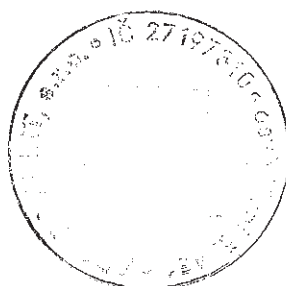


AVANT INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST

Výroční zpráva fondu

MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s.

za účetní období od 1.1.2015 do 31.12.2015



Obsah

1)	Základní údaje o fondu a účetním obdobích.....	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).....	3
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).....	4
a)	Objektivní zhodnocení vývoje podnikání kontrolovaných osob.....	Chyba! Záložka není definována.
b)	Popis všech významných událostí, které se týkají kontrolovaných osob a k nimž došlo po skončení účetního období.....	Chyba! Záložka není definována.
c)	Údaje o předpokládaném budoucím vývoji kontrolované osoby.....	Chyba! Záložka není definována.
d)	Údaje o nabytí vlastních akcií nebo podílů kontrolované osoby.....	Chyba! Záložka není definována.
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).....	4
10)	Identifikační údaje depozitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP).....	4
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).....	5
13)	Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP).....	5
14)	Vývoj hodnoty podílového listu/akcie fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP).....	5
15)	Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ).....	5
	Příloha č. 1 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem včetně Zprávy auditora v plném znění (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF).....	Chyba! Záložka není definována.
	Příloha č. 2 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK).....	9
1)	Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK).....	9
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).....	10
5)	Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK).....	11

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: **MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s.**

IČ: **242 23 824**

Sídlo: **Praha 8 - Karlín, Thámova 166/18, PSČ 18600**

Typ fondu: **Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) v právní formě akciové společnosti**

Obhospodařovatel: **AVANT investiční společnost, a.s.**

IČ: **275 90 241**

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)

V průběhu účetního období společnost vykonávala běžnou činnost v souladu se svým statutem. Výnosy plynoucí z aktiv fondu byly použity k financování běžných nákladových položek a k navýšení expozice úvěrů vůči osobám, se kterými již má fond navázány úvěrové vztahy. Zdrojem příjmů byly především úroky z úvěrů. K 31.12.2015 měl fond celková aktiva ve výši 1 912 173 tis. Kč. Ve vztahu ke konci předchozího účetního období se jedná o pokles o 11,43 %. Vlastní kapitál fondu činil ke dni 31.12.2015 částku 439 731 tis. Kč. Hospodářský výsledek za účetní období byl uzavřen ziskem ve výši 28 426 tis. Kč. Hodnota jedné akcie fondu činí 43 973 167 Kč. Ve vztahu ke konci předchozího účetního období se jedná o nárůst o 13,87 %.

V průběhu účetního období nedošlo k významným investicím z majetku fondu. Divestice nebyly realizovány. 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 nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

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

V průběhu roku 2016 bude fond pokračovat v naplňování investiční strategie vymezené ve statutu fondu. Fond neplánuje podstatné investice ani divestice.

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

Obhospodařovatel vykonával 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 aktualizaci statutu za účelem přizpůsobení novým regulačním pravidlům včetně přizpůsobení statutu požadavkům zákona o dani z příjmu. 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: 423 633 CZK

Pohyblivá složka odměn: 0 CZK

Počet příjemců: 16

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: 132 385 CZK

Počet příjemců: 5

Odměny ostatních zaměstnanců: 291 247 CZK

Počet příjemců: 11

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

Ve vztahu k fondu nebo obhospodařovateli nesplňuje definici § 34 odst. 1 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: Mgr. Ing. Ondřej Pieran

Další identifikační údaje: Datum narození 18.3.1983, RČ: 830318/5165, bytem Rolnická 56, 73551 Bohumín

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: Komerční banka, a.s.

IČ: 45317054

Sídlo: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407

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.

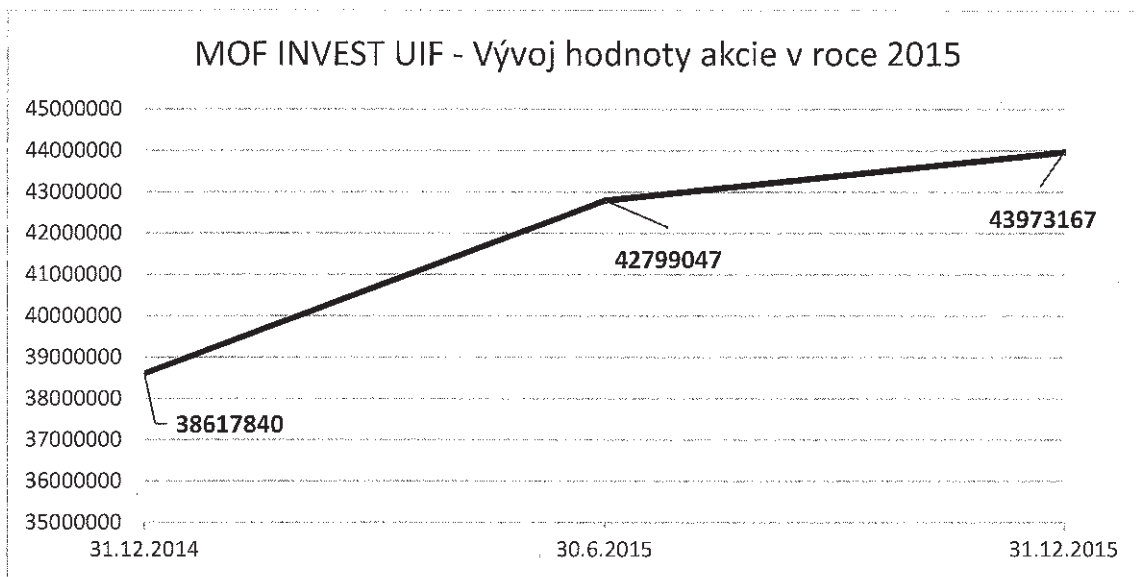
- 12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)

V účetním období nevyžíval 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)



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 neevduje žádný soudní nebo rozhodčí spor.

- 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: 1 200 000 CZK

Úplata depozitáři: 210 000 CZK

Úplata hlavnímu podpůrci:	0 CZK	
Odměna auditora:	60 000 CZK	
Údaje o dalších nákladech či daních:	Právní a notářské služby	0 CZK
	Poradenství a konzultace	50 000 CZK
	Ostatní správní náklady	98 210 CZK
	Ostatní náklady zúčtování DPH	91 478 CZK
	Smluvní pokuty	1705 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: **Ing. Václav Urban**

Funkce: **Finanční ředitel obhospodařovatele**

Dne: **31.3.2016**

Podpis:

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

**Zpráva nezávislého auditora
o ověření účetní závěrky společnosti MOF
INVEST uzavřený investiční fond a.s.
k 31. 12. 2015**

APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
CZ 186 00 Praha 8

počet stran: 3

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky společnosti MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s.

Se sídlem: Praha 8 - Karlín, Thámova 166/18, PSČ 186 00

Identifikační číslo: 242 23 824

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 akcionářům společnosti MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s.

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti MOF INVEST uzavřený investiční fond, 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 MOF INVEST uzavřený investiční fond, 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 společnosti MOF INVEST uzavřený investiční fond, 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.

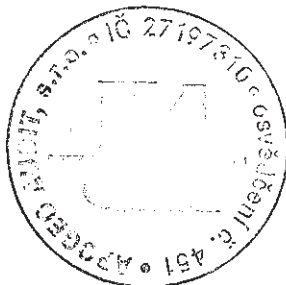
Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (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 obdržných ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 26. května 2016



Auditorská společnost:
APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15, Praha 8
Oprávnění č. 451



Odpovědný auditor:
Ing. Tomáš Brabec
Oprávnění č. 2158

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



Subjekt: MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s.
 Sídlo: Praha 8, Karlín, Thámova 166/18, PSČ 186 00
 Identifikační číslo: 24223824
 Předmět podnikání: kolektivní investování

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	1 912 173		1 912 173	2 158 875
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2				0
2 Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování (Σ)	3				
v tom: a) vydané vládními institucemi	4				0
b) ostatní	5				0
3 Pohledávky za bankami	6	1 333		1 333	4 070
v tom: a) splatné na požádání	7	1 333		1 333	4 070
b) ostatní pohledávky	8				0
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	9	1 714 133		1 714 133	1 985 761
v tom: a) splatné na požádání	10				0
b) ostatní pohledávky	11	1 714 133		1 714 133	1 985 761
5 Dluhové cenné papíry	12				
v tom: a) vydané vládními institucemi	13				0
b) vydané ostatními osobami	14				0
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15				
7 Účasti s podstatným vlivem	16				
z toho: v bankách	17				0
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	18	190 517		190 517	165 390
z toho: v bankách	19				0
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	20				
z toho: goodwill	21				0
10 Dlouhodobý hmotný majetek	22				
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	23				0
11 Ostatní aktiva	24	6 190		6 190	3 654
12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25				0
13 Náklady a příjmy příštích období	26				0



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období	
	Pasiva celkem (Σ)	1	1 912 172	2 158 875
1	Závazky vůči bankám	2		
	v tom: a) splatné na požádání	3		
	b) ostatní závazky	4		
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	5	1 472 020	1 769 900
	v tom: a) splatné na požádání	6		
	b) ostatní závazky	7	1 472 020	1 769 900
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	421	2 791
5	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		
7	Podřízené závazky	17		
8	Základání kapitál	18	2 000	2 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	19	2 000	2 000
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	190 679	190 679
13	Oceňovací rozdíly	27	-36 965	-62 092
	v tom: a) z majetku a závazků	28		
	b) ze zajišťovacích derivátů	29		
	c) z přepočtu účastí	30	-36 965	-62 092
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	31	255 591	142 930
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	32	28 426	112 663
	Vlastní kapitál (18+20+21+25+26+27+31+32)		439 731	386 178

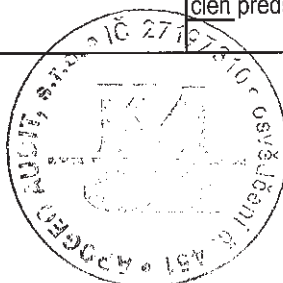
Sestaveno dne:

26.5.2016

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:

Mgr. Ing. Ondřej Pieran
pověřený zmocněnec právnické osoby
AVANT investiční společnost, a.s.
člen představenstva



Subjekt: MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s.
 Sídlo: Praha 8, Karlín, Thámova 166/18, PSČ 186 00
 Identifikační číslo: 24223824
 Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2015
 Rozhodné období - rok: 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

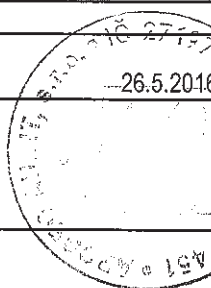
ke dni: 31.12.2015

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	46 834	118 042
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		
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		
4 Výnosy z poplatků a provizí	9		0
5 Náklady na poplatky a provize	10	16	19
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-13 855	
7 Ostatní provozní výnosy	12		20 703
8 Ostatní provozní náklady	13	93	19 257
9 Správní náklady	14	1 620	918
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	1 620	918
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 účasti 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	31 250	118 551
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	2 824	5 890
25 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	28 426	112 661

Sestaveno dne:

Sestavil:



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
 Mgr. Ing. Ondřej Pieran
 pověřený zmocněnec právnické osoby
 AVANT investiční společnost, a.s.
 člen představenstva

Subjekt: MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s.
Sídlo: Praha 8, Karlín, Thámova 166/18, PSČ 186 00
Identifikační číslo: 24223824
Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2015
Rozhodné období - rok: 2015

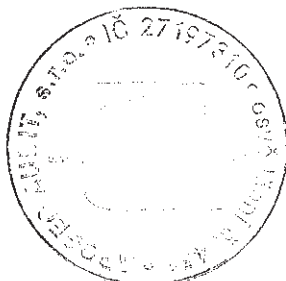
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

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		
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	1 912 173	
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:	26.5.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec právnické osoby AVANT investiční společnost, a.s. člen představenstva



Subjekt: MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s.

Sídlo: Praha 8, Karlín, Thámova 166/18, PSČ 186 00

Identifikační číslo: 24223824

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2015

Rozhodné období - rok: 2015

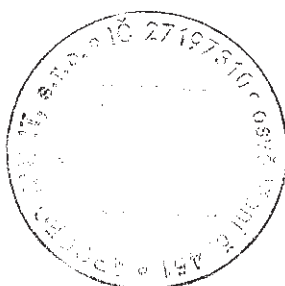
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

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	2 000				190 679	-62 092	255 591	386 178
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV						25 127		25 127
Čistý zisk/ztráta za účetní období							28 426	28 426
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	2 000	0	0	0	190 679	-36 965	284 017	439 731

Sestaveno dne:	26.5.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:		Mgr. Ing. Ondřej Píeran pověřený zmocněnec právnické osoby AVANT investiční společnost, a.s. člen představenstva



MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

společnosti MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s.

k 31.12.2015

OBECNÉ ÚDAJE

Předkládaná účetní závěrka společnosti byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2015, za účetní období 1. 1. 2015 až 31. 12. 2015. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

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

MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s. vznikl dne 27. 2. 2012 zápisem do obchodního rejstříku. Od tohoto data účtuje dle účetní osnovy pro banky a investiční společnosti a v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

Účetní závěrka minulého období 2014 byla sestavena od 01. 01. 2014 do 31. 12. 2014. Účetní závěrka za rok 2015 byla sestavena za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015.

Uváděné údaje, není-li výslovně uvedeno jinak, jsou v tis. Kč.



1. POPIS ÚČETNÍ JEDNOTKY

1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Obchodní firma: MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s.
Sídlo společnosti: Thámová 166/18, 186 00, Praha 8 – Karlín
IČ: 242 23 824
DIČ: CZ24223824
Základní kapitál: 2 000 000,- Kč, splaceno 100%
Akcie: 10 ks akcií na jméno v listinné podobě o nominální hodnotě 200 000,- Kč

Orgány společnosti k datu 31.12.2015:

Představenstvo:

člen představenstva:

AVANT investiční společnost, a.s.

IČ: 275 90 241 (od 27.2.2012)

Zastoupení právnické osoby:

Mgr. Ing. Pavel Doležal, LL.M.

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady:

JUDr. Ing. František Šimčák (od 27.2.2012)

člen dozorčí rady:

Jarmila Hirjaková (od 27.2.2012)

člen dozorčí rady:

JUDr. Alexander Bröstl (od 27.2.2012)

V rozhodném období měly kvalifikovanou účast na investičním fondu tyto právnické osoby:

Název společnosti

MOF HOLDING, a.s. (dříve MOF, a.s.)

Sídlo

Křížna 56, Bratislava 821 08, Slovenská republika

IČ

36 492 663

Výše a typ účasti

50% (5 ks kmenových akcií, znějících na jméno, v listinné podobě, ve jmenovité hodnotě každé akcie 200.000,- Kč)

Období

od 27.2.2012 dosud

Název společnosti

MOF INVEST, a.s.

Sídlo

Křížna 56, Bratislava 821 08, Slovenská republika

IČ

31 734 456

Výše a typ účasti

10% (1 ks kmenové akcie, znějící na jméno, v listinné podobě, ve jmenovité hodnotě akcie 200.000,- Kč)

Období

od 10.9.2012 dosud



V rozhodném období měly kvalifikovanou účast na investičním fondu tyto fyzické osoby:

Jméno a příjmení	Ing. Ján Molnár
<i>Bytem</i>	Humenné, Gaštanová 6097/173, 066 01, Slovenská republika
<i>nar.</i>	10.1.1961
<i>Výše a typ účasti</i>	40% (4 ks kmenových akcií, znějících na jméno, v listinné podobě, ve jmenovité hodnotě každé akcie 200.000,- Kč)
<i>Období</i>	od 10.9.2012 dosud

1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI ZAPSANÝ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s. vznikl jako fond kvalifikovaných investorů dle §56 zákona 189/2004, zákona o kolektivním investování v platném znění a vykonává činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování na základě rozhodnutí České národní banky dne 31. 1. 2012 a právní moci nabylo dne 31. 1. 2012, č.j. 2012/1044/570. Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování byl v průběhu rozhodného období zrušen a nahrazen zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Investiční fond pokračuje ve své činnosti na základě § 651 odst. 4 ve spojení s § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech jako fond kvalifikovaných investorů.

1.3 ZMĚNY A DODATKY PROVEDENÉ V ÚČETNÍM OBDOBÍ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

V průběhu účetního období 2015 došlo ke změně sídla člena představenstva:

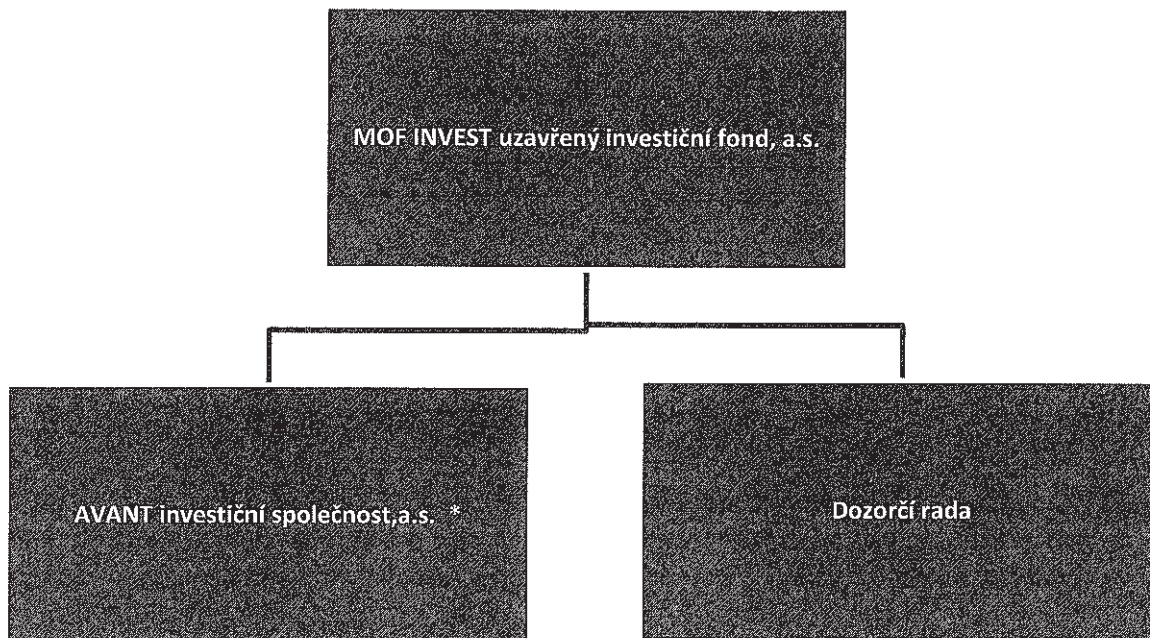
AVANT investiční společnost, a.s.
Praha 3 - Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 13083
Den vzniku členství: 27. června 2014
Zastoupení právnické osoby: Mgr. Ing. PAVEL DOLEŽAL, LL.M., pověřený zmocněnec,
Vymazáno: 12. června 2015

AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241
Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Den vzniku členství: 27. června 2014
Zastoupení právnické osoby: Mgr. Ing. PAVEL DOLEŽAL, LL.M., pověřený zmocněnec
Zapsáno: 12. června 2015

1.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA ÚČETNÍ JEDNOTKY A JEJÍ ZÁSA DNÍ ZMĚNY V UPLYNULÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ



V průběhu účetního období 2015 společnost neměnila svoji organizační strukturu. Společnost, jako nesamosprávný investiční fond je plně obhospodařována investiční společností, která realizuje veškeré činnosti fondu svými pracovníky. Organizační strukturu principu obhospodařování lze tedy naznačit následujícím způsobem:



* na základě Smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti ze dne 01.07.2014 jako obhospodařovatele fondu kvalifikovaných investorů

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

V rozhodném období obhospodařovala MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s. tato investiční společnost:

AVANT investiční společnost, a.s.
Praha 8, Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600
IČO: 275 90 241

Depozitářem společnosti je Komerční banka, a.s.

2. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za rok 2015 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 odstavce se za den uskutečnění účetního případu rozumí zejména den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke ztrátě kontroly nad smluvními právy k finančnímu aktivu, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, ke zjištění škody, manka nebo schodku, přebytku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví, a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.2 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek je tvořen stanovenými majetkovými položkami s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění převyšujícím 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.

Společnost neeviduje k 31.12.2015 žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

2.3 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

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

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

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

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

Opravné položky vyjadřují dočasné snížení hodnoty aktiva.

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



Majetek jako investiční příležitost

Pokud je majetek držen za účelem investiční příležitosti, je jeho účtování prováděno na základě vyhlášky č. 244/2013 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu a to s frekvencí a principy přecenění stanovenými ve statutu. Společnost může na základě principů kolektivního investování investovat do zejména do následujících aktiv, která jsou držena za účelem kapitálového zhodnocení nebo za účelem pronájmu, přičemž může být tento majetek držen společností za účelem zatím neurčeného použití v budoucnosti:

- nemovitosti (zejména pozemky, stavby a jejich příslušenství),
- ocenitelná práva vztahující se k nemovitostem,
- účasti v obchodních společnostech,
- vkłady v bankách nebo zahraničních bankách,
- dluhové cenné papíry,
- tuzemské a zahraniční akcie,
- cenné papíry vydávané fondy kolektivního investování,
- nástroje peněžního trhu,
- poskytování úvěrů a půjček.

Rozhodující, zda se jedná o investiční aktiva, je pouze hledisko, zda společnost takový majetek používá pro svoji potřebu (tedy tzv. neprovozní nebo provozně nepotřebný majetek). Majetek používaný společností pro vlastní potřebu není považován za investiční příležitost a není oceňován podle následujících pravidel. Z majetku, označeného a zaúčtovaného jako investiční příležitost (v dalším textu pouze „Investice“) společnost nerealizuje odpisy, protože dochází, v souladu s vyhláškou č. 244/2013 Sb., k ocenění na tzv. reálnou hodnotu.

Počáteční ocenění

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

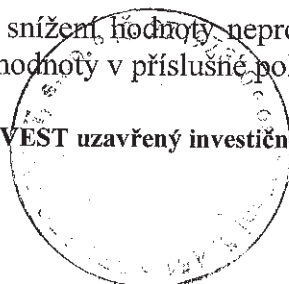
Následné oceňování

Následné oceňování je prováděno v souladu se statutem k datu 31.12. a k datu 30.6. nebo kdykoli, když se společnost dozví o významné změně hodnoty (například u nemovitostí by takou událostí byl požár, povodeň apod.) a promítá se proti vlastnímu kapitálu jako oceňovací rozdíl.

Oceňování Investic je prováděno v souladu s příslušnými ustanoveními vyhlášky č. 244/2013 Sb., a dále v souladu se statutem, který stanoví pro konkrétní případy, kdo (znalec, odhadce nebo jiným způsobem) ocenění provede.

Účtování oceňovacích rozdílů je řešeno §68a) vyhlášky 501/2002 Sb., který stanoví *Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku.*

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



2.4 ZPŮSOB SESTAVENÍ ODPISOVÉHO PLÁNU

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. Konkrétně pak zřizovací výdaje jsou odepisovány rovnoměrným měsíčním odpisem po dobu 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.

2.5 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Společnost nevlastní žádný takový majetek, vyjma Investic. Nevlastní tedy finanční investice určené pro vlastní potřebu.

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.

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 daň 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 příležitosti 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 2015 odložená daňová pohledávka z titulu přecenění finančních investic, kterou zaúčtovala v souladu s platnou účetní legislativou.

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

V účetním období roku 2015 nedošlo k žádným změnám vzhledem k předešlému období.

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 přechodně volné finanční prostředky na běžné účty u banky. Společnost investovala do podílů na reálných obchodních subjektech, které vyhovují její celkové investiční strategii. Do těchto společností poskytla nejvýznamnější část svého majetku, a to formou úvěru. Vzhledem k vyhodnocení míry rizik spojených s aktivitami společnosti nebyla přijata žádná mimořádná opatření pro jejich omezení, nad rámec fungujících mechanismů.

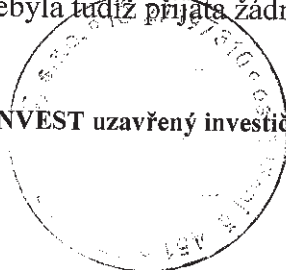
3.1 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit společnosti a řízení jejích pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika a vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období v průběhu roku 2015, nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná opatření pro jeho omezení, nad rámec fungujících mechanismů.

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 2015, nebylo úrokové riziko vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

3.3 MĚNOVÉ RIZIKO



Na konci roku 2014 společnost vykázala významné závazky evidované v cizí měně, a to z titulu postoupení pohledávek. Tento závazek v cizí měně je pochopitelně vystaven značnému kurzovému riziku. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období v průběhu roku 2015, nebylo měnové riziko vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

4. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Společnost vykazuje investice do společností s vlivem nad 50% podílu na ZK a to v celkové výši 190 517 tis.Kč (100% obchodní podíl ve společnostech MOF REAL ESTATE CZ 1, spol. s r.o. a MOF INVEST CZ, spol. s r.o.).

5. 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.

6. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

6.1 HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK

Zisk účetní jednotky za rok 2015 činí 28 426 tis. Kč (112 661 tis. Kč v roce 2014).

6.2 ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Přehled účastí s rozhodujícím vlivem (po přecenění dle posudku znalce k 31. 12. 2015):

investice	vliv	podíl na ZK	reálná hodnota (tis. Kč)
MOF INVEST CZ, spol. s r.o.	rozhodující	100%	175 907
MOF REAL ESTATE CZ 1, spol. s r.o.	rozhodující	100%	14 610
Celkem			190 517

Minulé účetní období tvořili finanční účasti s rozhodujícím vlivem po přecenění dle posudku znalce celkem 165 390 tis. Kč.

6.3 OSTATNÍ POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY



Jedná se o pohledávky z titulu poskytnutých úvěrů, včetně naběhlých výnosových úroků do 31.12.2015.

dlužník	poskytnutý úvěr	úrok	celkem
MOF INVEST CZ spol. s r.o.	775 339	5 432	780 771
MOF REAL ESTATE CZ 1, spol. s r.o.	178 593		178 593
MOF Holding, a.s.	624 792		624 792
MOF INVEST, a.s.	20 686		20 686
ALTHAN, s.r.o.	68 434	19 059	87 493
ALTHAN TRADE s.r.o.	21 620	179	21 799
	1 689 464	24 670	1 714 134

Všechny tyto pohledávky jsou ve lhůtě splatnosti. Minulé účetní období tvořili pohledávky z titulu postoupených pohledávek a poskytnutých úvěrů celkem 1 985 761 tis. Kč.

6.4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI SPLATNÉ NA POŽÁDÁNÍ

Zůstatek těchto pohledávek k 31. 12. 2015 ve výši 1 333 tis. Kč (4 070 tis. Kč v roce 2014) představují peněžní prostředky na běžných účtech společnosti.

6.5 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Společnost nemá.

6.6 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

Společnost nemá.

6.7 ZÁVAZKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Nejsou evidovány, nebyly poskytnuty, ani přijaty.

6.8 DOMĚRKY DANĚ Z PŘÍJMŮ ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Nebyly vyměřeny.



6.9 VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál k 31. 12. 2015 se skládá ze základního kapitálu ve výši 2 000 tis. Kč, oceňovacího rozdílu z přecenění majetku ve výši -36 965 tis. Kč (-62 092 tis. Kč v roce 2014), kapitálových fondů ve výši 190 679 tis. Kč (190 679 tis. Kč v roce 2014), nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období ve výši 255 591 tis. Kč (142 930 tis. Kč v roce 2014) a hospodářského výsledku za účetní období 28 426 tis. Kč (112 661 tis. Kč v roce 2014). Přehled o změnách vlastního kapitálu je uveden v příloze výkazů, včetně údajů za minulé účetní období.

6.10 OSTATNÍ AKTIVA

Jsou k 31. 12. 2015 celkem 6 190 tis. Kč a tvořena zejména odloženou daňovou pohledávkou ve výši 1 848 tis. Kč a přeplatkem na DPPO ve výši 4 342 tis. Kč (rok 2014 - 3 654 tis. Kč).

6.11 OSTATNÍ PASIVA

Jsou k 31. 12. 2015 tvořena závazky z obchodních vztahů ve výši 421 tis. Kč (2 791 tis. Kč v roce 2014).

6.12 OSTATNÍ ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Jedná se o závazky vůči třetím subjektům a akcionářům z titulu postoupených pohledávek ve výši 1 472 020 tis. Kč (1 769 906 tis. Kč v roce 2014).

6.13 VÝNOSY A NÁKLADY

6.13.1. Významnou výnosovou položku výkazu zisku a ztráty představují úrokové výnosy v celkové výši 46 834 tis. Kč (118 042 tis. Kč v roce 2014). Tato částka představuje výnosy z úroků z poskytnutých úvěrů.

6.13.2. Ostatní správní náklady představovaly v roce 2015 částku 1 620 tis. Kč (v roce 2014 částku 918 tis. Kč). Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2015 zejména: služby depozitáře 210 tis. Kč, odměny za výkon funkce a to ve výši 1 200 tis. Kč, které vyplývají ze Smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti. Dále poplatky za auditorské služby (60 tis. Kč), poplatky za znalecké posudky (50 tis. Kč) a ostatní správní náklady (100 tis. Kč).

6.13.3. Účetní jednotka neposkytla ve sledovaném ani minulém období žádné úvěry nebo jiná naturální či peněžité plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti, které by ke konci roku nebyly splaceny. Zároveň za tyto osoby nebyly společností vydány žádné záruky.



6.13.4. Odměny vázané na vlastní kapitál (např. 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 ani minulého účetního období žádné takové odměny nebyly poskytnuty.

Ostatní provozní náklady ve výši 93 tis. představují především jiné provozní náklady – z titulu zúčtování DPH ve výši 91 tis. Kč. Ostatní provozní výnosy společnost za rok 2015 nevykazuje.

Náklady a výnosy z devizových operací (kurzové ztráty a kurzové zisky) vykazuje společnost v zisku nebo ztrátě z finančních operací ve výši -13 855 tis. Kč.

Společnost ve sledovaném ani minulém období neměla zaměstnance.

6.14 REZERVY A ODLOŽENÁ DAŇ

Společnosti vznikla v roce 2015 odložená daňová pohledávka z titulu přecenění finančních investic ve výši 1 848 tis. Kč (v roce 2014 odložená daňová pohledávka 3 105 tis. Kč).

Pro tvorbu rezerv nebyly identifikovány žádné důvody.

6.15 DOMĚRKY DANĚ Z PŘÍJMŮ ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Nebyly vyměřeny.

7. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

Účetní jednotka navrhuje valné hromadě vykázaný zisk nerozdělovat a zaúčtovat na účet Nerozdělený zisk z minulých let.

8. VZTAHY S PROPOJENÝMI (SPŘÍZNĚNÝMI) OSOBAMI

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

9. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Po datu zpracování účetní závěrky došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku.

Dne 9. 2. 2016 bylo z obchodního rejstříku vymazáno zastoupení právnické osoby



- Mgr. Ing. Pavel Doležal, LL .M, pověřený zmocněnec

Dne 9. 2. 2016 bylo do obchodního rejstříku zapsáno:

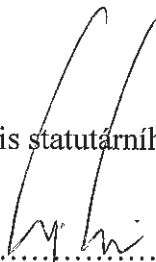
- Při výkonu funkce zastupuje: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, pověřený zmocněnec
- Při výkonu funkce zastupuje: Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer, pověřený zmocněnec

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

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

Sestaveno dne: 26.05.2016

Podpis statutárního zástupce:



.....
Mgr. Ing. Ondřej Pieran
pověřený zmocněnec právnické osoby
AVANT investiční společnost, a.s.
člen představenstva



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

Zpráva o vztazích za účetní období od 1.1.2015 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: **MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s.**

IČ: **242 23 824**

Sídlo: **Praha 8 - Karlín, Thámova 166/18, PSČ 18600**

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.

Osoba ovládající

Osoba ovládající: **Ing. Ján Molnár**

Datum narození: **10.1.1961**

Způsob ovládaní **40 % přímý podíl na základním kapitálu Ovládané osoby a 25 % nepřímý podíl na základním kapitálu Ovládané osoby prostřednictvím účasti na společnosti MOF HOLDING, a.s.**

Osoba: **MOF HOLDING, a.s.**

IČ: **36 492 663**

Sídlo: **Křížna 56, Bratislava 821 08, Slovenská republika**

Způsob ovládaní **přímo prostřednictvím 50 % podílu na Ovládané osobě**

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Osoba: **MOF INVEST CZ, spol. s r.o.**

IČ: **288 99 440**

Sídlo: **Praha 8 - Karlín, Thámova 166/18, PSČ 18600**

Způsob ovládaní **nepřímo prostřednictvím podílu na Ovládané osobě, která je mateřskou společností osoby se 100% podílem na základním kapitálu**

Osoba: **MOF REAL ESTATE CZ 1, spol. s r.o.**

IČ: **241 65 239**

Sídlo: **Praha 8 - Karlín, Thámova 166/18, PSČ 18600**

Způsob ovládání	nepřímo prostřednictvím podílu na Ovládané osobě, která je mateřskou společností osoby se 100% podílem na základním kapitálu
Osoba:	ALTHAN, s.r.o.
IČ:	31 734 456
Sídlo:	Chemlonská 1, Humenné 066 01, Slovenská republika
Způsob ovládání	nepřímo prostřednictvím 100% podílu ve vlastnictví společnosti MOF INVEST, a.s.
Osoba:	ALTHAN Trade, s.r.o.
IČ:	47 021 438
Sídlo:	Chemlonská 1, Humenné 066 01, Slovenská republika
Způsob ovládání	nepřímo prostřednictvím 70% podílu ve vlastnictví společnosti ALTHAN, s.r.o. a 30% podílu ve vlastnictví společnosti MOF INVEST, a.s.
Osoba:	MOF INVEST, a.s.
IČ:	31 734 456
Sídlo:	Křížna 56, Bratislava 821 08, Slovenská republika
Způsob ovládání	přímo Ovládající osobou Ing. Jánem Molnárem

- 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
MOF INVEST, a.s.	Smlouva o úvěru	1.1.2015	Úvěr	Úrok
MOF INVEST, a.s.	Smlouva o vzájemném započtení pohledávek	1.1.2015	Započtení	
MOF HOLDING, a.s.	Smlouva o úvěru	1.1.2015	Úvěr	Úrok
MOF HOLDING, a.s.	Smlouva o vzájemném započtení pohledávek	1.1.2015	Započtení	
MOF HOLDING, a.s.	Dohoda o započtení	24.7.2015	Započtení	
ALTHAN, s.r.o.	Smlouva o úvěru	1.1.2015	Úvěr	Úrok
ALTHAN, s.r.o.	Smlouva o vzájemném započtení pohledávek	1.1.2015	Započtení	
MOF HOLDING, a.s.	Dohoda o devizových transakcích	3.11.2015	Devizové termínové obchody	

- 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
ALTHAN Trade, s.r.o.	Smlouva o úvěru	8.1.2013	Úvěr	Úrok
ALTHAN Trade, s.r.o.	Smlouva o úvěru	17.12.2013	Úvěr	Úrok
ALTHAN, s.r.o.	Pohledávka z titulu dohody o narovnání	9.9.2012	Půjčka	Úrok
ALTHAN Trade, s.r.o.	Pohledávka z titulu dohody o narovnání	9.9.2012	Půjčka	Úrok
MOF INVEST, a.s.	Pohledávka z titulu dohody o narovnání	9.9.2012	Půjčka	Úrok

MOF HOLDING, a.s.	Pohledávka z titulu dohody o narovnání	9.9.2012	Půjčka	Úrok
MOF HOLDING, a.s.	Smlouva o úvěru	10.9.2012	Úvěr	Úrok
Ing. Ján Molnár	Smlouva o postoupení pohledávky	10.9.2012	Úplata	Pohledávka
Ing. Ján Molnár	Smlouva o postoupení pohledávky	10.9.2012	Úplata	Pohledávka
Ing. Ján Molnár	Smlouva o postoupení pohledávky	10.9.2012	Úplata	Pohledávka
Ing. Ján Molnár	Smlouva o postoupení pohledávky	10.9.2012	Úplata	Pohledávka
Ing. Ján Molnár	Smlouva o postoupení pohledávky	10.9.2012	Úplata	Pohledávka
MOF HOLDING, a.s.	Smlouva o postoupení pohledávky	10.9.2012	Úplata	Pohledávka
MOF REAL ESTATE CZ 1, s.r.o.	Smlouva o zápůjčce	17.1.2014	Zápůjčka	Úrok
MOF INVEST CZ, spol. s r.o.	Smlouva o zápůjčce	14.8.2014	Zápůjčka	Úrok
MOF REAL ESTATE CZ 1, s.r.o.	Smlouva o zápůjčce	20.11.2014	Zápůjčka	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. Ing. Ondřej Pieran**

Funkce: **Zmocněnec statutárního orgánu**

Dne: **31.3.2016**

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)
100% podíl na základním kapitálu společnosti MOF INVEST CZ, spol. s r. o.	164.159	175.907
100% podíl na základním kapitálu společnosti MOF REAL ESTATE CZ 1, spol. s r.o.	63.223	14.610
Úvěr - MOF INVEST CZ - jistina	543.113	543.113
Úvěr - MOF REAL ESTATE CZ 1 - jistina	169.512	169.512
Úvěr - MOF, a.s. - jistina	796.400	796.400
Úvěr - MOF INVEST, a.s. - jistina	20.685	20.685
Úvěr - ALTHAN, s.r.o. - jistina	68.433	68.433
Úvěr - MOF INVEST CZ, s.r.o. - jistina	232.225	232.225
Úvěr - ALTHAN Trade s.r.o. - jistina	21.620	21.620