

**AVANT**  
fund management

# **AVRE uzavřený investiční fond, a.s.**

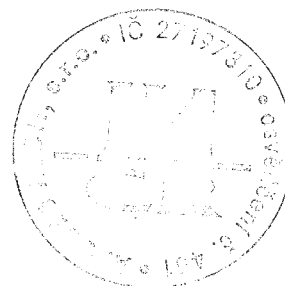
( dále v textu jen „investiční fond“ )

## **Výroční zpráva za rok 2010**



# OBSAH

- A. Zpráva představenstva o činnosti společnosti AVRE uzavřený investiční fond, a.s. za rok 2010
- B. Textová část – Profil investičního fondu
1. Základní údaje o investičním fondu
  2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období
  3. Údaje o investiční společnosti, která v rozhodném období obhospodařovala investiční fond
  4. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti investičního fondu
  5. Údaje o osobách, které měly v rozhodném období na investičním fondu kvalifikovanou účast
  6. Údaje o osobách, na kterých měl v rozhodném období investiční fond kvalifikovanou účast
  7. Údaje o depozitáři investičního fondu
  8. Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku investičního fondu
  9. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry
  10. Údaje o všech peněžitých i nepeněžitých plněních, která od investičního fondu přijali v rozhodném období členové představenstva a dozorčí rady, ostatní vedoucí osoby a portfolio manažeři investičního fondu
  11. Údaje o počtu cenných papírů investičního fondu, které jsou v majetku členů představenstva a dozorčí rady
  12. Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byl nebo je v rozhodném období investiční fond, jestliže hodnota sporu převyšuje 5% hodnoty majetku investičního fondu
  13. Údaje o aktivech investičního fondu zatížených právy třetích osob
  14. Údaje o průměrném počtu zaměstnanců investičního fondu
  15. Údaje z rozvahy a výkazů zisků a ztrát
  16. Předpokládaný vývoj společnosti
  17. Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje
  18. Organizační složky v tuzemsku a zahraničí
  19. Komentář k přílohám
  20. Osoba odpovědná za sestavení výroční zprávy
- C. Finanční část – Přílohy
- Příloha č. 1 - Personální propojení
  - Příloha č. 2 – Roční účetní závěrka
  - Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích





## a) Zpráva představenstva o činnosti společnosti AVRE uzavřený investiční fond, a.s. za rok 2010

### Hospodaření investičního fondu

Obraz o hospodaření investičního fondu poskytuje roční účetní závěrka za období od 28.12.2010 do 31.12.2010 a zpráva auditora.

Investiční fond vznikl v posledním kvartálu hospodářského období 2010 a z tohoto důvodu v rozhodném období nezačal činnost kolektivního investování. Protože byl investiční fond založen jako ready made fond, bude v následujícím období hledat reálné investory.

Hospodaření investičního fondu skončilo za toto období účetní ztrátou 53.311,- Kč. Ztráta investičního fondu vznikla v důsledku správních nákladů souvisejících s jeho založením.

Výsledky hospodaření investičního fondu jsou ověřeny auditorem APOGEO Audit, s.r.o., číslo osvědčení 451, IČ 271 97 310.

### Stav majetku

#### Aktiva

Investiční fond vykázal v rozvaze k 31.12.2010 aktiva v celkové výši 2,093.589,- Kč.

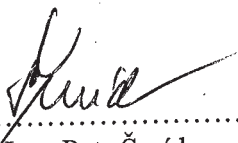
#### Pasiva

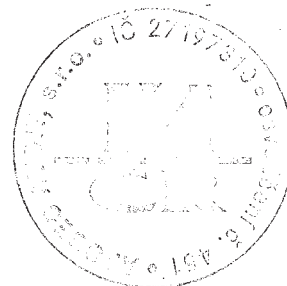
Celková pasiva investičního fondu ve výši 2,093.589,- Kč jsou tvořena především základním kapitálem ve výši 2,000.000,- Kč.

### Výhled na rok 2011

Investiční fond v současné době hledá investory, kteří budou mít zájem zahájit jeho činnost v oblasti kolektivního investování.

V Praze, dne 21.4.2011

  
.....  
Ing. Petr Šmíd  
předseda představenstva





## b) Textová část – Profil investičního fondu

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 28.12.2010 do 31.12.2010.

### 1. Základní údaje o investičním fondu

#### Název společnosti:

*Obchodní firma:* AVRE uzavřený investiční fond, a.s.

#### Sídlo společnosti:

*Ulice:* Koněvova 2660/141  
*Obec:* Praha 3 - Žižkov  
*PSČ:* 130 00

#### Vznik společnosti:

AVRE uzavřený investiční fond, a.s. byl založen podle zakladatelské listiny ze dne 1.9.2010, v souladu se zákonem č. 513/1991 Sb., obchodním zákoníkem, a se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, obou v platném znění. Investiční fond byl zapsán do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod oddílem B, vložka 16814, dne 28.12.2010.

Investiční fond vykonává činnost ve smyslu ustanovení § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění, na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2010/11188/570 ze dne 17.12.2010, které nabylo právní moci dne 21.12.2010.

Investiční fond byl založen jako speciální fond kvalifikovaných investorů ve smyslu ustanovení § 56 a § 57 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění.

#### Identifikační údaje:

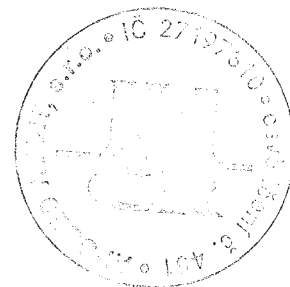
*IČ:* 247 88 759  
*Bankovní spojení:* 4385032/0800 (účet v měně česká koruna)

#### Základní kapitál:

*Základní kapitál:* 2 000 000,- Kč, splaceno 100%

#### Akcie:

*Akcie:* 200 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 10 000,- Kč





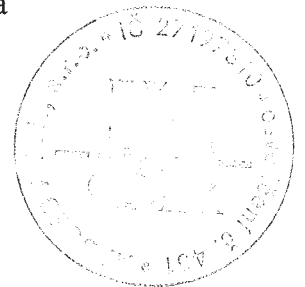
**Orgány investičního fondu:**

**PŘEDSTAVENSTVO**

- předseda představenstva:** Ing. Petr Šmíd  
*RČ:* 670511/0335  
*Bytém:* Praha 4, Okružní 2162/6, PSČ 143 00  
*Kvalifikace:* Západočeská univerzita v Plzni, Fakulta strojní  
IOM – VŠE v Praze, znalec pro cenné papíry a  
kapitálový trh  
*Zkušenosti:* CIAS HOLDING, a.s., developerská společnost  
ING Group  
Konsorcium ŠKODA Steel  
Apogeo Esteem
- člen představenstva:** Ing. Andrea Paslerová  
*RČ:* 695417/2852  
*Bytém:* Říčany, Na Vyhlídce 1891/1, PSČ 170 00  
*Kvalifikace:* ČVUT Praha – Fakulta strojního inženýrství  
*Zkušenosti:* FINOP  
B.G.M. Managers  
ČKA  
Apogeo Esteem
- člen představenstva:** RNDr. Dušan Brabec  
*RČ:* 520709/088  
*Bytém:* Praha 4, Lounských 770/16, PSČ 140 00  
*Kvalifikace:* Přírodovědecká fakulta Karlovy univerzity v Praze  
*Zkušenosti:* Československá obchodní banka, a.s.  
První investiční společnost, a.s.  
imAGE 1, a.s.

**DOZORČÍ RADA**

- předseda dozorčí rady:** Mgr. Ing. Pavel Doležal  
*RČ:* 730120/3503  
*Bytém:* Osík 185, PSČ 569 67  
*Kvalifikace:* Právnická fakulta Univerzity Karlovy  
Vysoká škola ekonomická v Praze  
University of London  
*Zkušenosti:* Advokátní kancelář JUDr. Tomáše Kaisera  
Investiční a poštovní banka, a.s.  
Československá obchodní banka, a.s.





člen dozorčí rady:

*RČ:*

*Bytem:*

*Kvalifikace:*

*Zkušenosti:*

Ing. Libor Matura

750614/5757

Praha 10, Na Přetlucká 2154/1, PSČ 100 00

Slezská univerzita v Karviné  
Huddersfield University Business School

Deloitte & Touche

Československá obchodní banka, a.s.

NM Rotschild & Sons

NATLAND GROUP LIMITED

člen dozorčí rady:

*RČ:*

*Bytem:*

*Kvalifikace:*

*Zkušenosti:*

Tomáš Raška, MBA

780523/1731

Praha 4, Pod Rovinou 659/3, PSČ 140 00

Business School of Netherlands

EGSM University

GFA Czech

NATLAND GROUP LIMITED

**2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období**

V průběhu rozhodného období nedošlo k žádným změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku.

**3. Údaje o investiční společnosti, která v rozhodném období obhospodařovala investiční fond**

V rozhodném období obhospodařovala investiční fond tato investiční společnost:

*Název společnosti:*

AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.

*Sídlo společnosti:*

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

*IČ:*

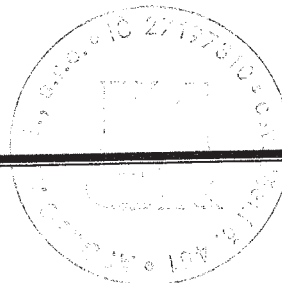
275 90 241

**4. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti investičního fondu**

Na hospodářský výsledek měly negativní vliv správní náklady související se založením investičního fondu.

**5. Údaje o osobách, které měly v rozhodném období na investičním fondu kvalifikovanou účast**

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





*Název společnosti:* AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.  
*Sídlo společnosti:* Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83  
*IČ společnosti:* 275 90 241  
*Výše a druh účasti:* 100% přímý podíl na společnosti AVRE uzavřený investiční fond, a.s.

*Název společnosti:* AVANT Consulting, a.s.  
*Sídlo společnosti:* Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83  
*IČ společnosti:* 290 03 610  
*Výše a druh účasti:* 100% nepřímý podíl

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

*Jméno a příjmení:* Ing. Libor Matura  
*Bytem:* Praha 10, Přetlucká 2154/1, PSČ 100 00  
*RČ:* 750614/5757  
*Výše a druh účasti:* 80% nepřímý podíl

*Jméno a příjmení :* Mgr. Ing. Pavel Doležal  
*Bytem:* Osík 185, PSČ 569 67  
*RČ:* 730120/3503  
*Výše a druh účasti:* 20% nepřímý podíl

**6. Údaje o osobách, na kterých měl v rozhodném období investiční fond kvalifikovanou účast**

Žádné takové osoby v rozhodném období neexistovaly.

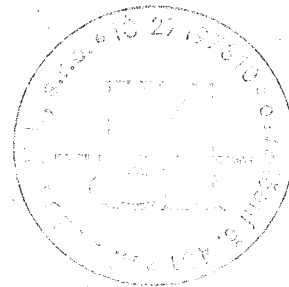
**7. Údaje o deponitáři investičního fondu**

*Obchodní firma:* Česká spořitelna, a.s.  
*Sídlo společnosti:* Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, Praha 4  
*IČ společnosti:* 452 44 782

Česká spořitelna, a.s. vykonává pro investiční fond činnost deponitáře od 28.12.2010, kdy byla uzavřena smlouva o výkonu kontrolní činnosti deponitáře.

**8. Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku investičního fondu**

Smlouva o úschově cenných papírů zatím nebyla uzavřena.







**9. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční fond**

Investiční fond v rozhodném období nevyužíval služeb žádného obchodníka s cennými papíry.

**10. Údaje o všech peněžitých i nepeněžitých plněních, která od investičního fondu přijali v rozhodném období členové představenstva a dozorčí rady, ostatní vedoucí osoby a portfolio manažeři investičního fondu**

*Představenstvo:* Výše přijatých plnění 0 Kč.  
*Dozorčí rada:* Výše přijatých plnění 0 Kč.  
*Vedoucí osoby:* Výše přijatých plnění 0 Kč.  
*Portfolio manažeři:* Výše přijatých plnění 0 Kč.

**11. Údaje o počtu cenných papírů investičního fondu, které jsou v majetku členů představenstva a dozorčí rady**

Členové představenstva, dozorčí rady ani vedoucí osoby nevlastnili v průběhu rozhodného období a ani nevlastní v době zpracování této výroční zprávy žádné cenné papíry fondů obhospodařovaných investiční společností.

**12. Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byl nebo je v rozhodném období investiční fond, jestliže hodnota sporu převyšuje 5% hodnoty majetku investičního fondu**

Investiční fond nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota převyšuje 5% hodnoty majetku fondu.

**13. Údaje o aktivech investičního fondu zatížených právy třetích osob**

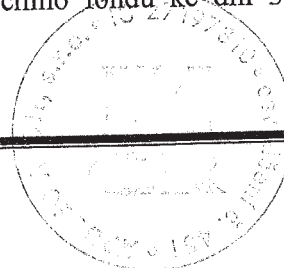
Žádné aktivum investičního fondu není zatíženo právy třetích osob.

**14. Údaje o průměrném počtu zaměstnanců investičního fondu**

V rozhodném období nebyl v investičním fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

**15. Údaje z rozvahy a výkazů zisků a ztrát**

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty investičního fondu ke dni 31.12.2010 jsou uvedeny v Příloze č. 2 této Výroční zprávy.







## 16. Předpokládaný vývoj společnosti

V dalším období společnost očekává nalezení investora, který zahájí činnost v oblasti kolektivního investování. Zákon o kolektivním investování zakládá nepřímo investičnímu fondu v této oblasti povinnost do 1 roku započít s kolektivním investováním, protože fond musí navýšit vlastní kapitál na minimální částku 50 miliónů korun.

## 17. Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V této oblasti společnost nevyvíjí žádnou činnost.

## 18. Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Společnost dodržuje veškeré zákonné normy pro tyto oblasti. Nevěnuje se však nadstandardním aktivitám v oblasti ochrany životního prostředí ani v oblasti pracovněprávních vztahů.

## 19. Organizační složky a organizační složky v zahraničí

Společnost nemá organizační složky v tuzemsku ani v zahraničí.

## 20. Komentář k přílohám

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha a výkaz zisku a ztráty investičního fondu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

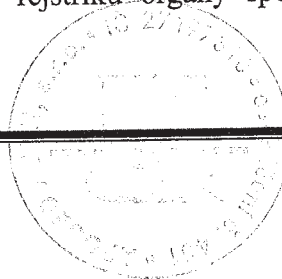
Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která je Přílohou č. 3 této Výroční zprávy.

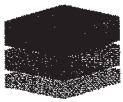
V souladu se zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též účetní závěrku včetně přílohy účetní závěrky, Zprávu o auditu a Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami.

## 21. Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení

Po datu zpracování účetní závěrky proběhl prodej společnosti novému akcionáři, společnosti HOLDCO, se sídlem v Praze 9, Horní Počernice, Jiřího ze Vteln 1731, PSČ 193 00, IČ: 282 49 372. Tato změna byla zapsaná do obchodního rejstříku dne 16. února 2011. Následně byl navýšen základní kapitál investičního fondu, a to na částku 5.000.000,- Kč. Tato skutečnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 25. března 2011.

K těmto dnům byly změněny zápisem obchodního rejstříku orgány společnosti, a to následovně:





Představenstvo:  
předseda představenstva:  
člen představenstva:  
člen představenstva:

**Jaroslav Příbyl** (od 25.3.2011)  
**Ing. Vladimír Mikeš** (od 25.3.2011)  
**Zdeněk Příbyl** (od 25.3.2011)

Dozorčí rada:  
předseda dozorčí rady:  
člen dozorčí rady:  
člen dozorčí rady:

**Ing. Josef Svoboda** (od 25.3.2011)  
**Jaroslav Příbyl** (od 25.3.2011)  
**Jiřina Pidrmanová** (od 25.3.2011)

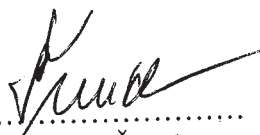
Funkci obhospodařovatele investičního fondu i nadále zastává společnost AVANT Fund Management IS, a.s.

## 22. Osoba odpovědná za sestavení výroční zprávy

Příjmení a jméno:  
Funkce:  
Kontakt:

Ing. Petr Šmíd  
předseda představenstva  
267 997 794

V Praze dne 21.4.2010

  
.....  
Ing. Petr Šmíd  
předseda představenstva





**c) Finanční část - Přílohy**

**Příloha č. 1 - Personální propojení**

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

Název společnosti	IČ	Angažmá	Od	Do
AVANT Consulting, a.s.	290 03 610	člen představenstva	1.1.2010	31.12.2010
AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.	275 90 241	člen představenstva	19.2.2010	31.12.2010
GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s.	247 60 714	člen představenstva	8.11.2010	31.12.2010
REDO uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 716	člen představenstva	28.12.2010	31.12.2010
OREAL uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 252	člen představenstva	28.12.2010	31.12.2010

**Personální propojení – společnosti s půs. Ing. Andrey Paslerové v rozhodném období**

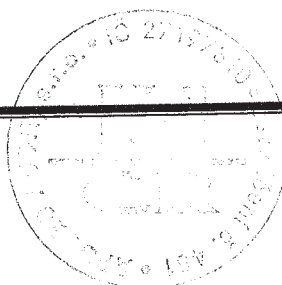
Název společnosti	IČ	Angažmá	Od	Do
APOGEO Esteem, a.s.	261 03 451	člen představenstva	2.10.2009	31.12.2010
AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.	275 90 241	člen představenstva	3.3.2010	31.12.2010
REDO uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 716	člen představenstva	28.12.2010	31.12.2010
OREAL uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 252	člen představenstva	28.12.2010	31.12.2010

**Personální propojení – společnosti s půs. RNDr. Dušana Brabce v rozhodném období**

Název společnosti	IČ	Angažmá	Od	Do
GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s.	247 60 714	člen představenstva	8.11.2010	31.12.2010
REDO uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 716	člen představenstva	28.12.2010	31.12.2010
OREAL uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 252	člen představenstva	28.12.2010	31.12.2010
Družstvo L – 770/16	614 64 571	člen představenstva	29.5.2002	31.12.2010

**Personální propojení – společnosti s půs. Mgr. Ing. Pavla Doležala v rozhodném období**

Název společnosti	IČ	Angažmá	Od	Do
DOLPEN s.r.o.	260 06 286	společník	12.3.2004	31.12.2010
AVANT Consulting, a.s.	290 03 610	člen představenstva	1.1.2010	31.12.2010
AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.	275 90 241	člen představenstva	19.2.2010	31.12.2010
GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s.	247 60 714	člen dozorčí rady	8.11.2010	31.12.2010
REDO uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 716	člen dozorčí rady	28.12.2010	31.12.2010
OREAL uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 252	člen dozorčí rady	28.12.2010	31.12.2010



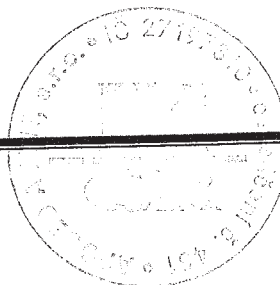


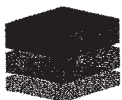
**Personální propojení – společnosti s působností Ing. Libora Matury rozhodném období**

Název společnosti	IČ	Angažmá	Od	Do
Star Consulting a.s.	271 99 231	člen dozorčí rady	15.6.2005	31.12.2010
ENERGY 21 a.s.	278 65 789	člen dozorčí rady	12.4.2008	31.12.2010
NATLAND REALITY, a.s.	271 87 519	člen dozorčí rady	12.8.2009	31.12.2010
APOGEO Tax, a.s.	264 60 939	člen dozorčí rady	12.8.2009	31.12.2010
ZLS financování projektů a.s. v likvidaci	283 15 723	člen dozorčí rady	6.11.2009	31.12.2010
AVANT Consulting, a.s.	290 03 610	člen dozorčí rady	9.12.2009	31.12.2010
AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.	275 90 241	člen dozorčí rady	19.2.2010	31.12.2010
BYTY ČAKOVICE, a.s.	276 59 682	člen dozorčí rady	30.9.2009	31.12.2010
GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s.	247 60 714	člen dozorčí rady	8.11.2010	31.12.2010
EUKARYOTA, a.s.	289 81 863	člen dozorčí rady	1.6.2010	31.12.2010
OREAL uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 252	člen dozorčí rady	28.12.2010	31.12.2010
REDO uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 716	člen dozorčí rady	28.12.2010	31.12.2010
Taiko, a.s.	271 70 608	člen dozorčí rady	4.10.2010	31.12.2010

**Personální propojení – společnosti s pús. Tomáše Rašky, MBA v rozhodném období**

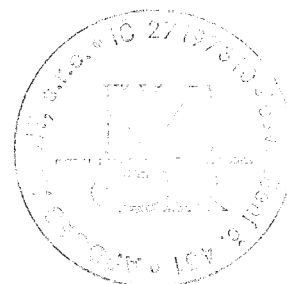
Název společnosti	IČ	Angažmá	Od	Do
NATLAND REALITY, a.s.	271 87 519	člen dozorčí rady	13.10.2004	31.12.2010
APOGEO Tax, a.s.	264 60 939	člen dozorčí rady	18.1.2005	31.12.2010
Rogier Czech a.s. v likvidaci	607 92 922	člen představenstva	1.3.2008	31.12.2010
HORBET, a.s.	276 20 719	člen dozorčí rady	17.6.2009	31.12.2010
MISS AEROBIK, a.s. v likvidaci	285 07 100	člen dozorčí rady	24.2.2009	31.12.2010
ZLS financování projektů a.s. v likvidaci	283 15 723	člen dozorčí rady	6.11.2009	31.12.2010
AVANT Consulting, a.s.	290 03 610	člen dozorčí rady	9.12.2009	31.12.2010
AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.	275 90 241	člen dozorčí rady	19.2.2010	31.12.2010
Taiko, a.s.	271 70 608	člen představenstva	31.3.2010	31.12.2010
BYTY ČAKOVICE, a.s.	276 59 682	člen dozorčí rady	18.8.2010	31.12.2010
PROMINECON GROUP a.s.	251 10 977	člen dozorčí rady	25.8.2010	31.12.2010
GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s.	247 60 714	člen dozorčí rady	8.11.2010	31.12.2010
EUKARYOTA, a.s.	289 81 863	člen dozorčí rady	1.6.2010	31.12.2010
REDO uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 716	člen dozorčí rady	28.12.2010	31.12.2010
OREAL uzavřený investiční fond, a.s.	247 88 252	člen dozorčí rady	28.12.2010	31.12.2010
MINDANAO, a.s.	290 54 460	člen dozorčí rady	31.12.2010	31.12.2010





**AVANT**  
fund management

**Příloha č. 2 – Roční účetní závěrka**



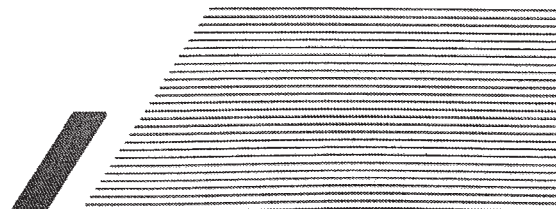
**Zpráva nezávislého auditora  
o ověření účetní závěrky společnosti  
AVRE uzavřený investiční fond, a.s.  
k 31. 12. 2010**

---

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

datum: 5. dubna 2011

počet stran: 2





## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Se sídlem: Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 00

Identifikační číslo: 247 88 759

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 účetní jednotky AVRE uzavřený investiční fond, a.s.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti AVRE uzavřený investiční fond, a.s., tj. rozvahu k 31. 12. 2010, výkaz zisku a ztráty za období od 28. 12. 2010 do 31. 12. 2010 a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti AVRE uzavřený investiční fond, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

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

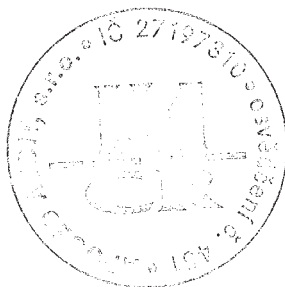
Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti AVRE uzavřený investiční fond, a.s. k 31. 12. 2010 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 28. 12. 2010 do 31. 12. 2010 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 5. 4. 2011

APOGEO AUDIT, s.r.o.  
Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141  
Číslo osvědčení o zápisu do seznamu  
auditorských společností 451



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

Subjekt: AVRE uzavřený investiční fond, a.s.  
 Sídlo: Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 00  
 Identifikační číslo: 24788759  
 Předmět podnikání: činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2010  
 Rozhodné období - rok: 2010

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2010

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		
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2		
ostatní	3		
2 Náklady na úroky a podobné náklady	4		
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	5		
ostatní	6		
3 Výnosy z akcií a podílů	7		
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	8		
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	9		
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	10		
4 Výnosy z poplatků a provizí	11		
5 Náklady na poplatky a provize	12		
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	13		
7 Ostatní provozní výnosy	14		
8 Ostatní provozní náklady	15		
9 Správní náklady	16	53	
v tom: a) náklady na zaměstnance	17		
z toho: aa) mzdy a platy	18		
ab) sociální a zdravotní pojištění	19		
b) ostatní správní náklady	20	53	
10 Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	21		
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	22		
z toho: odpisy dlouhodobého hmotného majetku	23		
12 Rozpuštění OP a rez.k pohl.a zárukám, výnosy z dříve od.pohledávek	24		
13 Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl.a zárukám	25		
14 Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	26		
15 Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst.vlivem, tvorba a použ.OP k účastem	27		
16 Rozpuštění ostatních rezerv	28		
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	29		
18 Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh.nebo podst.vlivem	30		
19 Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním	31	53	
20 Mimofádné výnosy	32		
21 Mimofádné náklady	33		
22 Zisk nebo ztráta za úč.období z mimoř. činností před zdaněním	34		
23 Daň z příjmu	35		
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	36	53	

Sestaveno dne:

5.4.2011

Sestavil:

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky

*[Podpis]*





Subjekt: AVRE uzavřený investiční fond, a.s.

Sídlo: Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSC 130 00

Identifikační číslo: 24788759

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2010

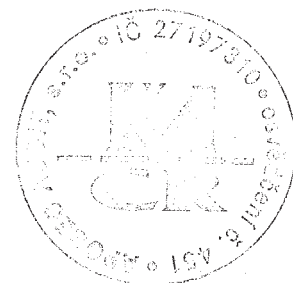
Rozhodné období - rok: 2010

## ROZVAHA

ke dni: 31.12.2010

jednotky tis Kč

AKTIVA	č.ř.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období
<b>Aktiva celkem (Σ)</b>	1	2 094		2 094	2 393
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	1 700		1 700	2 000
v tom: a) splatné na požádání	7	1 700		1 700	2 000
b) ostatní pohledávky	8				
4 Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen	9				
v tom: a) splatné na požádání	10				
b) ostatní pohledávky	11				
5 Dluhové cenné papíry	12				
v tom: a) vydané vládními institucemi	13				
b) vydané ostatními osobami	14				
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15				
7 Účasti s podstatným vlivem	16				
z toho: v bankách	17				
8 Účasti s rozhodujícím vlivem	18				
z toho: v bankách	19				
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	20	393		393	393
z toho: a) zřizovací výdaje	21	393		393	393
b) goodwill	22				
10 Dlouhodobý hmotný majetek	23				
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	24				
11 Ostatní aktiva	25				
12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu	26				
13 Náklady a příjmy příštích období	27				





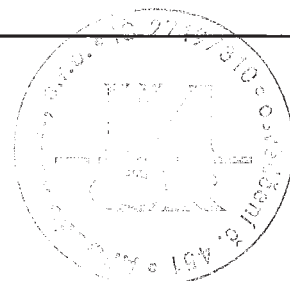
PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období	
	<b>Pasiva celkem (Σ)</b>	1	2 094	2 393
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2		
	v tom: a) splatné na požádání	3		
	b) ostatní závazky	4		
2	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	5	104	350
	v tom: a) splatné na požádání	6		
	b) ostatní závazky	7	104	350
3	Závazky z dluhových cenných papírů	5		
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	6		
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	7		
4	Ostatní pasiva	8	43	43
5	Výnosy a výdaje příštích období	9		
6	Rezervy	10		
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	11		
	b) na daně	12		
	c) ostatní	13		
7	Podřízené závazky	14		
8	Základní kapitál	15	2 000	2 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	16	2 000	2 000
9	Emisní ažio	18		
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19		
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20		
	b) ostatní rezervní fondy	21		
	c) ostatní fondy ze zisku	22		
11	Rezervní fond na nové ocenění	23		
12	Kapitálové fondy	24		
13	Oceňovací rozdíly	25		
	v tom: a) z majetku a závazků	26		
	b) ze zajišťovacích derivátů	27		
	c) z přepočtu účastí	28		
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30		
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-53	
	<b>Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)</b>	-	<b>1 947</b>	<b>2 000</b>

Sestaveno dne:

5.4.2011

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:



Subjekt: AVRE uzavřený investiční fond, a.s.

Sídlo: Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSC 130 00

Identifikační číslo: 24788759

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2010

Rozhodné období - rok: 2010

## PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2010

jednotky tis Kč

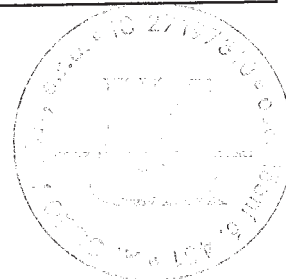
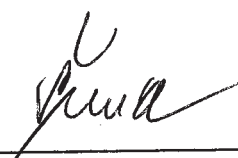
	č.ř.	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
1 Poskytnuté přísliby a záruky	1		
2 Poskytnuté zástavy	2		
3 Pohledávky ze spotových operací	3		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	4		
5 Pohledávky z opcí	5		
6 Odepsané pohledávky	6		
7 Hodnoty předané do úschovy,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

Sestaveno dne:

5.4.2011

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:





Subjekt: AVRE uzavřený investiční fond, a.s.

Sídlo: Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 00

Identifikační číslo: 24788759

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 2010

Rozhodné období - rok: 2010

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2010

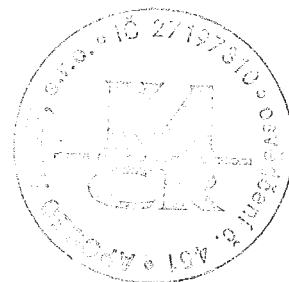
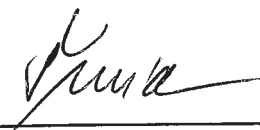
	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 28.12.2010	2 000							2 000
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV								0
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-53	-53
Dividendy								0
Převody do fondů								0
Emise akcií								0
Snížení základního kapitálu								0
Nákupy vlastních akcií								0
Ostatní změny								0
Zůstatek k 31.12.2010	2 000	0	0	0	0	0	-53	1 947

Sestaveno dne:

5.4.2011

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil:





# AVRE uzavřený investiční fond, a.s.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

společnosti AVRE uzavřený investiční fond, a.s.

k 31.12.2010

### OBEČNÉ ÚDAJE

Předkládaná účetní závěrka společnosti byla zpracována jako řádná k datu 31.12.2010, za účetní období 28.12.2010 až 31.12.2010. 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. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování.

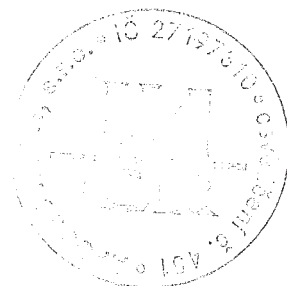
Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především pak zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

AVRE uzavřený investiční fond, a.s. vznikl dne 28. 12. 2010 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.

## 1. POPIS ÚČETNÍ JEDNOTKY

### 1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE

<i>Obchodní firma:</i>	AVRE uzavřený investiční fond, a.s.
<i>Sídlo společnosti:</i>	Koněvova 2660/141, 130 00, Praha 3
<i>IČ:</i>	247 88 759
<i>DIČ:</i>	CZ24788759
<i>Bankovní spojení:</i>	4385032/0800
<i>Základní kapitál:</i>	2 000 000,- Kč, splaceno 100%



Orgány společnosti k datu 31.12.2010:

Představenstvo:

předseda představenstva: **Ing. Petr Šmíd** (od 28.12.2010)  
člen představenstva: **Ing. Andrea Paslerová** (od 28.12.2010)  
člen představenstva: **RNDr. Dušan Brabec** (od 28.12.2010)

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady: **Tomáš Raška, MBA**, (od 28.12.2010)  
člen dozorčí rady: **Ing. Libor Matura** (od 28.12.2010)  
člen dozorčí rady: **Mgr. Ing. Pavel Doležal** (od 28.12.2010)

## 1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI ZAPSANÝ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

AVRE uzavřený investiční fond, a.s. vykonává činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky dne 17. 12. 2010 a právní moci nabylo dne 21. 12. 2010.

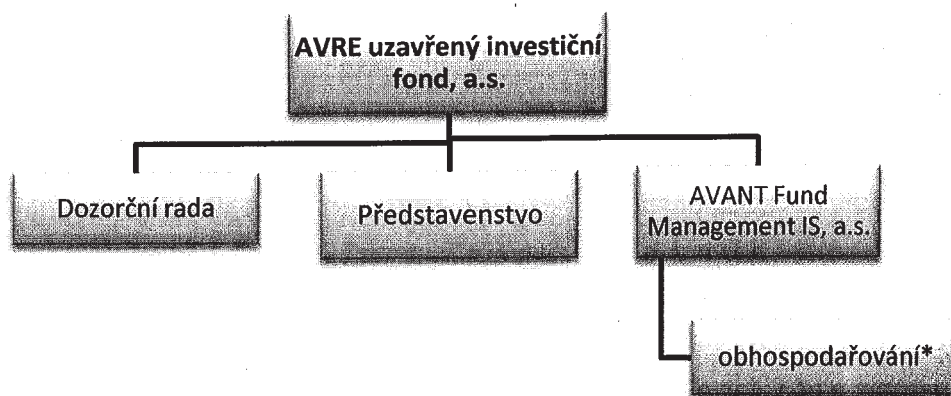
AVRE uzavřený investiční fond, a.s. vznikl jako fond kvalifikovaných investorů dle §56 zákona 189/2004, zákona o kolektivním investování v platném znění a vykonává činnost podle ust. § 4 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování na základě rozhodnutí České národní banky dne 17. 12. 2010 a právní moci nabylo dne 21. 12. 2010, č.j. 2010/11188/570.

## 1.3 ZMĚNY A DODATKY PROVEDENÉ V ÚČETNÍM OBDOBÍ V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám zapsaných skutečností v obchodním rejstříku.

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

V průběhu účetního období 2010 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 obhospodařování ze dne 28.12.2010

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

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

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

## 2. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za rok 2010 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.

### 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 eviduje k 31.12.2010 dlouhodobý nehmotný majetek ve formě zřizovacích výdajů.

Veškerý majetek byl oceněn v pořizovacích cenách.

Společnost evidovala k datu 31.12.2010 zřizovací výdaje, jako majetek, který je rovnoměrně odepisován – viz způsob sestavení odpisového plánu.

### 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. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování 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:

- pozemky,
- budovy a stavby,
- finanční majetek,
- pohledávky.

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. 270/2004 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.

Oceňování Investic je prováděno v souladu s příslušnými ustanoveními vyhlášky č. 270/2004 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 rozdíl při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku.*





## 2.4 ZPŮSOB SESTAVENÍ ODPISOVÉHO PLÁNU

Odpisy jsou vypočteny z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví, a to na základě předpokládané doby životnosti.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti jednotlivých položek majetku, nejdéle do 60 měsíců. Konkrétně pak zřizovací výdaje 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 jednorázově odepisován do nákladů v roce pořízení.

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

## 2.5 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Společnost nevlastní žádné cenné papíry nebo podíly.

## 2.6 POHLEDÁVKY

Pohledávky se účtují při svém vzniku ve své jmenovité hodnotě, popř. pohledávky nabyté za úplaty 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 vykazují 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	individuálně
Pohledávky po splatnosti nad 180 dnů do 365 dnů	individuálně
Pohledávky předané k právnímu vymáhání	100 %

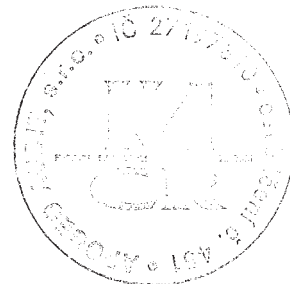
## 2.7 TVORBA REZERV

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 nezúčtované (nekompenzované).

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

Ve sledovaném období účetní jednotka nerealizovala žádný výnos z titulu předmětu činnosti.

## 2.12 DAŇ Z PŘÍJMU

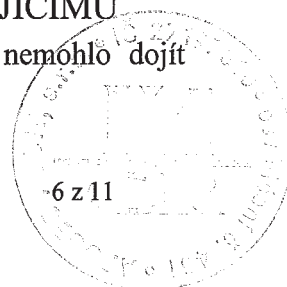
Splatná daň z příjmů se počítá vynásobením základu daně a sazby stanovené zákonem o daních z příjmů. Základ daně je tvořený účetním výsledkem hospodaření, který se zvyšuje nebo snižuje o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných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

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

Společnost neúčtuje v roce 2010 o odložené dani z příjmů.

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

Účetním obdobím roku 2010 bylo prvním účetním obdobím, a proto nemohlo dojít 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 prostředky prozatím na běžné účty u bank. Vzhledem k splatnosti svých současných a očekávaných závazků v blízké budoucnosti a vzhledem k výši přechodně volných disponibilních zdrojů nevolila společnost jiné formy investic. Z tohoto důvodu je popis tržních rizik pouze obecným přehledem přijatých postupů.

#### **3.1 RIZIKO LIKVIDITY**

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit společnosti a řízení jejích pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika a vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období v průběhu roku 2010, nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná opatření pro jeho omezení.

#### **3.2 ÚROKOVÉ RIZIKO**

Společnost nevykazovala v daném období významná úrokově citlivá aktiva a v průběhu roku 2010 neměla žádná úrokově citlivá pasiva.

Účetní jednotka tedy ve sledovaném období nepoužívala žádné finanční nástroje.

#### **3.3 MĚNOVÉ RIZIKO**

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

### **4. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM**

Společnost ve sledovaném období neměla žádné majetkové účasti.

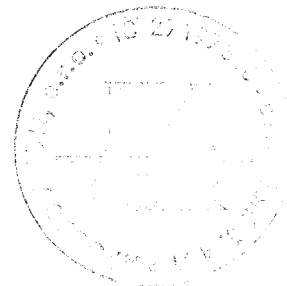
### **5. OBORY ČINNOSTI A ZEMĚPISNÉ OBLASTI, VE KTERÝCH ÚČETNÍ JEDNOTKA PŮSOBÍ**

Společnost patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se obhospodařováním fondů kolektivního investování, 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 DAŇOVÁ ZTRÁTA**

Daňová ztráta účetní jednotky za rok 2010 činí 53tis. Kč.



## 6.2 ROZPIS DLOUHODOBÉHO NEHMOTNÉHO A HMOTNÉHO MAJETKU

### 6.2.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

#### Pořizovací cena

	Stav k 28.12.2010	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2010
Zřizovací výdaje	393	0	0	393
Neh. výsl. výzk. a výv.				
Software	0	0	0	0
Ocenitelná práva				
Jiný DNM	0	0	0	0
Pořízení DNM				0
Zálohy na DNM				
<b>Celkem</b>	<b>393</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>393</b>

#### Oprávkky

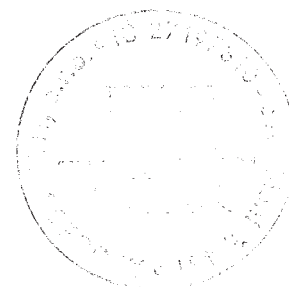
	Stav k 28.12.2010	Odpisy	Úbytky	Stav k 31.12.2010
Zřizovací výdaje	0	0		0
Neh. výsl. výzk. a výv.				
Software	0	0		0
Ocenitelná práva				
Jiný DNM	0	0	0	0
Pořízení DNM				
Zálohy na DNM				
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Zůstatková hodnota

	Stav k 28.12.2010	Stav k 31.12.2010
Zřizovací výdaje	393	393
Neh. výsl. výzk. a výv.		
Software	0	0
Ocenitelná práva		
Jiný DNM	0	0
Pořízení DNM	0	0
Zálohy na DNM		
<b>Celkem</b>	<b>393</b>	<b>393</b>

## 6.3 ROZPIS POHLEDÁVEK

Společnost k rozhodnému datu neeviduje pohledávky.  
Společnost nemá pohledávky po lhůtě splatnosti.



## 6.4 ZÁVAZKY

### 6.4.1 Časová struktura závazků

	Stav k 31.12.2010		Stav k 28.12.2010	
	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům	Vůči bankám	Vůči nebankovním subjektům
CELKEM:	0	104	0	350
Do splatnosti	0	104	0	350
Po splatnosti 0-90 dní	0	0	0	0
Po splatnosti 91-180 dní	0	0	0	0
Po splatnosti 181-360 dní	0	0	0	0
Po splatnosti 361 dní až 5 let	0	0	0	0
Po splatnosti 5 let a více	0	0	0	0

6.4.2 Přepočítání cizích měn na českou měnu  
Společnost nemá závazky vyjádřené v cizí měně.

## 6.6 BANKOVNÍ ÚVĚRY

Společnost nemá

## 6.7 ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

Společnost nemá

## 6.8 ZÁVAZKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Nejsou evidovány, nebyly poskytnuty, ani přijaty.

## 6.9 DOMĚRKY DANĚ Z PŘÍJMŮ ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Nebyly vyměřeny.

## 6.10 VÝNOSY

### 6.10.1 Výnosy z běžné činnosti

Společnost evidovala v roce 2010 pouze výnosy z úroků.

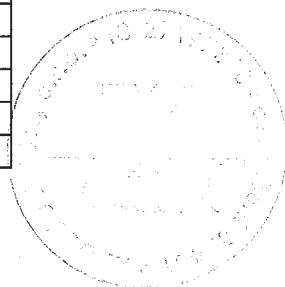
### 6.10.1 Výnosy z mimořádné činnosti

Společnost nemá.

## 6.11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

### 6.11.1 Zaměstnanci společnosti, osobní náklady

	Sledované období	Minulé období
Průměrný počet zaměstnanců	0	0
Průměrný počet členů statutárního orgánu	3	0
Průměrný počet členů dozorčí rady	3	0
Mzdové náklady	0	0
Náklady na sociální zabezpečení	0	0
Sociální náklady	0	0
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



6.11.2 Odměny osobám, které jsou statutárním orgánem, členům statutárních a dozorčích orgánů, jakož i výše vzniklých nebo sjednaných penzijních závazků bývalých členů vyjmenovaných orgánů:  
V průběhu účetního období nebyly poskytnuty.

6.11.3 Půjčky, úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) akcionářům, společníkům nebo členům statutárních, dozorčích a řídicích orgánů, včetně bývalých členů.  
Účetní jednotka neposkytla žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžítá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly společností vydány žádné záruky.

6.11.4 Odměny vázané na vlastní kapitál (například zaměstnanecké požitky, na jejichž základě mohou zaměstnanci obdržet finanční prostředky vázané na vlastní kapitál nebo různé další obdobné závazky vůči zaměstnancům jako jsou zejména opce na akcie apod.)  
V průběhu účetního období žádné takové odměny nebyly poskytnuty.

6.11.5 Ostatní správní náklady  
Ostatní správní náklady představovaly v roce 2010 celkově hodnotu 53 tis. Kč, což vzhledem k celkovým nákladům společnosti představuje 100%.  
Mezi nejvýznamnější položky ostatních správních nákladů patřily v roce 2010 zejména: náklady na obhospodařování, služby depozitáře.

## 7. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

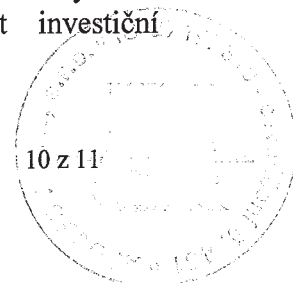
Vývoj vlastního kapitálu za rok 2010							
[tis. Kč]	Základní kapitál	Rezervní fond	Kapitálový fond	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Neuhrazená ztráta	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1.1.2010	2 000	0	0	0	0	0	2 000
Zvýšení	0					53	-53
Snížení	0						
Zůstatek k 31.12.2010	2 000	0	0	0	0	53	1 947

## 8. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

Účetní jednotka navrhuje valné hromadě ztrátu, kterou vykázala, zaúčtovat na účet Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (úč. 572 001).

## 9. VZTAHY S PROPOJENÝMI (SPŘÍZNĚNÝMI) OSOBAMI

Účetní jednotka neposkytla žádné úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům. Zároveň za osoby nebyly společností vydány žádné záruky.  
Jediným akcionářem společnosti byla AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.



## 10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Po datu zpracování účetní závěrky proběhl prodej společnosti novému akcionáři, společnosti HOLDCO, se sídlem v Praze 9, Horní Počernice, Jiřího ze Vteln 1731, PSČ 193 00, IČ: 282 49 372. Tato změna byla zapsaná do obchodního rejstříku dne 16. února 2011. Následně byl navýšen základní kapitál investičního fondu, a to na částku 5.000.000,- Kč. Tato skutečnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 25. března 2011. K těmto dnům byly změněny zápisy obchodního rejstříku orgány společnosti, a to následovně:

Představenstvo:

předseda představenstva:

**Jaroslav Příbyl** (od 25.3.2011)

člen představenstva:

**Ing. Vladimír Mikeš** (od 25.3.2011)

člen představenstva:

**Zdeněk Příbyl** (od 25.3.2011)

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady:

**Ing. Josef Svoboda** (od 25.3.2011)

člen dozorčí rady:

**Jaroslav Příbyl** (od 25.3.2011)

člen dozorčí rady:

**Jiřina Pidrmanová** (od 25.3.2011)

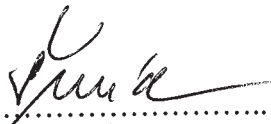
Funkci obhospodařovatele investičního fondu i nadále zastává společnost AVANT Fund Management IS, a.s.

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

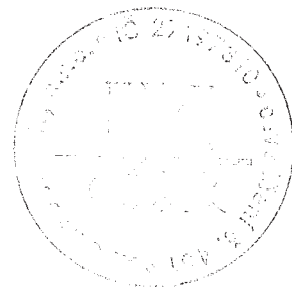
Ve sledovaném období společnost nerealizovala žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 5.4.2011

Podpis statutárního zástupce:

  
.....  
Ing. Petr Šmíd

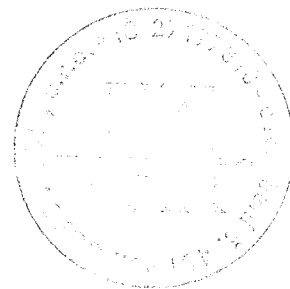
předseda představenstva



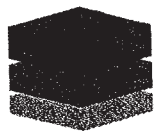


AVANT  
fund management

**Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích**

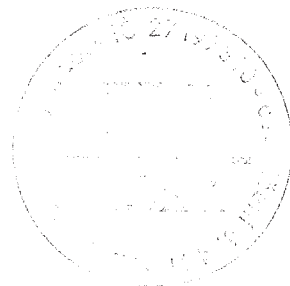




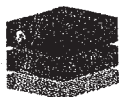


**AVANT**  
fund management

**AVRE**  
**uzavřený investiční fond, a.s.**



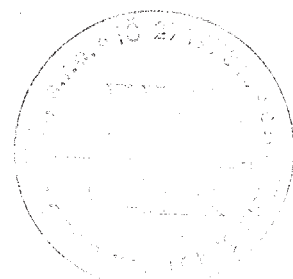
se sídlem Praha 3, Koněvova 2660/141, PSČ 130 00, IČ 247 88 759, zapsaná  
v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16814  
( dále v textu jen „ovládaná osoba“ )



# Zpráva o vztazích za rok 2010

## OBSAH

- I. Preambule
- II. Určení a charakteristika propojených osob
- III. Popis uzavřených a plněných smluv, jiných právních úkonů a opatření přijatých či uskutečněných ovládanou osobou v zájmu nebo na popud propojených osob, přehled protiplnění a prohlášení o újmě
- IV. Závěr



### **Zpracovatel:**

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



## I. PREAMBULE

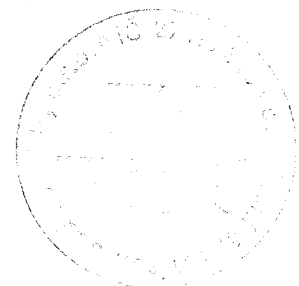
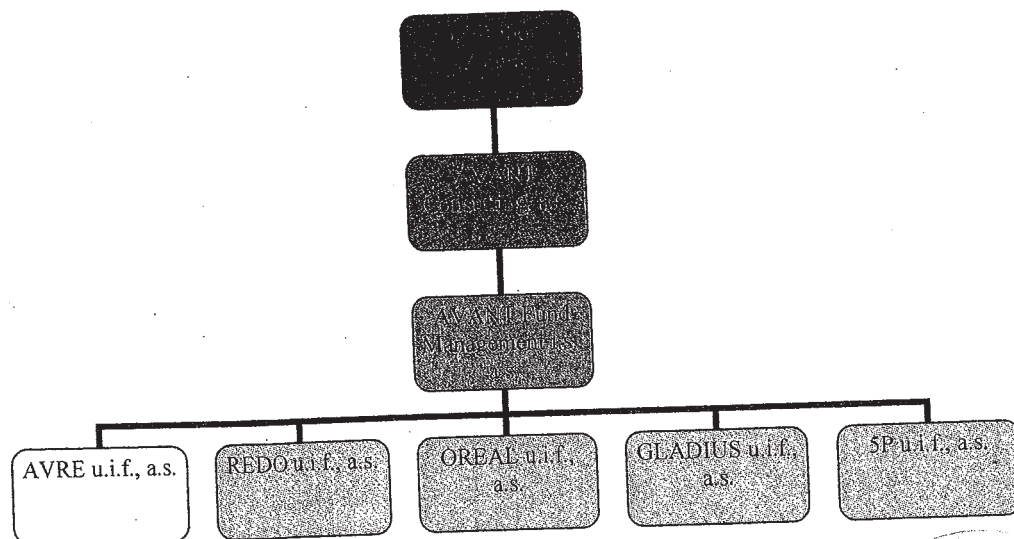
Představenstvo ovládané osoby předkládá na základě §66a obchodního zákoníku v platném znění následující zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2010.

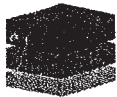
Zpráva byla projednána a schválena představenstvem společnosti dne 26.1.2011 za účasti a se souhlasem všech členů představenstva.

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

## II. URČENÍ A CHARAKTERISTIKA PROPOJENÝCH OSOB

**Schéma:**





## 2.1 Osoby ovládající

**Osoba vykonávající přímo rozhodující vliv na řízení ovládané osoby:**

**AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.**

Se sídlem Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83, IČ 275 90 241, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040 (dále jen „ovládající osoba“).

**Způsob ovládní**

Ovládající osoba byla jediným akcionářem ovládané osoby, když disponovala 100% hlasovacích práv na této osobě.

**Osoby vykonávající nepřímo rozhodující vliv na řízení ovládané osoby:**

**Ing. Libor Matura**

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

**Způsob ovládní**

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

**AVANT Consulting, a.s.**

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

**Způsob ovládní**

Společnost AVANT Consulting, a.s. je jediným akcionářem ovládající osoby, když disponuje 100% hlasovacích práv v této osobě.

## 2.2 Ostatní propojené osoby

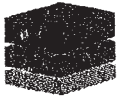
**Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou jsou:**

**GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s.**

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

**REDO uzavřený investiční fond, a.s.**

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



**OREAL uzavřený investiční fond, a.s.**

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

**5P uzavřený investiční fond, a.s.**

Se sídlem Praha 1, Malá Strana, Tržiště 366/13, PSČ 118 00, IČ 247 04 415, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16313.

Na základě smlouvy o obhospodařování majetku investičního fondu.

### **III. Popis uzavřených a plněných smluv, jiných právních úkonů a opatření přijatých či uskutečněných ovládanou osobou v zájmu nebo na popud propojených osob, přehled protiplnění a prohlášení o újmě**

#### **3.1 Vztahy k ovládajícím společnostem**

##### **3.1.1 Smluvní vztahy**

**AVANT Fund Management investiční společnost, a.s.**

S ovládající osobou ovládaná osoba uzavřela smlouvu o obhospodařování majetku fondu.

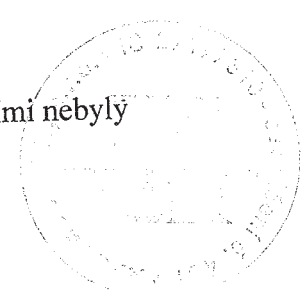
Smlouva byla uzavřena dne 28.12.2010.

**AVANT Consulting, a.s.**

Se společností AVANT Consulting, a.s. uzavřela ovládaná osoba smlouvu o poskytování odborných služeb.

Smlouva byla uzavřena dne 7.9.2010.

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



##### **3.1.2 Jiné právní úkony a opatření**

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



### 3.1.3 Protiplnění a prohlášení o újmě

Smluvní strany	Předmět plnění	Protiplnění
Ovládající osoba (investiční společnost) a ovládaná osoba (fond)	Obhospodařování majetku	Úplata obvyklá v době a místě
Společnost AVANT Consulting, a.s., na straně poskytovatele a ovládaná osoba, na straně příjemce.	Poskytování odborných služeb	Úhrada odměny obvyklá v době a místě

Plnění a protiplnění mezi ovládanou a ovládající osobou a mezi ovládanou osobou a společností AVANT Consulting, a.s. byly prováděny dle uzavřených smluv, a to ve výši, termínech a způsobem v té době a na tom místě v obchodním styku obvyklých.

Ovládané osobě nevznikla ovládacími vztahy žádná újma.

## 3.2 Vztahy k osobám ovládaným ovládající osobou

### 3.2.1 Smluvní vztahy

#### **GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s.**

Se společností GLADIUS uzavřený investiční fond, a.s. ovládaná osoba nerealizovala žádné smluvní vztahy.

#### **REDO uzavřený investiční fond, a.s.**

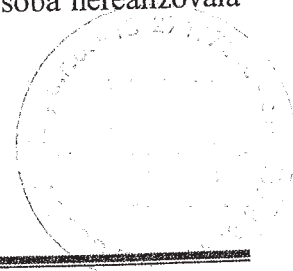
Se společností REDO uzavřený investiční fond, a.s. ovládaná osoba nerealizovala žádné smluvní vztahy.

#### **OREAL uzavřený investiční fond, a.s.**

Se společností OREAL uzavřený investiční fond, a.s. ovládaná osoba nerealizovala žádné smluvní vztahy.

#### **5P uzavřený investiční fond, a.s.**

Se společností 5P uzavřený investiční fond, a.s. ovládaná osoba nerealizovala žádné smluvní vztahy.





### 3.2.2 Jiné právní úkony a opatření

Žádné další právní úkony ani žádná další opatření nebyla přijata.


### 3.2.3 Protiplnění a prohlášení o újmě

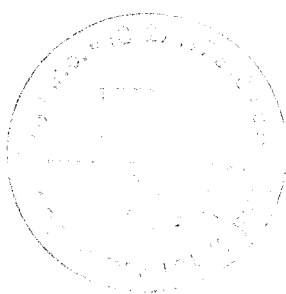
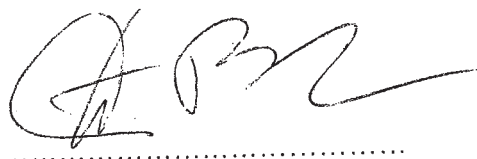
Žádná plnění ani protiplnění mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou nebyla prováděna.  
Ovládané osobě nevznikla těmito vztahy žádná újma.

## IV. Závěr

Na základě informací představenstva společnosti a jeho jednotlivých členů a z výše uváděných údajů představenstvo konstatuje, že v rozhodném období nevyplynula ovládané osobě újma ze vztahů s ovládající osobou nebo ze vztahů s propojenými osobami. Představenstvo dále konstatuje, že zpráva je úplná a že zveřejnění dalších informací, zejména pokud se týká rozšíření rozsahu nebo hloubky údajů podléhá režimu obchodního tajemství dle §17 ObchZ.

V Praze dne 26.1.2011.

  
.....  
Ing. Petr Šmíd  
předseda představenstva

  
  
.....  
RNDr. Dušan Brabec  
člen představenstva

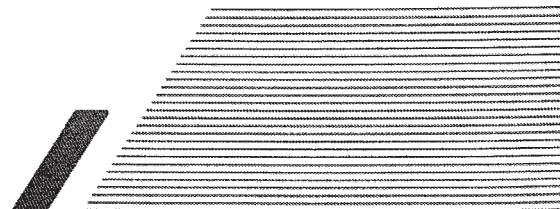


**Zpráva nezávislého auditora  
o ověření výroční zprávy  
společnosti  
AVRE uzavřený investiční fond, a.s.  
k 31. 12. 2010**

---

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

datum: 21. dubna 2011  
počet stran: 2



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření výroční zprávy společnosti AVRE uzavřený investiční fond, a.s.,  
se sídlem Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 00, IČ: 247 88 759

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření výroční zprávy je určena akcionářům účetní jednotky AVRE uzavřený investiční fond, a.s.

Ověřili jsme soulad výroční zprávy společnosti AVRE uzavřený investiční fond, a.s. k 31. 12. 2010 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti AVRE uzavřený investiční fond, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti AVRE uzavřený investiční fond, a.s. k 31. 12. 2010 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Prověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti AVRE uzavřený investiční fond, a.s. k 31. 12. 2010. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti AVRE uzavřený investiční fond, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti AVRE uzavřený investiční fond, a.s. k 31. 12. 2010.

V Praze dne 21.4. 2011

APOGEO AUDIT, s.r.o.  
Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141  
Číslo osvědčení o zápisu do seznamu  
auditorských společností 451



*Novák*  
.....

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