

Výroční zpráva

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. PROSINCE 2025

CREDITAS investiční společnost a.s.

OBSAH

1	ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE ZÁKONA Č. 240/2013 SB., VYHLÁŠKY ČNB Č. 244/2013 SB., NAŘÍZENÍ EU 231/2013 A NAŘÍZENÍ EU 2015/2365	3
2	ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE § 21 ZÁKONA Č. 563/1991 SB., O ÚČETNICTVÍ	8
3	ZPRÁVA O VZTAŽÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2025	12
4	ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	16
5	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	18

1 ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE ZÁKONA Č. 240/2013 SB., VYHLÁŠKY ČNB Č. 244/2013 SB., NAŘÍZENÍ EU 231/2013 A NAŘÍZENÍ EU 2015/2365

A. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název Společnosti a údaj o zápisu do veřejného rejstříku

CREDITAS investiční společnost a.s. (dále jen „Společnost“). Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 27088.

IČO

142 58 846

Sídlo

Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

Předmět podnikání

Obhospodařování a administrace investičních fondů v rozsahu povolení uděleném Českou národní bankou ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

Povolení činnosti:

Rozhodnutím ČNB č.j.: 2021/127249/CNB/570 ze dne 27. 12. 2021 bylo Společnosti uděleno povolení k činnosti investiční společnosti s oprávněním přesáhnout rozhodný limit a obhospodařovat:

- i. speciální fondy,
- ii. zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem,
- iii. fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání,
- iv. zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu a zahraniční investiční fondy srovnatelné s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání.

Rozhodnutím ČNB č. j. 2024/138841/CNB/650 ze dne 10. 12. 2024 získala Společnost oprávnění v uvedeném rozsahu obhospodařování provádět rovněž administraci.

CREDITAS IS je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB v souladu s § 596 písm. a) ZISIF.

B. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, ke kterým došlo během rozhodného období

Společnost vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 16. února 2022.

V rozhodném období došlo k následujícím změnám skutečností zapisovaných do Obchodního rejstříku:

- Dne 31. ledna 2025 zaniklo členství a výkon funkce člena představenstva Společnosti u Ing. Petra Hlinomaze (vymazáno dne 26. února 2025).
- Dne 1. února 2025 vznikl výkon funkce člena představenstva ve Společnosti u Ing. Radka Hudáčka (zapsáno dne 26. února 2025).
- Dne 1. května 2025 byl upraven předmět podnikání Společnosti. Nový předmět podnikání: Předmětem podnikání společnosti je obhospodařování a administrace investičních fondů v rozsahu povolení uděleném Českou národní bankou ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (zapsáno dne 20. května 2025).

K 31. prosinci 2025 bylo statutárním orgánem Společnosti představenstvo ve složení:

- Mgr. Roman Dziadkiewicz – předseda představenstva
- Ing. Petr Škoch – člen představenstva
- Ing. Radek Hudáček – člen představenstva

C. ÚDAJE O INVESTIČNÍCH FONDECH, které byly v rozhodném období obhospodařovány nebo administrovány Společností

V rozhodném období Společnost obhospodařovala a administrovala následující investiční fondy:

- CREDITAS fond SICAV, a.s. s podfondem: CREDITAS Nemovitostní I, podfond SICAV (administrace od 1. 5. 2025);
- Max Variant CZ, otevřený podílový fond (administrace od 1. 5. 2025);
- GAMA SICAV, a.s. s podfondem: GAMA ENERGY podfond (od 1. září 2025);
 - Od 20. února 2024 do 31. srpna 2025 byla obhospodařovatelem investiční společnost AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4.
- CREDITAS FUTURE SICAV a.s. s podfondem: CREDITAS SOLARIS podfond (od 1. října 2025).
 - Od 13. prosince 2022 do 30. září 2025 byla obhospodařovatelem investiční společnost DELTA Investiční společnost, a.s., IČO: 032 32 051, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8.

Společnost v předchozích obdobích obhospodařovala rovněž otevřený podílový fond Max Úrok. Tento fond vstoupil dnem 1. 1. 2025 do likvidace. Posledním dnem existence fondu byl 1. 4. 2025. Fond byl vymazán ze seznamu vedeného ČNB dne 18. 8. 2025 se zpětnou účinností k 2. 4. 2025.

D. ÚDAJE O ČLENECH ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI

Údaje o členech představenstva Společnosti

Údaje o členech představenstva, kteří působili ve Společnosti v průběhu rozhodného období (vč. 31. prosince 2025):

Ing. Petr Hlinomaz CSc.

byl členem představenstva Společnosti od data jejího vzniku 16. února 2022 do 31. ledna 2025. S přípravou matematického a fyzikálního vysokoškolského vzdělání působil od roku 1993 na různých pozicích v institucích finančního sektoru, od analytických pozic k pozicím manažerským. V Bance CREDITAS působil od roku 2017. Po vzniku Investiční společnosti a udělení licence k obhospodařování investičních fondů, na jehož získání se podílel, nastoupil na pozici hlavního investičního manažera. Na počátku vzniku CREDITAS fond SICAV pracoval v investičním výboru nemovitostního podfondu. V současné době je na pozici portfolio manažera Fondu.

Ing. Petr Škoch

absolvoval Fakultu stavební Vysokého učení technického v Brně, Ekonomika a management ve stavebnictví a Ústav soudního inženýrství, obor Realitní inženýrství. Od roku 2008 prošel postupně pozicemi od odborného asistenta znalců a odhadců, přes konzultační pozice do KPMG – Senior Consultant, Valuer of Real Estate, Supervizor. Do května 2024 působil rovněž jako Ředitel odboru oceňování nemovitých věcí Banky CREDITAS. Od srpna 2023 působil jako pověřený zmocněnec statutárního orgánu CREDITAS fond SICAV, a.s., člen představenstva a investiční ředitel CREDITAS investiční společnost a.s. a dále je soudním znalcem.

Mgr. Roman Dziadkiewicz

absolvoval magisterské studium humanitního zaměření následně roční postgraduální kurz v oblasti peněžní ekonomie a bankovníctví. Od roku 1993 pracoval především v bankovníctví, zejména v oblasti treasury, za kterou se účastnil činnosti výborů pro řízení aktiv a pasiv a řízení rizik a řady projektů, ale také v oblasti finančního řízení. V roce 2022 začal pracovat v Bance CREDITAS, odkud v roce 2024 přešel do CREDITAS investiční společnosti a.s.

Ing. Radek Hudáček

absolvoval vysokoškolské studium v oboru Finance a Bankovní management na Bankovním institutu vysoké školy v Praze. Během své 27leté profesní dráhy ve finančním sektoru zastával manažerské pozice v oblasti financí a reportingu, především ve společnostech COMMERZBANK, ZUNO BANK a KB penzijní společnost. Od roku 2023 působí ve skupině CREDITAS – nejprve v Bance CREDITAS a Max Bance, od srpna 2024 pak v CREDITAS investiční společnosti, kde je odpovědný za oblast finančního řízení a administrace fondů.

Údaje o členech dozorčí rady Společnosti

Údaje o členech dozorčí rady, kteří působili ve Společnosti v průběhu rozhodného období (vč. 31. prosince 2025):

Ing. Josef Holub

je členem dozorčí rady Společnosti od data jejího vzniku 16. února 2022. V letech 1992 až 1997 pracoval ve společnosti PriceWaterhouse, poté byl až do roku 2010 finančním ředitelem a členem představenstva v pojišťovně Aviva, následně krátce působil jako nezávislý konzultant. V letech 2012 až 2022 zastával funkci finančního ředitele Banky CREDITAS a.s., přičemž od roku 2017 také funkci člena jejího představenstva. Od roku 2022 působí v neexekutivních rolích a dozorčích orgánech mateřské Banky CREDITAS a.s. a jejich určitých dceřiných společnostech. Je kvalifikovaným členem asociace certifikovaných účetních ACCA ve Velké Británii.

Ing. Tomáš Hubáček

je členem dozorčí rady Společnosti od data jejího vzniku 16. února 2022 a od 14. září 2024 je předsedou dozorčí rady Společnosti. Ještě v průběhu studia na Vysoké škole ekonomické se zapojil do rodinného byznysu. Dva roky působil na různých pozicích v Bance CREDITAS, v roce 2018 začal pracovat pro investiční skupinu UNICAPITAL, kde měl na starosti nové akvizice a finanční plánování projektů. Od roku 2020 vedl expanzi skupiny v rámci nově vzniklé divize nájemního bydlení Creditas Real Estate.

Gernot Daumann

je členem dozorčí rady Společnosti od 15. září 2024. Jeho profesní kariéra začala v roce 1978, kdy se stal bankovním úředníkem v Mnichově. Do roku 1994 získával praktické zkušenosti v oblasti prodeje a řízení rizik. Od roku 1994 působí v České republice a na Slovensku, kde se specializuje na oblast řízení rizik. Vrcholové manažerské funkce CRO/CEO zastával v letech 2000 až 2016. Od roku 2016 pracuje samostatně jako konzultant a vykonává funkce v dozorčích radách společností působících v oblasti financí.

E. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH Společnosti v rozhodném období, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Aktiva fondů obhospodařovaných Společností v rozhodném období spravovali následující portfolio manažeři Společnosti:

Ing. Petr Škoch

absolvoval Fakultu stavební Vysokého učení technického v Brně, Ekonomika a management ve stavebnictví a Ústav soudního inženýrství, obor Realitní inženýrství. Od roku 2008 prošel postupně pozicemi od odborného asistenta znalců a odhadců, přes konzultační pozice do KPMG - Senior Consultant, Valuer of Real Estate, Supervizor. Do května 2024 působil rovněž jako Ředitel odboru oceňování nemovitých věcí Banky CREDITAS. Od srpna 2023 působil jako pověřený zmocněnec statutárního orgánu CREDITAS fond SICAV, a.s., člen představenstva a investiční ředitel CREDITAS investiční společnost a.s. a dále je soudním znalcem.

Ing. Petr Hlinomaz, CSc.

byl členem představenstva Společnosti od data jejího vzniku 16. února 2022 do 31. ledna 2025. S průpravou matematického a fyzikálního vysokoškolského vzdělání působil od roku 1993 na různých pozicích v institucích finančního sektoru, od analytických pozic k pozicím manažerským. V Bance CREDITAS působil od roku 2017. Po vzniku Investiční společnosti a udělení licence k obhospodařování investičních fondů, na jehož získání se podílel, nastoupil na pozici hlavního investičního manažera. Na počátku vzniku CREDITAS fond SICAV pracoval v investičním výboru nemovitostního podfondu. V současné době je na pozici portfolio manažera Fondu.

Ing. Libor Fiedler

před příchodem do CREDITAS investiční společnosti a.s. působil osm let v různých poradenských skupinách, zejména ve skupině Grant Thornton, kde se specializoval na oceňování a M&A. Následně zastával pozici ředitele správy majetku ve společnosti AVANT investiční společnost, a.s. Inženýrský titul získal na UHK FIM (Systémové inženýrství a informatika).

F. ÚDAJE O SOUDNÍCH SPORECH, VE KTERÝCH BYLA NEBO JE SPOLEČNOST V ROZHODNÉM OBDOBÍ ÚČASTNÍKEM NA SVŮJ ÚČET NEBO NA ÚČET JÍ OBHOSPODAŘOVANÉHO FONDU, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo fondu, jehož se spor týká

Společnost ani jí obhospodařované fondy nejsou ani nebyly účastníkem soudních sporů s hodnotou předmětu sporu převyšující 5% hodnoty majetku Společnosti; nejsou a nebyly účastníkem žádných soudních sporů.

G. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ SPOLEČNOSTÍ POVĚŘENY VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI, KTEROU ZAHRNUJE OBHOSPODAŘOVÁNÍ s uvedením jejich identifikačních údajů a jednotlivé činnosti, kterou byly pověřeny

Do 30. dubna 2025 byla společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 248 37 202 pověřena výkonem činnosti řízení rizik, compliance, interního auditu a některých dalších činností na základě Smlouvy o pověření výkonem některých činností ze dne 1.4.2022.

Od 1. května 2025 byla výkonem těchto činností pověřena společnost Banka CREDITAS a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 na základě uzavřených servisních smluv.

H. ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI SPOLEČNOSTI spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na jeho hospodářský výsledek v rozhodném období

Skutečnostmi v rozhodném období, které lze označit jako skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti, byly:

- zahájení administrace investičních fondů od 1. 5. 2025 na základě rozhodnutí ČNB ze dne 10. prosince 2024 o rozšíření povolení k činnosti investiční společnosti o provádění administrace fondů a zahraničních investičních fondů, které je společnost oprávněna obhospodařovat;
- převzetí dalších investičních fondů k obhospodařování a administraci (GAMA SICAV a.s. a jeho podfond GAMA ENERGY a CREDITAS FUTURE SICAV a.s. a jeho podfond CREDITAS SOLARIS);
- změna osoby pověřené výkonem jednotlivých činností (z Conseq Funds investiční společnost, a.s. na Banka CREDITAS a.s.);
- zrušení a likvidace fondu Max Úrok CZ, otevřený podílový fond;

I. ÚDAJE O KVALIFIKOVANÉ ÚČASTI NA JINÝCH OSOBÁCH

Společnost neměla po dobu rozhodného období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

J. ÚDAJE O OSOBÁCH JEDNAJÍCÍCH VE SHODĚ

Investiční společnost a jí obhospodařované investiční fondy jsou ze zákona osobami jednající ve shodě. Přehled investičních fondů, které Společnost v rozhodném období obhospodařovala, je uveden v části C této výroční zprávy. Dalšími osobami jednajícími ve shodě jsou osoby přímo i nepřímo ovládající Společnost coby ovládanou osobu viz Zpráva o vztazích, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

2 ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE § 21 ZÁKONA Č. 563/1991 SB., O ÚČETNICTVÍ

A. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI v rozhodném období

Společnost se ve své podnikatelské činnosti zaměřila v rozhodném období především na následující oblasti:

- Obhospodařování speciálních fondů kolektivního investování.
- Dokončení příprav a zahájení činnosti administrace investičních fondů na základě uděleného povolení ČNB.
- Rozšíření obhospodařování a administrace o fondy kvalifikovaných investorů.
- Převzetí dalších fondů k obhospodařování a administraci – GAMA SICAV a.s. a jeho podfond GAMA ENERGY a CREDITAS FUTURE SICAV a.s. a jeho podfond CREDITAS SOLARIS.
- Nová akvizice ve fondu CREDITAS Nemovitostní I - společnost AC IMMO s.r.o.
- Rozvoj obhospodařování spravovaných fondů s cílem dosahování jejich vysoké výkonnosti.
- Dokončení procesu likvidace otevřeného podílového fondu Max Úrok, především z důvodu nenaplněného očekávání zájmu investorů a odpovídajícímu růstu velikosti fondu.

Hospodaření společnosti

Hospodaření Společnosti za rok 2025 skončilo čistou účetní ztrátou ve výši 8 992 tis. Kč, která byla generována především přípravami a zahájením nové činnosti – administrace investičních fondů (posílení personálních i technických zdrojů) a pozvolným náběhem výnosů z obhospodařování a administrace nově přebíraných fondů.

Objem majetku svěřeného Společnosti k obhospodařování dosáhl k 31. prosinci 2025 hodnoty 7 438 mil. Kč. K významnému meziročnímu růstu majetku ve správě přispělo především převzetím dalších investičních fondů k obhospodařování a administraci, ale i nové prodeje investičních akcií a podílových listů dříve spravovaných fondů a zhodnocení jejich majetku.

B. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Ke dni 31. března 2026 zanikla funkce člena představenstva Společnosti i funkce pověřeného zmocněnce statutárního orgánu společnosti CREDITAS fond SICAV, a.s., vykonávané Ing. Petrem Škochem; tato skutečnost představuje následnou událost po rozvahovém dni. Ke dni podpisu této výroční zprávy však tato změna dosud nebyla zapsána v obchodním rejstříku.

V období mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nedošlo k žádným dalším skutečnostem významným pro naplnění účelu této zprávy.

C. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Společnost se bude nadále věnovat obhospodařování a administraci fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů. Bude rovněž usilovat o rozšíření portfolia spravovaných fondů o další fondy, při čemž bude v maximální možné míře využívat synergických efektů. Společnost se dále zaměří na rozvoj svého hlavního informačního systému, řídicího a kontrolního systému a na automatizaci procesů.

D. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Společnost nevyvinula během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

E. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Společnost nenabyla během rozhodného období vlastní akcie.

F. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Společnost během rozhodného období dodržovala příslušné právní předpisy a závazné standardy, včetně skupinových, v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů. S ohledem na předmět vykonávané činnosti nebylo důvodné v těchto oblastech podnikat žádné zvláštní aktivity.

G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Společnost nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

H. INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z POUŽITÍ INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ A O CÍLECH A METODÁCH JEJICH ŘÍZENÍ

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Společnosti obhospodařovaných fondů, využívá Společnost outsourcingu činnosti řízení rizik pověřené osobě Banka CREDITAS a.s. se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 63492555, na podkladě Servisní smlouvy – Risk Management ze dne 1. listopadu 2024.

Podstatnou postupů řízení rizik ve spolupráci s uvedenou společností pověřenou výkonem činnosti řízení rizik je zejména:

- a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných právními předpisy a statuty fondů,
- b) monitorování vývoje volatility výkonnosti fondů.

Vlastní rizika řídí Společnost v souladu s vnitřní předpisovou základnou Společnosti, řídicího a kontrolního systému.

Potenciální rizika a jejich řízení lze charakterizovat následovně; jedná se zejména o rizika:

a) tržní (úrokové, měnové, akciové)

Hlavní rysy expozice Společnosti vůči těmto rizikům lze v rozhodném období vyjádřit následovně:

- Společnost neměla a nemá žádná významná aktiva nebo závazky, jejichž hodnota by podléhala výkyvu úrokových sazeb;
- změnám úrokových sazeb podléhala a podléhá úroková sazba úročení volných peněžních prostředků na běžném účtu Společnosti vedeném u Banky CREDITAS, což se může projevat ve výši úrokových výnosů;
- Společnost neprováděla žádné transakce denominované v cizích měnách, nevlastnila a nevlastní žádná aktiva a závazky denominované v cizích měnách;
- Společnost nevlastnila a nevlastní žádné akcie a jiné investiční nástroje;
- expozice vůči předmětným rizikům se mohla a může ve Společnosti projevat pouze nepřímo a omezenou měrou, jako určitý dopad do výnosů nebo nákladů spojených s obhospodařováním, neboť výnosy a náklady mohou být částečně ovlivněny případnou změnou hodnoty obhospodařovaných fondů v důsledku předmětných rizik, tedy s předmětnými riziky související změnou hodnoty majetku svěřeného Společnosti k obhospodařování.

S ohledem na potenciální dopady předmětných rizik uvedené výše se řízení předmětných rizik Společnosti opírá zejména o spolupráci v rámci outsourcingu řízení rizik na společnost Banka CREDITAS a.s.

b) úvěrové

Hlavní rysy expozice Společnosti vůči tomuto riziku lze v rozhodném období vyjádřit následovně:

- Společnost nepřijala ani neposkytla žádné úvěry a zápůjčky jí obhospodařovaným investičním fondům, zaměstnancům a jiným subjektům;
- expozice vůči předmětnému rizikům se mohla a může ve Společnosti projevovat pouze nepřímo a omezenou měrou, jako určitý dopad do výnosů nebo nákladů spojených s obhospodařováním, neboť výnosy a náklady mohou být částečně ovlivněny případnou změnou hodnoty obhospodařovaných fondů v důsledku předmětných rizik, tedy s předmětným rizikem související změnou hodnoty majetku svěřeného Společnosti k obhospodařování.

S ohledem na potenciální dopady předmětných rizik uvedené výše se řízení předmětných rizik Společnosti opírá zejména o spolupráci v rámci outsourcingu řízení rizik na společnost Banka CREDITAS a.s.

c) likviditní

Společnost v rozhodném období hradila beze zbytku všechny své závazky.

Hlavní rysy expozice Společnosti vůči tomuto riziku lze v rozhodném období vyjádřit následovně:

- Společnost měla a má dostatečné kapitálové vybavení k výkonu své činnosti;
- příjmy a výdaje Společnosti spojené s obhospodařováním nemají v průběhu účetního období stejný časový charakter a nejsou v čase dostatečně rovnoměrně rozloženy
- expozice vůči předmětnému riziku se mohla a může ve Společnosti projevovat taktéž nepřímo, obecnou závislostí, zejména výnosů, na vývoji hodnoty majetku svěřeného Společnosti k obhospodařování.

S ohledem na potenciální vznik a dopady předmětného rizika uvedené výše se řízení předmětného rizika soustředí do několika oblastí, především na:

- průběžné hodnocení vývoje hospodaření a likviditní pozice Společnosti
- spolupráci v rámci outsourcingu řízení rizik na společnost Banka CREDITAS a.s. s cílem zajištění výnosů
- optimalizaci nákladů Společnosti
- možnosti expanze výnosů vytvářením nebo akvizicí investičních fondů v obhospodařování.

d) operační

Společnost v rozhodném období nezaznamenala vznik významného operačního rizika.

Hlavní rysy expozice Společnosti vůči tomuto riziku lze v rozhodném období vyjádřit následovně:

- Společnost měla v obhospodařování a administraci nízký počet investičních fondů
- Společnost outsourcovala na smluvním základě některé vybrané činnosti spojené s výkonem činnosti obhospodařování z důvodu zachování kontinuity správy investičních fondů i ekonomické efektivnosti;
- Společnost outsourcovala na smluvním základě vybrané provozní činnosti na společnosti CREDITAS B.V. a Banky CREDITAS a.s. z důvodu ekonomické efektivnosti a možnosti využití již vybudovaných postupů a procesů.

S ohledem na potenciální vznik a dopady předmětného rizika uvedeného výše se řízení předmětného rizika soustředí na řídicího a kontrolního systému, rozvoj postupů a procesů, zajištění technických nástrojů snižujících operační riziko.

e) střety zájmů

Společnost v rozhodném období neznamenal při výkonu činnosti obhospodařování vznik střetu zájmů plynoucích z příslušnosti Společnosti ke Skupině CREDITAS, viz Zpráva o vztazích.

Potenciální střety zájmů jsou průběžně monitorovány a analyzovány zejména v procesu obhospodařování investičních fondů. Vznik potenciální střetů zájmů je snížen skutečností, že ve vzájemných smluvních vztazích Společnosti nefigurují se Skupinou CREDITAS obchodní vztahy spojené s obhospodařováním majetku investičních fondů, s výjimkou distribuce investičních akcií a podílových listů.

I. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci Společnosti, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnost.

V Praze dne 17. dubna 2026

**Mgr. Roman
Dziadkiewicz**

Digitálně podepsal Mgr. Roman
Dziadkiewicz
DN: cn=Mgr. Roman Dziadkiewicz, c=CZ,
o=CREDITAS investiční společnost a.s.,
givenName=Roman, sn=Dziadkiewicz,
2.5.4.97=NTRCZ-14258846,
serialNumber=ICA - 10737970
Datum: 2026.04.17 09:18:44 +02'00'

Mgr. Roman Dziadkiewicz
Předseda představenstva

**Ing. Radek
Hudáček**

Digitálně podepsal Ing.
Radek Hudáček
Datum: 2026.04.17
08:24:16 +02'00'

Ing. Radek Hudáček
Člen představenstva

3 ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2025

Tato zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále také jen „Zpráva o vztazích“ nebo „Zpráva“) CREDITAS investiční společnost a.s., IČ 14258846, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 27088 u Městského soudu v Praze (dále také jen „Společnost“) byla vypracována na základě ustanovení § 82 a souvisejících zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (také „zákon o obchodních korporacích“).

Zpráva je vyhotovována za účetní období roku 2025, kterým je kalendářní rok.

1. Struktura vztahů

Společnost byla po celé období roku 2025 osobou ovládanou.

Přímou ovládající osobou Společnosti je Banka CREDITAS a.s., IČ 63492555, která na ní drží přímý majetkový a kontrolní podíl 100%, a která kromě Společnosti dále také přímo nebo nepřímo ovládá i jiné další právnické osoby. Banka CREDITAS a.s. je regulovanou úvěrovou institucí podléhající ČNB jako orgánu dohledu nad finančním trhem v České republice.

Banka CREDITAS a.s. je 100% přímo vlastněna a kontrolována společností CREDITAS B.V. se sídlem De Boelelaan 30, Unit 3.14, 1083HJ Amsterdam, Nizozemsko, registrační číslo: 76639371, EUID NLNHR.76639371, která je nejvýše postavenou právnickou osobou skupiny (dále také jen „Skupina CREDITAS“) sestávající se z jí přímo i nepřímo ovládaných a přidružených právnickými osob a také evropskou finanční holdingovou osobou podléhající dohledu ČNB.

CREDITAS B.V. je přímo vlastněna a ovládána Mgr. Barborou Hubáčkovou, Bc. Davidem Hubáčkem a Ing. Tomáš Hubáčkem, kteří na ní drží podíly 60%, 20% a 20% na základě jejich nabytí s účinností od 28. dubna 2025. Uvedené podíly nabyly od předchozího 100% vlastníka a ovládající osoby CREDITAS B.V. pana Pavla Hubáčka. Stávající společníci jednají dle uzavřené Dohody o výkonu práv a povinností mezi společníky (dále také jen „SHA“) ve shodě. SHA také vymezuje působnost, v rámci které si společníci ujednali, že průběžnou dozorovou činnost související s výkonem práv společníků společnosti CREDITAS B.V. ve vztahu k tzv. finanční části Skupiny CREDITAS, jejíž součástí jsou také Společnost, Banka CREDITAS a.s. i jimi ovládané osoby, bude vykonávat Ing. Tomáš Hubáček, a to včetně zastřešení komunikace za společníky CREDITAS B.V. směrem k orgánům dohledu příslušných institucí na úrovni Evropské unie a/nebo jednotlivých členských států včetně České republiky.

Společnost neovládá žádné další osoby. Subjekty, ve kterých Společnost vykonává funkci člena jejich statutárního orgánu, obhospodařovatele, administrátora anebo které jsou součástí majetku Společnosti obhospodařovaných investičních fondů, se s ohledem na povahu vztahů a předmět činnosti Společnosti za osoby jí ovládané nepovažují.

2. Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů

Společnost v rámci svého předmětu podnikání plní úlohu, kterou je obhospodařování a administrace investičních fondů v rozsahu povolení uděleném Českou národní bankou ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Činnost Společnosti je koordinována, při dodržení všech souladů a v obvyklém rozsahu fungování tzv. finančních skupin, s mateřskou Bankou CREDITAS a.s. a v rámci celkového kontextu skupiny CREDITAS. V majetku investičních fondů, které společnost obhospodařuje a

administruje, je také zahrnován majetek, který byl dříve v různém rozsahu vlastněn nebo financován subjekty Skupiny CREDITAS, anebo k němu existoval jiný jejich vztah. Společností obhospodařované a administrované investiční fondy jsou také v různém rozsahu distribuovány subjekty Skupiny CREDITAS, které rovněž do těchto fondů investují na vlastní účet. Jinou úlohu ve struktuře vztahů Společnost nemá.

3. Způsob a prostředky ovládnání

Mezi osobami ovládajícími a ovládanými, včetně Společnosti, nebyla uzavřena žádná ovládací smlouva ani jiné ujednání, na základě, kterého by došlo ke vzniku koncernu, tj. podrobení se jednotnému řízení jinou osobou nebo osobami včetně ovládajících.

Ovládnání Společnosti se uskutečňuje prostřednictvím výkonu působnosti jejího nejvyššího orgánu, a to rozhodnutími jediného akcionáře v působnosti valné hromady.

Zákonný i vnitřně stanovený rozsah působnosti a pravomoci nejvyššího orgánu Společnosti zahrnuje zejména schvalování účetních závěrek, rozhodování o rozdělování a vypořádání hospodářského výsledku, výplat podílů na zisku nebo jiných rozdělení z položek vlastního kapitálu, způsob úhrady ztrát, volby a odvolávání členů statutárních orgánů včetně schvalování jejich odměňování, změny stanov a určování nezávislých auditorů.

Statutární orgán (představenstvo) se při výkonu své působnosti řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou (resp. jediným akcionářem v působnosti valné hromady), pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami (dále jen „strategické pokyny“). V roce 2025 nedošlo k žádnému udělení strategických pokynů ani ke schválení zásad, které by si opodstatňovaly uvedení v této Zprávě.

Člen statutárního orgánu Společnosti může požádat její nejvyšší orgán o udělení pokynů týkajícího se jejího obchodního vedení (dále jen „pokyny týkající se obchodního vedení“), tím ale není dotčena jeho povinnost jednat s péčí řádného hospodáře. V roce 2025 k žádnému udělení pokynů týkajících se obchodního vedení ani k požádání o ně nedošlo.

Společnost je povinna se také podrobit pravidlům, požadavkům a instrukcím, včetně konsolidačních, které vyplývají z příslušných právních, účetních a obezřetnostních předpisů a závazných standardů.

Uplatněný vliv ovládajících osob neměl za následek vznik žádné újmy Společnosti.

4. Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává zpráva o vztazích

Na popud nebo v zájmu ovládajících osob nebo jimi ovládaných osob nebyla učiněna žádná jednání, která by se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává tato Zpráva, tj. k 31. prosinci 2024. Hodnota vlastního kapitálu Společnosti k tomuto datu činila 20,3 mil. Kč.

5. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Mezi Společností jako osobou ovládanou, ovládajícími osobami a osobami jimi ovládanými existovaly v období roku 2025, případně jeho části, platné nebo účinné následující smlouvy. Veškeré tyto smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních, cenových a ostatních podmínek a Společnosti z nich nevznikla žádná újma.

Smluvní protistrana Společnosti	Smlouvy včetně jejich dodatků
Banka CREDITAS a.s.	Rámcová smlouva
Banka CREDITAS a.s.	Smlouva o distribuci
Banka CREDITAS a.s.	Smlouva o poskytnutí dobrovolného příplatku mimo základní kapitál společnosti
Banka CREDITAS a.s.	Servisní smlouva - Kyberbezpečnost
Banka CREDITAS a.s.	Dohoda o přistoupení k benefičnímu programu Banky CREDITAS a.s.
Banka CREDITAS a.s.	Smlouva o poskytování služeb - MultiSport Benefit
Banka CREDITAS a.s.	Dohoda o přistoupení ke Smluvním podmínkám poskytování právních služeb
Banka CREDITAS a.s.	Rámcová smlouva o poskytování investičních služeb
Banka CREDITAS a.s.	Smlouva o investičním účtu
Banka CREDITAS a.s.	Servisní smlouva - AML
Banka CREDITAS a.s.	Servisní smlouva - Provoz ICT
Banka CREDITAS a.s.	Servisní smlouva - Risk management
Banka CREDITAS a.s.	Servisní smlouva - Interní audit
Banka CREDITAS a.s.	Servisní smlouva - Compliance
Banka CREDITAS a.s.	Servisní smlouva - Compliance Součinnosti k Rámcové smlouvě
CREDITAS B.V.	Servisní smlouva - Service Desk
CREDITAS B.V.	Servisní smlouva - Facility
CREDITAS B.V.	Rámcová smlouva o nájmu dopravního prostředku
CREDITAS B.V.	Rámcová smlouva o podnájmu dopravního prostředku
CREDITAS B.V.	Rámcová dohoda o cenách nájmu tiskových zařízení a souvisejících služeb Konica Minolta Business Solutions
CREDITAS B.V.	Servisní smlouva - Marketing
CREDITAS B.V.	Smlouva o zpracování osobních údajů k Servisní smlouvě Marketing
CREDITAS B.V.	Servisní smlouva - PR služby
CREDITAS B.V.	Servisní smlouva - HR služby
CREDITAS B.V.	Smlouva o poskytování pracovnílékařských služeb PREVENT a.s.
CREDITAS B.V.	Smlouva o poskytování poradenství BOZP a PO PREVENT a.s.
CREDITAS B.V.	Rámcová smlouva o službách elektronických komunikací a o prodeji komunikačních zařízení a jejich příslušenství (T-Mobile Czech Republic)
CREDITAS B.V.	Rámcová smlouva - T-Mobile Benefit
CREDITAS Digital Factory, s.r.o.	Rámcová smlouva
CREDITAS Digital Factory, s.r.o.	Servisní smlouva - GDPR
Creditas fond SICAV a.s.	Smlouva o výkonu funkce a administraci
Creditas Future Sicav, a.s.	Smlouva o výkonu funkce statutárního orgánu a o administraci
CREDITAS Office Pobřežní s.r.o.	Nájemní smlouva
AC IMMO s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb správy nemovitostní společnosti
BP Čestlice s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb správy nemovitostní společnosti
BP Letňany s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb správy nemovitostní společnosti
BP Pardubice s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb správy nemovitostní společnosti

BP Písek s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb správy nemovitostní společnosti
BP Trmice s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb správy nemovitostní společnosti
Pereta Estates s.r.o.	Smlouva o poskytnutí parkovacích služeb
Pereta Estates s.r.o.	Smlouva o nájmu prostoru sloužícího na podnikání

6. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů

Společnost je z titulu vztahů a operací s ovládajícími osobami a osobami jimi ovládanými vystavena přirozeným rizikům. Tato rizika jsou představována zejména případnými selháními těchto osob ve vztahu k plněním jejich závazků vůči Společnosti, jiným konáním těchto osob nebo vznikem situace, která by mohla vyústit v nepříznivý dopad na Společnost, ať u finanční, právní, reputační nebo jiný.

Na základě uvážení a zhodnocení všech relevantních faktorů, výhod, nevýhod a rizik představenstvo konstatuje, že ze vztahů s ovládajícími osobami a jimi ovládanými osobami pro Společnost celkově převládají výhody, jelikož:

- a) vzájemné vztahy a plnění mezi Společností a ovládajícími osobami a osobami jimi ovládanými naplňují potřeby a zájmy Společnosti, jsou podloženy adekvátní užitnou hodnotou plněních a také jim odpovídají Společností poskytované a přijímané úplaty nebo jiná protiplnění;
- b) ovládající osoby jsou přímými nebo nepřímými poskytovateli kapitálu a finančních prostředků v potřebné výši pro výkon činnosti Společnosti a také v různém rozsahu regulovanými a schválenými osobami orgány dohledu nad finančním trhem, což přispívá k řádnému nastavení korporátního a kontrolního governance rámce činnosti Společnosti;
- c) Společnost může pro zajištění své činnosti, včetně určitých provozních, obslužných a kontrolních agend, využívat služeb a podpory subjektů Skupiny CREDITAS a tím ve výsledku dosahovat žádoucích synergických efektů, to platí zejména pro případy, kdy by zajištění a výkon na vlastní individuální bázi Společnosti by nebyl ekonomicky a zdrojově efektivní.

Představenstvo jako statutární orgán prohlašuje, že mu nejsou známy žádné informace, které by podléhaly ochraně nebo utajení podle jiného právního předpisu a které by z tohoto důvodu nebyly ve Zprávě o vztazích uvedeny, že pro vypracování Zprávy měla k dispozici veškeré potřebné informace a že Zpráva je úplná.

V Praze dne 25. března 2026

4 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA



Shape the future
with confidence

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti CREDITAS investiční společnost a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti CREDITAS investiční společnost a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2025, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 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 Společnosti 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Společnosti k 31. prosinci 2024 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 24. dubna 2025 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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 Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu 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.



Shape the future
with confidence

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, 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 Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti 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 Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna 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 Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.



Shape the future
with confidence

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

**Roman
Hauptfleisch**

Digitally signed by Roman
Hauptfleisch
DN: cn=Roman Hauptfleisch,
c=CZ, o=Ernst & Young Audit,
s.r.o., ou=RH
Date: 2026.04.17 11:22:50 +02'00'

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

17. dubna 2026
Praha, Česká republika

Účetní závěrka

ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. PROSINCE 2025

CREDITAS investiční společnost a.s.

5 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Rozvaha k 31. prosinci 2025

AKTIVA (v tis. Kč)	Poznámky	31. prosince 2025	31. prosince 2024
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	25 779	14 252
v tom: a) splatné na požádání		25 779	14 252
4. Pohledávky za nebankovními subjekty		-	197
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	6	1 664	292
10. Dlouhodobý hmotný majetek	7	4 967	-
11. Ostatní aktiva	8	30 189	17 265
13. Náklady a příjmy příštích období		96	37
Aktiva celkem		62 695	32 043

PASIVA (v tis. Kč)	Poznámky	31. prosince 2025	31. prosince 2024
4. Ostatní pasiva	9	31 402	11 758
Cizí zdroje celkem		31 402	11 758
8. Základní kapitál	4	4 000	4 000
12. Kapitálové fondy	4	43 000	23 000
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	4	-6 715	-719
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	4	-8 992	-5 996
Vlastní kapitál celkem		31 293	20 285
Pasiva celkem		62 695	32 043

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2025

PODROZVAHOVÁ AKTIVA (tis. Kč)	31. prosince 2025	31. prosince 2024
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	7 437 714	1 898 163
z toho:		
CREDITAS fond SICAV, a.s. s podfondem: CREDITAS Nemovitostní I, podfond SICAV	2 578 941	1 783 323
Max Variant CZ, otevřený podílový fond	264 370	72 780
Max Úrok, otevřený podílový fond	-	42 780
GAMA SICAV, a.s. s podfondem: GAMA ENERGY, podfond	3 758 631	-
CREDITAS FUTURE SICAV a.s. s podfondem: CREDITAS SOLARIS, podfond	835 772	-
Podrozvahová aktiva celkem	7 437 714	1 898 163

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025

(tis. Kč)	Poznámky	2025	2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	570	502
2. Náklady na úroky a podobné náklady	10	354	-
4. Výnosy z poplatků a provizí	11	46 744	30 362
5. Náklady na poplatky a provize	12	13 352	9 549
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací		-17	-
7. Ostatní provozní výnosy		1 397	-
8. Ostatní provozní náklady		10	-
9. Správní náklady	13	44 689	30 225
v tom: a) náklady na zaměstnance		31 792	23 302
z toho: aa) mzdy a platy		23 755	17 301
ab) sociální a zdravotní pojištění		7 640	5 804
b) ostatní správní náklady		12 897	6 923
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek	6, 7	849	-
16. Rozpuštění ostatních rezerv		-	-1 365
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-10 560	-7 545
23. Daň z příjmů	14	-1 568	-1 549
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-8 992	-5 996

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2025

(tis. Kč)	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2024	4 000	13 000	-719	16 281
Převody do fondů	-	10 000	-	10 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-5 996	-5 996
Zůstatek k 31. prosinci 2024	4 000	23 000	-6 715	20 285
Zůstatek k 1. lednu 2025	4 000	23 000	-6 715	20 285
Převody do fondů	-	20 000	-	20 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-8 992	-
Zůstatek k 31. prosinci 2025	4 000	43 000	-15 707	31 293

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

CREDITAS investiční společnost a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 142 58 846 (dále také jen „CIS“ nebo „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 16. února 2022, spisová značka: B 27088 vedená u Městského soudu v Praze.

Předmětem podnikání Společnosti je obhospodařování a administrace investičních fondů v rozsahu povolení uděleném Českou národní bankou ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Rozhodnutím ČNB č.j.: 2021/127249/CNB/570 ze dne 27. 12. 2021 bylo Společnosti uděleno povolení k činnosti investiční společnosti s oprávněním přesáhnout rozhodný limit a obhospodařovat:

- i. speciální fondy,
- ii. zahraniční investiční fondy srovnatelné se speciálním fondem,
- iii. fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání,
- iv. zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu a zahraniční investiční fondy srovnatelné s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání.

Rozhodnutím ČNB č. j. 2024/138841/CNB/650 ze dne 10. 12. 2024 získala Společnost oprávnění v uvedeném rozsahu obhospodařování provádět rovněž administraci.

Společnost v roce 2025 vykonávala činnost obhospodařovatele a administrátora pro následující investiční fondy:

- Fondy kolektivního investování (určené pro veřejnost) – speciální
 - CREDITAS fond SICAV, a.s. s podfondem: CREDITAS Nemovitostní I, podfond SICAV (administrace od 1. května 2025)
 - Max Variant CZ, otevřený podílový fond (administrace od 1. května 2025)
- Fondy kvalifikovaných investorů
 - GAMA SICAV, a.s. s podfondem: GAMA ENERGY podfond (obhospodařování a administrace od 1. září 2025)
 - CREDITAS FUTURE SICAV a.s. s podfondem: CREDITAS SOLARIS podfond (obhospodařování a administrace od 1. října 2025)

Depozitářem investičních fondů obhospodařovaných Společností v rozhodném období byla a je banka UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, IČO: 649 48 242 (dále jen „Depozitář“).

Společnost je součástí skupiny finanční holdingové osoby (dále jen „Skupina CREDITAS“) ve smyslu příslušných ustanovení omezitelných předpisů a pravidel, konkrétně zejména nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013. Tato struktura je relevantní zejména pro účely omezitelného dohledu. Skupina CREDITAS je tvořena ovládanými a přidruženými právníckými osobami. Nejvýše postavenou právníckou osobou je v rámci Skupiny CREDITAS subjekt CREDITAS B.V., se sídlem De Boelelaan 30, Unit 3.14, 1083HJ Amsterdam, Nizozemsko, registrační číslo: 76639371. Jediným akcionářem Společnosti je Banka CREDITAS a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO 634 92 555, IČO 634 92 555 (dále jen „Banka“).

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek, do které Společnost patří jako konsolidovaná účetní jednotka, sestavuje Banka. Konsolidovaná účetní závěrka Banky je v příslušných zákonných lhůtách dostupná v sídle a na provozovnách Banky a její webové adrese www.creditas.cz

Konsolidovanou účetní závěrku Skupiny CREDITAS sestavuje společnost CREDITAS B.V. a je k dispozici k nahlédnutí v jejím sídle.

K 31. prosinci 2025 bylo statutárním orgánem Společnosti představenstvo ve složení:

- Mgr. Roman Dziadkiewicz – předseda představenstva
- Ing. Petr Škoch – člen představenstva
- Ing. Radek Hudáček – člen představenstva

K 31. prosinci 2025 byla kontrolním orgánem Společnosti dozorčí rada ve složení:

- Ing. Tomáš Hubáček – předseda dozorčí rady
- Ing. Josef Holub – člen dozorčí rady
- Gernot Daumann – člen dozorčí rady

V průběhu roku 2025 došlo k následujícím změnám skutečností zapisovaných do Obchodního rejstříku:

- Dne 31. ledna 2025 zaniklo členství a výkon funkce člena představenstva Společnosti u Ing. Petra Hlinomaze (vymazáno dne 26. února 2025).
- Dne 1. února 2025 vznikl výkon funkce člena představenstva ve Společnosti u Ing. Radka Hudáčka (zapsáno dne 26. února 2025).
- Dne 1. května 2025 byl upraven předmět podnikání Společnosti. Nový předmět podnikání: Předmětem podnikání Společnosti je obhospodařování a administrace investičních fondů v rozsahu povolení uděleném Českou národní bankou ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (zapsáno dne 20. května 2025).

2. ÚČETNÍ POSTUPY

2.1. Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., a českými účetními standardy pro finanční instituce.

Uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek je v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb.

Účetní závěrka je sestavena k rozvahovému dni 31. prosince 2025. Běžným účetním obdobím je rok končící 31. prosince 2025, minulým účetním obdobím byl rok končící 31. prosince 2024.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Všechny závazky jsou uvedeny v rozvaze.

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu trvání podnikatelské činnosti a její řídicí orgány jsou v tomto ohledu přesvědčeny, že Společnost má adekvátní zdroje ke své podnikatelské činnosti v dohledné budoucnosti.

2.2. Okamžik 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, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu.

U cenných papírů a ostatních investičních nástrojů (devizami, opcemi, popř. jinými deriváty) Fond uplatňuje metodu dne sjednání obchodu (trade date accounting), tj. účetní zachycení probíhá ke dni, ve kterém dojde k uzavření obchodu, nikoliv ke dni jeho vypořádání.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne sjednání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni sjednání obchodního případu.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

2.3. Cizí měny

Transakce denominované v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem platným v okamžiku uskutečnění transakce. Finanční aktiva a pasiva uváděná v cizích měnách jsou přepočtena na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Za období do 31. prosince 2025 Společnost neúčtovala o cizích měnách.

2.4. Finanční nástroje

Prvotní zaúčtování

Finanční nástroje jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě. U všech finančních nástrojů, s výjimkou finančních nástrojů klasifikovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL), je reálná hodnota při prvotním zaúčtování upravena o transakční náklady. Reálná hodnota při prvotním zaúčtování je nejlépe doložena transakční cenou. Zisk nebo ztráta při prvotním zaúčtování je vykázána pouze tehdy, pokud existuje rozdíl mezi reálnou hodnotou a transakční cenou, doložitelný jinými pozorovatelnými tržními transakcemi stejného nástroje nebo oceňovací technikou, jejíž vstupy zahrnují pouze údaje z pozorovatelných trhů. Pro finanční aktiva oceněná v kategorii AC („Amortised cost“ – v naběhlé hodnotě) je po prvotním zaúčtování vypočtena a vykázána očekávaná úvěrová ztráta, což má za důsledek okamžitou účetní ztrátu, která je vyjádřena prostřednictvím opravné položky.

Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaúčtovány v den uzavření obchodu na podrozvahových účtech, tj. v den, kdy se Společnost zaváže k dodání finančního aktiva. Na rozvahových účtech je nákup a prodej finančních aktiv zachycen ke dni vypořádání obchodu. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile se účetní jednotka stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje.

Klasifikace a následné ocenění finančních aktiv – kategorie ocenění

Společnost klasifikuje finanční aktiva v kategoriích oceňování FVTPL, AC nebo v kategorii reálné hodnoty vykázané do ostatního úplného výsledku („FVOCI“). Klasifikace a následné ocenění dluhových finančních aktiv závisí na obchodním modelu Společnosti pro správu portfolia souvisejících aktiv a charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

Klasifikace a následné ocenění finančních aktiv – obchodní model

Obchodní model odráží způsob, jakým Společnost spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků – zda je cílem Společnosti: i) pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv („drženo za účelem získání smluvních peněžních toků“) nebo ii) vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv („drženo za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceněna v kategorii FVTPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Společnost podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio, a které jsou k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované Společností při určování obchodního modelu patří účel a složení portfolia, předchozí zkušenosti s tím, jak byly inkasovány peněžní toky z příslušných aktiv, jak jsou rizika vyhodnocována a řízena a jak jsou vyhodnocovány výsledky aktiv.

Klasifikace a následné ocenění finančních aktiv – charakteristiky peněžních toků

V případech obchodního modelu „drženo za účelem získání smluvních peněžních toků“ nebo „drženo za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“, posuzuje Společnost, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI“ – solely payments of principal and interest). Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno. Finanční aktiva s vloženými deriváty jsou posuzována pro tyto účely jako jeden celek. Při tomto posouzení Společnost rozhodne, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základními úvěrovými podmínkami, tzn. úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové marže.

Pokud smluvní podmínky dávají vzniknout expozici vůči riziku nebo volatilitě, která je v rozporu se základní úvěrovou charakteristikou, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno v rámci FVTPL. Investice do dluhových cenných papírů jsou vykazovány v kategorii FVTPL, pokud nesplňují kritéria pro kategorii AC nebo FVOCI. Společnost může rovněž neodvolatelně označit investice do dluhových cenných papírů za FVTPL při prvotním zaúčtování, pokud tato možnost výrazně snižuje účetní nesoulad mezi finančními aktivy a závazky, které jsou vykázány nebo oceňovány podle různých účetních zásad.

Finanční aktiva, která splňují definici vlastního kapitálu z pohledu emitenta, tj. aktiva, která neobsahují smluvní povinnost platit hotovost a dokládají zbytkový podíl na čistých aktivech, jsou Společností považovány za investice do majetkových cenných papírů. Investice do majetkových cenných papírů jsou oceněny metodou FVTPL.

Oceňování

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu.

Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, jako například metoda diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic. Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků jsou uvedené v bodě 18 přílohy.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla či nepozbyla finančního nástroje nebo by jej nevydala. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům (včetně zaměstnanců, kteří působí jako obchodní zástupci), poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám a převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost) je částka, kterou byl finanční nástroj oceněn při prvotním zaúčtování po odečtení všech splátek jistiny, navýšený o naběhlý úrok a pro finanční aktiva snížený o případné opravné položky na očekávané úvěrové ztráty („ECL“ – expected credit loss). Naběhlé úroky zahrnují amortizaci transakčních nákladů odložených při prvotním zaúčtování a amortizovanou prémii nebo diskont, tj. rozdíl mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, pomocí metody efektivní úrokové míry. Naběhlé úrokové výnosy a naběhlé úrokové náklady, včetně časově rozlišeného kuponu a amortizované diskontní sazby nebo prémie (včetně případných odložených poplatků při vzniku), nejsou vykazovány samostatně a jsou zahrnuty do účetní hodnoty souvisejících položek v konsolidované účetní závěrce.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda alokace úrokových výnosů nebo úrokových nákladů za příslušné období tak, aby byla dosažena konstantní periodická úroková míra (efektivní úroková míra) z účetní hodnoty. Efektivní úroková míra je míra, kterou se přesně diskontují odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje (případně za kratší období) na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva nebo na naběhlou hodnotu finančního závazku.

Efektivní úroková míra diskontuje peněžní toky nástrojů s proměnlivým úrokem k příštím datu refixace úroků, s výjimkou prémie nebo diskontu, která odráží úvěrové rozpětí nad pohyblivou úrokovou sazbu specifikovanou v nástroji nebo jiné proměnné, které nejsou přenastaveny na tržní sazby. Takové prémie nebo diskonty se amortizují po celou očekávanou dobu trvání nástroje. Výpočet současné hodnoty zahrnuje všechny poplatky placené nebo obdržené mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové sazby. U aktiv nakoupených nebo vzniklých s úvěrovým znehodnocením („POCI“ – purchased or originated credit impaired) při prvotním zaúčtování, je efektivní úroková míra upravena o úvěrové riziko, tj. je vypočítána na základě očekávaných peněžních toků při prvotním zaúčtování, nikoliv na základě smluvních peněžních toků.

Reklasifikace finančních aktiv

Finanční aktiva jsou reklasifikována pouze tehdy, když se obchodní model pro správu portfolia jako celku změní. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku prvního vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu. Společnost během současného a předchozího období nezměnila svůj obchodní model ani neprovedla žádné reklasifikace.

Znehodnocení – opravná položka na očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Společnost na základě očekávání posuzuje ECL pro dluhová finanční aktiva oceňovaná v AC, FVOCI i pro expozice vyplývající z úvěrových příslibů a smluv o finančních zárukách. Společnost měří ECL a vykazuje úvěrovou ztrátu ke každému rozvahovému dni. Měření ECL odráží: i) nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku, která je určena vyhodnocením spektra možných výsledků, ii) časovou hodnotu peněz, a iii) veškeré přiměřené a doložené informace, které jsou dostupné bez nadměrných nákladů a úsilí na konci každého vykazovaného období o minulých událostech, současných podmínkách a předpovědích budoucího vývoje.

Dluhová finanční aktiva oceněna v AC jsou uvedena v rozvaze po snížení o opravnou položku pro ECL. Očekávané úvěrové ztráty u dluhových finančních aktiv FVOCI nesnižují jejich účetní hodnotu, ve výkazu o finanční situaci se nadále vedou v reálné hodnotě. Částka rovnající se opravné položce, která by vznikla v

případě, že by aktiva byla oceněna naběhlou hodnotou, se vykáže ve vlastním kapitálu (kumulativně v ostatním úplném výsledku) jako součást oceňovacích rozdílů z dluhových nástrojů ve FVOCI a stejná částka se zaúčtuje do zisku nebo ztráty. Při odúčtování těchto aktiv se kumulované snížení hodnoty vykázané v ostatním úplném výsledku převede do zisku nebo ztráty. U úvěrových příslibů a finančních záruk se vykazuje samostatná rezerva pro ECL, a to jako závazek ve výkazu finanční pozice.

Pro znehodnocení Společnost uplatňuje třístupňový model, založený na změnách úvěrové kvality od počátečního vykazání. Finanční nástroj, který není znehodnocen úvěrovými ztrátami při prvotním zaúčtování, je klasifikován v první úrovni (tzv. Stage 1). Pro finanční aktiva ve Stage 1 je ECL určena jako část ECL za dobu trvání, která je výsledkem očekávaných událostí selhání v příštích 12 měsících nebo do smluvní splatnosti, pokud je kratší („12měsíční ECL“). Pokud Společnost po prvotním vykazání identifikuje významné zvýšení úvěrového rizika („SICR“ – significant increase in credit risk), je aktivum převedeno do úrovně 2 (Stage 2) a jeho ECL je měřeno na základě doby trvání smlouvy, a to až do smluvní splatnosti se zohledněním očekávaných předčasných splátek („Lifetime ECL“). Pokud Společnost zjistí, že je finanční aktivum úvěrově znehodnoceno, je aktivum převedeno do úrovně 3 (Stage 3) a jeho ECL je měřeno jako ECL za dobu trvání, tj. Lifetime ECL.

U finančních aktiv v kategorii POCI je ECL vždy měřeno jako ECL za celou dobu trvání, tj. Lifetime ECL.

Odpisy finančních aktiv

Finanční aktivum je zcela nebo částečně odepsáno v případě, kdy Společnost vyčerpala veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěla k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

Odúčtování finančních aktiv

Společnost odúčtuje finanční aktiva, pokud (a) jsou aktiva splacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem, nebo (b) Společnost převedla práva z peněžních toků z finančních aktiv nebo vstoupila do dohody o převodu aktiva přičemž (i) jsou na jinou protistranu převedeny v podstatě všechna rizika a užítky plynoucí z vlastnictví aktiva, nebo (ii) nejsou převedena v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale Společnost si díky dohodě o převodu aktiva neponechala kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana takové dohody nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí osobě, aniž by omezovala tento prodej jakýmkoliv restrikcemi.

Modifikace finančních aktiv

V případech, kdy Společnost opětovně sjednává nebo jinak upravuje smluvní podmínky finančních aktiv, posuzuje Společnost, zda je změna smluvních peněžních toků významná či nikoliv.

Pokud jsou změněné peněžní toky významně podstatně odlišné, odúčtuje Společnost původní finanční aktivum a vykáže nové finanční aktivum v reálné hodnotě. Datum opětovného sjednání se považuje za datum prvotního zaúčtování pro následné výpočty znehodnocení, včetně určení, zda došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika. Společnost také posuzuje, zda tento nový dluhový nástroj splňuje SPPI kritérium.

Pokud se změněné peněžní toky významně neliší od původních, pak takováto změna nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu diskontováním upravených smluvních peněžních toků původní efektivní úrokovou mírou (nebo efektivní úrokovou mírou upravenou o úvěrové riziko pro finanční aktiva POCI).

Finanční závazky – kategorie ocenění

Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVTPL představovaných deriváty, které byly jako takové klasifikovány při prvotním zaúčtování.

Finanční závazky – odúčtování

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší).

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, pokud je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a Společnost již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. Jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do zisků nebo ztrát.

2.5. Hmotná a nehmotná aktiva

Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva jsou oceněna pořizovací cenou a aktiva s omezenou dobou životnosti jsou odepisována rovnoměrně po dobu jejich předpokládané životnosti.

Dlouhodobá hmotná aktiva s jednotkovou cenou nižší než 80 tis. Kč a dlouhodobá nehmotná aktiva s jednotkovou cenou nižší než 60 tis. Kč jsou účtovány přímo do nákladů.

2.6. Leasingy

Společnost jako nájemce vykazuje aktiva vyjadřující právo k užívání podkladového aktiva a závazky z leasingu vyjadřující jeho povinnost platit leasingové splátky. Aktiva z práva k užívání jsou vykázána v rozvaze v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“. Závazky z leasingu jsou vykázány v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“.

Společnost využila tyto výjimky z rozsahu působnosti standardu IFRS 16:

- krátkodobé leasingové smlouvy (kratší než 12 měsíců);
- leasingy, jejichž podkladové aktivum má nízkou hodnotu (nižší než 130 tis. Kč);
- leasingy nehmotných aktiv.

Náklad z titulu krátkodobých leasingů je vykazován v položce „Správní náklady“ ve Výkazu zisku a ztráty.

Ke dni sjednání smlouvy Společnost posoudí, zda smlouva obsahuje leasing, tedy zda převádí právo užívat identifikované aktivum po stanovenou dobu výměnou za protiplnění. Právo k užívání aktiva a závazek z leasingu jsou vykázány k datu zahájení pronájmu. Při prvotním vykázání se aktivum z práva k užívání oceňuje pořizovací cenou, která se skládá z počátečního ocenění závazku z pronájmu, jakýchkoliv počátečních přímých nákladů vynaložených Skupinou, odhadu nákladů na demontáž a odstranění aktiva na konci nájemného vztahu a veškeré platby nájemného provedené před datem zahájení nájmu (bez obdržených pobídek). Následně se odepisuje od data zahájení leasingu do konce jeho životnosti nebo do konce trvání leasingu, je-li kratší. Společnost používá lineární metodu odpisování. Odpisy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Závazky z leasingu jsou při prvotním vykázání oceněny současnou hodnotou leasingových splátek, které nejsou splaceny při sjednání smlouvy, a které jsou diskontovány za použití implicitní úrokové sazby obsažené v nájemní smlouvě nebo, pokud se tato sazba nedá snadno určit, přírůstkové výpůjční sazby nájemce. Leasingové splátky zahrnují pevné leasingové platby, variabilní leasingové platby závislé na indexu nebo sazbě, hodnotu očekávané zbytkové hodnoty aktiva, realizační cenu v rámci kupní opce a leasingové platby v opční obnovovací lhůtě, pokud si je nájemce přiměřeně jistý, že uplatní opci, pokud doba pronájmu odráží nájemcův záměr opci uplatnit. Následně je účetní hodnota leasingového závazku zvýšena o úroky s použitím příslušné diskontní sazby, snížené o zaplacené leasingové platby a přeceňována v případě přehodnocení nebo

modifikace leasingu. Náklady na úroky vyplývající ze závazku z leasingu jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Mezi hlavní nájemní smlouvy Společnosti patří nájem administrativních prostor a automobilů.

Společnost stanovuje dobu pronájmu tak, jak je uvedeno ve smlouvě (v případě doby určité), anebo dobu stanoví na základě odhadu Společnosti (v ostatních případech) na základě historické zkušenosti. Doba leasingu se stanoví na počátku nájemního vztahu.

2.7. Rezervy

Rezervy jsou vykázány v okamžiku, kdy Společnost má v důsledku minulých událostí současný závazek, jelikož pravděpodobně pro vypořádání závazku bude vyžadován odliv zdrojů představující ekonomický prospěch a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku. Všechny rezervy jsou vykazovány v závazcích.

2.8. Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří Společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období Společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Ostatní aktiva.

Společnost není poplatníkem dorovnávací daně za rok 2025 a nepředpokládá, že se jí v bezprostředně následujícím období nestane.

2.9. Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

Společnost k 31. prosinci 2025 zaúčtovala odloženou daňovou pohledávku z titulu daňové ztráty, u níž předpokládá využití v zákonném období, a z titulu neuhrazeného pojistného z bonusů, které budou zúčtovány v roce 2026.

Dorovnávací daň nebyla zohledněna při výpočtu odložené daně.

2.10. Daň z přidané hodnoty

Společnost byla k 1. 1. 2023 zaregistrována jako plátců daně z přidané hodnoty (DPH). S ohledem na dominantní podíl činností (uskutečňovaných plnění), které jsou osvobozeny od DPH bez nároku na její odpočet, je DPH i nadále součástí pořizovací ceny dlouhodobého majetku a nákladů přijímaných služeb nebo jiných plnění z tuzemska. Společnost je součástí DPH skupiny.

2.11. Účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž časově i věcně souvisejí. Společnost účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, která jsou ke dni sestavení účetní závěrky známa.

2.12. Výnosové a nákladové úroky a podobné výnosy a náklady

Výnosové a nákladové úroky ze všech dluhových finančních nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu denního úročení za použití efektivní úrokové míry a jsou vykázány ve Výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

2.13. Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí zahrnují poplatky účtované za obhospodařování investičních fondů a ostatních finančních činností Společnosti a poplatky spojené se vznikem nebo zánikem těchto fondů.

2.14. Spřízněné strany

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat rozhodující vliv u Společnosti, a společností, kde tyto strany mají rozhodující nebo podstatný vliv,
- strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný vliv u Společnosti,
- členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů Společnosti, nebo její mateřské společnosti a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv.

Zůstatky a transakce se spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 3.

2.15. Opravy chyb minulých období

Ve sledovaném účetním období nebyly provedeny žádné opravy chyb minulých let.

2.16. Změny účetních metod

Společnost v roce 2025 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

2.17. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. Zůstatky a transakce se spřízněnými stranami

Rozvahová aktiva (tis. Kč)	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Pohledávky za bankami – vklady u členů Skupiny CREDITAS	25 779	14 252
Pohledávky za nebankovními subjekty – pohledávky za členy skupiny CREDITAS	-	1
Ostatní aktiva – pohledávky z obchodních vztahů za členy skupiny CREDITAS	206	-
Ostatní aktiva – záloha na dodávky (od členů skupiny CREDITAS)	426	106
Ostatní aktiva – dohadné účty aktivní (dodávky členům skupiny CREDITAS)	1 429	496
Náklady příštích období – na dodávky od členů skupiny v roce 2025	-	3
Rozvahová aktiva celkem	27 840	14 858

Rozvahová pasiva (tis. Kč)	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Ostatní pasiva – závazky z obchodních vztahů za členy skupiny CREDITAS	25	220
Ostatní pasiva – dohadné účty pasivní (dodávky členů skupiny CREDITAS)	7 867	4 383
Ostatní pasiva – položky o přefakturaci na členy skupiny CREDITAS	-	175
Rozvahová pasiva celkem	7 892	4 778

Náklady (tis. Kč)	2025	2024
Úroky a poplatky z vkladů členům Skupiny CREDITAS	-	1
Náklady z přijatých plnění CIS od členů Skupiny CREDITAS obchodní a provozní povahy ^{*,**)}	20 831	11 287
Náklady celkem	20 831	11 288

Výnosy (tis. Kč)	2025	2024
Úroky z vkladů členům Skupiny CREDITAS	570	502
Výnosy z uskutečněných plnění členům skupina CREDITAS	46 744	1 860
Výnosy celkem	47 314	2 362

Náklady z přijatých plnění CIS od členů Skupiny CREDITAS obchodní povahy (tis. Kč) *	2025	2024
Distribuce akcií	12 785	7 898
Celkem	12 785	7 898

Náklady z přijatých plnění CIS od členů Skupiny CREDITAS provozní povahy (tis. Kč) **)	2025	2024
Outsourcing služeb AML, compliance, řízení operačních rizik	5 412	446
Marketing, PR	1 400	551
Služby HR	459	378
Facility management	402	420
Správa IT	206	691
Nájemné	111	621
Ostatní	56	1
Úklid	-	9
Náklady na reprezentaci	-	10
Služby účetnictví	-	262
Celkem	8 046	3 389

*) Obchodní úroveň transakcí tvoří odměny a poplatky za obhospodařování investičních fondů.

**) Provozní úroveň transakcí tvoří služby související s účetnictvím, pronájemy prostor, službami v oblasti HR, AML, compliance, marketingu a správy IT.

Veškeré transakce Společnosti se spřízněnými stranami byly uskutečněny v rámci běžné činnosti a za obdobných podmínek a ve srovnatelných transakcích jako se třetími stranami.

4. Vlastní kapitál a rozdělení zisku

4.1. Vlastní kapitál

<i>(tis. Kč)</i>	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Základní akciový kapitál	4 000	4 000
Ostatní kapitálové fondy	43 000	23 000
Nerozdělený hospodářský výsledek minulých období	-6 715	-719
Hospodářský výsledek běžného období	-8 992	-5 996
Vlastní kapitál celkem	31 293	20 285

Veškerý základní kapitál byl plně splacen. Společnost během období nenabyla vlastní akcie.

K 31. prosinci 2025 byl základní kapitál představován celkem 40 ks akcií na jméno v listinné podobě, každá ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč. Společnost přijala v roce 2025 od mateřské společnosti příplatek mimo základní kapitál ve výši 20 000 tis. Kč.

V rámci rozdělení hospodářského výsledku za rok 2025 bude navrženo, aby ztráta za rok 2025 ve výši 8 992 tis. Kč byla převedena do neuhrazených ztrát z minulých období.

4.2. Odměny vázané na vlastní kapitál

Zaměstnanci ani členové volených orgánů nemají nárok na odměny vázané na vlastní kapitál ani na odměny z něho poskytované.

5. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

(tis. Kč)	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Běžné účty u bank	25 779	14 252
Celkem	25 779	14 252

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2025 a k 31. prosinci 2024 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

K 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 nejsou pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. Výše očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je nevýznamná.

6. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti.

Dlouhodobý nehmotný majetek	Délka odepisování v letech
Software	10

Dlouhodobý nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 60 tis. Kč je plně odepsán do nákladů při pořízení. Společnost vynaložila v roce 2025 výdaje na pořízení hlavního informačního systému.

Požizovací cena (tis Kč)	Software	Nedokončené investice	Celkem
K 1. lednu 2024	-	-	-
Přírůstky	-	292	292
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2024	-	292	292
K 1. lednu 2025	-	292	292
Přírůstky	-	1 471	1 471
Úbytky	-	-	-
Transfer	1 495	-1 495	-
K 31. prosinci 2025	1 495	268	1 763

Během roku 2025 byl uveden do provozu core systém WebPortfolio. Ke stejnému systému se vztahuje i stávající dlouhodobý nedokončený nehmotný majetek.

Oprávky a opravné položky (tis. Kč)	Software	Nedokončené investice	Celkem
K 1. lednu 2024	-	-	-
K 31. prosinci 2024	-	-	-
K 1. lednu 2025	-	-	-
Řádné odpisy	99	-	99
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2025	99	-	99

Zůstatková cena (tis. Kč)	Software	Nedokončené investice	Celkem
K 31. prosinci 2024	-	292	292
K 31. prosinci 2025	1 396	268	1 664

7. Dlouhodobý hmotný majetek

7.1. Práva k užívání

Společnost v roli nájemce vykazuje následující aktiva z práva k užívání vztahující se k následujícím druhům majetku:

Požizovací cena (tis. Kč)	Kancelářské prostory	Celkem
K 1. lednu 2024	-	-
K 31. prosinci 2024	-	-
K 1. lednu 2025 (*)	5 716	5 716
Přírůstky	-	-
Úbytky	-	-
K 31. prosinci 2025	5 716	5 716

Oprávky a opravné položky (tis. Kč)	Kancelářské prostory	Celkem
K 1. lednu 2024	-	-
K 31. prosinci 2024	-	-
K 1. lednu 2025 (*)	187	187
Přírůstky	563	563
Úbytky	-	-
Opravné položky	-	-
K 31. prosinci 2025	750	750

* V roce 2024 Společnost uzavřela smlouvu o podnájmu nebytových prostor se společností Pereta Estates s.r.o. Platnost smlouvy je sjednána na dobu neurčitou. Související transakce byly zaúčtovány v roce 2025. Nájemné je stanoveno v Kč a pronajímatel je oprávněn upravit jeho výši jednou ročně v souvislosti s vývojem inflace v následujících letech. Společnost na počátku nájemní smlouvy vyhodnotila, že předpokládána doba trvání nájmu bude 10 let.

Všechny smlouvy byly dle IFRS 16 klasifikovány jako leasing. Společnost nepronajímá žádný svůj majetek a nemá žádné pohledávky z nevypověditelných nájmu.

Částky vykázané ve výkazu zisku a ztráty:

(tis. Kč)	2025	2024
Úrokové náklady na závazky z leasingu	354	-
Náklady související s krátkodobými leasingy	-	-
Náklady související s leasingy s nízkou pořizovací hodnotou, kromě krátkodobých leasingů s nízkou pořizovací hodnotou	-	-

Celkový peněžní odtok na leasingy za rok 2025 je v celkové výši 716 tis. Kč (2024: 237 tis. Kč).

8. Ostatní aktiva

(tis. Kč)	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Dohadné účty aktivní	25 733	15 324
Odložená daňová pohledávka	3 302	1 835
Pohledávky – odběratelé	550	-
Poskytnuté zálohy	426	106
Jiné pohledávky	178	-
Celkem	30 189	17 265

Dohadné účty aktivní jsou tvořeny dodávkami, které nebyly vyfakturovány do konce účetního období, ale jejichž výši lze kvalifikovaně odhadnout, a do účetního období od 1. ledna do 31. prosince 2025 věcně i časově náleží a je známa jejich náplň. Dohadné položky představují nevyfakturované odměny a poplatky za obhospodařování a administraci investičních fondů. Nárůst je způsoben zejména zahájením účtování nových služeb administrace poskytovaných od 1. května 2025 u našich podfondů, dále vyšším účtováním odměny za obhospodařování u podfondu Creditas Nemovitostní I, podfond SICAV, v návaznosti na jeho rostoucí hodnotu a nevyfakturovaných odměn a poplatků nově obhospodařovaných a administrovaných podfondů (Gama ENERGY podfond a Creditas SOLARIS podfond).

9. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Dohadné účty pasivní	15 270	9 436
Přijaté zálohy	10 500	-
Závazky z leasingu	5 118	-
Zúčtování se zaměstnanci	-	1 082
Zúčtování se státními institucemi z titulu odvodů z mezd	-	841
Závazky z obchodních vztahů	306	224
Ostatní závazky (zejména závazek z přefakturace)	208	175
Celkem	31 402	11 758

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny položkami, které nebyly dodavatelem vyfakturovány do konce účetního období, ale jejichž výši lze kvalifikovaně odhadnout a do účetního období od 1. ledna do 31. prosince 2025 věcně i časově náleží a je známa jejich náplň. Jedná se o náklady placené distributorovi k zajištění prodeje a

odkupu investičních akcií nebo podílových listů investičních fondů investorům, dále se jedná o vybrané činnosti outsourcované pověřené osobě, a to zejména výkon činnosti řízení rizik, compliance a interního auditu, dále se jedná o právní služby a též bonusy zaměstnancům, které budou zúčtovány v roce 2026.

K 31. prosinci 2025 byly přijaté zálohy na odměnu za obhospodařování v celkové hodnotě 10 500 tis. Kč. (k 31. prosinci 2024: 0 tis. Kč).

Kromě závazků z leasingu Společnost neviduje závazky se splatností delší než 5 let.

Závazky z leasingu k 31. prosinci 2025 ve výši 5 118 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 0 tis. Kč) představují závazky z leasingu dle IFRS 16. Níže v tabulce rozpad na krátkodobou a dlouhodobou část.

k 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Nad 5 let
Závazky z leasingu	5 118	118	365	2 817	1 818

10. Čisté úrokové výnosy

(tis. Kč)	2025	2024
Úrokové výnosy z vkladů	570	502
Výnosy z úroků a podobné výnosy celkem	570	502
Úrokové náklady ze závazků z leasingu	354	-
Náklady na úroky a podobné náklady celkem	354	-
Čistý úrokový výnos	216	502

V roce 2025 a 2024 plynuly veškeré úrokové výnosy a náklady z finančních aktiv a závazků oceněných v naběhlé hodnotě.

V roce 2025 a 2024 byly veškeré úrokové výnosy a náklady realizovány na území České republiky.

11. Výnosy z poplatků a provizí

(tis. Kč)	2025	2024
Výnosy z poplatků za obhospodařování a administraci fondů	46 744	30 362
Celkem	46 744	30 362

V roce 2025 a 2024 byly veškeré výnosy realizovány na území České republiky.

12. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2025	2024
Náklady na distribuci investičních fondů	12 785	9 549
Poplatky za pověření výkonem	567	-
Celkem	13 352	9 549

Položka obsahuje náklady na distribuci akcií pro zajištění prodeje a odkupu investičních akcií nebo podílových listů investičních fondů investorům.

V roce 2025 a 2024 byly veškeré náklady Společnosti vynaloženy na území České republiky.

13. Správní náklady

Správní náklady jsou představovány následujícími položkami:

(tis. Kč)	2025	2024
Personální náklady	31 792	23 302
Služby AML, compliance	5 117	446
Služby účetní, marketingové, HR	2 715	1 209
Audit, poradenství, právní služby	2 516	2 463
Náklady na IT, správa webu	1 470	1 235
Náklady na ostatní provoz (telefonní poplatky, pojištění, reprezentace, cestovné)	691	267
Nájem, úklid, materiál, služby Facility	388	1 303
Celkem	44 689	30 225

Náklady za ověřování výroční zprávy vyplývající z povinného auditu činily za období od 1. ledna do 31. prosince 2025 celkem 683 tis. Kč. Jiné auditorské ani neauditorské služby nebyly ze strany dodavatele povinného auditu poskytnuty.

Náklady na zaměstnance a členy představenstva a dozorčí rady jsou analyzovány následovně:

(tis. Kč)	2025	2024
Mzdy a odměny	23 755	17 301
Sociální náklady a zdravotní pojištění	7 640	5 804
Ostatní náklady	397	197
Celkem	31 792	23 302

Z toho náklady na členy představenstva a dozorčí rady:

(tis. Kč)	2025	2024
Mzdy a odměny	7 865	5 302
Sociální náklady a zdravotní pojištění	2 351	1 789
Celkem	10 216	7 091

Odměny členů představenstva a dozorčí rady orgánů zahrnují veškeré odměny za období, po které byla vykonávána funkce člena voleného orgánu.

K 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 neevidovala Společnost žádné vzniklé nebo sjednané penzijní závazky bývalých členů řídicích a kontrolních orgánů.

Statistika zaměstnanců a členů volených orgánů:

	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Přepočtený průměrný počet zaměstnanců	11,77	8,75
Členové orgánů:		
Řídící orgány (představenstvo)	3	3
Kontrolní orgány (dozorčí rada)	3	3

14. Daň z příjmů

Společnost účtovala v období do 31. prosince 2025 pouze o odložené daňové pohledávce z titulu daňových ztrát, u nichž předpokládá uplatnění v zákonné lhůtě, a z titulu nezaplaceného sociálního a zdravotního pojištění z bonusů, které budou zúčtovány až v průběhu roku 2026. Společnost vyhodnotila, že je pravděpodobné využití těchto daňových ztrát (resp. odložené daňové pohledávky) v budoucích obdobích, a to s ohledem na očekávané plánované zisky v následujících letech.

Společnost nedosáhla v účetním období 2025 kladného základu splatné daně z příjmů, proto o splatné dani z titulu období do 31. prosince 2025 neúčtovala.

Daňový náklad zahrnuje:

(tis. Kč)	2025	2024
Daňový náklad (+) / kredit (-) daně z příjmů	-101	-1
Odložený daňový náklad (+) / kredit (-)	-1 467	-1 548
Celkem	-1 568	-1 549

Kalkulace splatné daně (tis. Kč)	2025	2024
Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 10 DPPO)	-10 560	-7 545
Položky zvyšující základ daně (ř. 40 DPPO)	1 849	3 436
Položky snižující základ daně (zúčtování rezervy)	-953	-1 365
Základ daně	-9 663	-5 474
Daň 21 %	-	-

Kalkulace odložené daňové pohledávky (tis. Kč)	2025	2024
Stav k 31. prosinci 2024	1 835	287
Změna stavu – daňová ztráta	3 179	1 150
Změna stavu – nezaplacené bonusy a pojistné z bonusů	123	398
Stav k 31. prosinci 2025	3 302	1 835

Pro výpočet odložené daňové pohledávky byla použita sazba 21 %.

Společnost není poplatníkem dorovnávací daně za rok 2025 a nepředpokládá, že se jím v bezprostředně následujícím období nestane.

15. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlašení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních aktiv a finančních závazků:

k 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Naběhlá hodnota
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	25 779
Ostatní aktiva – provozní finanční aktiva	26 284
Finanční aktiva celkem	52 063
Ostatní pasiva – provozní finanční závazky	11 550
Ostatní pasiva – závazek z leasingu	5 118
Finanční závazky celkem	16 668

k 31. prosinci 2024 (tis. Kč)	Naběhlá hodnota
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	14 252
Pohledávky za nebankovními subjekty	197
Ostatní aktiva – provozní finanční aktiva	15 324
Finanční aktiva celkem	29 773
Ostatní pasiva – provozní finanční závazky	8 494
Finanční závazky celkem	8 494

16. Oblast rizik a ostatní externí události

Rok 2025 byl přes některá přetrvávající proinflační rizika ve znamení snižování inflace. Současně se v ekonomice projevovaly nejistoty ohledně dalšího ekonomického vývoje, zejména v Německu jako významného obchodního partnera ČR. Tyto faktory se projeví v několikeré snížení úrokových sazeb. Nadále na ekonomiku působilo geopolitické napětí a obavy z celních válek po vítězství D. Trumpa v prezidentských volbách USA.

16.1. Systém řízení rizik

Vlastní rizika řídí Společnost v souladu s vnitřní předpisovou základnou Společnosti, řídicího a kontrolního systému. Jedná se zejména o rizika:

- tržní (úroková, měnová, akciová): Společnost neměla a nemá žádná významná aktiva nebo závazky, jejichž hodnota by podléhala výkyvu úrokových sazeb;
- úvěrová: Společnost nepřijala ani neposkytla žádné úvěry a zápůjčky;
- likviditní: Společnost hradila beze zbytku všechny své závazky;
- operační: Společnost nezaznamenala vznik významného rizika tohoto typu;
- střetu zájmů: Společnost nezaznamenala při výkonu své činnosti vznik tohoto rizika vyplývajícího z příslušnosti ke Skupině CREDITAS.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Společnosti.

16.2. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje riziko ztráty Společnosti v případě, že protistrana či jiná třetí strana (nepřímý účastník) v rámci finančního nástroje nedostojí svým smluvním závazkům, ať už z důvodu platební neschopnosti, platební nevěle nebo z jiných důvodů, jež jsou určeny charakterem/rizikem příslušného finančního nástroje.

Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

Společnost drží peněžní prostředky na běžných účtech u domácích bank. Úvěrové riziko z těchto vkladů je vnímáno jako nízké a očekávané úvěrové ztráty (ECL) jako nemateriální.

Ostatní aktiva

Ostatní aktiva představují převážně pohledávky a dohady za investičními fondy z titulu odměny za jejich obhospodařování a administraci. Vzhledem k tomu, že poplatky jsou placeny do 3 měsíců po jejich vypočítání, tak je úvěrové riziko vnímáno jako nízké a očekávané úvěrové ztráty (ECL) jako nemateriální.

Na základě výše uvedeného Společnost vyhodnotila, že není vystavena významnému úvěrovému riziku.

16.3. Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko finanční ztráty, které vzniká vlivem změn tržních podmínek, a to zejména změn hodnot úrokových sazeb, měnových kurzů a volatilit na finančních trzích.

a) Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko ztráty Společnosti vyplývající z kolísání budoucích peněžních toků nebo reálné hodnoty finančních nástrojů v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Délka období, po které je úroková sazba finančního nástroje fixována, indikuje, do jaké míry je tento nástroj citlivý na úrokové riziko.

Společnost disponuje pouze úrokově citlivými aktivy, které představují peněžní prostředky na běžných účtech úročené pevnou úrokovou sazbou. Z tohoto důvodu Společnost vyhodnotila, že není vystavena významnému úrokovému riziku.

b) Měnové riziko

Měnové riziko představuje riziko možné ztráty Společnosti vlivem změny měnových kurzů. Vzhledem k tomu, že Společnost neevviduje významné otevřené pozice v cizích měnách, bylo vyhodnoceno, že Společnost není vystavena významnému měnovému riziku.

c) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit účetní jednotky.

Společnost nedrží žádné akciové nástroje ve svém portfoliu, a proto není vystavena významnému akciovému riziku.

16.4. Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Společnost nebude schopna dostát svým závazkům nebo že nebude schopna financovat svá aktiva, a zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Společnosti prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Společnost je vystavena čerpání svých dostupných peněžních zdrojů zejména z titulu úhrad závazků z dodavatelských vztahů, pracovních právních vztahů, daňových povinností apod.

Společnost k řízení rizika likvidity používá systém limitů, jenž stanoví, že likvidita Společnosti musí odpovídat nejméně hodnotě kapitálu umístěnému v likvidní věci, která musí být vyšší než kapitálové požadavky na Společnost plynoucí z povinností stanovených ZISIF.

K nástrojům měření likviditního rizika patří také tzv. gapová analýza, která je založena na rozdělení rozvahových aktiv a pasiv do soustavy časových pásem (košů).

Zbytková doba splatnosti

Tabulka níže člení aktiva a pasiva Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

k 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	25 779	-	-	-	-	25 779
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	1 664	1 664
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	4 967	4 967
Ostatní aktiva	26 887	-	-	-	3 302	30 189
Náklady a příjmy příštích období	-	96	-	-	-	96
Celkem aktiva	52 666	96	-	-	9 933	62 695
Závazky vůči nebankovním subjektům jiné než splatné na požádání - leasing	118	365	2 817	1 818	-	5 118
Ostatní pasiva	26 284	-	-	-	-	26 284
Vlastní kapitál	-	-	-	-	31 293	31 293
Celkem pasiva	26 402	365	2 817	1 818	31 293	62 695
Gap	26 264	-269	-2 817	-1 818	-21 360	-
Kumulativní gap	26 264	25 995	23 178	21 360	-	-

k 31. prosinci 2024 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	14 252	-	-	-	-	14 252
Pohledávky za nebankovními subjekty	197	-	-	-	-	197
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	292	292
Ostatní aktiva	15 430	-	-	-	1 835	17 265
Náklady a příjmy příštích období	-	37	-	-	-	37
Celkem aktiva	29 879	37	-	-	2 127	32 043
Ostatní pasiva	8 493	3 265	-	-	-	11 758
Vlastní kapitál	-	-	-	-	20 285	20 285
Celkem pasiva	8 493	3 265	-	-	20 285	32 043
Gap	21 386	-3 228	-	-	-18 158	-
Kumulativní gap	21 386	18 158	18 158	18 158	-	-

Zbytková smluvní splatnost

K 31. prosinci 2025 Společnost evidovala finanční závazky představované zejména dohadnými položkami pasivními na nevyfakturované služby (*nezahrnuje odhadované bonusy na mzdy*), ostatní finanční závazky, závazky z obchodních vztahů a leasingovými závazky.

Analýza zbytkové smluvní splatnosti finančních závazků je uvedena v tabulce níže a vychází z nediskontovaných smluvních peněžních toků. U leasingových závazků jsou zahrnuty budoucí leasingové splátky včetně úroků.

Krátkodobé finanční závazky nenesou úrok a jejich nediskontované smluvní peněžní toky odpovídají jejich účetní hodnotě.

k 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Celkem
Dohadné položky na nevyfakturované služby	11 036	-	-	-	11 036
Leasingové závazky	182	545	3 634	1 938	6 300
Závazky z obchodních vztahů	306	-	-	-	306
Ostatní finanční závazky	208	-	-	-	208
Celkem	11 732	545	3 634	1 938	17 850

K 31. prosinci 2024 Společnost evidovala finanční závazky představované zejména dohadnými položkami pasivními na nevyfakturované služby (*nezahrnuje odhadované bonusy na mzdy*), ostatními finanční závazky a závazky z obchodních vztahů v celkové výši 8 494 tis. Kč.

Tyto finanční závazky jsou krátkodobé povahy a byly k 31. prosinci 2024 splatné převážně do tří měsíců od konce roku 2024. Závazky nenesou úrok a jejich nediskontované smluvní peněžní toky odpovídají jejich účetní hodnotě.

S ohledem na nevýznamnou časovou strukturu splatnosti těchto finančních závazků není analýza zbytkové smluvní splatnosti prezentována v tabulkové podobě. Společnost k rozvahovému dni neevidovala jiné významné finanční závazky.

17. Ocenění reálnou hodnotou

a) Oceňovací metody

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní 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 zjistitelné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjistitelné, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovní 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 zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty.

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- **Úroveň 1**

První úroveň je ocenění na základě kótovaných cen (neupravených) z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky.

- **Úroveň 2**
Ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pozorovanými pro aktivum nebo závazek, a to buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen).
- **Úroveň 3**
Ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích. To znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy.

Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

b) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 nejsou v rozvaze vykázány žádné finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou.

c) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě:

k 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	25 779	-	25 779
Ostatní aktiva – provozní finanční aktiva	-	-	26 283	26 283
Finanční aktiva celkem	-	25 779	26 283	52 062
Ostatní pasiva – provozní finanční závazky	-	-	11 550	11 550
Závazky z leasingu	-	5 118	-	5 118
Finanční závazky celkem	-	5 118	11 550	16 668

k 31. prosinci 2024 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	14 252	-	14 252
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	197	197
Ostatní aktiva – provozní finanční aktiva	-	-	15 324	15 324
Finanční aktiva celkem	-	14 252	15 521	29 773
Ostatní pasiva – provozní finanční závazky	-	-	8 494	8 494
Finanční závazky celkem	-	-	8 494	8 494

Účetní hodnoty těchto finančních aktiv a závazků se vzhledem k jejich krátké době do splatnosti považují za přiměřený odhad jejich reálné hodnoty.

18. Následné události

Současná ekonomická situace zůstává nadále citlivá na geopolitický vývoj ve světě. Vliv na finanční a komoditní trhy, dodavatelské řetězce a klíčové makroekonomické ukazatele s dopadem na podnikání, jako jsou míra inflace, výše úrokových sazeb, volatilita měnových kurzů a další, je stále významný.

Vedení Společnosti zhodnotilo vliv současné ekonomické situace na její podnikání s následujícím závěrem: současná situace nemá výrazný dopad na hospodaření Společnosti.

Ke dni 12. února 2026 byl do funkce člena představenstva Společnosti jmenován Ing. Vladimír Hořejší.

Ke dni 31. března 2026 zanikla funkce člena představenstva Společnosti i funkce pověřeného zmocněnce statutárního orgánu společnosti CREDITAS fond SICAV, a.s., vykonávané Ing. Petrem Škochem; tato skutečnost představuje následnou událost po rozvahovém dni. Ke dni sestavení této účetní závěrky však tato změna dosud nebyla zapsána v obchodním rejstříku.

Kromě výše zmíněného, po rozvahovém dni nenastaly žádné další finanční a nefinanční informace, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

Účetní závěrka byla schválena představenstvem a byla z jeho pověření podepsána.

V Praze dne 17. dubna 2026

**Mgr. Roman
Dziadkiewicz**

Digitálně podepsal Mgr. Roman Dziadkiewicz
DN: cn=Mgr. Roman Dziadkiewicz, c=CZ, o=CREDITAS
investiční společnost a.s., givenName=Roman,
sn=Dziadkiewicz, 2.5.4.97=NTRCZ-14258846,
serialNumber=ICA - 10737970
Datum: 2026.04.17 09:17:32 +02'00'

Mgr. Roman Dziadkiewicz
Předseda představenstva

Ing. Radek Hudáček

Digitálně podepsal Ing. Radek
Hudáček
Datum: 2026.04.17 08:25:16 +02'00'

Ing. Radek Hudáček
Člen představenstva