

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2026 DO 30. ČERVNA 2026

GAMA SICAV, a.s.

1.	MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	3
2.	PŘÍLOHA V MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	5

1. MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Rozvaha k 30. červnu 2026

AKTIVA (v tis. Kč)	Poznámka	30. června 2026	31. prosince 2025
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	48	72
v tom: a) splatné na požádání		48	72
13. Náklady a příjmy příštích období		1	-
Aktiva celkem		49	72

PASIVA (v tis. Kč)	Poznámka	30. června 2026	31. prosince 2025
4. Ostatní pasiva	4	12	18
Cizí zdroje celkem		12	18
8. Základní kapitál	5	100	100
z toho: a) splacený základní kapitál		100	100
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5	-46	-1
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	5	-17	-45
Vlastní kapitál celkem		37	54
Pasiva celkem		49	72

Podrozvahové položky k 30. červnu 2026

PODROZVAHOVÁ AKTIVA (tis. Kč)	Poznámka	30. června 2026	31. prosince 2025
8. Hodnoty předané k obhospodařování	6	37	54

Výkaz zisku a ztráty za období končící 30. června 2026

tis. Kč	Poznámka	1. 1. – 30. 6. 2026	1. 1. – 30. 6. 2025
5. Náklady na poplatky a provize	7	-5	-
9. Správní náklady	8	-12	-
v tom: b) ostatní správní náklady		-12	-
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-17	-
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-17	-

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící 30. června 2026

<i>tis. Kč</i>	Základní kapitál	Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta)	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2025	100	-	-1	99
Převod výsledku hospodaření	-	-1	1	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-45	-45
Zůstatek k 31. prosinci 2025	100	-1	-45	54
Zůstatek k 1. lednu 2026	100	-1	-45	54
Převod výsledku hospodaření	-	-45	45	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-17	-17
Zůstatek k 30. červnu 2026	100	-46	-17	37

2. PŘÍLOHA V MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

a) Údaje o Fondu

GAMA SICAV, a.s., se sídlem Ovocný trh 1096/8, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 212 50 294 (dále jen „Fond“) byl zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností, který vede Česká národní banka (dále jen „ČNB“) v souladu s § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), dne 8. února 2024. Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou 28706, oddíl B, dne 14. února 2024.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF shromažďuje peněžní prostředky anebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 ZISIF) vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků anebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Fond vytvořil podfond pod názvem GAMA ENERGY podfond, NID: 75164639 (dále jen „Podfond“), na jehož účet může Fond nabývat majetek v souladu s investiční strategií tohoto Podfonde.

Investičním cílem Podfonde je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených investory. Podfond bude investovat zejména do účastí a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic podfonde budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do účastí, z dividend a z úroků, a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má podfond účast. Součástí strategie Podfonde je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

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

Základní kapitál Fondu je tvořen 100 000 ks zakladatelských akcií na jméno v zaknihované podobě s jmenovitou hodnotou 1 Kč. K převodu zakladatelských akcií je nezbytný předchozí písemný souhlas představenstva.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

b) Údaje o obhospodařovateli a administrátorovi Fondu

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu podle § 6 a 40 ZISIF je společnost CREDITAS investiční společnost a.s. (dále také jen „CREDITAS IS“), se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 142 58 846, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 27088.

CREDITAS IS vykonává činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňuje jeho investiční strategii.

c) Údaje o depozitáři Fondu

Depozitářem Fondu je 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“).

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy podle § 60 ZISIF oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

d) Představenstvo a dozorčí rada Fondu

K 30. červnu 2026 byl statutárním orgánem Fondu jediný člen představenstva, kterým je:

- CREDITAS investiční společnost a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 142 58 846, který dále zmocnil tzv. pověřeného zmocněnce k zastupování Fondu, kterým je Ing. Libor Fiedler.

K 30. červnu 2026 byla kontrolním orgánem Fondu dozorčí rada ve složení:

- Mgr. Karel Novák – člen dozorčí rady

e) Změny v obchodním rejstříku

V období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026 nedošlo k žádným změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku s výjimkou výměny vedoucích osob na úrovni obhospodařovatele.

2. ÚČETNÍ POSTUPY

a) Základní zásady vedení účetnictví

Mezitímní účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů, vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato mezitímní účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v § 4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Mezitímní účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Mezitímní účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za období šesti měsíců končící 30. června 2026. Srovnávací údaje v rozvaze jsou uvedeny k 31. prosinci 2025. Srovnávací údaje ve výkazu zisku a ztráty jsou uvedeny za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025.

Mezitímní účetní závěrka je sestavena ve funkční měně Fondu, kterou je koruna česká (Kč). Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond působí. Všechny částky v mezitímní účetní závěrce jsou uvedeny v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato mezitímní účetní závěrka je nekonsolidovaná a nebyla ověřena auditorem.

Tato mezitímní účetní závěrka byla sestavena za účelem poskytnutí finančních informací v souvislosti s připravovanou emisí dluhopisů na účet Podfondu.

b) 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 části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

c) Cizí měny

Transakce denominované v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem platným v okamžiku uskutečnění transakce.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

d) Finanční nástroje

(i) 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 obvykle 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 naběhlé hodnotě (AC) je po prvotním zaúčtování vypočtena a vykázána očekávaná úvěrová ztráta, což má za důsledek okamžitou účetní ztrátu, která je vyjádřena prostřednictvím opravné položky.

(ii) Klasifikace a následné ocenění finančních aktiv – kategorie ocenění

Fond klasifikuje finanční aktiva do jedné z následujících oceňovacích kategorií:

- finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC),
- finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku a ztráty (FVTPL),
- finanční aktiva v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI).

Klasifikace a následné ocenění dluhových finančních aktiv závisí na obchodním modelu Fondu pro správu portfolia souvisejících aktiv a charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

(iii) Klasifikace a následné ocenění finančních aktiv – obchodní model

Obchodní model odráží způsob, jakým účetní jednotka spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků – zda je cílem účetní jednotky:

- pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv – obchodní model „drženo za účelem získání smluvních peněžních toků“;

- vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv – obchodní model „drženo za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“; nebo
- ostatní obchodní modely pro finanční aktiva klasifikovaná 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 účetní jednotka podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio, a které jsou k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované účetní jednotkou 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.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, kterým je obchodní model řízení finančních nástrojů na bázi reálné hodnoty, kdy finanční aktiva a finanční závazky jsou řízeny a jejich výkonnost je vyhodnocována na základě reálné hodnoty. Z tohoto důvodu jsou veškerá finanční aktiva a finanční závazky zařazeny do kategorie finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

(iv) 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. Ocenění reálnou hodnotou je blíže popsáno v bodě 13 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 prodejčům, 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.

(v) 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.

Účetní jednotka během současného a předchozího období nezměnila svůj obchodní model ani neprovedla žádné reklasifikace.

(vi) Odúčtování finančních aktiv

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktiva v následujících případech:

- aktiva jsou splacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem, nebo
- účetní jednotka 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 účetní jednotka 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.

(vii) Modifikace finančních aktiv

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

Pokud jsou změněné peněžní toky významně podstatně odlišné, účetní jednotka odúčtuje 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.

Pokud se změněné peněžní toky významně neliší od původních, pak takováto změna nevede k odúčtování finančního aktiva. Účetní jednotka 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).

(viii) Finanční závazky – kategorie ocenění

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(ix) Finanční závazky – odúčtování

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě a je spojená se závazkem, splněna, zrušena nebo skončí její platnost. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do zisků nebo ztrát.

(x) Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Fond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek. Některá finanční aktiva a závazky mohou být na základě právně vymahatelných smluvních ujednání kompenzována, ale ve výkazech ke kompenzaci nedochází a nejsou vykázána v čisté výši.

e) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Položka rozvahy „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“ zahrnuje běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

f) Rezervy

Rezervy jsou vykázány v okamžiku, kdy Fond 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.

g) 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 a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří Fond vzhledem k tomu, že okamžik sestavení mezitímní účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období Fond 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 aktivech v položce „Ostatní aktiva“.

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 Fond očekává její realizaci.

K datu sestavení mezitímní účetní závěrky není Fond poplatníkem dorovnávací daně a nepředpokládá, že se jím v dohledné době stane.

h) Základní kapitál Fondu

Cenné papíry emitované Fondem (zakladatelské akcie) jsou vykazovány jako kapitálový nástroj, jelikož splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32.

i) Účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž časově i věcně souvisejí.

j) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

k) Použití odhadů

Sestavení mezitímní účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení mezitímní účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení mezitímní účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

l) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení mezitímní 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 mezitímní 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. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

<i>tis. Kč</i>	30. června 2026	31. prosince 2025
Běžné účty u bank	48	72
Celkem	48	72

K 30. červnu 2026 i 31. prosinci 2025 byly veškeré peněžní prostředky uloženy u společnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

4. OSTATNÍ PASIVA

<i>tis. Kč</i>	30. června 2026	31. prosince 2025
Dohadné účty pasivní – odměna auditorské společnosti	12	18
Celkem	12	18

5. VLASTNÍ KAPITÁL

a) Základní kapitál

	30. června 2026	31. prosince 2025
Základní kapitál Fondu (tis. Kč)	100	100
Počet vydaných zakladatelských akcií (kusy) s jmenovitou hodnotou 1 Kč	100 000	100 000

b) Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Fond v roce 2025 vykázal ztrátu ve výši 45 tis. Kč, která byla převedena na účet neuhrazených ztrát z minulých let.

6. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování CREDITAS IS.

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1. 1. – 30. 06. 2026	1. 1. – 30. 6. 2025
Bankovní poplatky	5	-
Celkem	5	-

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	1. 1. – 30. 06. 2026	1. 1. – 30. 6. 2025
Náklady na odměnu auditorské společnosti – povinný audit účetní závěrky	12	-
Celkem	12	-

9. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Fond neevidoval v prvním pololetí 2026 ani během roku 2025 žádné transakce se spřízněnými stranami.

10. VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

Fond realizoval veškeré své výnosy a náklady v mezitímním účetním období i ve srovnatelném účetním období na území České republiky.

11. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKU

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

k 30. červnu 2026 (tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	48	-	-	48
Finanční aktiva celkem	48	-	-	48
Ostatní pasiva – provozní finanční závazky	-	12	-	12
Finanční závazky celkem	-	12	-	12

k 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	72	-	-	72
Finanční aktiva celkem	72	-	-	72
Ostatní pasiva – provozní finanční závazky	-	18	-	18
Finanční závazky celkem	-	18	-	18

12. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie CREDITAS IS vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika rozříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko.

CREDITAS IS řídí úvěrové riziko Fondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu.

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku

Účetní hodnota finančních aktiv oceněných ve FVTPL představuje nejlepší odhad maximální expozice Fondu vůči úvěrovému riziku.

k 30. červnu 2026 (tis. Kč)	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	48	-	48	-	-

k 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	72	-	72	-	-

Aktiva Fondu představují výhradně pohledávky za bankami z titulu uložení disponibilních peněžních prostředků u společnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB a je hodnocena interním kreditním ratingem ekvivalentnímu stupni A- na ratingové škále agentury S&P.

b) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Vzhledem ke struktuře aktiv Fondu není úrokové riziko významné.

c) Měnové riziko

Měnové riziko představuje riziko možné ztráty Fondu vlivem změny měnových kurzů. Vzhledem k tomu, že Fond neeviduje významné otevřené pozice v cizích měnách, bylo vyhodnoceno, že Fond není vystaven významnému měnovému riziku. Pro Fond tedy není měnové riziko relevantní.

d) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Fond není vystaven přílišnému riziku likvidity, neboť jediným zdrojem investic je Základní kapitál. Peněžní prostředky akcionářů jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti:

k 30. červnu 2026 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	48	-	-	-	-	48
Náklady a příjmy příštích období	-	1	-	-	-	1
Celkem aktiva	48	1	-	-	-	49
Ostatní pasiva	12	-	-	-	-	12
Vlastní kapitál	-	-	-	-	37	37
Celkem pasiva	12	-	-	-	37	49
Gap	36	1	-	-	-37	-
Kumulativní gap	36	37	37	37	-	-

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	72	-	-	-	-	72
Celkem aktiva	72	-	-	-	-	72
Ostatní pasiva	18	-	-	-	-	18
Vlastní kapitál	-	-	-	-	54	54
Celkem pasiva	18	-	-	-	54	72
Gap	54	-	-	-	-54	-
Kumulativní gap	54	54	54	54	-	-

S ohledem na povahu finančních aktiv a finančních závazků Fondu je jejich členění podle zbytkové smluvní splatnosti shodné s členěním podle zbytkové doby splatnosti uvedeným v tabulce výše.

13. 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 zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištěné, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **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 zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištěné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovní 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.).

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 ceny).

- **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

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

k 30. červnu 2026 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	48	-	48
Finanční aktiva celkem	-	48	-	48
Ostatní pasiva – provozní finanční závazky	-	-	12	12
Finanční závazky celkem	-	-	12	12

k 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	72	-	72
Finanční aktiva celkem	-	72	-	72
Ostatní pasiva – provozní finanční závazky	-	-	18	18
Finanční závazky celkem	-	-	18	18

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

V průběhu prvního pololetí roku 2026 ani během roku 2025 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a 2 v rámci hierarchie reálných hodnot. V roce 2025 došlo k přesunu pohledávek za bankami a družstevními záložnami z úrovně 3 do úrovně 2. Tento přesun byl způsoben změnou administrátora Fondu, která vedla k aplikaci odlišného metodického postupu pro oceňování majetku a závazků Fondu a zařazování finančních nástrojů do úrovní hierarchie reálných hodnot.

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Následující tabulka zobrazuje rekonsiliaci počátečních a konečných stavů finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

(tis. Kč)	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	Ostatní pasiva – provozní finanční závazky
Zůstatek k 1. lednu 2025	99	-
Nákupy/vznik	-	40
Vypořádání	-27	-22
Převod z úrovně 3	-72	-
Zůstatek k 31. prosinci 2025	-	18
Zůstatek k 1. lednu 2026	-	18
Nákupy/vznik	-	12
Vypořádání	-	-18
Převod z úrovně 3	-	-
Zůstatek k 30. červnu 2026	-	12

14. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K okamžiku sestavení mezitímní účetní závěrky nejsou vedení Fondu známy žádné významné následné události, které by ovlivnily mezitímní účetní závěrku Fondu k 30. červnu 2026.

V Praze dne 15. září 2026

.....
CREDITAS investiční společnost a.s.
člen představenstva, jehož ve výkonu funkce
zastupuje Ing. Libor Fiedler
pověřený zmocněnec