invest a.s.

Se sídlem Praha 10, Kazašská 1427/4, PSČ 100 00, IČ: 28076222

PMC Podolí s.r.o.

Se sídlem Praha 1, Revoluční 25, PSČ 110 00, IČ: 24787299

PMC Nad jezerem s.r.o.

Se sídlem Praha 1, Revoluční 25, PSČ 110 00, IČ: 24787281

Centrum Holešovice a.s.

Se sídlem Praha 1, Revoluční 25, PSČ 110 00, IČ: 27892646

Malvazinky Park s.r.o.

Se sídlem Praha 1, Revoluční 25, PSČ 110 00, IČ: 27425207

PMC Vršovice a.s.

Se sídlem Praha 1, Revoluční 25, PSČ 110 00, IČ: 26422000

PMC Facility a.s.

Se sídlem Praha 10, V předpolí 13, PSČ 10000, IČ: 48036242

PMC Servisní s.r.o.

Se sídlem Praha 1, Revoluční 25, PSČ 110 00, IČ: 27650596

NAVABYT s.r.o. v likvidaci

Se sídlem Praha 1, Revoluční 25, PSČ 110 00, IČ: 27168891

PMC Špindlerův mlýn s.r.o.

Se sídlem Praha 1, Revoluční 25, PSČ 110 00, IČ: 60467916

BYT PLUS s.r.o.

Se sídlem Praha 1, Revoluční 25, PSČ 110 00, IČ: 25746146

HOTELTYP a.s.

Se sídlem Praha 1, Revoluční 25, PSČ 110 00, IČ: 26510995

PROMINECON IDS a.s.

Se sídlem Praha 1, Revoluční 25, PSČ 110 00, IČ: 27149307

AUTOTYP s.r.o. v likvidaci

Se sídlem Praha 1, Revoluční 25, PSČ 110 00, IČ: 63073838

GOLIANT PROJEKT s.r.o.

Se sídlem Praha 4, Holušícká 3, PSČ 140 00, IČ: 24678635

EUKARYOTA a.s.

Se sídlem Praha 3, Koněvova 141, PSČ 130 83, IČ: 28981063

Vespasianus a.s.

Se sídlem Praha 3, Koněvova 141, PSČ 130 83, IČ: 29053455

Bečvářova a.s.

Se sídlem Praha 2, Londýnská 674/55, PSČ 120 00, IČ: 27124371

N.A.C.O. Limited

Se sídlem Londýn, Downham Road 61, Velká Británie, IČ: 05443024

Tenure Limited

Se sídlem Arch. Makariou & Kalograion, 4, NICOLAIDES SEA VIEW CITY, 9 TH FLOOR, Flat/Office 903-904, BLOCK A-B, 6016 – Larnaca, Kypr, IČ: HE 180782

Soranus Limited

Se sídlem Arch. Makariou & Kalograion, 4, NICOLAIDES SEA VIEW CITY, 9 TH FLOOR, Flat/Office 903-904, BLOCK A-B, 6016 – Larnaca, Kypr, IČ: HE 265081

Představenstvu Ovládané osoby nejsou žádné známy další osoby, které byly přímo či nepřímo ovládané jejími ovládajícími společnostmi v účetním období 2012 ve smyslu § 66a odst. (9) OZ.



III. POPIS UZAVŘENÝCH A PLNĚNÝCH SMLUV, JINÝCH PRÁVNÍCH ÚKONŮ A OPATŘENÍ, PŘIJATÝCH ČI USKUTEČNĚNÝCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI, PŘEHLED PROTIPLNĚNÍ A PROHLÁŠENÍ O ÚJMĚ

3.1 Smluvní vztahy

Se společností AVANT Consulting, a.s. uzavřela v účetním období 2012 Ovládaná osoba 2 smlouvy o půjčce. Smlouvy byly uzavřeny dne 17.1.2012 a 6.12.2012.

Se společností NATLAND GROUP LIMITED uzavřela v účetním období 2012 Ovládaná osoba 1 smlouvu o úvěru. Smlouva byla uzavřena dne 22.10.2012.

Jiné smluvní vztahy mezi propojenými osobami v účetním období 2012 nebyly realizovány.

3.2 Jiné právní úkony a opatření

Ze strany ovládajících osob nebyly v účetním období 2012 učiněny žádné právní úkony ani nebyla přijata žádná opatření.

3.3 Protiplnění a prohlášení o újmě

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

Ovládané osobě nevznikla ovládacími vztahy žádná újma.

IV. ZÁVĚR

Na základě informací představenstva Ovládané osoby a jeho jednotlivých členů a z výše uváděných údajů představenstvo konstatuje, že v rozhodném období nevyplynula 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 vyhotovované dle § 66a, odst.9, zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, pro období 2012 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 Ovládané osobě majtková újma.

V Praze dne 26.3.2013



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

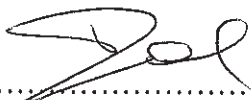


Ing. Mgr. Zdeněk Hauzer
místopředseda představenstva
AVANT investiční společnost, a.s.

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 24.5.2013



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



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



**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky fondu
Růstový otevřený podílový fond AVANT
investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012**

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

počet stran: 3

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky fondu Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 71490795

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 Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2012, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2012 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 Růstový otevřený podílový fond 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

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.

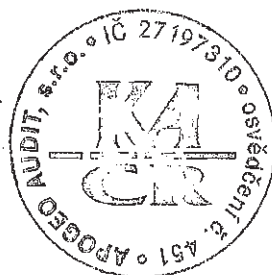
Výrok audítora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2012 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 28. března 2013

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

Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční

Subjekt: společnost, a. s.

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

Identifikační číslo: 71490795

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

Okamžik sestavení účetní závěrky:

31. prosinec 2012

Rozhodné období - rok:

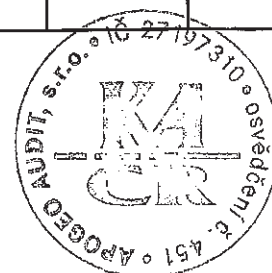
2012

ROZVAHA



ke dni: 31.12.2012

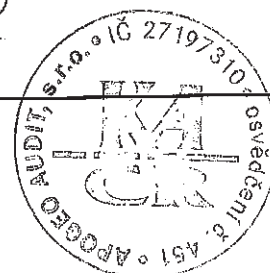
údaje v tis. Kč

AKTIVA	č.ř.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem (Σ)	1	101 317		101 317	
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2				
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	998		998	
v tom: a) splatné na požádání	7	998		998	
b) ostatní pohledávky	8				
Pohledávky za nebankovními subjekty	9	100 319		100 319	
v tom: a) splatné na požádání	10				
b) ostatní pohledávky	11	100 319		100 319	
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				
z toho: v bankách	19				
Dlouhodobý nehmotný majetek	20				
z toho: goodwill	21				
Dlouhodobý hmotný majetek	22				
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	23				
Ostatní aktiva	24				
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25				
Náklady a příjmy příštích období	26				



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)	1	101 317	
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2		
v tom: a) splatné na požádání	3		
b) ostatní závazky	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5		
v tom: a) splatné na požádání	6		
b) ostatní závazky	7		
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	278	
Výnosy a výdaje příštích období	12		
Rezervy	13		
v tom: a) na důchody a podobné závazky	14		
b) na daně	15		
c) ostatní	16		
Podřízené závazky	17		
Základání kapitál	18		
z toho: a) splacený základní kapitál	19		
Emisní ažio	20		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	21		
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	22		
b) ostatní rezervní fondy	23		
c) ostatní fondy ze zisku	24		
Rezervní fond na nové ocenění	25		
Kapitálové fondy	26	101 000	
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		
Zisk nebo ztráta za účetní období	32	39	
Vlastní kapitál (18+20+21+25+26+27+31+32)		101 039	

Sestaveno dne:	28.3.2013	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		



Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost,
 Subjekt: a. s.
 Sídlo: Praha 3 - Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83
 Identifikační číslo: 71490795
 Předmět podnikání: činnost podle ustanovení § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012
 Rozhodné období - rok: 2012

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2012

údaje v tis. Kč

	č.ř.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	319	
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2		
Náklady na úroky a podobné náklady	3		
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4		
Výnosy z akcií a podílů	5		
v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	6		
b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	7		
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	8		
Výnosy z poplatků a provizí	9		
Náklady na poplatky a provize	10	2	
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11		
Ostatní provozní výnosy	12		
Ostatní provozní náklady	13		
Správní náklady	14	276	
v tom: a) náklady na zaměstnance	15		
z toho: aa) mzdy a platy	16		
ab) sociální a zdravotní pojištění	17		
b) ostatní správní náklady	18	276	
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 odepsaných pohledávek	21		
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	22		
Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
Ztráty z převodu účasti 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	41	
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmu	32	2	
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	39	

Sestaveno dne:

28.3.2013

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:

Labovna

Zol





Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční
 Subjekt: společnost, a. s.
 Sídlo: Praha 3 - Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83
 Identifikační číslo: 71490795
 Předmět podnikání: činnost podle ustanovení § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004
 Sb., o kolektivním investování, vykonávaná na základě
 rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012
 Rozhodné období - rok: 2012

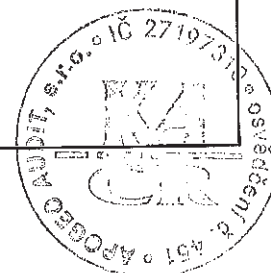
SPECIFIKACE PODROZVAHOVÝCH AKTIV PASIV

ke dni: 31.12.2012

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: 28.3.2013	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: 	



Subjekt: Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a. s.

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

Identifikační číslo: 71490795

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012

Rozhodné období - rok: 2012

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2012

údaje v tis. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 6.12.2012					101 000			101 000
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							39	39
Dividendy								0
Převody do fondů								0
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny								0
Zůstatek k 31.12.2012	0	0	0	0	101 000	0	39	101 039

Sestaveno dne:

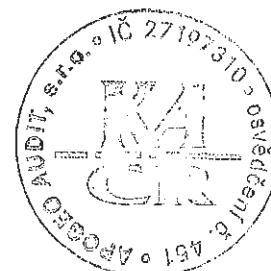
28.3.2013

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:

W. Brav

[Signature]



Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
společnosti Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s.

k 31. 12. 2012

OBECNÉ ÚDAJE

Předkládaná účetní závěrka fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2012, za účetní období 7. 12. 2011 (povolení ČNB k vytvoření fondu) až 31. 12. 2012. 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.

Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s. získal povolení od ČNB dne 7. 12. 2011. Od data vydání prvního podílového listu 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 6. 12. 2012. 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: Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s.
Sídlo fondu: Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
IČ 71490795
Bankovní spojení: 107-134550227/0100

Orgány investiční společnosti obhospodařující majetek fondu k datu 31. 12. 2012:

Představenstvo:

předseda představenstva: **Mgr. Ing. Pavel Doležal** (od 19.2.2010)
místopředseda představenstva: **Ing. Zdeněk Hauzer** (od 10.8.2011)
místopředseda představenstva: **Ing. Petr Illetško** (od 1.11.2012)
člen představenstva: **akad.mal. Igor Fogaš** (od 9.8.2012)
člen představenstva: **Mgr. Robert Mečkovský** (od 9.8.2012)

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady: **Tomáš Raška** (od 19.2.2010)
člen dozorčí rady: **Ing. Jan Kořátko** (od 9.8.2012)
člen dozorčí rady: **Ing. Petr Kromíchal** (od 9.8.2012)

Podílové listy vydané k 31.12.2012 – 101.000.000 ks o jmenovité hodnotě 1 Kč.

1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI FONDU

Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s. vykonává činnost podle ust. § 6 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování na základě rozhodnutí České národní banky dne 6. 12. 2011 a právní moci nabylo dne 7. 12. 2011.

Růstový otevřený podílový fond AVANT 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 6. 12. 2011 a právní moci nabylo dne 7. 12. 2011, č.j. 2011/13937/570.

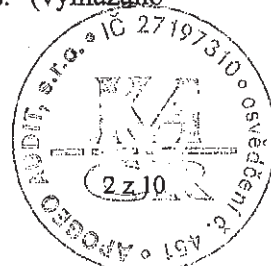
1.3 ZMĚNY A DODATKY PROVEDENÉ V ÚČETNÍM OBDOBÍ V OBCHODNÍM REJSTRÍKU V INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:

Změna názvu společnosti

Původní název: AVANT Fund Management investiční společnost, a.s. (vymazáno 15.11.2012)

Nový název: AVANT investiční společnost, a.s. (zapsáno 15.11.2012)



Změna členů představenstva

Zánik členství

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

Den zániku členství: 1. 11. 2012

Vznik členství

Ing. Petr Illetško (dat. nar. 31. 12. 1967)

Den vzniku členství: 1. 11. 2012

Akad.mal. Igor Fogaš (dat. nar. 13. 5. 1964)

Den vzniku členství: 9. 8. 2012

Mgr. Robert Mečkovský (dat. nar. 21. 4. 1977)

Den vzniku členství: 9. 8. 2012

Změna členů dozorčí rady

Zánik členství

Ing. Libor Matura (dat. nar. 14. 6. 1975)

Den zániku členství: 9. 8. 2012

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

Den zániku členství: 9. 8. 2012

Vznik členství

Ing. Jan Kořátko (dat. nar. 3. 6. 1970)

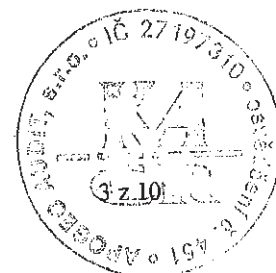
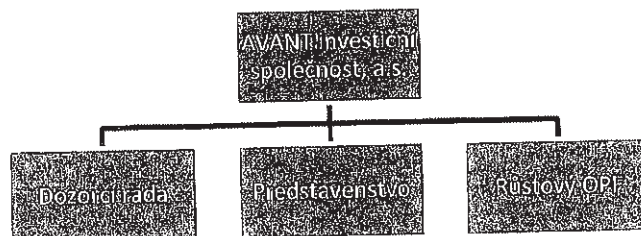
Den vzniku členství: 9. 8. 2012

Ing. Petr Kromíchal (dat. nar. 28. 8. 1983)

Den vzniku členství: 9. 8. 2012

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

V průběhu účetního období 2012 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 Růstový otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s. tato investiční společnost:

AVANT investiční společnost, a.s.

Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83
IČO: 275 90 241

Depozitářem fondu je Komerční banka, a.s.

2. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za rok 2012 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 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

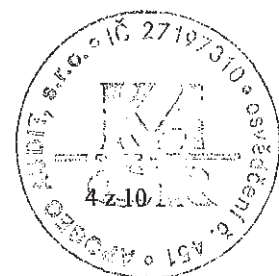
Veškerý majetek fondu spravuje AVANT investiční společnost, a.s. a jeho zachycení se řídí postupy a metodami stanovenými touto společností. Fond nemá v účetnictví evidovaný žádný dlouhodobý hmotný majetek.

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 Účástí. Investiční činnost je zaměřena na následující aktiva:

- a) Účástí 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

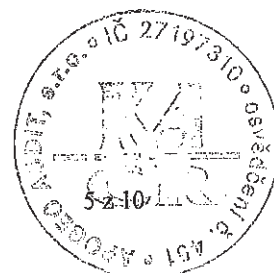
Účetní jednotka nemá bankovní úvěry.

2.8 OPERACE V CIZÍ MĚNĚ

V okamžiku pořízení majetku či vzniku závazku fond používá pro přepočtení majetku a závazků v cizí měně na Kč denní kursy ČNB. Realizované kurzové 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 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 2012 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek, proto o odložené dani v roce 2012 neúčtuje.

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

V účetním období roku 2012 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 poskytli 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 jejích 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 jejích pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období v průběhu roku 2012, 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

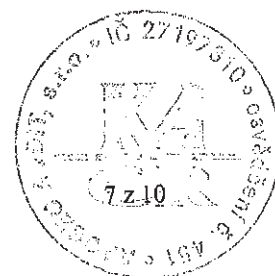
6.1 HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK

Zisk po zdanění fondu za rok 2012 činí 39tis. Kč.

6.2 ROZPIS POHLEDÁVEK

Fond nemá pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky za klienty tvoří úvěr ve výši 100.000tis. Kč.



6.3 ZÁVAZKY

6.3.1 Časová struktura závazků

	Stav k 31.12.2012		Stav k 31.12.2011	
	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům
CELKEM:	0	276	0	0
Do splatnosti	0	276	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 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

Hodnota ostatních aktiv k 31. 12. 2012 je 0,- Kč.

6.9 OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva tvoří závazek z titulu obhospodařování investiční společností (252 tis. Kč) a z titulu depozitářských služeb (24 tis. Kč).

6.10 POSKYTNUTÉ ÚVĚRY

Fond poskytl ve sledovaném období úvěr v celkové výši 100.000tis. Kč. Úvěr je splatný 31. 12. 2014.

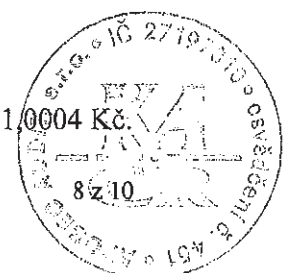
6.11 KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 6. 12. 2012.

Fond eviduje na kapitálových fondech vklady podílníků ve výši 101mil. Kč.

Fond v roce 2012 neodkoupil žádný podílový list.

Hodnota vlastního kapitálu připadajícího na 1 podílový list k 31. 12. 2012 činí 1,0004 Kč.



6.12 VÝNOSY

6.12.1 Výnosy z běžné činnosti

319 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.

6.13.2 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 2012 celkově hodnotu 276tis. Kč, což vzhledem k celkovým nákladům podílového fondu představuje 97,30%.

Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2012 zejména: náklady na obhospodařování a depozitářské služby.

6.14 CELKOVÁ NÁKLADOVOST

Celková nákladovost fondu činí 0,275%.

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. 2012

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fond	Kapitálový fond	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Neuhrazená ztráta	Vlastní kapitál celkem	
Zůstatek k 1. 1. 2012							0	
Zvýšení			101 000		39		101 039	
Snížení							0	
Zůstatek k 31. 12. 2012		0	0	101 000	0	39	0	101 039



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

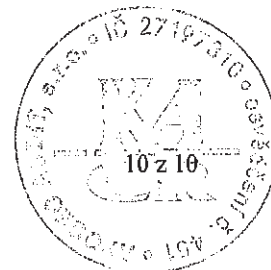
Ve sledovaném období účetní jednotka nerealizovala žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne 28.3.2013

Podpis statutárního zástupce:



Mgr. Ing. Pavel Doležal
předseda představenstva



**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky fondu
Výnosový uzavřený podílový fond AVANT
investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012**

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

počet stran: 3



audit | tax | valuation | finance

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

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

Identifikační číslo: 71490698

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 investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Výnosový uzavřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2012, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2012 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 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 odpovědnost 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.



Koněvova 2660/141
130 83 Praha 3

T / +420 267 997 700
F / +420 296 566 445

E / info@apogeo.cz
W / www.apogeo.cz

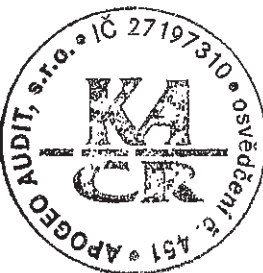
Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Výnosový uzavřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2012 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 28. března 2013

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 investiční

Subjekt: společnost, a. s.

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

Identifikační číslo: 71490698

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012

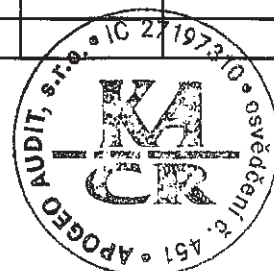
Rozhodné období - rok: 2012

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2012

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	745 104		745 104	632 629
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2				
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	36 068		36 068	5 158
v tom: a) splatné na požádání	7	36 068		36 068	5 158
b) ostatní pohledávky	8				
Pohledávky za nebankovními subjekty	9	684 036		684 036	602 471
v tom: a) splatné na požádání	10				
b) ostatní pohledávky	11	684 036		684 036	602 471
Dluhové cenné papíry	12				
v tom: a) vydané vládními institucemi	13				
b) vydané ostatními osobami	14				
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	15				
Účasti s podstatným vlivem	16				
z toho: v bankách	17				
Účasti s rozhodujícím vlivem	18				
z toho: v bankách	19				
Dlouhodobý nehmotný majetek	20				
z toho: goodwill	21				
Dlouhodobý hmotný majetek	22				
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	23				
Ostatní aktiva	24	25 000		25 000	25 000
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25				
Náklady a příjmy příštích období	26				



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)	1	745 104	632 629
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2		
v tom: a) splatné na požádání	3		
b) ostatní závazky	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5		
v tom: a) splatné na požádání	6		
b) ostatní závazky	7		
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	4 995	6 904
Výnosy a výdaje příštích období	12		
Rezervy	13		
v tom: a) na důchody a podobné závazky	14		
b) na daně	15		
c) ostatní	16		
Podřízené závazky	17		
Základání kapitál	18		
z toho: a) splacený základní kapitál	19		
Emisní ažio	20		
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	21		
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	22		
b) ostatní rezervní fondy	23		
c) ostatní fondy ze zisku	24		
Rezervní fond na nové ocenění	25		
Kapitálové fondy	26	501 000	501 000
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	124 725	
Zisk nebo ztráta za účetní období	32	114 384	124 725
Vlastní kapitál (18+20+21+25+26+27+31+32)	-	740 109	625 725

Sestaveno dne:	28.3.2013	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:	<i>lubra</i>	<i>Del</i>



Výnosový uzavřený podílový fond AVANT investiční společnost,
 Subjekt: a. s.
 Sídlo: Praha 3 - Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83
 Identifikační číslo: 71490698
 Předmět podnikání: činnost podle ustanovení § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012
 Rozhodné období - rok: 2012

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2012

údaje v tis. Kč

	č.ř.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	123 690	108 034
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2		
Náklady na úroky a podobné náklady	3		
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 provizí	9		25 000
Náklady na poplatky a provize	10	6	7
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11		
Ostatní provozní výnosy	12		
Ostatní provozní náklady	13		
Správní náklady	14	3 280	1 738
v tom: a) náklady na zaměstnance	15		
z toho: aa) mzdy a platy	16		
ab) sociální a zdravotní pojištění	17		
b) ostatní správní náklady	18	3 280	1 738
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 odepsaných pohledávek	21		
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	22		
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	120 404	131 289
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmu	32	6 020	6 564
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	114 384	124 725

Sestaveno dne:

28.3.2013

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



Výnosový uzavřený podílový fond AVANT investiční

Subjekt: společnost, a. s.

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

Identifikační číslo: 71490698

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

Okamžik sestavení účetní závěrky:

31. prosinec 2012

Rozhodné období - rok:

2012

SPECIFIKACE PODROZVAHOVÝCH AKTIV PASIV

ke dni: 31.12.2012

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	27 626	
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:

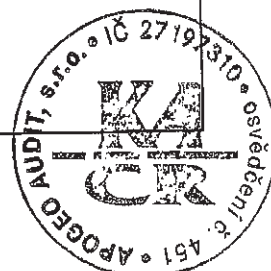
28.3.2013

Sestavil:

W. Branař

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Dol



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

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

Identifikační číslo: 71490698

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012

Rozhodné období - rok: 2012

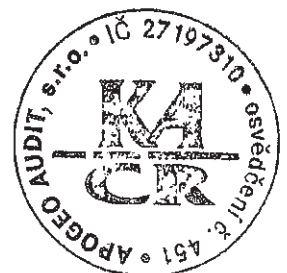
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2012

údaje v tis. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážlo	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Čelkem
Zůstatek k 1.1.2012					501 000		124 725	625 725
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							114 384	114 384
Dividendy								0
Převody do fondů								0
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snižování základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny								0
Zůstatek k 31.12.2012	0	0	0	0	501 000	0	239 109	740 109

Sestaveno dne: 28.3.2013	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: <i>libraal</i>	<i>[Signature]</i>



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

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

k 31. 12. 2012

OBECNÉ ÚDAJE

Předkládaná účetní závěrka fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2012, za účetní období 1. 1. 2012 až 31. 12. 2012. 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 příležitosti – 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 investiční společnost, a.s. vznikl dne 17. 12. 2010 povolením ČNB. Od data vydání prvního podílového listu 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 právní 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 investiční společnost, a.s.
Sídlo fondu: Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
IČ 71490698
Bankovní spojení: 4468532/0800

Orgány investiční společnosti obhospodařující majetek fondu k datu 31. 12. 2012:

Představenstvo:

předseda představenstva: **Mgr. Ing. Pavel Doležal** (od 19.2.2010)
místopředseda představenstva: **Ing. Zdeněk Hauzer** (od 10.8.2011)
místopředseda představenstva: **Ing. Petr Illetško** (od 1.11.2012)
člen představenstva: **akad.mal. Igor Fogaš** (od 9.8.2012)
člen představenstva: **Mgr. Robert Mečkovský** (od 9.8.2012)

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady: **Tomáš Raška, MBA** (od 19.2.2010)
člen dozorčí rady: **Ing. Jan Kořátko** (od 9.8.2012)
člen dozorčí rady: **Ing. Petr Kromíchal** (od 9.8.2012)

Podílové listy vydané k 31.12.2012 – celkem 501 ks o jmenovité hodnotě 1mil. Kč Kč.

1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI FONDU

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

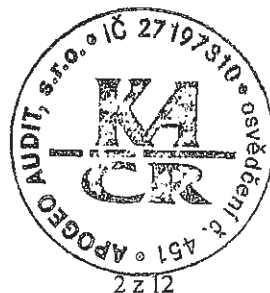
1.3 ZMĚNY A DODATKY PROVEDENÉ V ÚČETNÍM OBDOBÍ V OBCHODNÍM REJSTRÁKU V INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:

Změna názvu společnosti

Původní název

AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.
Vymazáno: 15. 11. 2012



Nový název

AVANT investiční společnost, a.s.

Zapsáno 15. 11. 2012

Změna členů představenstva**Zánik členství**

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

Den zániku členství: 1. 11. 2012

Vznik členství

Ing. Petr Illetško (dat. nar. 31. 12. 1967)

Den vzniku členství: 1. 11. 2012

Akad.mal. Igor Fogaš (dat. nar. 13. 5. 1964)

Den vzniku členství: 9. 8. 2012

Mgr. Robert Mečkovský (dat. nar. 21. 4. 1977)

Den vzniku členství: 9. 8. 2012

Změna členů dozorčí rady**Zánik členství**

Ing. Libor Matura (dat. nar. 14. 6. 1975)

Den zániku členství: 9. 8. 2012

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

Den zániku členství: 9. 8. 2012

Vznik členství

Ing. Jan Kořátko (dat. nar. 3. 6. 1970)

Den vzniku členství: 9. 8. 2012

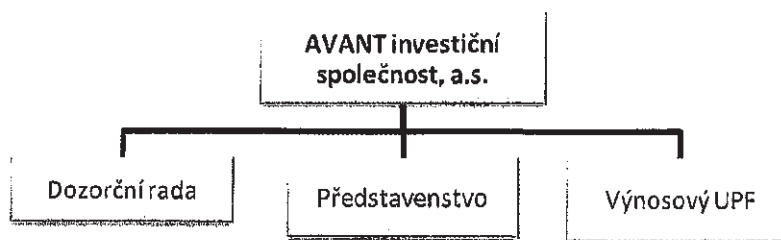
Ing. Petr Kromíchal (dat. nar. 28. 8. 1983)

Den vzniku členství: 9. 8. 2012

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

V průběhu účetního období 2012 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 investiční společnost, a.s. tato investiční společnost:

AVANT 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 2012 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 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 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 úroků 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 přepočítání majetku a závazků v cizí měně na Kč denní kursy ČNB. Realizované kurzové 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

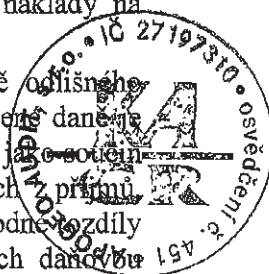
Náklady a výnosy se účtují na příslušných účtech nákladových a výnosových druhů časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí. Výnosy se účtují včetně slev a s daní z přidané hodnoty. Náklady a výnosy jsou vykázány vzájemně nezúčtované (nekompenzované).

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 součet 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 2012 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek, proto o odložené dani v roce 2012 neúčtuje.

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

V účetním období roku 2012 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 2012, 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 2012, 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 2012 činí 114.384 tis. Kč.

6.2 ROZPIS POHLEDÁVEK

Společnost k rozhodnému datu neeviduje pohledávky z obchodních vztahů.

Ostatní aktiva Fondu tvoří pohledávka z titulu poplatku za poskytnutí úvěru vůči společnosti Penta Investments Limited ve výši 25.000tis. Kč (rok 2011 – 25.000tis. Kč).

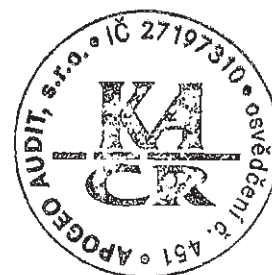
6.3 ZÁVAZKY

6.3.1 Časová struktura závazků

	Stav k 31.12.2012		Stav k 31.12.2011	
	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům
CELKEM:	0	325	0	100
Do splatnosti	0	325	0	100
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 OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva Fondu tvoří splatná daň z příjmů (4.379tis. Kč), dohadné položky pasivní (292tis. Kč) a závazek společnosti AVANT investiční společnost, a.s. za obhospodařování fondu (325tis. Kč). (rok 2011 – 6.904tis. Kč)

6.5 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Fond nemá.

6.6 POSKYTNUTÉ ÚVĚRY

Fond poskytl ve sledovaném období pět úvěrů společnosti Natland Group Limited v celkové výši 100.000tis. Kč. Všechny úvěry jsou splatné 31. 1. 2014. (rok 2011 – 72.000tis. Kč; rok 2010 – 0Kč).

Fond poskytl ve sledovaném období úvěr společnosti IMPAP, s.r.o. v celkové výši 4.800tis. Kč. Úvěr je splatný 31. 1. 2014.

Dále Fond eviduje úvěr poskytnutý v roce 2011 společností Penta Investments Limited ve výši 500 000 TCZK. Úvěr je splatný 27. 1. 2013.

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.

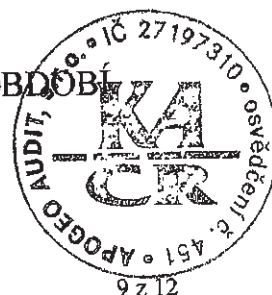
Fond eviduje na kapitálových fondech vklady podílníků ve výši 501mil. Kč.

Fond v roce 2012 neodkoupil žádný podílový list.

Hodnota vlastního kapitálu připadajícího na 1 podílový list k 31. 12. 2012 činí 1.477tis. Kč (rok 2011 – 1.249tis. 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

123.690tis. Kč výnosové úroky z úvěrů a bankovního účtu

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.

6.12.2 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.

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

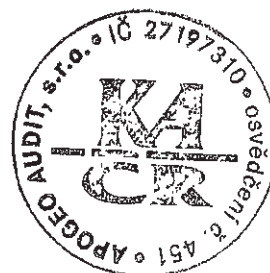
Účetní jednotka neposkytla žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžitá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů fondu, které by ke konci roku nebyly splaceny. Zároveň za tyto osoby nebyly fondem vydány žádné záruky.

6.12.4 Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady představovaly v roce 2012 celkově hodnotu 3.280tis. Kč, což vzhledem k celkovým nákladům společnosti představuje 35,24%. Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2012 zejména: náklady na obhospodařování a depozitářské.
(rok 2011 – 1.738tis. Kč; rok 2010 – 0Kč)

6.13 CELKOVÁ NÁKLADOVOST

Celková nákladovost fondu činí 0,66%.



7. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

Účetní jednotka navrhuje valné hromadě zisk, který vykázala, zaúčtovat na účet Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (úč. 571 001).

8. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2012

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 31.12.2011					501 000		124 726	625 726
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							114 384	114 384
Dividendy								0
Převody do fondů								0
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny								0
Zůstatek k 31.12.2012	0	0	0	0	501 000	0	239 110	740 109

(v tis. Kč)

9. VZTAHY S PROPOJENÝMI (SPŘÍZNĚNÝMI) OSOBAMI

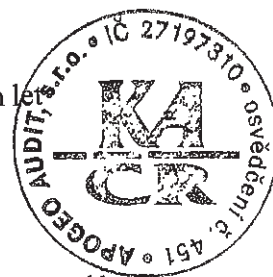
Účetní jednotka neposkytla žádné úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům. Zároveň za osoby nebyly společností vydány žádné záruky.

10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Po datu zpracování účetní závěrky došlo ke změně statutu a fond se stal otevřeným podílovým fondem.

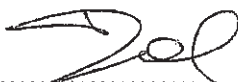
11. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL

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

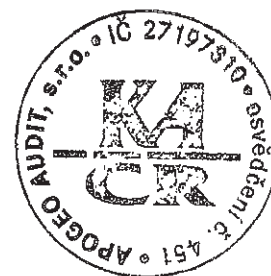


Sestaveno dne 28.3.2013

Podpis statutárního zástupce:



Mgr. Ing. Pavel Doležal
předseda představenstva



**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky fondu
CYRRUS otevřený podílový fond AVANT
investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012**

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 investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 71296611

Hlavní předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 139/2004 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 investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu CYRRUS otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2012, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2012 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 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.

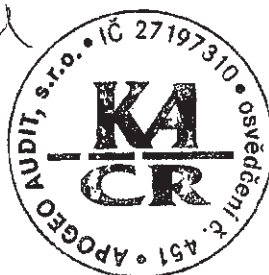
Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu CYRRUS otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2012 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 28. března 2013

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

CYRRUS otevřený podílový fond AVANT investiční

Subjekt: společnost, a. s.

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

Identifikační číslo: 71296611

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

Okamžik sestavení účetní závěrky:

31. prosinec 2012

Rozhodné období - rok:

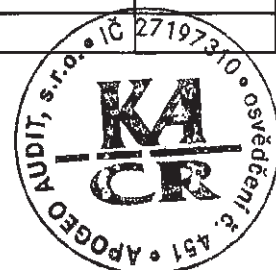
2012

ROZVAHA



ke dni: 31.12.2012

údaje v tis. Kč

AKTIVA	č.ř.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minutého rozhodného období
Aktiva celkem (Σ)	1	87 596		87 596	39 663
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2				
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	27 024		27 024	22 504
v tom: a) splatné na požádání	7	27 024		27 024	22 504
b) ostatní pohledávky	8				
Pohledávky za nebankovními subjekty	9	60 572		60 572	17 099
v tom: a) splatné na požádání	10				
b) ostatní pohledávky	11	60 572		60 572	17 099
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				
z toho: v bankách	19				
Dlouhodobý nehmotný majetek	20				
z toho: goodwill	21				
Dlouhodobý hmotný majetek	22				
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	23				
Ostatní aktiva	24				60
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25				
Náklady a příjmy příštích období	26				



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasíva celkem (Σ)	1	87 596	39 663
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2		
v tom: a) splatné na požádání	3		
b) ostatní závazky	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5		
v tom: a) splatné na požádání	6		
b) ostatní závazky	7		
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	26 732	32 053
Výnosy a výdaje příštích období	12		
Rezervy	13		
v tom: a) na důchody a podobné závazky	14		
b) na daně	15		
c) ostatní	16		
Podřízené závazky	17		
Základní kapitál	18		
z toho: a) splacený základní kapitál	19		
Emisní ažio	20	499	
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	21		
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	22		
b) ostatní rezervní fondy	23		
c) ostatní fondy ze zisku	24		
Rezervní fond na nové ocenění	25		
Kapitálové fondy	26	58 089	7 600
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	10	
Zisk nebo ztráta za účetní období	32	2 266	10
Vlastní kapitál (18+20+21+25+26+27+31+32)	-	60 864	7 610

Sestaveno dne:	28.3.2013	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		



CYRRUS otevřený podílový fond AVANT investiční společnost,

Subjekt: a. s.

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

Identifikační číslo: 71296611

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012



Rozhodné období - rok: 2012

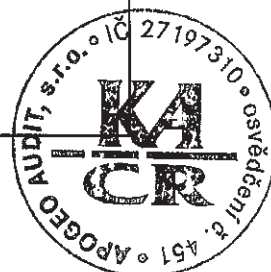
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2012

údaje v tis. Kč

	č.ř.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	2 492	11
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2		
Náklady na úroky a podobné náklady	3		
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 provizí	9	650	60
Náklady na poplatky a provize	10	1	1
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11		
Ostatní provozní výnosy	12		
Ostatní provozní náklady	13		
Správní náklady	14	756	60
v tom: a) náklady na zaměstnance	15		
z toho: aa) mzdy a platy	16		
ab) sociální a zdravotní pojištění	17		
b) ostatní správní náklady	18	756	60
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 odepsaných pohledávek	21		
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	22		
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	2 385	10
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmu	32	119	1
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	2 266	10

Sestaveno dne:	28.3.2013	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		





CYRRUS otevřený podílový fond AVANT investiční
 Subjekt: společnost, a. s.
 Sídlo: Praha 3 - Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83
 Identifikační číslo: 71296611
 Předmět podnikání: činnost podle ustanovení § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004
 Sb., o kolektivním investování, vykonávaná na základě
 rozhodnutí České národní banky
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012
 Rozhodné období - rok: 2012

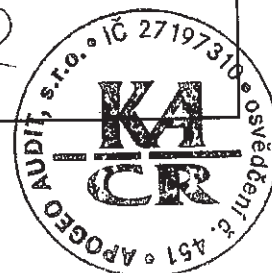
SPECIFIKACE PODROZVAHOVÝCH AKTIV PASIV

ke dni: 31.12.2012

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: 28.3.2013	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: 	



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

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

Identifikační číslo: 71296611

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012

Rozhodné období - rok: 2012

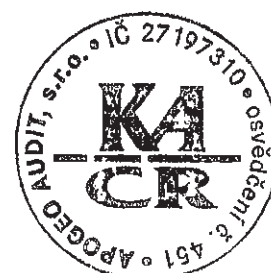
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2012

údaje v tis. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2012					7 600		10	7 610
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							2 266	2 266
Dividendy								0
Převody do fondů								0
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny			499		50 489			50 988
Zůstatek k 31.12.2012	0	0	499	0	58 089	0	2 276	60 864

Sestaveno dne:	28.3.2013	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		



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

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

k 31. 12. 2012

OBECNÉ ÚDAJE

Předkládaná účetní závěrka fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2012, za účetní období 1. 1. 2012 až 31. 12. 2012. 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 investiční společnost, a.s. vznikl dne 2. 11. 2011 povolením ČNB. Od data vydání prvního podílového listu 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.

Příloha účetní závěrky CYRRUS OPF AVANT investiční společnost, a.s. k 31.12.2012



1. POPIS ÚČETNÍ JEDNOTKY

1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Fond: CYRRUS otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s.
Sídlo fondu: Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
IČ: 71296611
Bankovní spojení: 4884982/0800

Orgány investiční společnosti obhospodařující majetek fondu k datu 31. 12. 2012:

Představenstvo:
předseda představenstva: **Mgr. Ing. Pavel Doležal** (od 19.2.2010)
místopředseda představenstva: **Ing. Zdeněk Hauzer** (od 10.8.2011)
místopředseda představenstva: **Ing. Petr Illetško** (od 1.11.2012)
člen představenstva: **akad.mal. Igor Fogaš** (od 9.8.2012)
člen představenstva: **Mgr. Robert Mečkovský** (od 9.8.2012)

Dozorčí rada:
předseda dozorčí rady: **Tomáš Raška, MBA** (od 19.2.2010)
člen dozorčí rady: **Ing. Jan Kořátko** (od 9.8.2012)
člen dozorčí rady: **Ing. Petr Kromíchal** (od 9.8.2012)

Podílové listy vydané k 31.12.2012 - 58.089.047 ks o jmenovité hodnotě 1 Kč.

1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI FONDU

CYRRUS otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s. 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. CYRRUS otevřený podílový fond AVANT 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 REJSTRÁKU V INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

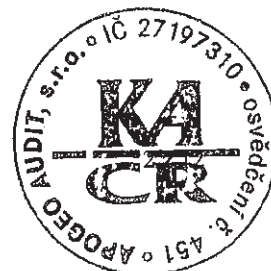
V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:

Změna názvu společnosti

Původní název

AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Vymazáno: 15. 11. 2012



Nový název

AVANT investiční společnost, a.s.
Zapsáno 15. 11. 2012

Změna členů představenstva

Zánik členství

RNDr. Dušan Brabec (dat. nar. 9. 7. 1952)
Den zániku členství: 1. 11. 2012

Vznik členství

Ing. Petr Illetško (dat. nar. 31. 12. 1967)
Den vzniku členství: 1. 11. 2012

Akad.mal. Igor Fogaš (dat. nar. 13. 5. 1964)
Den vzniku členství: 9. 8. 2012

Mgr. Robert Mečkovský (dat. nar. 21. 4. 1977)
Den vzniku členství: 9. 8. 2012

Změna členů dozorčí rady

Zánik členství

Ing. Libor Matura (dat. nar. 14. 6. 1975)
Den zániku členství: 9. 8. 2012

Ing. Vladimír Brůna (dat. nar. 3. 12. 1978)
Den zániku členství: 9. 8. 2012

Vznik členství

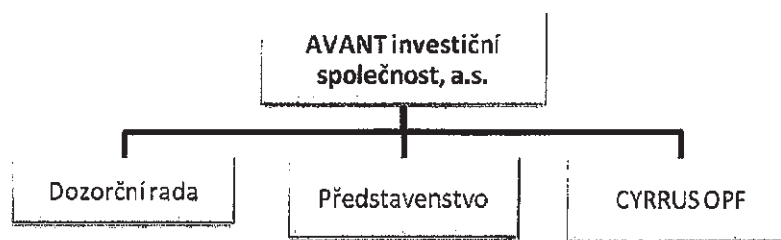
Ing. Jan Kořátko (dat. nar. 3. 6. 1970)
Den vzniku členství: 9. 8. 2012

Ing. Petr Kromíchal (dat. nar. 28. 8. 1983)
Den vzniku členství: 9. 8. 2012

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

V průběhu účetního období 2012 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 investiční společnost, a.s. tato investiční společnost:

AVANT 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 2012 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 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 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 Účastí 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 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.

2.9 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 daň 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 období



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 2012 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek, proto o odložené dani v roce 2012 neúčtuje.

2.12 EMISNÍ ÁŽIO

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

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

V účetním období roku 2012 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.

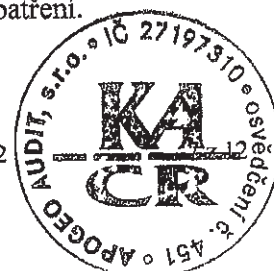
Hlavním investičním cílem fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených podílníky fondu.

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 2012, nebylo úrokové riziko 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 2012, 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 2012 činí 2.266tis. Kč.

6.2 ROZPIS POHLEDÁVEK

Fond nemá pohledávky po lhůtě splatnosti.

Ostatní pohledávky za klienty tvoří úvěry ve výši 60.572tis. Kč.

6.3 ZÁVAZKY

6.3.1 Časová struktura závazků

	Stav k 31.12.2012		Stav k 31.12.2011	
	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům
CELKEM:	0	53	0	35
Do splatnosti	0	53	0	35
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 jsou nula. (rok 2011 – 60tis. Kč)

6.9 OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva tvoří především přijatá záloha 26,5mil. Kč na podílové listy, závazek z titulu obhospodařování investiční společností (35tis. Kč), závazek z titulu nezaplacené faktury (18tis. Kč) a pasivní dohad z titulu auditorských služeb (60tis. Kč). (rok 2011 – 32.053tis. Kč)

Účetní jednotka od roku 2012 tvoří dohadnou položku na audit, v roce 2011 byla tato položka opakující se nákladem, na který dohad tvořen nebyl.

6.10 POSKYTNUTÉ ÚVĚRY

Fond poskytl ve sledovaném období další úvěry v celkové výši 42.700tis. Kč. (rok 2011 – 17.090tis. Kč)

6.11 KAPITÁLOVÉ FONDY

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

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu. Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

Fond eviduje na kapitálových fondech vklady podílníků ve výši 58.089tis. Kč.

Příloha účetní závěrky CYRRUS OPF AVANT investiční společnost, a.s. k 31.12.2012



Fond v roce 2012 fond odkoupil podílové listy ve výši 1.000tis. Kč.

Hodnota vlastního kapitálu připadajícího na 1 podílový list k 31. 12. 2012 činí 1,0478 Kč (rok 2011 – 1,0013).

6.12 VÝNOSY

6.12.1 Výnosy z běžné činnosti
650tis. Kč výnosy z poplatků a provizí
2.492tis. 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.

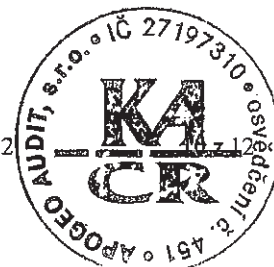
6.13.4 Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady představovaly v roce 2012 celkově hodnotu 756tis. Kč, což vzhledem k celkovým nákladům podílového fondu představuje 86,27%.

Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2012 zejména: náklady na obhospodařování a depozitářské služby.
(rok 2011 – 60tis. Kč)

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. 2012

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 31.12.2011					7 600		10	7 610
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							2 266	2 266
Dividendy								0
Převody do fondů								0
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny			499		50 489			50 988
Zůstatek k 31.12.2012	0	0	499	0	58 089	0	2 276	60 864

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.

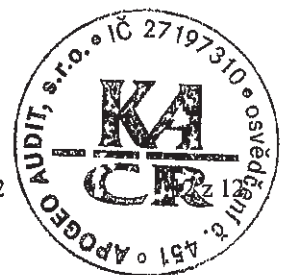


Sestaveno dne: 28.3.2013

Podpis statutárního zástupce:



Mgr. Ing. Pavel Doležal
předseda představenstva



**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky fondu
CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT
investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012**

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 investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 71296603

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 podílňíkům fondu CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2012, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2012 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 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.

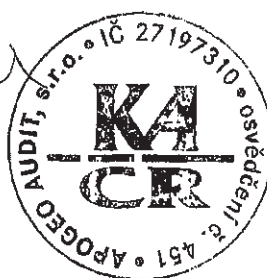
Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2012 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 28. března 2013

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 investiční

Subjekt: společnost, a. s.

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

Identifikační číslo: 71296603

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012

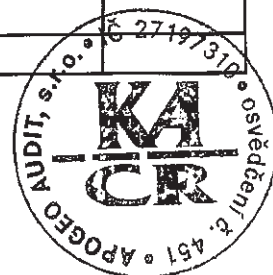
Rozhodné období - rok: 2012

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2012

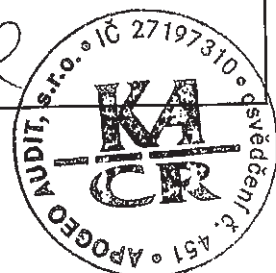
údaje v tis. Kč

AKTIVA	č.ř.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem (Σ)	1	79 426		79 426	32 415
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2				
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	1 893		1 893	774
v tom: a) splatné na požádání	7	1 893		1 893	774
b) ostatní pohledávky	8				
Pohledávky za nebankovními subjekty	9	77 533		77 533	31 561
v tom: a) splatné na požádání	10				
b) ostatní pohledávky	11	77 533		77 533	31 561
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				
z toho: v bankách	19				
Dlouhodobý nehmotný majetek	20				
z toho: goodwill	21				
Dlouhodobý hmotný majetek	22				
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	23				
Ostatní aktiva	24				80
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25				
Náklady a příjmy příštích období	26				



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)	1	79 426	32 415
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2		
v tom: a) splatné na požádání	3		
b) ostatní závazky	4		
Závazky vůči nebankovním subjektům	5		
v tom: a) splatné na požádání	6		
b) ostatní závazky	7		
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	488	113
Výnosy a výdaje příštích období	12		
Rezervy	13		
v tom: a) na důchody a podobné závazky	14		
b) na daně	15		
c) ostatní	16		
Podřízené závazky	17		
Základní kapitál	18		
z toho: a) splacený základní kapitál	19		
Emisní ažio	20	2 944	
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	21		
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	22		
b) ostatní rezervní fondy	23		
c) ostatní fondy ze zisku	24		
Rezervní fond na nové ocenění	25		
Kapitálové fondy	26	68 112	31 500
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	802	
Zisk nebo ztráta za účetní období	32	7 080	802
Vlastní kapitál (18+20+21+25+26+27+31+32)	-	78 938	32 302

Sestaveno dne:	28.3.2013	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:	<i>Kubecan</i>	



CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT investiční

Subjekt: společnost, a. s.

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

Identifikační číslo: 71296603

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



Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012
Rozhodné období - rok: 2012

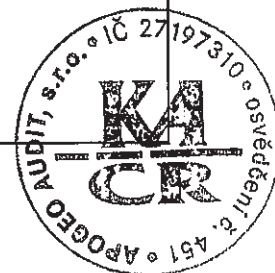
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2012

údaje v tis. Kč

	č.ř.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	8 254	991
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2		
Náklady na úroky a podobné náklady	3		
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 provizí	9	189	144
Náklady na poplatky a provize	10	13	5
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11		
Ostatní provozní výnosy	12		
Ostatní provozní náklady	13		
Správní náklady	14	977	286
v tom: a) náklady na zaměstnance	15		
z toho: aa) mzdy a platy	16		
ab) sociální a zdravotní pojištění	17		
b) ostatní správní náklady	18	977	286
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 odepsaných pohledávek	21		
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	22		
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	7 453	844
Mimořádné výnosy	29		
Mimořádné náklady	30		
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	31		
Daň z příjmu	32	373	42
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	7 080	802

Sestaveno dne:	28.3.2013	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		



CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT investiční

Subjekt: společnost, a. s.

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

Identifikační číslo: 71296603

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



Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012
Rozhodné období - rok: 2012

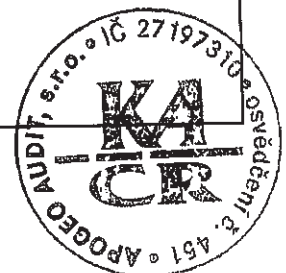
SPECIFIKACE PODROZVAHOVÝCH AKTIV PASIV

ke dni: 31.12.2012

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: 28.3.2013	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: 	



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

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

Identifikační číslo: 71296603

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2012

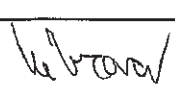

Rozhodné období - rok: 2012

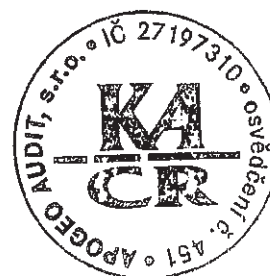
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2012

údaje v tis. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2012					31 500		802	32 302
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							7 080	7 080
Dividendy								0
Převody do fondů								0
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny			2 944		36 612			39 556
Zůstatek k 31.12.2012	0	0	2 944	0	68 112	0	7 882	78 938

Sestaveno dne:	28.3.2013	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		



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

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

k 31. 12. 2012

OBECNÉ ÚDAJE

Předkládaná účetní závěrka fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2012, za účetní období 1. 1. 2012 až 31. 12. 2012. 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 investiční společnost, a.s. vznikl dne 23. 5. 2011 povolením ČNB. Od data vydání prvního podílového listu 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 právní 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
investiční společnost, a.s.
Sídlo fondu: Koněvova 2660/141, 130 83, Praha 3
IČ 71296603
Bankovní spojení: 2106577229/2700

Orgány investiční společnosti obhospodařující majetek fondu k datu 31. 12. 2012:

Představenstvo:

předseda představenstva: **Mgr. Ing. Pavel Doležal** (od 19.2.2010)
místopředseda představenstva: **Ing. Zdeněk Hauzer** (od 10.8.2011)
místopředseda představenstva: **Ing. Petr Illetško** (od 1.11.2012)
člen představenstva: **akad.mal. Igor Fogaš** (od 9.8.2012)
člen představenstva: **Mgr. Robert Mečkovský** (od 9.8.2012)

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady: **Tomáš Raška, MBA** (od 19.2.2010)
člen dozorčí rady: **Ing. Jan Kot'átko** (od 9.8.2012)
člen dozorčí rady: **Ing. Petr Kromíchal** (od 9.8.2012)

Podílové listy vydané k 31.12.2012 – celkem 681.112 ks o jmenovité hodnotě 100 Kč.

1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI FONDU

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

CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT 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 REJSTRÁRKU V INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:

Změna názvu společnosti

Původní název

AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

Vymazáno: 15. 11. 2012



Nový název

AVANT investiční společnost, a.s.
Zapsáno 15. 11. 2012

Změna členů představenstva**Zánik členství**

RNDr. Dušan Brabec (dat. nar. 9. 7. 1952)
Den zániku členství: 1. 11. 2012

Vznik členství

Ing. Petr Illetško (dat. nar. 31. 12. 1967)
Den vzniku členství: 1. 11. 2012

Akad.mal. Igor Fogaš (dat. nar. 13. 5. 1964)
Den vzniku členství: 9. 8. 2012

Mgr. Robert Mečkovský (dat. nar. 21. 4. 1977)
Den vzniku členství: 9. 8. 2012

Změna členů dozorčí rady**Zánik členství**

Ing. Libor Matura (dat. nar. 14. 6. 1975)
Den zániku členství: 9. 8. 2012

Ing. Vladimír Brůna (dat. nar. 3. 12. 1978)
Den zániku členství: 9. 8. 2012

Vznik členství

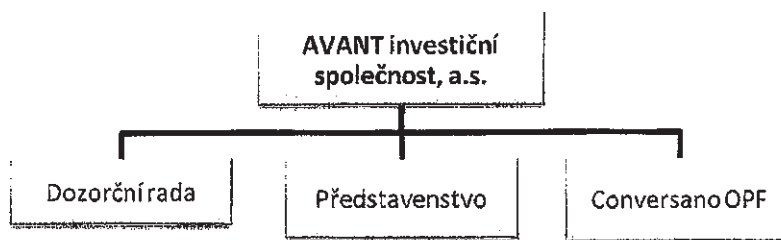
Ing. Jan Kořátko (dat. nar. 3. 6. 1970)
Den vzniku členství: 9. 8. 2012

Ing. Petr Kromíchal (dat. nar. 28. 8. 1983)
Den vzniku členství: 9. 8. 2012

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

V průběhu účetního období 2012 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 CONVERSANO otevřený podílový fond AVANT investiční společnost, a.s. tato investiční společnost:

AVANT investiční společnost, a.s.

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

IČO: 275 90 241

Depozitářem fondu je UniCredit Bank Czech Republic, a.s.

2. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za rok 2012 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 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 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 Účástí. 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 přepočet majetku a závazků v cizí měně na Kč denní kursy ČNB. Realizované kursově 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

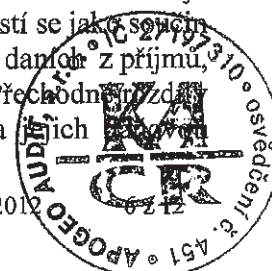
Náklady a výnosy se účtují na příslušných účtech nákladových a výnosových druhů časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí. Výnosy se účtují včetně slev a s daní z přidané hodnoty. Náklady a výnosy jsou vykázány vzájemně nezúčtované (nekompenzované).

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 jaké součinné 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



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 2012 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek, proto o odložené dani v roce 2012 neúčtuje.

2.12 EMISNÍ ÁŽIO

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

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

V účetním období roku 2012 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 2012, 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 2012, 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 2012 činí 7.080tis. Kč.

6.2 ROZPIS POHLEDÁVEK

Fond má pohledávky po lhůtě splatnosti ve výši 1mil. Kč.

Ostatní pohledávky za klienty tvoří především poskytnuté úvěry celkem za 77.533tis. Kč.

6.3 ZÁVAZKY

6.3.1 Časová struktura závazků

	Stav k 31.12.2012		Stav k 31.12.2011	
	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům
CELKEM:	0	80	0	71
Do splatnosti	0	80	0	71
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

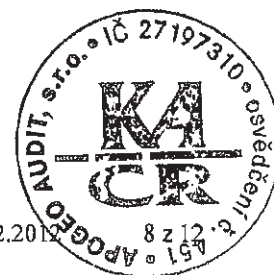
Fond nemá závazky vyjádřené v cizí měně.

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 jsou nula. (rok 2011 – 80tis. Kč)

6.9 OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva 488tis. Kč tvoří především splatná daň 347tis. Kč, závazky za služby depozitáře a obhospodařování 71tis. Kč, závazek z titulu nezaplacené faktury 26tis. Kč a pasivní dohad z titulu auditorských služeb (60tis. Kč). (rok 2011 – 113tis. Kč). Účetní jednotka od roku 2012 tvoří dohadnou položku na audit, v roce 2011 byla tato položka opakujícím se nákladem, na který dohad tvořen nebyl.

6.10 POSKYTNUTÉ ÚVĚRY

Fond poskytl ve sledovaném období další úvěry v celkové výši 45.972tis. Kč. (rok 2011 – 31.561tis. Kč)

6.11 KAPITÁLOVÉ FONDY

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

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu. Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

Fond eviduje na kapitálových fondech vklady podílníků ve výši 68.112tis. Kč.

Fond v roce 2012 odkupoval podílové listy.

Hodnota vlastního kapitálu připadajícího na 1 podílový list k 31. 12. 2012 činí 115,894Kč (rok 2011 – 102,545Kč).

6.12 VÝNOSY

6.12.1 Výnosy z běžné činnosti
189tis. Kč výnosy z poplatků a provizí



8.254tis. 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.

6.13.2 Půjčky, úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) akcionářům, společníkům nebo členům statutárních, dozorčích a řídících 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.

6.13.3 Ostatní správní náklady

Ostatní správní náklady představovaly v roce 2012 celkově hodnotu 977tis. Kč, což vzhledem k celkovým nákladům fondu představuje 71,68%.

Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2012 zejména: náklady na obhospodařování a depozitářské služby.

(rok 2011 – 286tis. Kč)

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. 2012

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 31.12.2011					31 500		802	32 302
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							7 080	7 080
Dividendy								0
Převody do fondů								0
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny			2 944		36 612			39 556
Zůstatek k 31.12.2012	0	0	2 944	0	68 112	0	7 882	78 938

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.

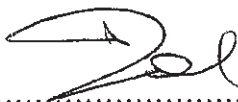
11. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL

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



Sestaveno dne: 28. 3. 2013

Podpis statutárního zástupce:



Mgr. Ing. Pavel Doležal
předseda představenstva

