



Výroční zpráva fondu

FWG atlantiso SICAV, a.s.
za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

Obsah

Použité zkratky	4
Základní údaje o Fondu	6
a) Základní kapitál Fondu 90 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období).....	6
b) Údaje o cenných papírech Fondu.....	7
Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období	8
a) Přehled investiční činnosti.....	8
b) Finanční přehled	8
c) Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF).....	8
Textová část Výroční zprávy.....	10
a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	10
b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	10
c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ).....	12
d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ).....	12
e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ).....	12
f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)	12
g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)	12
h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP).....	12
i) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)	13
j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)	13
k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)	13
l) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP).....	13
m) 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, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)	13
n) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)	13

o) 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)	14
p) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF).....	14
q) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF).....	14
r) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)	15
Prohlášení oprávněných osob Fondu	16
Přílohy	17
Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu	
Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem	
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období	
Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP).....	

Použité zkratky

AIFMR	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů
AVANT IS	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
ČNB	Česká národní banka
Fond	FWG atlantiso SICAV, a.s., IČO: 216 61 774, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
IAS/IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie
Fondový kapitál	Hodnota majetku v podfondu snižená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF.
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier (blíže viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifikator/prideleni-lei)
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF
OZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva
Účetní období	Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZoA	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů

Srovnávacím obdobím v rozvaze, ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu změn vlastního kapitálu je období končící posledním dnem účetního období předcházejícího Účetnímu období.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a vývoji v Účetním období, jež odráží finanční výkazy.

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je ověřená nezávislým auditorem.

Fond v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF vytváří podfondy jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Fond i každý jeho podfond. Za Fond je sestavena Výroční zpráva. Za podfondy vytvořené Fondem jsou sestaveny samostatné výroční zprávy.

Základní údaje o Fondu

Název Fondu	FWG atlantiso SICAV, a.s.
Sídlo	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
IČO	216 61 774
LEI Fondu	315700MVW2V2L769C012
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 28895
Vznik Fondu	30. 5. 2024
Doba trvání Fondu	doba neurčitá
Typ Fondu a jeho právní forma	Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Právní režim	Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice
Země sídla Fondu	Česká republika
Telefonní číslo a webové stránky	+420 267 997 795, avantfunds.cz
Obhospodařovatel	AVANT IS
Poznámka	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.
Podfondy vytvořené Fondem	FWG atlantiso Podfond průmyslových investic

a) Základní kapitál Fondu 90 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)

(z toho 100.000 Kč zapisovaný základní kapitál)

b) Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008052511
Počet akcií ke konci Účetního období	100.000 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období

(ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

a) Přehled investiční činnosti

Fond vytváří podfond, jako účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondu majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondu Fond vydává investiční akcie. O majetkových poměrech podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Veškerá činnost Fondu probíhá na jeho podfondu.

Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond. Jměním Fondu se pro účely Výroční zprávy myslí Ostatní jmění.

Hospodaření s Ostatním jměním spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie.

Hospodaření s Ostatním jměním skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -5 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena bankovními poplatky.

b) Finanční přehled

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Dlouhodobá aktiva	0
Krátkodobá aktiva	90
Aktiva celkem	90

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní kapitál	90
Dlouhodobé závazky	0
Krátkodobé závazky	0
Pasiva celkem	90

c) Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF)

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti.

V rámci zvýšené volatility na finančních trzích lze očekávat, že pravidelné oceňování majetku a dluhů na základě tržních dat může být obtížnější a spolehlivost dat může být limitována. Aktuální metoda oceňování majetku a dluhů Fondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti.

Vliv ekonomického vývoje, inflace a změny úrokových sazeb na hospodaření Fondu

Fond je ovlivňován zejména vývojem v České republice, která je vzhledem k malé a otevřené ekonomice pod silným vlivem vývoje v EU (zejména Německa) a také pod silným vlivem externích událostí (geopolitika, energie, obchodní politika). Vliv na hospodaření Fondu se projevuje především prostřednictvím změn reálné hodnoty majetku a závazků Fondu, dále skrze dostupnost, cenu a podmínky financování i investiční sentiment.

Vývoj v roce 2025

Rok 2025 byl charakterizován stabilizací inflace v blízkosti inflačního cíle ČNB, růstem reálných mezd a obnovením části domácí poptávky. Podle ČSU dosáhla **průměrná roční míra inflace v roce 2025 hodnoty 2,5 %**, přičemž ceny zboží rostly výrazně pomaleji (+1,1 %) než ceny služeb (+4,7 %), což ukazuje na setrvačnost cenové dynamiky ve službách.

Měnová politika ČNB v průběhu roku 2025 reagovala na stabilizaci inflace i na strukturu inflačních tlaků a postupně se posunula k vyčkávacímu přístupu. Konec roku 2025 a začátek roku 2026 tak vstupují do období, kdy trh pracuje více se scénářem stabilních sazeb než s výrazným dalším poklesem.

Aktualizace březen 2026:

Nové geopolitické riziko na blízkém východě se materializovalo do přímého energetického šoku. Podle Reuters trvá válečný konflikt USA a Izraele s Íránem třetí týden, Hormuzský průliv zůstává narušen a cena ropy Brent se pohybuje nad 100 USD/barel; IEA současně oznámila koordinované uvolnění více než 400 mil. barelů nouzových zásob ropy.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Aktuální likvidita Fondu je zajištěna, neboť velká část majetku Fondu je umístěna v likvidních nástrojích. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny.

Textová část Výroční zprávy

- a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni nedošlo u Fondu k žádné změně ani skutečnosti, která by byla významná pro naplnění účelu Výroční zprávy.

- b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

Makroekonomický výhled na horizontu roku 2026

Základní rámec

Makroekonomický výhled pro rok 2026 napříč relevantními institucemi předpokládá růst české ekonomiky poblíž potenciálu, inflační prostředí v blízkosti 2% cíle ČNB a spíše stabilní domácí úrokové sazby (s tím, že významná nejistota zůstává v zahraničí a v obchodní politice).

- ČNB uvádí růst ekonomiky 2,4 % a inflaci v roce 2026 v blízkosti 2% cíle; růst má být tažen soukromou spotřebou se silnou dynamikou mezd a postupně i investicemi (Česká ekonomika na prahu roku 2026; Jakub Seidler; 14.1.2026)
- OECD ve svém ekonomickém výhledu (Economic Outlook; 2.12.2025) uvádí pro rok 2026 růst ekonomiky ČR o 2 %; hlavním motorem má zůstat soukromá spotřeba a investice podpořené prostředky z programu Národního plánu obnovy (realizace programu NextGenerationEU) do konce roku 2026; exporty mohou být tlumeny i obchodními restrikcemi.
- Evropská komise ve svém podzimním výhledu (Autumn Forecast; 17.11.2025) očekává v roce 2026 růst ekonomiky ČR o 1,9 % a zdůrazňuje tah spotřeby domácností a potenciálně negativní příspěvek čistého exportu.
- Ministerstvo financí ČR v makroekonomické predikci (6.11.2025) pro rok 2026 pracuje s průměrnou inflací 2,3 % a uvádí konsenzuální očekávání růstu HDP kolem 2,1 %.

Kurz CZK/EUR

Kurz koruny zůstane v roce 2026 pravděpodobně citlivý na globální sentiment a na vývoj úrokového diferenciálu. Domácí fundamenty (inflace blízko cíle ČNB, opatrná měnová politika) mohou být podpůrné, avšak v epizodách vyšší rizikové averze může koruna oslabovat.

Energie a komodity

Ceny energií a komodit mohou působit na hospodaření Fondu nepřímo přes inflaci, nákladovost majetkových účastí a protistran, solventnost dlužníků a investiční sentiment. Pro rok 2026 existuje scénář spíše umírněných cen ropy, avšak s možnými krátkodobými výkyvy v důsledku geopolitického vývoje. Americký úřad pro energetické informace (EIA) ve svém krátkodobém výhledu (STEO, leden 2026) uvádí pro rok 2026 průměrnou cenu ropy Brent kolem 56 USD/barel (pokles oproti roku 2025) při předpokladu přebytku nabídky nad poptávkou.

Výhled pro jednotlivá aktiva, do kterých Fond převážně investuje:

Majetkové účasti (neobchodované společnosti)

- **Ocenění majetkových účastí** bude v roce 2026 pod vlivem dvou vlivů: 1) diskontní sazby (bezriziková + riziková přírážka) a 2) fundamentu firem (tržby, EBITDA, cash flow, marže). Stabilnější sazby snižují riziko dalšího růstu diskontů, ale nejdůležitější zůstává individuální výkonnost společností.

- Individuální situace jednotlivých majetkových účastí bude pro jejich ocenění zásadní a bude silně ovlivněna jejich finančními parametry. Zejména schopnost růstu tržeb a EBITDA a schopnost generovat cash flow a ziskovou marži, což bývají nejdůležitější vstupy pro oceňovací modely. Individuální situace jednotlivých firem tak bude velmi různorodá a bude záviset na vývoji odvětví a schopnosti managementu firem.
- **Odvětvová selektivita:** Evropská komise (Ekonomický výhled pro Česko; 17.11.2025) a OECD upozorňují na tlumení exportů obchodními restrikcemi a vnějšími podmínkami – dopady mohou být asymetrické podle sektorů a exportní expozice, proto je nutné pracovat s individuálním posouzením.

Hlavní rizika: tlak na marže (mzdy/služby), exportní cyklus, refinancování, regulatorní změny.

Scénáře vývoje pro rok 2026 (základní vs nepříznivý)

Základní scénář (nejpravděpodobnější)

- **HDP ČR:** růst poblíž potenciálu (cca 2 %) – v rozmezí výhledů ČNB/OECD/EK/MFČR.
- **Inflace:** poblíž 2% cíle, s vyšší setrvačností služeb.
- **Sazby:** spíše stabilní, opatrná měnová politika.
- **Měnový vývoj CZK/EUR:** stabilní až mírně posilující koruna při příznivých domácích fundamentech, s citlivostí na globální sentiment.
- **Energie:** umírněné ceny ropy (EIA cca 56 USD/barel Brent), s možnými výkyvy kvůli geopolitice.

Dopad do aktiv: stabilnější diskonty, selektivní zlepšování u nemovitostních projektů a majetkových účastí (private equity) dle kvality cash-flow; u dluhopisů převaha „carry“ prostředí; u úvěrů stabilita s individuálními riziky; u akcií vyšší citlivost na sentiment.

Nepříznivý scénář (materiální rizika)

- **Externí šok / obchodní bariéry / slabší Německo:** tlumí exporty a investice, zhoršení firemní ziskovosti, růst rizikové averze. EK i OECD explicitně pracují s negativním vlivem tarifů/obchodních restrikcí na exportní vývoj.
- **Risk-off na trzích:** růst kreditních spreadů, zhoršení refinancování a tlak na reálné hodnoty rizikových aktiv.
- **Měnový vývoj:** koruna může v risk-off epizodě oslabit (vazba na globální sentiment zmiňována v komentářích trhu).
- **Energie:** geopolitická eskalace může krátkodobě vyvolat cenové skoky (přestože základní scénář EIA je spíše umírněný).

Dopad do aktiv: růst diskontů a kreditních marží; tlak na valuace nemovitostí a private equity u aktiv s horší kvalitou cash-flow; zhoršení podílu NPL u citlivých dlužníků; vyšší volatilita akcií.

Rizikové faktory aktuálního účetního období

V průběhu aktuálního účetního období budou významným rizikovým faktorem zejména:

- **Obchodní politika a celní tarify:** možný dopad do exportů, investic a sentimentu (EK/OECD).
- **Externí poptávka (EU/Německo) a otevřenost ekonomiky:** citlivost na vnější šoky, zejména v průmyslu.
- **Setrvačnost inflace ve službách:** riziko delší stability sazeb a dopad do diskontů (ČSÚ; ČNB).
- **Geopolitická situace:** dopad na energie, logistiku a rizikové přírážky; možnost skokových změn sentimentu.
- **Finanční podmínky a kreditní přírážky:** případné zhoršení dostupnosti financování a růst kreditních marží s dopadem na reálnou hodnotu aktiv a závazků.

Ke dni vyhotovení Výroční zprávy existuje značná míra nejistoty ohledně efektu výše uvedených předpokladů a rizik na tuzemskou i globální ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit dopad výše uvedených scénářů a rizik na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)

Ke konci Účetního období nedržel Fond, ani jeho dceřiná společnost ani nikdo jiný jménem Fondu akcie, které by představovaly podíl na základním kapitálu Fondu.

e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu. Z hlediska investic nedošlo v průběhu Účetního období k uzavření žádné nabývací smlouvy.

h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)

Jméno a příjmení	Ing. Libor Fiedler
Další identifikační údaje	datum narození: 6. 2. 1993 bytem: Rýchorské sídliště 124, 542 24 Svoboda nad Úpou
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	1. 1. 2025 - 30. 8. 2025
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera	Před příchodem do AVANT IS pracoval 8 let v různých poradenských skupinách (zejména v Grant Thornton), kde se věnoval M&A a oceňování. Inženýrský titul získal na UHK FIM (studijní program Systémové inženýrství a informatika).

Jméno a příjmení	Ing. Jiří Karásek
Další identifikační údaje	datum narození: 3. 7. 1973 bytem: Halasovo nám. 2, 638 00 Brno
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond	30. 8. 2025 - 31. 12. 2025
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera	Vystudoval Provozně Ekonomickou Fakultu univerzity Pardubice. Od roku 2000 pracoval v oboru financí. Má zkušenosti jako Finanční ředitel společnosti ALBA METAL a také jako Risk manager ve společnostech ČSOB a.s., ČS a.s. a Moneta a.s.. Od roku 2023 pracoval pro společnost Avant Financial Group a.s.. Od roku 2024 se věnuje správě fondů kvalifikovaných investorů.

- i) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)

Název	Raiffeisenbank a.s.
IČO	492 40 901
Sídlo	Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 14078
Výkon činnosti depozitáře pro Fond	celé Účetní období

- j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

- k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

- l) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

- m) 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, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)

V Účetním období nebyl Fond účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu v Účetním období.

V Účetním období nebyl Fond účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu.

- n) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)

V Účetním období nebyla k zakladatelským akciím vyplacena žádná dividenda.

V Účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k zakladatelským akciím vyplacena žádná dividenda.

- o) 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování - Fondu	0 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře - Fondu	0 tis. Kč
Úplata depozitáře za správu cenných papírů - Fondu	0 tis. Kč
Úplata administrátora - Fondu	0 tis. Kč
Úplata hlavního podpůrce - Fondu	0 tis. Kč
Úplata auditora - Fondu	0 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních - Fondu Poplatky a provize	5 tis. Kč

Na vrub Ostatního jmění lze hradit pouze náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností žádného podfondu vytvořeného Fondem.

- p) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

V průběhu Účetního období nedošlo k změně statutu Fondu, ani ke změně investičních cílů, investiční politiky ani strategie Fondu.

- q) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)

Pracovníci obhospodařovatele (včetně portfolio manažera Fondu) i zmocnění zástupci statutárního orgánu jsou odměňováni členem statutárního orgánu v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny v souladu s požadavky AIFMR. Tyto osoby nejsou odměňovány Fondem.

Obhospodařovatel Fondu vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu příslušného pracovníka.

Obhospodařovatel Fondu je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedená čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům, neboť pracovníci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

Pevná složka odměn	0 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	103,9
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

- r) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel Fondu nebo obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezení střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci své funkce nebo pracovní pozice mají podstatný vliv na rizikový profil Fondu:

- představenstvo a dozorčí rada;
- portfolio manažeři.

Na tuto skupinu osob se rovněž uplatňují výše uvedená pravidla o stanovení pevné nárokové a pohyblivé nenárokové složce odměny s tím, že mzda a výkonnostní odměna musí být vhodně vyvážené. Vhodný poměr mezi mzdou a výkonnostní odměnou se stanovuje individuálně.

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

Odměny vedoucích osob	0 Kč
Počet příjemců	4,3
Odměny ostatních pracovníků	0 Kč
Počet příjemců	99,6

Prohlášení oprávněných osob Fondu


Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, účetní závěrka, vypracovaná v souladu s platným souborem účetních standardů, podává věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledcích hospodaření Fondu a výroční zpráva podle zákona upravujícího účetnictví obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků Fondu a postavení Fondu, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým čelí.

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 23. 4. 2026

Podpis:



.....

Přílohy

- Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu
- Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)
- Příloha č. 4 – Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky fondu

FWG atlantiso SICAV, a.s.

k 31. 12. 2025

PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ186 00 Praha 8

počet stran: 5



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky fondu FWG atlantiso SICAV, a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 216 61 774

Typ fondu: fond kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionáři fondu FWG atlantiso SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu FWG atlantiso SICAV, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o fondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu k 31. 12. 2025, nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 12. 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o fondu k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady fondu za účetní závěrku

Představenstvo fondu odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo fondu povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.



Odpořvednost auditora za audit řčetnř zřvřrky

Nařmřm cřlem je zřsikat přiměřenou jistotu, ře řčetnř zřvřrka jako celek neobsahuje vřznamnou (materiřlnř) nesprřvnost zpřsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprřvu auditora obsahujřcř nřř vřrok. Přiměřenř mřra jistoty je velkř mřra jistoty, nicmřnř nenř zřrukou, ře audit provedenř v souladu s vřře uvedenřmi předpisy ve vřřech přřpadech v řčetnř zřvřrce odhalř přřpadnou existujřcř vřznamnou (materiřlnř) nesprřvnost. Nesprřvnosti mohou vznikat v dřsledku podvodř nebo chyb a povařujř se za vřznamnř (materiřlnř), pokud lze reálně předpoklřdat, ře by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomickř rozhodnutř, kterř uřivatele řčetnř zřvřrky na jejřm zřkladě přijmou.

Přř provřdění auditu v souladu s vřře uvedenřmi předpisy je nřř povinnostř uplatňovat břhem celřho auditu odbornř řsudek a zachovřvat profesnř skepticizmus. Dřle je nřř povinnostř:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika vřznamnř (materiřlnř) nesprřvnosti řčetnř zřvřrky zpřsobeně podvodem nebo chybou, navrhnout a provřst auditorskř postupy reagujřcř na tato rizika a zřsikat dostatechnř a vhodnř dřkaznř informace, abychom na jejich zřkladě mohli vyjřdřit vřrok. Riziko, ře neodhalřme vřznamnou (materiřlnř) nesprřvnost, k nřř dořlo v dřsledku podvodu, je vřtřř nřř riziko neodhalení vřznamnř (materiřlnř) nesprřvnosti zpřsobeně chybou, protoře součástř podvodu mohou břit tajnř dohody, falřovřnř, řmyslnř opomenutř, nepravdivř prohlřřenř nebo obchřzenř vnitřnřch kontrol.
- Seznřmit se s vnitřnřm kontrolnřm systřmem fondu relevantnřm pro audit v takovřm rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorskř postupy vhodnř s ohledem na daně okolnosti, nikoli abychom mohli vyjřdřit nřzor na řinnost vnitřnřho kontrolnřho systřmu.
- Posoudit vhodnost pouřitřch řčetnřch pravidel, přiměřenost provedenřch řčetnřch odhadř a informace, kterř v terto souvislosti představenstvo fondu uvedlo v přřloze řčetnř zřvřrky.
- Posoudit vhodnost pouřitř předpokladu nepřetržitřho trvřnř přř sestavenř řčetnř zřvřrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromřžděnř dřkaznř informace existuje vřznamnř (materiřlnř) nejistota vyplřvajřcř z udřlostř nebo podmřnek, kterř mohou vřznamnř zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliře dojdeme k zřvřru, ře takovř vřznamnř (materiřlnř) nejistota existuje, je nřř povinnostř upozornit v nřř zprřvě na informace uvedeně v terto souvislosti v přřloze řčetnř zřvřrky, a pokud tyto informace nejsou dostatechně, vyjřdřit modifikovanř vřrok. Nřř zřvřry třkajřcř se schopnosti fondu nepřetržitě trvat vychřzejř z dřkaznřch informacř, kterř jsme zřskali do data nřř zprřvy. Nicmřnř budoucř udřlosti nebo podmřnky mohou vřst k tomu, ře fond ztratř schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah řčetnř zřvřrky, vřetnř přřlohy, a dřle to, zda řčetnř zřvřrka zobrazuje podkladově transakce a udřlosti zpřsobem, kterř vede k vřrnřmu zobrazenř.



Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 23.4.2026



Auditorská společnost:
PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ 186 00 Praha 8

Odpovědný auditor:
Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)



Účetní závěrka Fondu

FWG atlantiso SICAV, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2025

ROZVAHA

K 31. prosinci 2025

(v tisících Kč)

ROZVAHA

k 31. prosinci 2025
(v celých tis. Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)	kapitola	90	0	90	95
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložkami (Σ)	6.1	90	0	90	95
	v tom: a) splatné na požádání		90	0	90	95

	PASIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)	kapitola	90	95
9	Základní kapitál (Σ)	6.2.	100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál	6.2.	100	100
15	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	6.3.	-5	0
16	Zisk nebo ztráta za účetní období	6.3.	-5	-5
	b) přírůstek kapitálu	6.3.g	-5	-5
17	Vlastní kapitál	sum	90	95

Sestaveno dne: 23. 4. 2026	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Tereza Drábková	JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.

PODROZVAHA



K 31. prosinci 2025

(v tisících Kč)

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

k 31. prosinci 2025
(v celých tis. Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9.0.	90	95

Sestaveno dne: 23. 4. 2026		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Tereza Drábková		JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s. 

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY


K 31. prosinci 2025

(v tisících Kč)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

k 31. prosinci 2025
(v celých tis. Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
5	Náklady na poplatky a provize	7.2.	5	3
9	Správní náklady (Σ)	7.3.	0	2
	b) ostatní správní náklady	7.3.	0	2
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7.4.	-5	-5
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	7.4.	-5	-5

Sestaveno dne: 23. 4. 2026	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.
Sestavil: Tereza Drábková 	

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

K 31. prosinci 2025

(v tisících Kč)

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

k 31. prosinci 2025
(v celých tis. Kč)

Minulé období

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-5	0
Emise akcií	100	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2024	100	0	0	0	0	0	-5	95

Aktuální období

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2025	100	0	0	0	0	0	-5	95
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-5	0
Zůstatek k 31. 12. 2025	100	0	0	0	0	0	-10	90

Sestaveno dne: 23. 4. 2026	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Tereza Drábková	JUDr. Petr Krátký zmocněný zástupce člena představenstva AVANT investiční společnost, a.s.

1	Obecné informace.....	8
2	Východiska pro přípravu účetní závěrky	10
3	Důležité účetní metody.....	11
3.1	Den uskutečnění účetního případu.....	11
3.2	Finanční aktiva	11
3.2.1	Dluhová finanční aktiva	11
3.3	Finanční závazky	12
3.4	Peněžní prostředky.....	13
3.5	Vzájemná zúčtování.....	13
3.6	Zásady pro účtování nákladů a výnosů.....	13
3.6.1	Úrokové náklady a výnosy	13
3.6.2	Výnosy z dividend.....	13
3.6.3	Výnosy a náklady z poplatků a provizí.....	13
3.6.4	Náklady a výnosy z pokut a penále	13
3.7	Měna účetnictví a zachycení operací v cizích měnách	14
3.8	Daň z příjmů.....	14
3.9	Tvorba rezerv.....	14
3.10	Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	14
3.11	Cenné papíry vydávané Fondem k Účetní jednotce	15
4	Změny účetních metod.....	15
5	Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	15
6	Významné položky v rozvaze.....	16
6.1	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16
6.2	Základní kapitál.....	16
6.3	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období.....	16
7	Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	17
7.1	Finanční nástroje	17
7.2	Výnosy a náklady na poplatky a provize	18
7.3	Správní náklady.....	18
7.4	Splatná daň z příjmů	18
8	Výnosy podle geografického členění.....	19
9	Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....	19
10	Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů.....	19
11	Řízení finančních rizik	19
11.1	Expozice a koncentrace rizik	20
11.2	Tržní riziko (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký).....	20
11.3	Měnové riziko (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký)	21
11.4	Riziko likvidity (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký)	22

11.5	Úvěrové riziko (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký).....	23
12	Řízení ostatních rizik	24
12.1	Riziko koncentrace (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: střední).....	24
12.2	Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký)	24
13	Reálná hodnota finančních nástrojů	25
13.1	Způsoby oceňování.....	25
13.2	Hierarchie reálných hodnot finančních nástrojů.....	26
13.3	Techniky oceňování a vstupní veličiny.....	27
13.4	Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3.....	28
13.4.1	Ocenění poskytnutých úvěrů	28
13.4.2	Ocenění přijatých úvěrů	28
13.4.3	Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot	29
14	Transakce se spřízněnými osobami	30
14.1	Osoby ovládané	30
14.2	30
14.3	Osoby ovládající.....	31
15	Významné události po datu účetní závěrky	32

1 OBECNÉ INFORMACE

FWG atlantiso SICAV, a.s. (dále jen „Účetní jednotka“) byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

Název Fondu: FWG atlantiso SICAV, a.s.

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

Den zápisu do obchodní rejstříku: 30.05.2024

IČO: 216 61 774

DIČ: CZ21661774

Právní forma: akciová společnost

Zapsána do obchodního rejstříku: vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 28895

Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Účetní jednotka byla dne 24.05.2024 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Účetní jednotka byla vytvořena jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Investiční akcie Účetní jednotky mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu § 272 ZISIF.

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

FWG Atlantiso SICAV, a.s. vytvořil podfond pod názvem FWG atlantiso Podfond průmyslových investic, na jehož účet může Fond nabývat majetek v souladu s investiční strategií tohoto podfondu.

Investičním cílem FWG atlantiso Podfond průmyslových investic je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Podfond bude investovat zejména do Účástí, zejména v obchodních společnostech, a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic podfondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do Účástí, z dividend a z úroků. Součástí strategie podfondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

Podfond má vlastní investiční strategii a vlastní statut. Investiční strategie a investiční cíle podfondu jsou podrobněji specifikovány ve statutu podfondu.

Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Účetní jednotky (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 06.03.2024 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady Účetní jednotky ke dni 30.05.2024 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Účetní jednotky, tj. Účetní jednotka je oprávněna se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Obhospodařování Fondu zahrnuje ve smyslu § 6 odst. 2 ZISIF i obhospodařování Účetní jednotky. Administrace Fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci Účetní jednotky.

V průběhu roku 2025 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Účetní jednotky v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Účetní jednotky a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

Účetní jednotka neměla ve sledovaném ani v minulém účetním období zaměstnance. Účetní jednotka je plně obhospodařována investiční společností. Vedle obhospodařování majetku Fondu, resp. Účetní jednotky investiční společnost provádí i administraci Fondu, resp. Účetní jednotky. Uvedené činnosti ve vztahu k Fondu, resp. Účetní jednotky realizuje investiční společnost svými zaměstnanci. Správu majetku Fondu, resp. Účetní jednotky zajišťuje osoba pověřená výkonem této činnosti, která je zaměstnancem obhospodařovatele.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2025:

Statutární orgán:

Představenstvo	
Při výkonu funkce zastupuje:	JUDr. PETR KRÁTKÝ
Člen představenstva:	AVANT investiční společnost, a.s.

Dozorčí rada:

Dozorčí rada	
Člen dozorčí rady:	MICHAL KVÍČALA

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

01.05.2025 - vymazáno – při výkonu funkce zastupuje - Ing. PAVEL HOFFMAN

2 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Od data vytvoření Účetní jednotky obhospodařovatel o jmění Účetní jednotky účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu 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, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Účetní závěrka byla sestavena na základě akruálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

V souladu s § 4a odst. 1 VoBÚP Účetní jednotka vykazuje, oceňuje a uvádí informace o finančních nástrojích podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS“). Tento přístup se vztahuje na veškeré finanční nástroje, včetně závazků z leasingových smluv, které jsou podle IFRS 16 klasifikovány jako finanční závazky. Závazky z leasingu jsou proto vykazovány v rozvaze jako součást finančních nástrojů, a to v ocenění odpovídajícím současné hodnotě budoucích leasingových plateb. Současně je vykazováno právo k užívání předmětu leasingu jako samostatné aktivum.

Účetní jednotka při vedení účetnictví a při sestavení účetní závěrky dále využívá odborné interpretace vydané Národní účetní radou (NÚR), které slouží jako metodická opora v případech, kdy platná legislativa neposkytuje jednoznačné řešení. Tyto interpretace nejsou právně závazné, avšak představují respektovaný odborný rámec, který přispívá k zajištění věrného a poctivého obrazu účetnictví. Účetní jednotka se jimi řídí zejména při tvorbě vnitřních účetních postupů a při řešení specifických účetních situací.

Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce.

Účetní závěrka byla zpracována jako řádná k 31.12.2025, za účetní období od 01.01.2025 do 31.12.2025 (dále též „účetní období“).

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

V souladu s § 187 ZISIF se účetní závěrka investičního Fondu a jeho jednotlivých Účetních jednotek ověřuje nezávislým auditorem.

Účetní jednotka není subjektem veřejného zájmu podle § 1a ZoÚ a je kategorizován podle § 1b odst. 1 ZoÚ jako mikro účetní jednotka. Předkládaná účetní závěrka Fondu je nekonsolidovaná. Podfond nemá v souladu s § 22 ZoÚ povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

Regulatorní požadavky

Fond, resp. Účetní jednotka podléhá dohledu ze strany České národní banky. Raiffeisenbank a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond, resp. pro Účetní jednotku funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 26.09.2024.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Účetní jednotky byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

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

3.2 Finanční aktiva

Účetní jednotka před klasifikací finančních aktiv provádí analýzu jednotlivých složek majetku, především pak držených cenných papírů, a stanoví, zda se jedná o dluhové finanční aktivum nebo kapitálový nástroj. Kapitálovým nástrojem je smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků.

V případě, že Fond drží investiční akcie nebo podílové listy, kdy na svou žádost má právo na odkup těchto cenných papírů, investiční akcie nebo podílové listy představují smluvní právo přijmout hotovost nebo jiné finanční aktivum a bude se tak zpravidla jednat o dluhové finanční aktivum.

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu sjednání obchodu – datum, kdy se Účetní jednotka zavázala koupit aktivum.

Finanční aktivum se zaúčtuje v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechna svá smluvní práva. Smluvní práva zaniknou, pokud Účetní jednotka uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou, nebo se těchto práv vzdá. Pokud by převod finančního aktiva nesplňoval kritéria k odúčtování, pak Účetní jednotka o převedeném aktivu neúčtuje jako o svém aktivu.

Finanční aktivum nebo jeho část se odúčtuje, pokud vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic nebo převedla všechna podstatná rizika a užítky z vlastnictví.

3.2.1 Dluhová finanční aktiva

Účetní jednotka klasifikuje své investice do dluhových finančních aktiv na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot. Účetní jednotka se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování.

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Položka „Pohledávka za bankami a družstevními záložnami“ obsahuje zejména běžné účty, termínové vklady, poskytnuté úvěry, poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů a ostatní pohledávky u centrálních bank, bank nebo družstevních záložen a neobchodovatelné dluhové cenné papíry emitované bankami.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Položka „Pohledávky za nebankovními subjekty“ obsahuje zejména poskytnuté úvěry osobám, které nejsou bankou nebo družstevní záložnou, včetně repo obchodů, zálohy na pořízení cenných papírů, pohledávky vzniklé z prodeje cenných papírů nevypořádaných do třiceti dnů po stanoveném dni vypořádání, ostatní pohledávky vyplývající z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů.

Dluhové cenné papíry

Položka "Dluhové cenné papíry" obsahuje dluhové cenné papíry emitované vládními institucemi, dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou, dluhové cenné papíry poskytnuté jako kolaterál v repo obchodech, poskytnuté dluhové cenné papíry zápujčkou.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly klasifikované jako dluhové finanční aktivum

Jedná se o investiční nástroje, které jsou z účetního hlediska klasifikovány jako dluhová finanční aktiva, protože zakládají smluvní závazek emitenta vůči držiteli.

Ostatní aktiva

Finančními dluhovými aktivy v položce "Ostatní aktiva" jsou zejména ostatní pohledávky ke třetím osobám, pohledávky z obchodování s cennými papíry.

Zásady Účetní jednotky vyžadují, aby investiční společnost hodnotila informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

Účetní jednotka při prvotním zaúčtování oceňuje finanční aktivum reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ mimo naběhlé úroky, které jsou vykazovány na bázi efektivní úrokové sazby do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty se vykazují v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

3.3 Finanční závazky

Finanční závazky jsou nederivátové finanční závazky, jejichž podstata vyplývá ze smluvní dohody, kdy Účetní jednotka má povinnost doručit držiteli hotovost nebo jiné finanční aktivum.

Vznik nebo převody finančního závazku jsou vykazovány k datu sjednání obchodu.

Účetní jednotka zaúčtuje finanční závazek v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechny své smluvní povinnosti.

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek z rozvahy v případě, že finanční závazek zanikne, tedy v případě, že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost.

Směna se stávajícím dlužníkem a věřitelem dluhového nástroje s podstatně rozdílnými podmínkami se zobrazuje jako zánik původního finančního závazku a zaúčtování nového finančního závazku.

Fond klasifikuje své finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, na základě toho, že tyto závazky patří do skupiny finančních aktiv a závazků, které jsou jako celek řízeny a jejichž výkonnost je vyhodnocována na základě reálné hodnoty.

Účetní jednotka při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Následné změny reálné hodnoty přiřaditelné úvěrovému riziku jsou vykazovány v rozvaze jako oceňovací rozdíl a ostatní změny reálné hodnoty, naběhlé příslušenství a odúčtování finančních závazků je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Více v kapitole Zisk nebo Ztráta z finančních operací.

3.4 Peněžní prostředky

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tři měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přecherpání bankovních účtů se v rozvaze vykazují v závazcích v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

3.5 Vzájemná zúčtování

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku Účetní jednotky nebo protistrany.

3.6 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí.

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období, které se účtují jako úpravy výsledků minulých let.

3.6.1 Úrokové náklady a výnosy

Úrokový náklad a výnos se vykazuje za využití efektivní úrokové sazby.

Úrokové náklady a výnosy se vykazují ve výsledku hospodaření v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

3.6.2 Výnosy z dividend

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Účetní jednotce vznikne nárok. Výnosy z dividend jsou vždy vykázány ve výsledku hospodaření v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

3.6.3 Výnosy a náklady z poplatků a provizí

O výnosových nebo nákladových poplatcích se účtuje ve věcné a časové souvislosti k datu realizace transakce. O nákladech nebo výnosech z provizí se účtuje ve věcné a časové souvislosti.

3.6.4 Náklady a výnosy z pokut a penále

Smluvní pokuty a penále jsou účtovány v okamžiku jejich faktického vzniku, tj. k datu, kdy věřitel na ně vznesl nárok u dlužníka. Ve výkazu zisku a ztráty se vykazují v položce Ostatní provozní náklady.

3.7 Měna účetnictví a zachycení operací v cizích měnách

Měna účetnictví Účetní jednotky je CZK.

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v měně vykazování přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Zůstatky peněžních aktiv a závazků denominovaných v cizí měně a oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou přeceněny na reálnou hodnotu k rozvahovému dni a kurzový dopad je součástí celkové změny reálné hodnoty tohoto aktiva nebo závazku. Ostatní peněžní aktiva a závazky denominované v cizí měně jsou přepočítávána do měny účetnictví v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky a výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a závazků vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

3.8 Daň z příjmů

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů a připočtením zisku nebo ztráty nezohledněné ve výsledku hospodaření, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty. Odhad splatné daně je vykázán v rozvaze jako rezerva na daň. Odhad splatné daně z příjmů se započítává se zaplacenými zálohami. Výsledné saldo se podle výše záloh vůči odhadu daně vykazuje buď jako rezerva (jsou-li zálohy nižší), nebo jako ostatní aktivum (jsou-li zálohy vyšší).

3.9 Tvorba rezerv

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, že nastanou, nebo jisté, že nastanou, ale není jistá jejich výše nebo okamžik jejich vzniku.

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 odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost převyšující 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše plnění.

Pro dosažení nejlepšího odhadu rezervy se berou v úvahu veškerá rizika a nejistoty, které nevyhnutelně provází mnoho souvisejících událostí a okolností. Budoucí události, které mohou mít vliv na částku nezbytnou k vypořádání dluhu, se zohledňují v částce rezervy v případě, že existuje dostatečně objektivní jistota, že k nim dojde. Při vyčíslení rezervy se neberou v úvahu zisky z očekávaných vyřazení aktiv, a to ani tehdy, kdy očekávaná vyřazení jsou těsně spojena s událostí, jež je příčinou tvorby rezervy.

3.10 Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

Kromě obchodů, které vedou k vykázání aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Fond i do transakcí, kterými mu vznikají podmíněná aktiva a závazky.

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

Tyto transakce Fond sleduje, neboť představují důležitou součást jeho činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Fond vystaven (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním aktiv a závazků vykázaných v rozvaze).

Podmíněné aktivum/závazek je možné aktivum/závazek, které je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Fondu. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže není pravděpodobné, že k jeho vyrovnání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, ručení apod.

Vyjma podmíněných aktiv a podmíněných závazků jsou v podrozvahové evidenci vedena také aktiva vyplývající z činností spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit (např. aktiva ve správě). Podrozvahovými položkami jsou i nominální hodnoty úrokových a měnových nástrojů, včetně forwardů, swapů, opcí a futures. Detailní informace o derivátových operacích jsou popsány v bodě Deriváty.

3.11 Cenné papíry vydávané Fondem k Účetní jednotce

Účetní jednotka vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie.

Zakladatelské akcie

Zakladatelské akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru ISIN: CZ0008052511 a jsou vydávány ve formě na jméno.

Se zakladatelskými akciemi Účetní jednotky jsou spojena následující práva:

- právo na podíl na zisku Účetní jednotky, který nevznikl z investiční činnosti (dividenda), schválený valnou hromadou Účetní jednotky k rozdělení,
- právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Účetní jednotky při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Účetní jednotky, ledaže valná hromada Účetní jednotky rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií,
- právo účastnit se valné hromady Účetní jednotky, hlasovat na ní, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Účetní jednotky a právo uplatňovat na valné hromadě Účetní jednotky návrhy a protinávrhy,
- právo kvalifikovaného akcionáře dle § 365 Zákona o obchodních korporacích požádat představenstvo Účetní jednotky o svolání mimořádné valné hromady Účetní jednotky k projednání navržených záležitostí,
- právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Účetní jednotky s likvidací,
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

4 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám účetních metod.

5 OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL

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

6 VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE

6.1 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

tis. Kč	2025	2024
Zůstatky na běžných účtech	90	95
Celkem	90	95

Účetní jednotka eviduje finanční prostředky na běžných bankovních účtech zůstatek v CZK činí 90 tis. Kč.

6.2 Základní kapitál

K 31. prosinci 2025 eviduje Účetní jednotka základní zapisovaný kapitál ve výši 100 tis. Kč.

Základní kapitál je tvořen 100 000 ks zakladatelských akcií na jméno v zaknihované podobě s jmenovitou hodnotou 1 Kč.

6.3 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Součástí položky Nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období jsou nerozdělené zisky z předchozích období a zisky/ztráty z odúčtování kapitálových finančních aktiv.

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

tis. Kč	2025	2024
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1. 1.	0	0
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	-5	0
Celkem k 31. 12.	-5	0

Výsledek hospodaření za rok 2025 ve výši -5 tis. Kč (2024: -5 tis. Kč) bude převeden na účet neuhrazených ztrát minulých let.

7 VÝZNAMNÉ POLOŽKY VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

7.1 Finanční nástroje

Účetní jednotka za sledované období eviduje následujících zisky nebo ztráty ve výkazu zisku nebo ztráty nebo v ostatním úplném výsledku:

Aktuální účetní období

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určené
<i>Finanční aktiva</i>					
Náklady na poplatky a provize	0	0	0	-5	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	0	0	0	-5	0
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	0	0	0	-5	0

Minulé účetní období

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určené
<i>Finanční aktiva</i>					
Náklady na poplatky a provize	0	0	0	-3	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	0	0	0	-3	0
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	0	0	0	-3	0

7.2 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2025	2024
Náklady na poplatky a provize	-5	-3
Ostatní	-5	-3
Celkem	-5	-3

Náklady na poplatky a provize – ostatní představují bankovní poplatky.

7.3 Správní náklady

tis. Kč	2025	2024
Ostatní	0	2

Ostatní správní náklady v minulém období tvoří správní poplatek ČNB ve výši 2 tis. Kč.

7.4 Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-5	-5
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Základ daně	-5	-5
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	-5	-5
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

Ve sledovaném období Účetní jednotka nevytvářel rezervu na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob. Účetní jednotce ve sledovaném období nevznikla povinnost hradit zálohy.

8 VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO ČLENĚNÍ

Účetní jednotka provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

9 PODMÍNĚNÁ AKTIVA, PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

tis. Kč	2025	2024
Hodnoty předané k obhospodařování	90	95
Celkem	90	95

Fond k rozvahovému dni vykazuje na účet Účetní jednotky výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování investiční společnosti, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

10 ZÁLOHY, ZÁVDAVKY, ZÁPŮJČKY, ÚVĚRY A ZAJIŠTĚNÍ POSKYTNUTÉ ČLENŮM ŘÍDÍCÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ

Účetní jednotka neposkytl žádné zálohy, závadvky, zápůjčky a úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

11 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

Fond je v důsledku své činnosti vystaven různým finančním rizikům, zejména úvěrovému riziku. Fond v rámci své činnosti zřizuje podfondy, na kterých probíhá investiční činnost. Fond nerealizuje investiční činnost.

11.1 Expozice a koncentrace rizik

Účetní jednotka zveřejňuje informace požadované účetním standardem IFRS 7 a rozděluje finanční nástroje do jednotlivých kategorií, pro které jsou charakteristická určitá rizika (např. běžné účty, akcie, dluhopisy, obchodní podíly, poskytnuté úvěry, obchodní pohledávky a ostatní):

Aktuální účetní období

Aktiva (tis. Kč)	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou do úplného výsledku dluhového nástroje	Oceněné reálnou hodnotou do úplného výsledku kapitálového nástroje	Oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty povinně	Oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty určená
Pohledávky za bankami	0	0	0	90	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	90	0

Minulé účetní období

Aktiva (tis. Kč)	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou do úplného výsledku dluhového nástroje	Oceněné reálnou hodnotou do úplného výsledku kapitálového nástroje	Oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty povinně	Oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty určená
Pohledávky za bankami	0	0	0	95	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	95	0

11.2 Tržní riziko (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký)

Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Účetní jednotky, změn tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či investičních nástrojů v majetku Účetní jednotky. Účetní jednotka může u svých obchodních a investičních aktivit v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatility utrpět značné ekonomické ztráty.

Klasifikace stupně rizika:

- Nízké riziko – Riziko existuje, ale má malý potenciální dopad na hospodaření. Nevyžaduje intenzivní řízení, postačuje základní monitoring.

- Střední riziko – Riziko je významné, může ovlivnit dosažení cílů nebo fungování Účetní jednotky. Vyžaduje aktivní řízení a pravidelné sledování.
- Vysoké riziko – Riziko s vysokou pravděpodobností výskytu nebo dopadem. Vyžaduje detailní posouzení a zavedení opatření ke zmírnění dopadů.

11.3 Měnové riziko (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký)

Měnou účetnictví Účetní jednotky je CZK, přičemž měnové riziko je spojeno s transakcemi v cizí měně a z nich plynoucími zůstatky v cizí měně finančních aktiv a závazků, jejichž hodnota se mění (roste či klesá) vlivem změny směnných kurzů, neboť jsou zachyceny v měně účetnictví. Měnové riziko spočívá v tom, že hodnota finančního aktiva a závazku může být ovlivněna změnou měnového kurzu, která se promítá do stanovení jejich reálných hodnot.

Následující tabulka zobrazuje peněžní finanční aktiva Účetní jednotky k 31. prosinci 2025 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

Aktuální účetní období

tis. Kč	v CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	90	90
Celkem	90	90

Fond není vystaven měnovému riziku.

Fond k 31. 12. 2025 neeviduje žádné finanční závazky.

Minulé účetní období

Následující tabulka zobrazuje peněžní finanční aktiva Účetní jednotky k 31. prosinci 2024 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

Minulé účetní období

tis. Kč	v CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	95	95
Celkem	95	95

Fond k 31. 12. 2024 neeviduje žádné finanční závazky.

Fond není vystaven měnovému riziku.

11.4 Riziko likvidity (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký)

Riziko likvidity je spojeno se schopností Fondu dostát svých finančních povinností a splatit závazky dle smluvních podmínek a v termínu jejich splatnosti. Riziko likvidity je provázáno s rizikem nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Účetní jednotky nebo nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Účetní jednotky, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci statutem vymezeného způsobu investování a stanovením minimálního zůstatku peněžních prostředků v majetku Účetní jednotky. Účetní jednotka dále provádí pravidelné stressové testování likvidity.

Zbývající splatnost nederivátových finančních aktiv Účetní jednotky k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč):

Aktuální účetní období

tis. Kč	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti
Pohledávky za bankami	90	90	90	0	0	0
Celkem	90	90	90	0	0	0

Zbývající splatnost nederivátových finančních aktiv Účetní jednotky k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč):

Minulé účetní období

tis. Kč	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti
Pohledávky za bankami	95	95	95	0	0	0
Celkem	95	95	95	0	0	0

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Účetní jednotky k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč):

Aktuální účetní období

Fond neeviduje žádné finanční závazky.

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Účetní jednotky k 31. prosinci 2024 (v tis. Kč):

Minulé účetní období

Fond neeviduje žádné finanční závazky. Tabulka níže znázorňuje rozdíl mezi zbývající splatností nederivátových finančních aktiv a závazků Účetní jednotky, vycházející z údajů uvedených ve dvou tabulkách výše, k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč):

tis. Kč	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti
Celkem	90	90	90	0	0	0

Tabulky likvidity jsou sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků evidovaných finančních aktiv a závazků a uvažují nejbližší datum splatnosti, ke kterému může být po Fondu požadováno splacení závazků. V přehledu jsou zahrnuty jak splátky jistiny úvěrů, tak budoucí dosud nezachycené úrokové platby, které vyplývají z uzavřených úvěrových vztahů.

Fond je schopen dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči nespřízněným subjektům a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro tyto účely se Účetní jednotka snaží udržovat dostatečný objem peněz a peněžních ekvivalentů, řídit splatnost závazků se splatností pohledávek. Minimální objem likvidních prostředků, které Účetní jednotka musí udržovat na svých bankovních účtech je zakotven ve statutu Účetní jednotky.

Tabulka níže znázorňuje rozdíl mezi zbývající splatností nederivátových finančních aktiv a nederivátových finančních závazků Účetní jednotky, vycházející z údajů uvedených ve dvou tabulkách výše, k minulému období 31. prosinci 2024 (v tis. Kč):

tis. Kč	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti
Celkem	95	95	95	0	0	0

Tabulky likvidity jsou sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků evidovaných finančních aktiv a závazků a uvažují nejbližší datum splatnosti, ke kterému může být po Fondu požadováno splacení závazků. V přehledu jsou zahrnuty jak splátky jistiny úvěrů, tak budoucí dosud nezachycené úrokové platby, které vyplývají z uzavřených úvěrových vztahů.

Fond je schopen dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči nespřízněným subjektům a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro tyto účely se Účetní jednotka snaží udržovat dostatečný objem peněz a peněžních ekvivalentů, řídit splatnost závazků se splatností pohledávek. Minimální objem likvidních prostředků, které Účetní jednotka musí udržovat na svých bankovních účtech je zakotven ve statutu Účetní jednotky.

11.5 Úvěrové riziko (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký)

Riziko vzniku ztráty Účetní jednotky v případě, kdy protistrana nebude schopna dostát svým závazkům, tj. splatit své dluhy, vyplatit náležitosti aktiv, které vydala a dodržet smlouvy (poskytnout služby nebo jiná plnění), ke kterým se zavázala.

Úvěrové riziko Účetní jednotky plyne zejména:

- peněžních prostředků uložených u bank.

Informace, které investiční společnost jako obhospodařovatel Účetní jednotky využívá k řízení úvěrových rizik, mohou být nepřesné a neúplné. I když investiční společnost vyhodnocuje úvěrové expozice Účetní jednotky, které považuje z pohledu úvěrového rizika za důležité, může se stát, že riziko úpadku dlužníka může vzniknout v důsledku událostí nebo okolností, které lze těžce předvídat a odhalit (například podvody). Investiční společnosti může také selhat při získávání informací nezbytných pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

Účetní jednotka nevyužívá při řízení úvěrového rizika metodu očekávané úvěrové ztráty ECL. Úvěrové riziko je hodnoceno a sledováno, přecenění se ve výkazech promítá do reálné hodnoty. Účetní hodnota finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty představuje nejlepší odhad maximální expozice Účetní jednotky vůči úvěrovému riziku.

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

Aktuální účetní období

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní			90		90

Minulé účetní období

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní			95		95

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy zejména u banky Raiffeisenbank, a.s., která má dlouhodobě stabilní úvěrový rating. Riziko úvěrové ztráty v souvislosti s peněžními vklady je tak zanedbatelné.

12 ŘÍZENÍ OSTATNÍCH RIZIK

12.1 Riziko koncentrace (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: střední)

Koncentrace pozic může Účetní jednotku vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé.

12.2 Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký)

Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

13 REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (např. veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykazání. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. deriváty neobchodované na burze), se stanoví pomocí oceňovacích metod. Účetní jednotka používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících ke každému datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných běžných nedávných transakcí mezi účastníky trhu, odkazy na jiné nástroje, které jsou ve své podstatě stejné, analýzy diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další techniky oceňování běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a vstupů specifických pro danou entitu.

Všechna níže uvedená zveřejnění se týkají finančních aktiv a finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou na pokračující bázi.

13.1 Způsoby oceňování

Majetek a dluhy Fondu, resp. Účetní jednotky se v souladu s ust. § 196 ZISIF oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“) upravenými právem Evropské unie. Konkrétně jako východisko pro definování reálné hodnoty je zpravidla použit standard IFRS 13.

U vybraných finančních nástrojů může být reálná hodnota zejména z důvodu zanedbatelného kreditního a úrokového rizika a krátké doby splatnosti aproximována jmenovitou/naběhlou hodnotou, neboť případný rozdíl mezi naběhlou hodnotou a reálnou hodnotou by byl nevýznamný. Jedná se zejména o:

- c) zůstatky na peněžních účtech;
- d) peněžní ekvivalenty;
- e) pohledávky a závazky s krátkou splatností.

Majetek a dluhy Účetní jednotky se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Účetní jednotky (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:

- investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
- nezávislý znalec.

Reálná majetkových účastí v majetku Účetní jednotky, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním Fondem nebo zahraničním Fondem, který je uzavřeným investičním Fondem, je stanovena vždy ke konci každého účetního období, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovení reálné hodnoty.

Finanční nástroje

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní neupravené ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do úrovně 2.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištěné, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na úrovni 2 obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištěné. Je-li určitý objektivně nezjištěný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení administrátora.

Aktiva a závazky oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjištěné. Mezi aktiva, která jsou oceňována reálnou hodnotou v rámci úrovně 3 patří například:

Majetkové účasti a ostatní investiční aktiva, pohledávky a závazky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků nebo interního ocenění administrátora, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjištěná.

Zajištění finančního instrumentu má zásadní vliv na ocenění majetku, a to zejména v mezních situacích. Jestliže je finanční instrument dostatečně zajištěn, je možné jeho cenu stanovit v původní výši, ačkoli dle účetních předpisů, nebo dle předpisů souvisejících s právní úpravou podnikání investičních fondů, je třeba provést korekce ze zásady opatrnosti. A to třeba i do výše 100 %. Kontrola zajištění vždy k datu účetní závěrky a dále ke dni zjištění závažných skutečností.

Úvěrové riziko u finančních závazků se stanovuje stejně jako u úvěrových pohledávek. Očekávané peněžní toky ze závazku se diskontuje na základě sazby, která se skládá z kreditního rizika (bonity klienta) a tržního rizika (sazby ČNB, ECB). Metoda reflektuje aktuální situace věřitele, které by mohly mít vliv zejména na předčasné splacení úvěru nebo na vývoj trhu. Tím je umožněno stanovit, za jakých podmínek by dal tento závazek pořídít v současnosti, a to odpovídá definici reálné hodnoty.

13.2 Hierarchie reálných hodnot finančních nástrojů

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- Úroveň 1 – Reálná hodnota je stanovena pomocí neupravených kótovaných cen na aktivních trzích, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2 – Reálná hodnota je stanovena pomocí jiných než kótovaných cen zahrnutých do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek;
- Úroveň 3 – Reálná hodnota je stanovena pomocí vstupních veličin, které nejsou založeny na pozorovatelných tržních datech.

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnižší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3. Posuzování významu určitého vstupu pro ocenění reálné hodnoty v plném rozsahu vyžaduje úsudek s ohledem na faktory specifické pro dané aktivum nebo závazek.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot finančních nástrojů Účetní jednotky (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2025.

Rok 2025

Aktiva (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	90	90
Celkem k 31. 12.	0	0	90	90

Rok 2024

Aktiva (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	95	95
Celkem k 31. 12.	0	0	95	95

Pro všechny přesuny finančních nástrojů mezi jednotlivými stupni hierarchie oceňování reálnou hodnotou platí předpoklad, že nastaly na začátku vykazovaného období. Jestliže dochází k nízké likviditě finančního aktiva na regulovaném trhu, ztrácí kotace význam a je vhodnější přesunout aktivum do úrovně 2 nebo 3.

V průběhu sledovaného nebo srovnávacího období nedošlo k žádným přesunům.

13.3 Techniky oceňování a vstupní veličiny

Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 2 vycházíme většinou z porovnávací metody. Na základě zjištěných informací z trhu u obdobných finančních nástrojů, které se aktivně obchodují, se stanoví koeficienty pro srovnatelné transakce či multiplikátory, a ty se následně použijí k odvození reálné ceny. Vstupní veličiny bývají obdobné smlouvy, kotované ceny podobných aktiv, měnové kurzy, úrokové sazby.

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 3 vycházíme primárně z ocenění výnosovým způsobem nebo účetní hodnotou. Na základě vstupních veličin aplikuje jednotka některou z oceňovacích metod a na jejich základě stanoví reálnou hodnotu. Mezi vstupní veličiny patří informace a finančnímu aktivu, úrokové sazby, analýza vývoje hospodářství, informace z finančních trhů, emisní podmínky, finanční analýza dlužníka apod.

Technika ocenění tržní komparace – porovnávání určuje hodnotu finančního aktiva na základě porovnání oceňované hodnoty se srovnatelnými veličinami zjištěnými v podobné oblasti podnikání, které jsou veřejně obchodovatelné nebo jsou součástí veřejné či soukromé transakce. Přihlíží se rovněž k předchozím transakcím týkajícím finančního aktiva. Odhad se provádí na základě „metody srovnatelných multiplikátorů“ nebo na základě „metody srovnatelných transakcí“. Srovnatelné transakce jsou analyzovány na základě kritérií porovnatelnosti, jakými jsou podmínky transakce, její rozsah a termín realizace. Tato analýza je důležitá při výběru příslušných koeficientů, které se aplikují na finanční údaje oceňovaného podniku. Příslušné údaje jsou porovnány a náležitě upraveny s ohledem na finanční aktivum.

Ocenění výnosovým způsobem – Jednou z těchto metod je metoda diskontovaných peněžních toků. V rámci této metody jsou odhadovány budoucí peněžní toky, včetně pokračující hodnoty na konci projektovaného období, které jsou diskontovány na současnou hodnotu požadovanou mírou výnosnosti. Metoda diskontovaných peněžních toků je považována (spolu s ostatními modely používajícími predikce budoucích výsledků) za teoreticky nejsprávnější metodu ocenění, protože explicitně bere do úvahy budoucí užitek spojený s vlastnictvím oceňovaného aktiva.

Oceňovací technika a vstupy použité při měření reálné hodnoty investicí úrovně 3 ke konci sledovaného účetního období jsou následující:

Aktiva (tis. Kč)	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
Pohledávky za bankami	90	DCF Model	PRIBOR, EURIBOR, IRS CZK, IRS EUR

13.4 Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

13.4.1 Ocenění poskytnutých úvěrů

výnosovým způsobem

Model oceňuje finanční aktiva na základě výnosové metody, zejména diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba se skládá ze dvou položek, kreditního rizika na úrovni emitenta a dále tržního rizika, které bere v potaz aktuální vývoj na finančních trzích. K tomuto účelu je potřeba dostatek vstupních veličin. Kreditní riziko se vyhodnocuje dle potřeb, minimálně 1x ročně, tržní riziko průběžně.

13.4.2 Ocenění přijatých úvěrů

výnosovým způsobem

Model oceňuje finanční aktiva na základě výnosové metody, zejména diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba se skládá ze dvou položek, kreditního rizika na úrovni emitenta a dále tržního rizika, které bere v potaz aktuální vývoj na finančních trzích. K tomuto účelu je potřeba dostatek vstupních veličin. Kreditní riziko se vyhodnocuje dle potřeb, minimálně 1x ročně, tržní riziko průběžně.

13.4.3 Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31. prosinci 2025 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1. 1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
<i>Aktiva</i>									
Pohledávky za bankami	95	0	0	0	0	0	5	0	90
Celkem aktiva	95	0	0	0	0	0	5	0	90

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31. prosinci 2024 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1. 1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
<i>Aktiva</i>									
Pohledávky za bankami	95	0	0	0	0	0	0	0	95
Celkem aktiva	95	0	0	0	0	0	0	0	95

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Účetní jednotka ve sledovaném období neneviduje transakce se spřízněnými osobami.

14.1 Osoby ovládané

Fond eviduje účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem v následující společnosti:

Obchodní firma:	TESLA LIGHTING s.r.o.
Sídlo:	Mladoboleslavská 1108, Kbely, 197 00 Praha 9
Způsob ovládnání:	100% přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl
Právní forma:	s.r.o.
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	2 000 tis. Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	35 183 tis. Kč

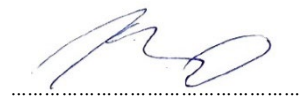
14.2 Osoby ovládající

Název ovládající osoby:	FWG atlantiso a.s.	Jméno ovládající osoby:	Michal Kvíčala
Sídlo:	Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2	Bytem:	Tauferova 1041/2, 197 00 Praha 9
Způsob ovládnání:	100% přímý podíl	Způsob ovládnání:	nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, registrační číslo: GB13611743, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., IČO: 139 65 239, která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, registrační číslo: GB13611743, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., IČO: 139 65 239, která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu

15 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k významným událostem, které by měly dopad na účetní závěrku Účetní jednotky.

Sestaveno dne: 23. 4. 2026



JUDr. Petr Krátký

zmocněný zástupce člena představenstva

AVANT investiční společnost, a.s.

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období

(ust. § 82 ZOK)

Zpráva o vztazích za Účetní období

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

Ovládaná osoba:	FWG atlantiso SICAV, a.s.
IČO:	216 61 774
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

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

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Fond je obhospodařovaný společností AVANT IS ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF.

Osoby ovládající

Jméno: **FWG atlantiso a.s.**
 IČO: 139 65 239
 Sídlem: Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu Fondu

Jméno: **Michal Kvíčala**
 Dat. nar.: 24. 01. 1981
 Bytem: Krátká 479, 251 01 Nupaky
 Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, registrační číslo: GB13611743, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., IČO: 139 65 239, která má 100% přímý podíl na zapsovaném základním kapitálu Fondu

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou – Michal Kvíčala

Název osoby: **FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD**
 IČO: GB13611743
 Sídlo: E11DU London, 7 Whitechapel road, office 410, Spojené království Velké Británie a Severního Irska
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **FWG s.r.o.**
 IČO: 030 34 275
 Sídlo: Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
 Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na zapsovaném základním kapitálu FWG s.r.o.

Název osoby: **TESLA LIGHTING s.r.o.**
IČO: 271 03 668
Sídlo: Mladoboleslavská 1108, Kbely, 197 00 Praha 9
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100 % přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu FWG atlantiso SICAV a.s., která má 100 % přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu TESLA LIGHTING s.r.o.

Název osoby: **TESLA LIGHTING projects s.r.o.**
IČO: 065 13 433
Sídlo: Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu TESLA LIGHTING projects s.r.o.

Název osoby: **FWG Communication s.r.o.**
IČO: 247 95 526
Sídlo: Nové sady 988/2, Staré Brno, 602 00 Brno
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti Vigelecon s.r.o., která má 34% přímý podíl na základním kapitálu FWG Communication s.r.o. a současně nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso SICAV, a.s., která má 51% podíl na základním kapitálu společnosti FWG Communication s.r.o.

Název osoby: **XIP s.r.o.**
IČO: 271 46 120
Sídlo: Mladoboleslavská 1108, Kbely, 197 00 Praha 9
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti Vigelecon s.r.o., která vlastní 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti XIP s.r.o.

Název osoby: **FWG Trades 01 s.r.o.**
IČO: 108 78 777
Sídlo: Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu FWG s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu FWG Trades 01 s.r.o.

Název osoby: **FWG technology s.r.o.**
IČO: 140 87 316
Sídlo: Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na zapísovaném základním kapitálu FWG technology s.r.o.

Název osoby: **Kreema s.r.o.**
IČO: 109 44 117
Sídlo: Nademlejská 600/1, Hloubětín, 198 00 Praha 9
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vivoforto s.r.o, která má 50% přímý podíl na zapísovaném základním kapitálu merkatos.cz s.r.o., která má 40% přímý podíl na zapísovaném základním kapitálu Kreema s.r.o. a současně nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na zapísovaném základním kapitálu FWG s.r.o., která má 60% přímý podíl na zapísovaném základním kapitálu Kreema s.r.o.

Název osoby: **Solverita s.r.o.**
IČO: 119 66 491
Sídlo: Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na zapísovaném základním kapitálu FWG s.r.o., která má 70% přímý podíl na zapísovaném základním kapitálu Solverita s.r.o.

Název osoby: **Viglecon s.r.o.**
IČO: 080 61 181
Sídlo: Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na zapísovaném základním kapitálu Viglecon s.r.o.

Název osoby: **vinfari group s.r.o.**
IČO: 178 40 724
Sídlo: Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vinfari group s.r.o.

Název osoby:	Viglecon Atlantiso s.r.o.
IČO:	087 04 279
Sídlo:	Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vinfari group s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Viglecon Atlantiso s.r.o.
Název osoby:	vivoforto s.r.o.
IČO:	062 46 737
Sídlo:	Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vivoforto s.r.o.
Název osoby:	vinfari wine s.r.o.
IČO:	082 19 095
Sídlo:	Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vinfari group s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Viglecon Atlantiso s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu vinfari wine s.r.o.
Název osoby:	In-eSystems s.r.o.
IČO:	109 44 109
Sídlo:	Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu FWG s.r.o., která má 30% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu In-eSystems s.r.o.
Název osoby:	ISC Innovation s.r.o.
IČO:	172 38 811
Sídlo:	Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Viglecon s.r.o., která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti ISC Innovation s.r.o.
Název osoby:	Vivoforto private finance osoba rizikového kapitálu s.r.o.
IČO:	086 19 964
Sídlo:	Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vivoforto s.r.o., která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnost Vivoforto private finance osoba rizikového kapitálu s.r.o.

Název osoby: **vivo RE Husitska s.r.o.**
IČO: 108 14 884
Sídlo: Husitská 49, 347 01 Tachov
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vivoforto s.r.o., která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnost vivo RE Husitska s.r.o.

Název osoby: **vivo RE Krátká s.r.o.**
IČO: 108 14 892
Sídlo: Krátká 479, 251 01 Nupaky
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vivoforto s.r.o., která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnost vivo RE Krátká s.r.o.

Název osoby: **CORLOX s.r.o.**
IČO: 242 43 281
Sídlo: Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Vaglecon s.r.o., která má 50% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu CORLOX s.r.o.

Název osoby: **CORLOX Consulting s.r.o.**
IČO: 088 73 038
Sídlo: Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Vaglecon s.r.o., která má 50% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu CORLOX s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu CORLOX Consulting s.r.o.

Název osoby: **VICOM spol. s r.o.**
IČO: 496 16 285
Sídlo: Norská 602 /14, 101 00 Praha 10 - Vršovice
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vinfari group s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Vaglecon Atlantiso s.r.o., která má 50% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu vinisto s.r.o., která má 75% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Vicom spol. s r.o.

Název osoby: **vinisto s.r.o.**
IČO: 087 46 893
Sídlo: Jankovcova 1057/6, 170 00 Praha 7 - Holešovice
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vinfari group s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Viglecon Atlantiso s.r.o., která má 50% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu vinisto s.r.o.

Název osoby: **vivoforto technology s.r.o.**
IČO: 210 42 551
Sídlo: Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vivoforto s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu vivoforto technology s.r.o.

Název osoby: **vinisto services s.r.o.**
IČO: 210 42 543
Sídlo: Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vinfari group s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Viglecon Atlantiso s.r.o., která má 50% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu vinisto s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu vinisto services s.r.o.

Název osoby: **merkantos development s.r.o.**
IČO: 210 42 535
Sídlo: Varšavská 715/36, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vivoforto s.r.o., která má 50% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu merkatos s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu merkantos development s.r.o.

Název osoby: **Vinitor s.r.o.**
IČO: 028 60 121
Sídlo: Na Staré cestě č.ev. 80, Nový Šaldorf, 671 81 Nový Šaldorf-Sedlešovice
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vinfari group s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Viglecon Atlantiso s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu vinfari wine s.r.o., která má 30% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Vinitor s.r.o.

Název osoby: **WILOMENNA Vinařství Pod Chlumem s.r.o.**
 IČO: 030 91 384
 Sídlo: č.p. 5, 439 03 Chlumčany
 Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vinfari group s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Viglecon Atlantiso s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu vinfari wine s.r.o., která má 30% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Vinitor s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu WILOMENNA Vinařství Pod Chlumem s.r.o.

Název osoby: **OCCAM consult s.r.o.**
 IČO: 289 55 226
 Sídlo: Opletalova 919/5, Nové Město, 110 00 Praha 1
 Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Viglecon s.r.o., která má 40% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu OCCAM consult s.r.o.

Název osoby: **merkatos.cz s.r.o.**
 IČO: 082 73 171
 Sídlo: 1. máje 868/11, Liberec III-Jeřáb, 460 07 Liberec
 Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vivoforto s.r.o., která má 50% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu merkatos.cz s.r.o.

Název osoby: **Kreema Consulting s.r.o.**
 IČO: 231 77 829
 Sídlo: 1. máje 868/11, Liberec III-Jeřáb, 460 07 Liberec
 nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 100% přímý podíl na základním kapitálu společnosti vivoforto s.r.o, která má 50% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu merkatos.cz s.r.o., která má 40% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Kreema s.r.o, která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Kreema Consulting s.r.o. a současně nepřímo prostřednictvím 95% přímého podílu na základním kapitálu společnosti FWG ATLANTISO FAMILY OFFICE LTD, která má 98% přímý podíl na základním kapitálu společnosti FWG atlantiso a.s., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu FWG s.r.o., která má 60% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Kreema s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Kreema Consulting s.r.o.

c) Způsob a prostředky ovládání

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládání, tj. ovládání skrze majetkový podíl na ovládané osobě prostřednictvím valné hromady, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

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

V Účetním období nebyla učiněna žádná jednání učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK).

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
FWG s.r.o.	Smlouva o převodu podílu společnosti TESLA LIGHTING s.r.o.	24.06.2024	Výkonnostní investiční akcie (VIA)	Vlastnické právo ke 100% podílu ve společnosti
TESLA LIGHTING s.r.o.	Smlouva o úvěru	19.09.2024	Úvěr	Úrok
TESLA LIGHTING s.r.o.	Dohoda o započtení	31.12.2024	Zápočet	Zápočet
Kreema s.r.o.	Smlouva o dílo o dodání webových stránek	6. 9. 2024	Platba	Tvorba webových stránek
Kreema s.r.o.	Smlouva o dílo o zajištění eventu	10. 03. 2025	Platba	Zajištění setkání investorů fondu FWG SICAV
Kreema Consulting s.r.o.	Smlouva o dílo o poskytování PR služeb	01.07.2025	Platba	Služby v oblasti public relations
Viglecon s.r.o	Smlouva o převodu podílu společnosti FWG communication s.r.o. IČO 247 95 526	25. 11. 2025	Výkonnostní investiční akcie	Vlastnické právo k 51% podílu ve společnosti

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

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 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

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního orgánu ovládané osoby nebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů nebo od jiných osob; a
- statutárnímu orgánu ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.


Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti

AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 31. 03. 2026

Podpis:



.....

Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (tis. CZK)
Peněžní prostředky na účtech	90	90