

AVANT INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST

Výroční zpráva fondu

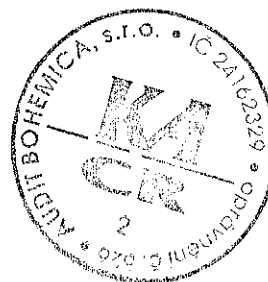
**Good Value Investments investiční fond, a.s.
za účetní období od 1.1.2015 do 31.12.2015**

Obsah

Výroční zpráva fondu	1
1) Základní údaje o fondu a účetním období	3
2) Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu (§436 odst. 2 ZOK)	3
3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	3
4) Informace o předpokládaném vývoji fondu (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	3
5) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF)	4
6) Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF)	4
7) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF)	4
a) Údaje o mzdách úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem	4
b) Údaje o mzdách úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem	4
8) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF)	5
Ve vztahu k Fondu nesplňuje definici kontrolované osoby dle § 34 odst. 5 ZISIF žádná právnická osoba	5
9) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP)	5
10) Identifikační údaje depozitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP)	5
11) Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP)	5
12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)	6
13) Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)	6
14) Vývoj hodnoty podílového listu/akcie fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP)	6
15) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	7
Příloha č. 1 – Zpráva auditora	8
Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)	9
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)	10
1) Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)	10
2) Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK)	10
3) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK)	10
4) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK)	11
5) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK)	11
Příloha č. 4 – Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)	12

Použité zkratky:

VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví



1) Základní údaje o fondu a účetním období

Název fondu: **Good Value Investments investiční fond, a.s.**
 IČ: **02431491**
 Sídlo: **Jandáskova 1957/24, Řečkovice, 621 00 Brno**
 Typ fondu: **Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a)**

Obhospodařovatel: **AVANT investiční společnost, a.s.**
 IČ: **27590241**
 Sídlo: **Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8**
 Poznámka: **Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit.
 Obhospodařovatel vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.**
 Účetní období: **1.1.2015 – 31.12.2015**

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

Good Value Investments investiční fond, a.s. byla založen dne 27.11.2013 a téhož dne a dne byly přijaty stanovy společnosti, které byly následně změněny formou notářského zápisu dne 2.12.2013 a 17.7.2014. ČNB rozhodla s právní účinností 9.12.2013 o zápisu Good Value Investments investičního fondu, a.s. do seznamu investičních fondů vedeného dle zákona o investičních společnostech a fondech. Dne 11.12.2013 byl fond zapsán do obchodního rejstříku.

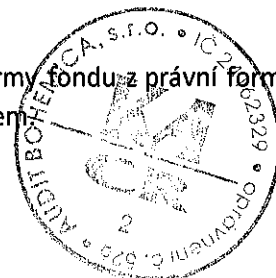
V průběhu účetního období společnost vykonávala běžnou činnost v souladu se svým statutem. Fond poskytoval úvěry, nabýval podíly v obchodních společnostech za účelem budoucího zhodnocení majetku.

K 31.12.2015 měl fond celková aktiva ve výši 1.279.176 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu činil ke dni 31.12.2015 částku 942.894 tis. Kč. Hospodářský výsledek za účetní období byl uzavřen se ziskem ve výši 50.572 tis. Kč. Hodnota jedné akcie fondu činí k 31.12.2015 částku 857.176 Kč a oproti poslednímu účetnímu období k 31.12.2014 se jedná o nárůst hodnoty akcie ve výši 11 %.

V průběhu dalšího účetního období bude fond pokračovat ve správě současného portfolia a disponibilní výnosy budou dále reinvestovány. Fond neplánuje výplatu podílu na zisku.

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

Po rozvahovém dni, konkrétně dne 31.3.2016 nabyla účinnost změna právní formy fondu z právní formy uzavřeného investičního fondu na investiční fond s proměnným základním kapitálem



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

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem bez sektorového a geografického omezení jako jsou: účasti v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů jakožto aktiva dlouhodobě překonávající výnosy, dluhopisy a nástroje s tím, že výnosem z investic Fondu budou převážně opatřovány příjmem z dividend a úroků z poskytnutých úvěrů zejména ve formě nepřímých investic. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude v souladu s investičním cílem strategií uvedenou v dle předchozí větě dále reinvestována.

V průběhu roku 2016 bude fond realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu fondu formou investování do majetkových účastí, cenných papírů a poskytování úvěrů a zápůjček.

V průběhu roku 2016 bude fond pokračovat v naplňování investiční strategie vymezené ve statutu fondu.

5) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF)

Obhospodařovatel vykonává v průběhu účetního období ve vztahu k fondu standardní činnost dle statutu fondu.

6) Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

V průběhu účetního období došlo k jedné aktualizaci statutu za účelem přizpůsobení novým regulatorním pravidlům. Tyto změny však neměly dopad na práva a povinnosti akcionářů fondu, ani nedošlo k podstatné změně investiční strategie fondu.

7) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF)

a) Údaje o mzdách úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem

Pevná složka odměn: 177 926 CZK

Pohyblivá složka odměn: 0 CZK

Počet příjemců: 17

Odměny za zhodnocení kapitálu: 0 CZK

b) Údaje o mzdách úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem.

Odměny vedoucích osob: 62 797 CZK

Počet příjemců: 6

Odměny ostatních zaměstnanců: 115 128 CZK

Počet příjemců: 11



8) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF)

Ve vztahu k Fondu nesplňuje definici kontrolované osoby dle § 34 odst. 5 ZISIF žádná právnická osoba.

9) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP)

Jméno a příjmení: RNDr. Anna Kokolusová
Další identifikační údaje: Datum narození: 17.2.1962,
bytem Valtická 4107/17, 628 00 Brno
Výkon činnosti portfolio manažera pro fond: celé účetní období

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

Masarykova Univerzita Brno. Dlouholeté zkušenosti s ekonomickým řízením obchodních společností zaměřených na nemovitosti a developmentu, dále pak s ekonomickým vedením obchodních společností zaměřených na maloobchod a velkoobchod s kosmetickým zbožím.

Jméno a příjmení: Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer
Další identifikační údaje: Datum narození 25.6.1971, RČ: 710625/2571,
bytem Chrudimská 2526/2a, Praha 3, 130 00

Výkon činnosti portfolio manažera pro fond: celé účetní období

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

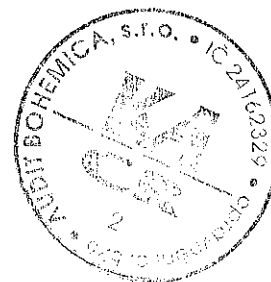
Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo. Magisterský titul na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze – obor Finance. 3 roky zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti.

10) Identifikační údaje depozitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP)

Název: Česká spořitelna, a.s.
IČO: 45244782
Sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000
Výkon činnosti depozitáře pro fond: celé účetní období

11) Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP)

V účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.



12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)

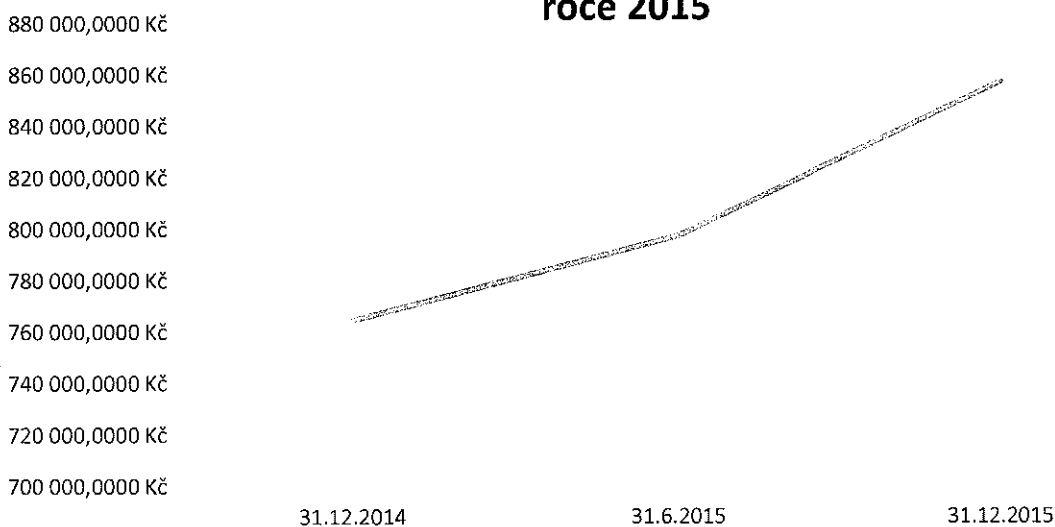
V účetním obdobím nevyužíval fond služeb hlavního podpůrce.

13) Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 této výroční zprávy

14) Vývoj hodnoty podílového listu/akcie fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP)

Good Value Investments IF- Vývoj hodnoty akcie v roce 2015



Fond v rozhodném období nesledoval ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.

15) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP)

Fond neeviduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.



16) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP)

Fond v účetním období nevyplatil podíl na zisku ani zálohu na podíl na zisku.

17) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)

Odměna obhospodařovateli:	504 000 CZK
Úplata depozitáři:	276 000 CZK
Úplata hlavnímu podpůrci:	0 CZK
Odměna auditora:	58 000 CZK
Údaje o dalších nákladech či daních:	
	Náklady z devizových operací 8 055 151 CZK
	Právní a notářské služby 9 939 CZK
	Poradenství a konzultace 0 CZK
	Ostatní správní náklady 5 630 CZK
	Ostatní daně a poplatky 131 700 CZK

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

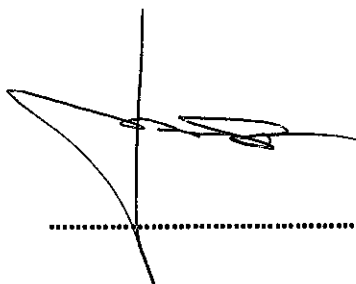
Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

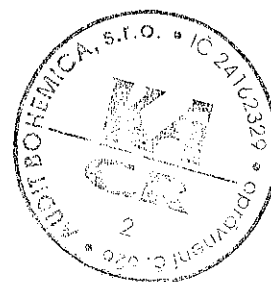
Fond nemá zaměstnance a není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí

Zpracoval: Mgr. Robert Robek
Funkce: pověřený zmocněnec
Dne: 29.4.2015



Podpis:



Příloha č. 1 – Zpráva auditora



Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)



AUDIT BOHEMICA

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky společnosti Good Value Investments investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2015

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

počet stran: 3

AUDIT BOHEMICA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky společnosti Good Value Investments investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Se sídlem: Jandáskova 1957/24, Brno, Řečkovice, PSČ 621 00

Identifikační číslo: 024 31 491

Hlavní předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům společnosti Good Value Investments investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Good Value Investments investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2015, podrozvahy k 31. 12. 2015, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti jsou uvedeny příloze této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Good Value Investments investiční fond s proměnným základním kapitálem, 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 Good Value Investments investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2015, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2015 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

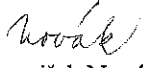
Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne

AUDIT BOHEMICA, s. r. o.
Praha 4, Chodov, Holušícká 2221/3
Číslo oprávnění 526


Ing. František Novák
Odpovědný auditor
Číslo oprávnění 1043

Subjekt: Good Value Investments investiční fond, a.s.

Sídlo: Jandáskova 1957/27, Řečkovice, 621 00 brno

Identifikační číslo: 02431491

Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2015

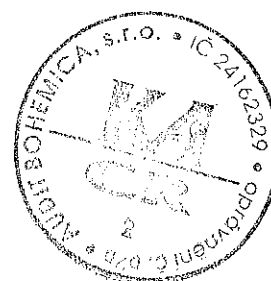
Rozhodné období - rok: 2015

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2015

jednotky tis Kč

AKTIVA	č.ř.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období
Aktiva celkem (Σ)	1	1 279 176		1 279 176	1 112 793
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2				
2 Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování (Σ)	3				
v tom: a) vydané vládními institucemi	4				
b) ostatní	5				
3 Pohledávky za bankami a dužstevními záložnami	6	110 057		110 057	45 682
v tom: a) splatné na požádání	7	110 057		110 057	45 682
b) ostatní pohledávky	8				
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	9	330 100		330 100	278 374
v tom: a) splatné na požádání	10				
b) ostatní pohledávky	11	330 100		330 100	278 374
5 Dluhové cenné papíry	12				
v tom: a) vydané vládními institucemi	13				
b) vydané ostatními osobami	14				
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15				
7 Účasti s podstatným vlivem	16				
z toho: v bankách	17				
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	18	746 980		746 980	695 553
z toho: v bankách	19				
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	20				
z toho: goodwill	21				
10 Dlouhodobý hmotný majetek	22	92 000		92 000	93 150
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	23				
11 Ostatní aktiva	24	39		39	28
12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25				
13 Náklady a příjmy příštích období	26				7



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období	
	Pasiva celkem (Σ)	1	1 279 176	1 112 793
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2		
	v tom: a) splatné na požádání	3		
	b) ostatní závazky	4		
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	5	332 000	270 000
	v tom: a) splatné na požádání	6		
	b) ostatní závazky	7	332 000	270 000
3	Závazky z dluhových cenných papírů	8		
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	9		
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	10		
4	Ostatní pasiva	11	4 281	1 898
5	Výnosy a výdaje příštích období	12	1	
6	Rezervy	13		
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	14		
	b) na daně	15		
	c) ostatní	16		
7	Podřízené závazky	17		
8	Základní kapitál	18	110 000	110 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	19	110 000	110 000
9	Emisní ažio	20		
10	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		
11	Rezervní fond na nové ocenění	25		
12	Kapitálové fondy	26	701 385	701 385
13	Oceňovací rozdíly	27	46 595	-4 832
	v tom: a) z majetku a závazků	28	1 000	1 000
	b) ze zajišťovacích derivátů	29		
	c) z přepočtu účastí	30	45 595	-5 832
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	31	34 341	
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	32	50 572	34 341
	Vlastní kapitál (18+20+21+25+26+27+31+32)	-	942 894	840 894

Sestaveno dne:

29. 4 2016

Sestavil:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Václav Urban

AVANT investiční společnost, a.s.
místopředseda představenstva



Subjekt: Good Value Investments investiční fond, a.s.
 Sídlo: Jandáskova 1957/27, Řečkovice, 621 00 brno
 Identifikační číslo: 02431491
 Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2015
 Rozhodné období - rok: 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2015

jednotky tis Kč

	č.ř.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	30 348	15 170
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2		
2 Náklady na úroky a podobné náklady	3		
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	4		
3 Výnosy z akcií a podílů	5	2 000	
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	2 000	
4 Výnosy z poplatků a provizí	9	0	0
5 Náklady na poplatky a provize	10	4	2
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	2 097	
7 Ostatní provozní výnosy	12	23 443	21 932
8 Ostatní provozní náklady	13	1 318	24
9 Správní náklady	14	880	928
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	880	928
10 Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19		
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	20		
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	21		
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	22		
14 Rozpuštění opravných položek k účaste s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
15 Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použ. opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24		
16 Rozpuštění ostatních rezerv	25		
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	26		
18 Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	27		
19 Zisk nebo ztráta za úč. období z běžné činnosti před zdaněním	28	55 687	36 149
20 Mimořádné výnosy	29		
21 Mimořádné náklady	30		
22 Zisk nebo ztráta za úč. období z mimoř. činnosti před zdaněním	31		
24 Daň z příjmů	32	5 115	1 807
25 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	50 572	34 341

Sestaveno dne:

29. 4 2016

Sestavil:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Václav Urban

AVANT investiční společnost, a.s.
místopředseda představenstva

Subjekt: Good Value Investments investiční fond, a.s.
 Sídlo: Jandáskova 1957/27, Řečkovice, 621 00 brno
 Identifikační číslo: 02431491
 Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst.
 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2015
 Rozhodné období - rok: 2015

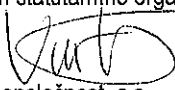
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2015

jednotky tis Kč

	č.ř.	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
1 Poskytnuté přísliby a záruky	1		44 026
2 Poskytnuté zástavy	2		
3 Pohledávky ze spotových operací	3		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	4		
5 Pohledávky z opcí	5		
6 Odepsané pohledávky	6		
7 Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7		
8 Hodnoty předané k obhospodařování	8	1 279 176	
9 Pohledávky za nebankovními subjekty	9		
10 Přijaté zástavy a zajištění	10		
11 Závazky ze spotových operací	11		
12 Závazky z pevných termínových operací	12		
13 Závazky z opcí	13		
14 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14		
15 Hodnoty převzaté k obhospodařování	15		



Sestaveno dne: 29. 4 2016 Sestavil:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Václav Urban  AVANT investiční společnost, a.s. místopředseda představenstva
---	--

Subjekt: Good Value Investments investiční fond, a.s.

Sídlo: Jandáskova 1957/27, Řečkovice, 621 00 brno

Identifikační číslo: 02431491

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2015

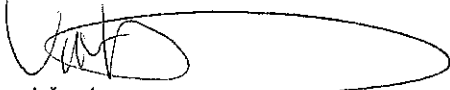
Rozhodné období - rok: 2015

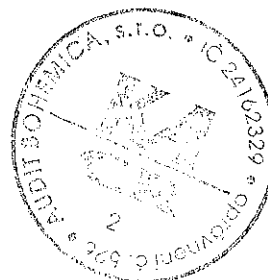
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2015

údaje v tis. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 31.12.2014	110 000				701 385	-4 832	34 341	840 894
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV						51 427		51 427
Čistý zisk/ztráta za účetní období							50 572	50 572
Dividendy								0
Převody do fondů								0
Použití fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu								0
Zvýšení základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny								0
Zůstatek k 31.12.2015	110 000	0	0	0	701 385	46 595	84 913	942 893

Sestaveno dne:	29.4.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		Ing. Václav Urban 
		AVANT investiční společnost, a.s. místopředseda představenstva



Good Value investmensts investiční fond, a.s.

IČO: 024 31 491

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015

(v celých tis. Kč)

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Good Value Investmensts investiční fond, a.s. („Investiční Fond“ nebo „Fond“ nebo „Společnost“) byl založen podle zakladatelské listiny ze dne 27. 11. 2013, v souladu se zákonem č. 513/1991 Sb., obchodním zákoníkem a se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 11. 12. 2013.

Povolení k činnosti investičního fondu udělené Fondu dne 9. 12. 2013 dle § 514 ve spojení s § 513 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jako „ZISIF“), a to dnem, kdy Česká národní banka zapíše investiční fond s právní osobností podle § 597 písm. a) ZISIF a tímto dnem se Fond považuje za investiční fond, který je obhospodařován investiční společností a zapsán v seznamu podle § 597 písm. a) ZISIF.

Předmět podnikání společnosti

- Činnost fondu kvalifikovaných investor podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech

Fond svěřil obhospodařování svého majetku od 28. 11. 2013 do 31. 12. 2014 společnosti AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241 do 21. 7. 2014 dle Smlouvy o obhospodařování majetku investičního fondu a od 21. 7. 2014 dle Smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti. Obhospodařovatel vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst.1 ZISIF.

Sídlo Investičního Fondu:

Jandáskova 1957/24,
Řečkovice, 621 00 Brno
Česká republika

Členové představenstva a správní rady k 31. prosinci 2015:

Statutární orgán - představenstvo:

Statutární ředitel	AVANT investiční společnost, a.s., IČ 275 90 241	od 20. listopadu 2014
Při výkonu funkce zastupuje	RNDr. ANNA KOKOLUSOVÁ, pověřený zmocněnec	od 20. listopadu 2014
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. ZDENĚK HAUZER pověřený zmocněnec	od 1. října 2014

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady	VÁCLAV ŠROUB	od 11. prosince 2013
Člen dozorčí rady	LADISLAV JAHODA	od 11. prosince 2013
Člen dozorčí rady	JITKA ŠTĚPÁNKOVÁ	od 11. prosince 2013



Good Value investmensts investiční fond, a.s.

IČO: 024 31 491

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015

(v celých tis. Kč)

K 31. 12. 2015 byla majoritním vlastníkem společnosti společnost Glamour, a.s. (74,75 % akcií).

V rozhodném období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY (pokračování)

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou 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 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

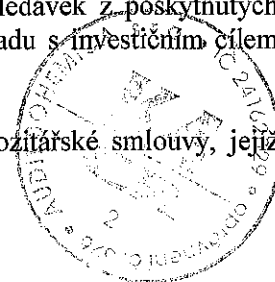
Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především pak zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a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

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem bez sektorového a geografického omezení jako jsou: účasti v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů jakožto aktiva dlouhodobě překonávající výnosy, dluhopisy a nástroje peněžního trhu, s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány příjmem z dividend a úroků z poskytnutých úvěrů zejména ve formě přímých či nepřímých investic do nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor včetně výstavby nových nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor, dále pak ve formě pohledávek z poskytnutých úvěrů a půjček. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude v souladu s investičním cílem strategií uvedenou v dle předchozí větě dále re-investována.

Česká spořitelna, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 21. 1. 2014 (dále jen „depozitář“).



Good Value investmensts investiční fond, a.s.

IČO: 024 31 491

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015

(v celých tis. Kč)

V průběhu roku 2015 Fond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíly definovanými ve statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 (dále též „účetní období“)

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) 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, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia:

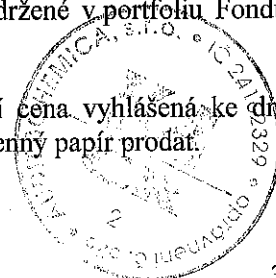
- a) cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b) realizovatelných cenných papírů,
- c) cenných papírů držených do splatnosti,
- d) dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.



Good Value investmensts investiční fond, a.s.

IČO: 024 31 491

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015

(v celých tis. Kč)

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového Fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

(c) Majetek jako Investiční příležitost

ca) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 60 tis. Kč. Oceňuje se v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související.

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

Nehmotný majetek v ocenění do 60 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek.

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

cb) Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

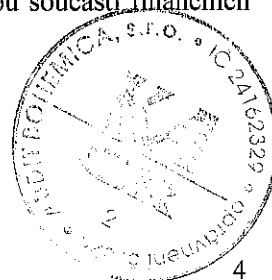
Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku nad 40 tis. Kč zvyšují jeho pořizovací cenu. Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů.

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

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

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

Způsob sestavení odpisového plánu



Good Value investmensts investiční fond, a.s.

IČO: 024 31 491

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015

(v celých tis. Kč)

V případě, že majetek není oceňován reálnou hodnotou, je jeho netto hodnota postupně snižována odpisy. 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.

Nehmotný majetek v ocenění do 60 tis. Kč a dobou použitelnosti delší než 1 rok je evidován jako drobný (jiný) dlouhodobý nehmotný majetek a je odepisován rovnoměrně do nákladů po dobu 24 měsíců od data pořízení.

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

Konkrétně pak dlouhodobý hmotný majetek v ocenění převyšujícím 40 tis. Kč je odepisován rovnoměrnými měsíčními odpisy do nákladů po dobu 36 měsíců.

cc) Majetek jako investiční příležitost

Majetek jako Investiční příležitost jsou především nemovitosti držené společností s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení.

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty v době mezi jednotlivými rozvahami jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu

Fond investuje do nemovitostí následujícího typu:

- Nemovitost za účelem dlouhodobého kapitálového zhodnocení
- Nemovitost za účelem dosažení zisku z pronájmu nebo prodeje
- Pohledávek, zápůjček a úvěru za účelem dosažení úrokového výnosu

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

- Je pravděpodobné, že účetní jednotka získá budoucí ekonomické užítky spojené s investicí do nemovitosti
- Náklady spojené s pořízením investice do nemovitosti jsou spolehlivě ocenitelné

Počáteční ocenění

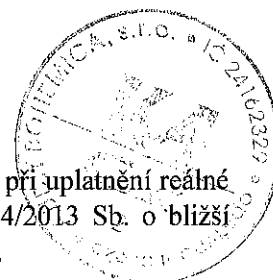
Investice se prvotně ocení na úrovni svých pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je řešeno § 68a), vyhlášky 501/2002 Sb., který stanoví Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku a dále dle Vyhlášky 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.



Good Value investmensts investiční fond, a.s.

IČO: 024 31 491

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015

(v celých tis. Kč)

(1) Investiční společnosti za jimi obhospodařované podílové Fondy, Investiční Fondy a penzijní Fondy oceňují neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

(2) V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Reálná hodnota investic do nemovitostí je primárně stanovena porovnávací metodou, kdy se vychází z cen nemovitostí, které byly v období od posledního stanovení reálné hodnoty v dané lokalitě prodány a jejichž významné charakteristiky jsou srovnatelné s nemovitostí, jejíž hodnota se stanoví. Charakteristiky významné pro ocenění dané nemovitosti a vymezení lokality se stanoví v souladu se standardy pro oceňování a se souhlasem depozitáře.

Pokud není možné provést porovnání s nemovitostmi se srovnatelnými charakteristikami, vychází se při ocenění

- z cen prodávaných nemovitostí v odlišných lokalitách a s odlišnými charakteristikami, upravených tak, aby zohledňovaly veškeré tyto odlišnosti;
- z odhadu diskontovaných peněžních toků (výnosová metoda) založeného na spolehlivém odhadu budoucích peněžních toků, doložený podmínkami všech existujících nájemních a jiných smluv a (pokud je to možné) externími doklady, jako jsou například běžné tržní nájmy z obdobných nemovitostí ve stejné lokalitě a stejném stavu, a při použití diskontních sazeb, které odrážejí běžné tržní odhady nejistot ve výši a načasování peněžních toků.

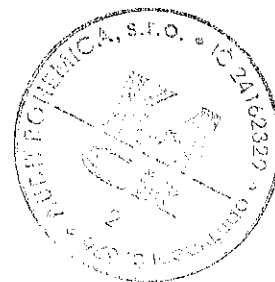
Fond pro určení reálné hodnoty nemovitostí využívá znalecké posudky, v nichž je ocenění stanoveno na základě výše popsaných principů.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty nemovitosti podle výše uvedeného odstavce se reálná hodnota stanoví jako pořizovací cena nemovitosti.

(d) Ostatní aktiva

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.



Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

(e) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Good Value investmensts investiční fond, a.s.

IČO: 024 31 491

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015

(v celých tis. Kč)

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek určených k investování na základě předpokladu vymožení

- a) plně vymožitelné, se sníží o 0 %,
- b) zažalované, se sníží o 50 %,
- b) částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,
- c) v insolvenční, se sníží o 80 %,
- d) nevymožitelné, se sníží o 100 %.

Pokud nelze jednotlivé pohledávky k investování rozčlenit, zpracuje se pro zjištění reálné hodnoty znalecký posudek.

(f) Přepočítání cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách Fondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění dlouhodobého majetku.

(j) Tvorba rezerv

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

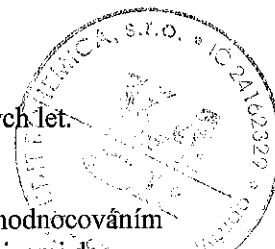
- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

(j) Obory činnosti a zeměpisné oblasti, ve kterých účetní jednotka působí

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



Good Value investmensts investiční fond, a.s.

IČO: 024 31 491

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015

(v celých tis. Kč)

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

Popis významných položek v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2015
Výnosy z úroků		
z vkladů	3	5
z půjčky, zápůjčky, úvěru	15 167	30 343
Ostatní (notářská úschova)		0
Náklady na úroky		
z vkladů		0
z úvěrů		0
z derivátů		0
ostatní		0
Čistý úrokový výnos	15 170	30 348

Fond realizoval výnosy z úroků z vkladů a poskytnutých úvěrů, půjček a zápůjček. Fond nerealizoval náklady z placených úroků bankovních ani jiných úvěrů.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2015
Výnosy z poplatků a provizí		
Ostatní		0
Náklady na poplatky a provize		
Ostatní	-3	4
Celkem	-3	4

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2015
Zisk/(ztráta) z devizových operací	0	2 097
Celkem	0	2 097

Good Value investmensts investiční fond, a.s.

IČO: 024 31 491

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015

(v celých tis. Kč)

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

tis. Kč	k 31. 12. 2014	k 31. 12. 2015
Ostatní provozní výnosy (z titulu pronájmů)	21 932	23 443
Ostatní provozní náklady	-24	-1 318
Celkem	21 908	22 125

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto správní náklady:

tis. Kč	k 31.12.2014
Ostatní správní náklady	880
Celkem	880

Odměna za obhospodařování majetku Fondu společností AVANT investiční společnost, a.s., činila za předmětné účetní období celkem 504.000,- Kč.

Fond neměl v účetním období zaměstnance. Ředitel správy majetku je zaměstnancem AVANT investiční společnost, a.s. individuálního statutárního orgánu akciové společnosti, který současně vykonává funkci obhospodařovatele fondu.

V souladu s depozitářskou smlouvou, kterou za účetní období vykonávala Česká spořitelna, a.s. platil Fond poplatek. Celkové náklady fondu na činnost depozitáře činily za účetní období částku 276.000,- Kč.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Mimořádné náklady a výnosy účetní jednotka neeviduje.



10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31/12/2015	01/01/2015
Zůstatky na běžných účtech	110 057	45 682
Termínované vklady	0	0
Směnky	0	0
Celkem	110 057	45 682

Good Value investmensts investiční fond, a.s.

IČO: 024 31 491

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015

(v celých tis. Kč)

11. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31/12/2015	01/01/2015
Půjčky	0	0
Úvěry	306 163	237 811
Postoupené pohledávky	23 937	40 563
Celkem	330 100	278 374

Dlužník	Výše půjčky/úvěru limit	Výše půjčky/úvěru (čerpání)	úrok. sazba v %	Aktuální zůstatek půjčky
Glamour Trade s.r.o.	25 000	15 000	9,70%	15 000
BIOLAND Invest a.s.	85 000	77 000	13,00%	85642
První Mor.spol. s.r.o.	5 200	5 200	12,50%	5 531
ENVITES spol.s r.o.	16 000	16 000	9,00%	16 955
Top.Estates Carpentry Zemědělská akciová společnost Krušnohoří, a.s.	58 600	17 200	8,00%	18 406
GENFIN s.r.o.	30 000	30 000	11,00%	30 000
Mitrovsky Angus, s.r.o.	15 000	15 000	9,0%	15 607
Mitrovsky dvůr, a.s.	21 000	21 000	9,0%	21 000
Top.Estates Zahrada s.r.o.	15 000	15 000	9,0%	15 004
H&C majetková s.r.o.	132 608	60 000	8,0%	62 146
	60 600	44 800	8,0%	44 810

Všechny pohledávky jsou před datem jejich splatnosti.



Good Value investmensts investiční fond, a.s.

IČO: 024 31 491

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015

(v celých tis. Kč)

12. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Fond účasti s podstatným vlivem nevlastní. Přehled rozhodujícího vlivu:

datum pořízení	IČO	název společnosti	velikost podílu [%]	Cena pořízení	oceňovací rozdíl	cena celkem
17.10.20						
14	46346554	FAnn Parfumerie, s.r.o.	100%	4 625	-1 888	2 737
17.10.20						
14	27674291	FAnn Rentail, a.s.	100%	696 760	47 483	744 243

13. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond dlouhodobý nehmotný majetek neneviduje.

14. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Dlouh. majetek provozní činnost	Budovy, haly a stavby	Samost atné movité věci	Pozemky	Nedokon- čené investice	Zálohy	Celkem
Požizovací cena							
K 01. 01. 2015	0	92 000	0	1 150	0	0	93 150
Přírůstky	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny v reálné hodnotě ^{pozn1}	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	-1 150	0	0	-1 150
K 31. prosinci 2015	0	92 000	0	0	0	0	92 000
Oprávky a opravné položky							
K 1. lednu 2015	0	0	0	0	0	0	0
Roční odpisy	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0
Opravné položky	0	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2015	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatková cena							
K 31. prosinci 2015	0	92 000	0	0	0	0	92000

^{Pozn1} DHM fondu není účetně odpisován, protože není určen pro provozní účely a ocenění je vyjádřeno reálnou hodnotou viz odkaz na účetní metody.



Good Value investmensts investiční fond, a.s.

IČO: 024 31 491

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015

(v celých tis. Kč)

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31/12/2015	01/01/2015
Pohledávky	0	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Postoupené pohledávky	0	0
Ostatní pohledávky (za upsaný vlastní kapitál)	0	0
Pohledávky skupina	0	0
Daně, DPPO	39	28
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné účty	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	39	28

16. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

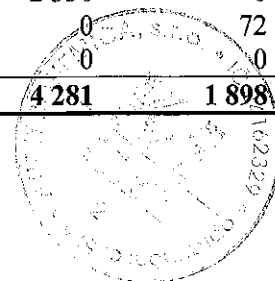
tis. Kč	31/12/2015	01/01/2015
Náklady a příjmy příštích období	0	7
Celkem	0	7

17. ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31/12/2015	01/01/2015
Půjčky	62 000	0
Úvěry	270 000	270 000
Ostatní (dodavatelé)	0	0
Celkem	332 000	270 000

18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31/12/2015	01/01/2015
Závazky	70	0
Přijaté zálohy	0	0
Ostatní závazky	0	0
Závazky skupina	0	0
Daně, DPPO, DPH	1 881	1 826
Odložený daňový závazek	2 330	0
Dohadné účty	0	72
Ostatní	0	0
Celkem	4 281	1 898



Good Value investmensts investiční fond, a.s.**IČO: 024 31 491****Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015**

(v celých tis. Kč)

19. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31/12/2015	01/01/2015
Výnosy a výdaje příštích období	1	0
Celkem	1	0

20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Investiční Fond nevydal v průběhu rozhodného období akcie.

21. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Zisk běžného období ve výši 52 902 tis. Kč.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01.01.2015	110 000	0	0	0	701 385	-4 832	34 341	840 894
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	51 427	0	51 427
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	50 572	50 272
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny (příplatek Glamour)	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2015	110 000	0	0	0	701 385	46 595	84 913	942 893



Good Value investmensts investiční fond, a.s.

IČO: 024 31 491

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2015

(v celých tis. Kč)

22. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dl. hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2015	1 000	-	0	-5 832	0
Snížení			-	0	-
Zvýšení	0		0	51427	
Vliv odložené daně		-			-
Zůstatek k 31. prosinci 2015	1 000	-	0	45 595	0

Hodnota ostatního dlouhodobého hmotného majetku je tvořena portfoliem nemovitostí, které jsou drženy za účelem dlouhodobého pronájmu. Tento neprovozní majetek je oceněn reálnou hodnotou k 31. 12. 2015, která byla zjištěna na základě znaleckého posudku. Rozdíl mezi oceněním majetku v portfoliu Fondu kupní cenou pořízeného majetku a obvyklou cenou stanovenou dle znaleckého posudku k 31. 12. 2015 je vykázán jako oceňovací rozdíl.

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA**Splatná daň z příjmů**

tis. Kč	31/12/2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	55 687
Výnosy nepodléhající zdanění	-
Daňově neodčitatelné náklady	0
Použité slevy na dani a zápočty	-
Ostatní položky (především daňové odpisy)	0
Mezisoučet	55 687
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	2 785
z toho: daň z mimořádných položek	-

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond k 31. 12. 2015 vykazoval odložený daňový závazek ve výši 2 330 tis. Kč.

oceňovací rozdíl - nemovitosti	1 000 000,00
oceňovací rozdíl - podíl FAnn Parfumerie	-1 888 000,00
oceňovací rozdíl - podíl FAnn Rental	47 483 000,00
Celkem:	46 595 000,00
odložená daň - 5%	2 329 750,00



24. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2015 hodnoty předané k obhospodařování ve výši 1 279 176 tis. Kč. Závazky kryté zástavním právem společnost nemá.

Závazky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze nejsou evidovány, nebyly poskytnuty, ani přijaty.

Doměrky daně z příjmů za minulá účetní období nebyly vyměřeny.

25. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu

Emitent investičního nástroje v majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

Vzhledem ke skutečnosti, že fond ve sledovaném období evidoval celkovou expozici z titulu poskytnutých úvěrů, půjček, zápůjček nebo postoupených pohledávek, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako středně závažné.

Riziko nedostatečné likvidity – riziko spojené s investicemi do nemovitostí

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Obecně u investic do nemovitostí existuje riziko omezené likvidity majetku Fondu, riziko do investic, na kterých váznou zástavní nebo jiná práva třetích osob, riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání nemovitostí a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí.

S ohledem na povahu částí majetku Fondu, jež je tvořen nemovitostmi toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

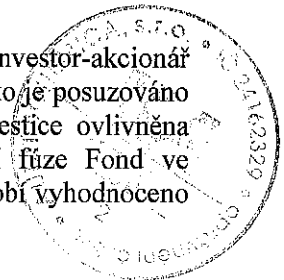
Riziko vypořádání

Transakce s majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

Tržní riziko

Hodnota majetku, do něhož Fond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá.

Tržní riziko je obecné riziko spojené s filozofií investice do investičního fondu, investor-akcionář v souladu se statutem fondu před svou investicí toto obecné riziko akceptoval. Tržní riziko je posuzováno při schvalování každé transakce fondu. V některých případech může být prvotní investice ovlivněna tržním rizikem až sekundárně. Vzhledem ke skutečnosti, že s výjimkou provedení fúze Fond ve sledovaném období neprovedl žádné další transakce, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.



- iii. žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

Česká národní banka odejme povolení k činnosti Fondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Fondu nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy Fond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Ve sledovaném období nebylo rozhodnuto o přeměně Fondu, nebylo vydáno rozhodnutí o odnětí povolení k činnosti Fondu, o jeho úpadku, nebyl zamítnut insolvenční návrh a nebylo odejmuto povolení k činnosti AVANT investiční společnosti a.s..

Vzhledem k výše zmíněným skutečnostem je toto riziko hodnoceno jako nevýznamné.

Riziko spojené s investicemi do pohledávek a půjček

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek vždy však posuzováno v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší.

Pohledávky jsou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Investice do pohledávek a půjček je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších shora zmíněných rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek).

Ve sledovaném období Fond vlastnil pohledávky a půjčky, toto riziko však bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty akcie Fondu, zda použití výnosu z majetku Fondu, zda nabývání a zcizování majetku Fondu a zda postup při oceňování majetku Fondu jsou v souladu se Zákonem a tímto Statutem, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu se Zákonem nebo tímto Statutem, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

V důsledku omezení kontrolní činnosti depozitáře bylo toto riziko ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

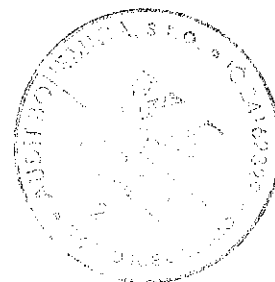
Riziko nestálé hodnoty

V důsledku skladby majetku Fondu a způsobu jeho obhospodařování může být hodnota akcií vydaných Fondem nestálá.

Riziko nestálé hodnoty obecně existuje vždy a u každé investice a je přímo spojené s filozofií investice do investičního fondu. Investor-akcionář v souladu s článkem 3.17 Statutu fondu před svou investicí do fondu prokázal Čestným prohlášením, že je osobou uvedenou v ustanovení § 56 Zákona a že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají. Svým rozhodnutím investovat riziko nestálé hodnoty akcií tohoto fondu akceptoval.

26. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Vztahy se spřízněnými osobami jsou popsány ve zprávě o vztazích za sledované období.



27. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky byly provedeny následující změny v obchodním rejstříku.

Dne 12. 2. 2016 byl proveden zápis údajů:

- pověřený zmocněnec Mgr. Robert Robek (dat. nar. 7. 9. 1970)

Dne 16. 2. 2016 byl proveden výmaz údajů:

- pověřený zmocněnec Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer (dat. nar. 25. 7. 1971)

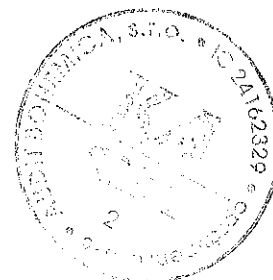
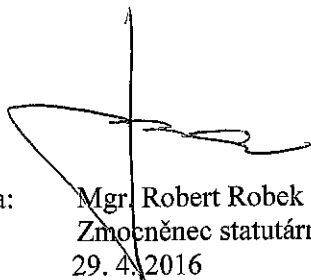
Dne 31. 3. 2016 byl proveden výmaz údajů

- člen představenstva AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241
Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- pověřený zmocněnec RNDr. Anna Kokolusová (dat. nar. 17. 2. 1962)
- předseda dozorčí rady Václav Šroub (dat. nar. 20. 5. 1979)
- člen dozorčí rady Ladislav Jahoda (dat. nar. 3. 2. 1981)
- člen dozorčí rady Jitka Štěpánková (dat. nar. 19. 3. 1986)
- způsob jednání: za společnost je oprávněn jednat člen statutárního orgánu představenstva, a byl-li zmocněnec, je za společnost oprávněn jednat samostatně pověřený zmocněnec
- základní kapitál: 110 000 000,- Kč, splaceno 100%
- akcie: 1 100 ks akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč

Dne 31. 3. 2016 byl proveden zápis údajů:

- statutární ředitel AVANT investiční společnost, a.s. IČO: 275 90 241
Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
- při výkonu funkce zastupuje RNDr. Anna Kokolusová (dat. nar. 17. 2. 1962),
pověřený zmocněnec
- při výkonu funkce zastupuje Mgr. Robert Robek (dat. nar. 7. 9. 1970)
pověřený zmocněnec
- člen správní rady ing. Jaroslav Kokolus, CSc. (dat. nar. 22. 10. 1959)
- základní kapitál: 2 000 000,- Kč, splaceno 100%
- akcie: 3 ks kusová akcie na jméno v listinné podobě, zakladatelská akcie v listinné podobě na jméno
- ostatní skutečnost: K převodu akcií je nezbytný souhlas statutárního ředitele společnosti
- způsob jednání: Statutární ředitel je statutárním orgánem společnosti, jenž řídí činnost společnosti a jedná za společnost. Společnost zastupuje statutární ředitel. Je-li statutárním ředitelem právnická osoba, určí pověřeného zmocněnce, který bude statutárního ředitele a tím i společnost zastupovat. Každý pověřený zmocněnec zastupuje společnost samostatně.

Odpovědná osoba: Mgr. Robert Robek
Funkce: Zmocněnec statutárního orgánu
Dne: 29. 4. 2016



Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)

Zpráva o vztazích za účetní období od 10.1.2015 do 31.12.2015

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

Osoba ovládaná

Ovládaná osoba: **Good Value Investments investiční fond, a.s.**

IČ: **02431491**

Sídlo: **Jandáskova 1957/24, Řečkovice, 621 00 Brno**

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

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Společnost je obhospodařovaná společností AVANT investiční společnost, a.s. ve smyslu § 9 odst. 1 ZISIF.

Osoby ovládající

Osoba ovládající: **Glamour, a.s.**

Sídlo: **Brno, Jandáskova 24, PSČ 621 00**

IČ: **02431491**

Způsob ovládaní **74,75 % podíl na základním kapitálu ovládané osoby**

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Osoba ovládající: **Prestige Products Česká Republika s.r.o.**

Sídlo: **Praha 5, K Hájům 2/1233, PSČ 155 00**

IČ: **257 22 158**

Způsob ovládaní **74% podíl na základním kapitálu ovládané osoby**

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Veronika Kokolus	Smlouva o úvěru	27.4.2015	úvěr	úrok

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Veronika Kokolus	Smlouva o úvěru	27.4.2015	úvěr	úrok

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

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

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

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení statutárního orgánu

Představenstvo společnosti tímto prohlašuje, že:

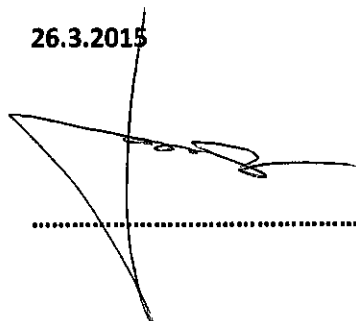
- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti představenstva ovládané osoby anebo které si představenstvo ovládané osoby pro tento účel opatřilo z veřejných zdrojů anebo od jiných osob; a
- představenstvu ovládané osoby nejsou známy žádné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

Zpracoval: Mgr. Robert Robek

Funkce: Pověřený zmocněnec statutárního orgánu

Dne: 26.3.2015

Podpis:




Příloha č. 4 – Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku	Požizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Peněžní prostředky na účtu	110.057	110.057
100 % obchodní podíl na společnosti FAnn parfumerie, s.r.o.	4.625	2.737
100 % Podíl na ZK společnosti FAnn Retail, a.s.	696.760	744.243
Nemovitosti v Praze , LV: 1733, Katastrální území : Stodůlky, Adresa : ul. K Hájům Pozemky parc.č. 1235/38, 1235/96, 1235/97 včetně staveb	31.000	32.000
Nemovitosti v Brně , LV: 308, Katastrální území : Řečkovice, Adresa : ul. Jandáskova 24 Pozemky parc.č. 2827/5, 2827/16, 2827/1, 2827/2, 2827/9, 2829/2, 2833/4, 2833/13, 3475/22, 3475/23 včetně staveb	60.000	60.000
Pohledávky za nebankovními subjekty	330.100	330.100

