

VÝROČNÍ ZPRÁVA

CREDITAS investiční společnost, a.s.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

OBSAH

■	Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365	1
■	Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.	6
■	Zpráva o vztazích	11
■	Výrok nezávislého auditora k účetní závěrce a výroční zprávě	16
■	Účetní závěrka Společnosti	20

ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

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

Rozhodnutím ČNB čj. 2021/127249/CNB/570 ze dne 27. prosince 2021 obdržela Společnost povolení k činnosti investiční společnosti podle § 479 ZISIF s oprávněním:

- a) přesáhnout rozhodný limit;
- b) obhospodařovat
 - speciální fondy;
 - zahraniční fondy srovnatelné se speciálním fondem;
 - fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání a
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání.

Rozhodnutím ČNB čj.: 2024/138841/CNB/650 ze dne 10. prosince 2024 obdržela Společnost povolení činnosti investiční společnosti, které kromě výše uvedených oprávnění, opravňuje Společnost také k provádění administrace investičních fondů a zahraničních investičních fondů uvedených výše v písm. b) výše.

Administrátorem investičních fondů obhospodařovaných Společností v rozhodném období byla společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 248 37 202 (dále „Administrátor“). Výkon činností Administrátora byl uskutečňován na podkladě Smlouvy o administraci investičních fondů ze dne 1. dubna 2022.

Společností byly na společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 248 37 202 outsourcovány některé další činnosti, a to na podkladě Smlouvy o pověření výkonem některých činností ze dne 1. dubna 2022. Jedná se zejména o výkon činností řízení rizik, compliance a interního auditu.

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“).

Auditorem investičních fondů obhospodařovaných Společností v rozhodném období byla a je společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČO: 407 65 521 (dále jen „Auditor“).

Společnost je součástí skupiny finanční holdingové osoby (dále jen „Skupina CREDITAS“) ve smyslu příslušných ustanovení obezřetnostních předpisů a pravidel, konkrétně zejména nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013. Skupina CREDITAS je tvořena ovládanými a přidruženými právníky osobami. Nejvýše postavenou právníkou osobou je v rámci Skupiny CREDITAS subjekt CREDITAS B.V. Jediným akcionářem společnosti je Banka CREDITAS a.s. IČO 634 92 555.

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 29. února 2024 zaniklo členství a výkon funkce člena představenstva Společnosti u Ing. Magdy Malenínské (vymazáno dne 1. března 2024).
- Dne 30. června 2024 zanikl výkon funkce předsedy představenstva ve Společnosti u Ing. Petra Škocha (vymazáno dne 11. července 2024).
- Dne 1. července 2024 vznikl výkon funkce člena představenstva ve Společnosti u Ing. Petra Škocha (zapsáno dne 11.července 2024).
- Dne 1. července 2024 vzniklo členství a výkon funkce předsedy představenstva Společnosti u Mgr. Romana Dziadkiewiczze (zapsáno dne 11.července 2024).
- Dne 14. září 2024 zaniklo členství a výkon funkce předsedy dozorčí rady Společnosti u Kamila Rataje (vymazáno dne 23. září 2024).
- Dne 14. září 2024 zanikl výkon funkce člena dozorčí rady Společnosti u Ing. Tomáše Hubáčka (vymazáno dne 23. září 2024).
- Dne 15. září 2024 vznikl výkon funkce předsedy dozorčí rady ve Společnosti u Ing. Tomáše Hubáčka (zapsáno dne 23. září 2024).
- Dne 15. září 2024 vzniklo členství a výkon funkce člena dozorčí rady Společnosti u Gernota Daumana (zapsáno dne 23.září 2024).

K 31.12.2024 bylo statutárním orgánem Společnosti představenstvo ve složení:

Mgr. Roman Dziadkiewicz – předseda představenstva
Ing. Petr Škoch – člen představenstva
Ing. Petr Hlinomaz – člen představenstva

C. ÚDAJE O FONDĚCH, které byly v rozhodném období obhospodařovány Společností

V rozhodném období Společnost obhospodařovala následující investiční fondy:

- CREDITAS fond SICAV, a.s. s podfondem: CREDITAS Nemovitostní I, podfond SICAV;
- Max Úrok, otevřený podílový fond (s původním názvem CREDITAS Stabilita, otevřený podílový fond);
- Max Variant CZ, otevřený podílový fond (s původním názvem CREDITAS Smíšený CZ, otevřený podílový fond);
- CZECH INDUSTRIAL FUND SICAV a.s.;
- CREDITAS fond nájemního bydlení SICAV a.s.

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 2024):

Ing. Petr Škoch

Absolvoval Fakultu stavební Vysokého učení technického v Brně, obor Soudní inženýrství, Realitní inženýrství a Ekonomika a management ve stavebnictví. Od roku 2008 prošel postupně pozicemi od odborného asistenta znalců a odhadců, přes konzultační pozice do KPMG - Senior Consultant, Valuer of Real Estate, Supervisor. Do května 2024 působil rovněž jako Ředitel odboru oceňování nemovitých věcí Banky CREDITAS. Od srpna 2023 působí jako pověřený zmocněnec statutárního orgánu CREDITAS fond SICAV, a.s.

Ing. Petr Hlinomaz CSc.

je členem představenstva Společnosti od data jejího vzniku 16. února 2022. S vysokoškolským vzděláním matematicko fyzikálního směru rozvíjel po roce 1992 svou kariéru v oblasti kapitálového trhu, v různých pracovních pozicích, včetně řídicích. Roku 2017 začal působit v Bance CREDITAS, kde se podílel na licenčním procesu obchodníka s cennými papíry, později na založení investičního fondu a investiční společnosti.

Ing. Magda Maleninská

s vysokoškolským vzděláním v oboru řízení podniků a podnikových financí a s několikaletou praxí v oblasti projektového managementu a výkonu jednatelky dceřiných společností nemovitostního fondu CREDITAS fond SICAV byla v lednu 2023 jmenována do představenstva investiční společnosti, kde se soustředí zejména na provozní oblast, správu nemovitostních společností a řízení projektových úloh.

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.

Údaje o členech dozorčí rady Společnosti

Údaje o členech dozorčí rady, kteří působili ve Společnosti v průběhu rozhodného období (vč. 31. prosince 2024):

Kamil Rataj

byl členem dozorčí rady Společnosti od data jejího vzniku 16. února 2022 do 14. září 2024. V bankovníctví se pohybuje již od roku 1999, kdy pracoval ve vedoucích pozicích v eBance či Raiffeisenbank. Aktivně se zapojil do úspěšné fúze obou bank, řídil centralizaci významných činností back-office a optimalizaci vybraných pobočkových procesů. Během své profesní dráhy vedl řadu významných projektů v oblasti implementace a rozvoje bankovních systémů. Od 1. ledna 2017 je místopředsdou představenstva Banky CREDITAS a současně působí na pozici ředitele Úseku provozu a ICT.

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 jejích určitých dceřiných společností. 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 nové 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.

Údaje o portfolio manažerech Společnosti

Funkci portfolio manažera vykonává představenstvo Společnosti.

E. ÚDAJE O AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI

Jediným akcionářem Společnosti po celé rozhodné období byla a nadále je Banka CREDITAS a.s. se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ 634 92 555, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 23903, jejíž podíl na Společnosti činí 100,0 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv.

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

Společnost v rozhodném období pověřila společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 248 37 202 výkonem činnosti řízení rizik, compliance, interního auditu a některých dalších činností, na základě Smlouvy o pověření výkonem některých činností ze dne 1.4.2022.

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:

- 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;
- rozhodnutí představenstva společnosti o zrušení fondu Max Úrok CZ, otevřený podílový fond likvidací;
- rozhodnutí představenstva společnosti o podání žádosti o výmaz fondu CZECH INDUSTRIAL FUND SICAV a.s. a jeho podfondu CZECH CHEMICAL FUND,

- podfond INDUSTRIAL SICAV ze seznamu regulovaných subjektů vedeného ČNB a transformaci na standardní neregulovanou akciovou společnost;
- rozhodnutí představenstva společnosti o podání žádosti o výmaz fondu CREDITAS fond nájemního bydlení, a.s. ze seznamu regulovaných subjektů vedeného ČNB a transformaci na standardní neregulovanou akciovou společnost.

ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví

A. VYBRANÉ ÚDAJE Z ROZVAHY A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY SPOLEČNOSTI

Aktiva

Společnost vykázala v rozvaze k 31. prosinci 2024 Aktiva v celkové výši 32 043 tis. Kč. Ta byla tvořena především dohadnými účty aktivními ve výši 15 324 tis. Kč a pohledávkami za bankami ve výši 14 252 tis. Kč.

Pasiva

Celková Pasiva Společnosti k 31. prosinci 2024 ve výši 32 043 tis. Kč byla tvořena zejména ostatními kapitálovými fondy ve výši 23 000 tis. Kč, dohadnými účty pasivními ve výši 9 436 Kč, základním kapitálem ve výši 4 000 tis. Kč a účetní ztrátou ve výši 5 996 tis. Kč.

B. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI v rozhodném období

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

- Obhospodařování CREDITAS Nemovitostní I, podfond SICAV, který byl po celé období hlavním zdrojem výnosů Společnosti. Dvě akvizice v průběhu roku 2024 a výrazná indexace nájemného díky vysoké inflaci roku 2023 přispěly k úspěšnému meziročnímu zhodnocení majetku fondu a růstu NAV přes 10 %.
- Rozvoj obhospodařování podílového fondu Max Variant CZ, otevřený podílový fond, po změně jeho názvu z původního CREDITAS Smíšený CZ, otevřený podílový fond.
- Oproti původním záměrům a jednáním u otevřeného podílového fondu Max Úrok s obchodním názvem změněným z původního CREDITAS Stabilita, otevřený podílový fond nedošlo k očekávanému zájmu investorů a odpovídajícímu růstu velikosti fondu. Na základě výše uvedeného představenstvo rozhodlo o zrušení předmětného fondu s likvidací. Proces likvidace aktuálně probíhá.
- Vzhledem k nenaplnění podnikatelských záměrů a investičních příležitostí obhospodařovaných investičních fondů CZECH INDUSTRIAL FUND SICAV a.s. a CREDITAS fond nájemního bydlení SICAV, a.s. rozhodlo představenstvo po projednání se zakladateli fondů o podání žádosti o jejich výmaz ze seznamu regulovaných subjektů vedeného ČNB a transformaci na standardní neregulované akciové společnosti.
- V lednu 2024 podala Společnost žádost o licenci k výkonu činností administrace investičních fondů. V průběhu roku splnila požadavky regulátora a rozhodnutím ČNB ze dne 10. prosince 2024 obdržela povolení k činnosti investiční společnosti k provádění administrace fondů a zahraničních investičních fondů, které je Společnost oprávněna obhospodařovat.
- Souběžně s licenčním procesem Společnost uskutečnila řadu hlavních kroků, podmiňujících budoucí výkon činnosti administrace, zejména:
 - personální posílení Společnosti;
 - finanční posílení Společnosti;
 - rozvoj řídicího a kontrolního systému, zajištění výkonu činností řízení rizik, compliance, interního auditu, AML, IT bezpečnosti včetně implementace nařízení DORA a dalších v rámci outsourcingu do mateřské společnosti;
 - nákup a rozvoj technických prostředků k výkonu činností administrace.

Hospodaření společnosti

Hospodaření Společnosti za rok 2024 skončilo čistou účetní ztrátou ve výši 5 996 tis. Kč, tedy nižší, než Společnost očekávala podle svého finančního plánu. Lepšího výsledku se Společnosti podařilo dosáhnout především efektivním využíváním interních i externích zdrojů a důslednou kontrolou správních nákladů, přestože se Společnost v průběhu roku připravovala na výkon činnosti administrátora investičních fondů.

Objem majetku svěřeného Společnosti k obhospodařování dostáhl k 31. 12. 2024 hodnoty 1 898 163 tis. Kč, přičemž majetek byl tvořen především majetkem nemovitostního podfondu ve výši 1 783 323 tis. Kč. K meziročnímu růstu majetku ve správě přispěly jak nové prodeje investičních akcií a podílových listů jednotlivých fondů, tak zhodnocení jejich majetku (např. celkové zhodnocení čisté hodnoty majetku Nemovitostního podfondu činilo 10,6 % p.a.).

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

Došlo k následujícím změnám skutečností zapisovaných do Obchodního rejstříku:

- Dne 31. ledna 2025 zaniklo členství v představenstvu Společnosti a výkon funkce člena představenstva ve společnosti u Ing. Petra Hlinomaze (vymazáno dne 26. února 2025).
- Dne 1. února 2025 vzniklo členství v představenstvu Společnosti a výkon funkce člena představenstva ve Společnosti u Ing. Radka Hudáčka (zapsáno dne 26. února 2025).
- Dne 1. ledna 2025 byla zapsána změna obchodní firmy CREDITAS fond nájemního bydlení SICAV, a.s. na CREDITAS nájemní bydlení a.s. a dále změny předmětu podnikání, akcií a složení orgánů společnosti v souvislosti se záměrem provést deregulaci.
- Dne 11. března 2025 byla zapsána změna obchodní firmy CZECH INDUSTRIAL FUND SICAV, a.s. na CZECHOSLOVAK INDUSTRIAL a.s. a dále změny předmětu podnikání, akcií a složení orgánů společnosti v souvislosti s provedenou deregulací schválenou Českou národní bankou. Společnost původně vznikla jako akciová společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV). Ke dni 31.1.2025 ale byla tato společnost byla vymazána ze seznamu vedeného Českou národní bankou a ode dne 1.2.2025 působí jako korporace ve smyslu zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, a to v režimu dualistického systému. Základní kapitál u této korporace daný § 246 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, se rovná fondovému kapitálu původní akciové společnosti s proměnným základním kapitálem.

D. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Společnost se bude nadále věnovat obhospodařování fondů kolektivního investování a zahájení výkonu činnosti administrace stávajících i jiných fondů. Při tom se Společnost zaměří zejména na:

- rozvoj řídicího a kontrolního systému;
- rozvoj a automatizaci procesů obhospodařování fondů a správy Společnosti;
- zajištění a rozvoj činností administrace.

E. 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 Společností obhospodařovaných fondů, využívá Společnost outsourcingu činnosti řízení rizik pověřené osobě Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 248 37 202, na podkladě Smlouvy o pověření výkonem některých činností ze dne 1. dubna 2022. Uvedený koncept představuje kontinuitu dosavadní správy investičního fondu CREDITAS fond SICAV, a.s. a vzhledem k možnosti využití procesů, technických nástrojů a know-how Conseq Funds investiční společnost, a.s. a vzhledem k ekonomické efektivnosti hospodaření Společnosti, je tento přístup zatím aplikován i na nově obhospodařované investiční fondy.

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 Conseq Funds investiční společnost, 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 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 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 Conseq Funds investiční společnost, 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 projevat 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 Conseq Funds investiční společnost, 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 neznamenal vznik významného operačního rizika.

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

- Společnost měla v obhospodařování omezený počet investičních fondů, de facto pouze CREDITAS fond SICAV;
- 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 UNICAPITAL N.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.

F. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

G. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Společnost nenabyla během rozhodného období vlastní akcie.

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

Společnost nevyvinula během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovních právních vztahů.

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

Společnost nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Čestné prohlášení

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

V Praze

Signed by:

Roman Dziadkiewicz

BBE132DF6D094AE...

Mgr. Roman Dziadkiewicz
Předseda představenstva
CREDITAS investiční společnost a.s.

Signed by:

Radek Hudáček

76ED3FE8F1494B2...

Ing. Radek Hudáček
Člen představenstva
CREDITAS investiční společnost a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2024

Tato zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2024 (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“).

1. Struktura vztahů

Společnost byla po celé období roku 2024 osobou ovládanou.

Přímou ovládající osobou Společnosti je Banka CREDITAS a.s., IČ 63492555, která na ní drží přímý majetkový a kontrolní podíl 100% prostřednictvím akcií na jméno v listinné podobě.

Nejvýše postavenou právní osobou skupiny CREDITAS, která je tvořena soustavou ovládaných a přidružených právnických osob je společnost CREDITAS B.V., 1083HJ Amsterdam, De Boelelaan 30, Unit 3.14, Nizozemsko, Registrační číslo 76639371, která je evropskou finanční holdingovou osobou. CREDITAS B.V. je 100% přímo vlastněna a kontrolována panem Pavlem Hubáčkem. Banka CREDITAS a.s. dále také přímo nebo nepřímo ovládá i jiné další právní osoby. Všechny tyto osoby jsou zároveň osobami ovládanými v rámci výše uvedeného vyššího celku skupiny CREDITAS. Jednou z těchto osob je i CREDITAS fond SICAV, a.s., IČ 08533610, kde Společnost vykonává funkci statutárního orgánu-představenstva a také funkci obhospodařovatele jí zřizovaného podfondu CREDITAS Nemovitostní I, podfond SICAV, přičemž CREDITAS fond SICAV je také přímo ovládán Bankou CREDITAS a.s. Společnost Unicapital N.V., přímo ovládaná společností Creditas B.V., je dále ovládající osobou společnosti CREDITAS Investments SE, která je ovládající osobou společnosti CREDITAS Real Estate a.s., která je následně ovládající osobou společnosti Pereta Estates s.r.o.

Struktura Skupiny CREDITAS podle způsobu ovládání je uvedena v příloze č. 1 Struktura Skupiny CREDITAS z hlediska podílu na hlasovacích právech.

Společnost není ovládající osobou žádných subjektů. Subjekty, ve kterých Společnost vykonává funkci člena jejich statutárního orgánu anebo které jsou součástí Společností obhospodařovaných investičních fondů, se přitom za osoby ovládané Společností nepovažují.

2. Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů

Společnost v rámci svého předmětu podnikání plní úlohu, kterou je obhospodařování 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. Jinou úlohu ve struktuře vztahů Společnost nemá.

3. Způsob a prostředky ovládání

Mezi osobami ovládajícími a ovládanými, včetně Společnosti, nebyla uzavřena žádná ovládající smlouva ani jiné ujednání, na základě kterého by došlo k jednotnému řízení nebo ke vzniku koncernu.

Ovládání Společnosti se uskutečňuje prostřednictvím rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady.

Společnost je povinna se také podrobit pravidlům, požadavkům a instrukcím, včetně konsolidačních, ovládajících osob dle příslušných právních účetních a obezřetnostních předpisů.

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 týkalo 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 ovládající osoby nebo jí 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. Hodnoty vlastního kapitálu Společnosti byly přitom následující.

Vlastní kapitál Společnosti k	tis. Kč
31. prosinci 2022 a 1. lednu 2023	14 025
31. prosinci 2023	16 281
31. prosinci 2024	20 285

Výše uvedeným není dotčena příprava a realizace strategií, plánů a podstatných aktů řízení Společnosti, které jsou při dodržení potřebných souladů uskutečňovány v součinnosti s ovládajícími a konsolidujícími osobami, a které jsou také v obvyklém rozsahu koordinace činností subjektů finančních skupin podléhajících regulaci.

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

Mezi Společností jako osobou ovládanou a ovládajícími osobami a osobami jimi dále ovládanými byly uzavřeny následující smlouvy.

Smluvní protistrana Společnosti	Název Smlouvy	Účinnost od
Banka CREDITAS a.s.	Smlouva o poskytnutí dobrovolného příplatku mimo ZK	25.05.2022
Banka CREDITAS a.s.	Dohoda o přistoupení k benefitnímu programu banky CREDITAS	30.12.2022
Banka CREDITAS a.s.	Smlouva o poskytování služeb Multisport Benefit	17.04.2023
Banka CREDITAS a.s.	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál	10.08.2023
Banka CREDITAS a.s.	Dohoda o ukončení Rámcové smlouvy o nájmu dopravního prostředku ze dne 14.2.2023	27.09.2023
Banka CREDITAS a.s.	Dohoda o přistoupení ke Smluvním podmínkám poskytování právních služeb ze dne 1.2.2018 Deloitte Legal s.r.o.	30.11.2023
Banka CREDITAS a.s.	Rámcová smlouva o poskytování investičních služeb	10.01.2024

Banka CREDITAS a.s.	Smlouva o investičním účtu	10.01.2024
Banka CREDITAS a.s.	Smlouva o poskytnutí dobrovolného příplatku mimo základní kapitál	23.01.2024
Banka CREDITAS a.s.	Rámcová smlouva	20.06.2024
Banka CREDITAS a.s.	Servisní smlouva - AML	16.07.2024
Banka CREDITAS a.s.	Servisní smlouva - Compliance součinnosti k Rámcové smlouvě ze dne 20.6.2024	01.08.2024
Banka CREDITAS a.s.	Servisní smlouva - Provoz ICT	05.08.2024
Banka CREDITAS a.s.	Dohoda o ukončení Smlouvy o podnájmu prostor sloužících k podnikání	31.08.2024
Banka CREDITAS a.s.	Servisní smlouva - Risk management	01.11.2024
Banka CREDITAS a.s.	Servisní smlouva Interní audit	uplynutím 3 měsíců ode dne rozhodnutí ČNB o udělení licence k výkonu činnosti administrace investičních fondů ne však dříve než 31.12.2024
Banka CREDITAS a.s.	Servisní smlouva - Compliance	uplynutím 3 měsíců ode dne rozhodnutí ČNB o udělení licence k výkonu činnosti administrace investičních fondů ne však dříve než 31.12.2024
CREDITAS B.V.	Servisní smlouva - Service Desk	31.03.2023
CREDITAS B.V.	Servisní smlouva - Facility	01.10.2023
CREDITAS B.V.	Rámcová smlouva o nájmu dopravního prostředku	01.10.2023
CREDITAS B.V.	Servisní smlouva Marketing	01.10.2023
CREDITAS B.V.	Smlouva o zpracování osobních údajů k Servisní smlouvě Marketing	01.10.2023
CREDITAS B.V.	Rámcová smlouva o podnájmu dopravního prostředku	01.10.2023
CREDITAS B.V.	Servisní smlouva - PR služby	01.11.2023
CREDITAS B.V.	Rámcová dohoda o cenách nájmu tiskových zařízení a souvisejících služeb Konica Minolta Business Solutions	19.12.2023
CREDITAS B.V.	Servisní smlouva HR	01.01.2024
CREDITAS B.V.	Smlouva o poskytování pracovnělékařských služeb PREVENT a.s.	03.04.2024
CREDITAS B.V.	Smlouva o poskytování poradenství BOZP a PO PREVENT a.s.	03.04.2024
CREDITAS B.V.	Rámcová smlouva o službách elektronických komunikací a o prodeji komunikačních zařízení a jejich příslušenství T-Mobile Czech Republic	01.08.2024

CREDITAS B.V.	Rámcová smlouva T-mobile Benefit	02.09.2024
CREDITAS B.V.	Dohoda o ukončení servisní smlouvy - finance	31.12.2024
CREDITAS Digital Factory, s.r.o.	Rámcová smlouva	01.08.2024
CREDITAS Digital Factory,	Servisní smlouva GDPR	03.09.2024
Pereta Estates s.r.o.	Smlouva o poskytnutí parkovacích služeb	01.09.2024
Pereta Estates s.r.o.	Smlouva o nájmu prostoru sloužícího na podnikání	01.09.2024
UNICAPITAL N.V.	Kupní smlouva na movitou věc - mobilní telefon Iphone	27.02.2023

Veškeré tyto smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních a cenových podmínek a Společnosti z nich nevznikla žádná újma.

6. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů

Společnost je z titulu vztahů a operací s ovládacími 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 nebo jiným konáním těchto osob, které by mohlo vyústit v nepříznivý dopad na Společnost.

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

vzájemná plnění mezi Společností a ovládacími osobami a osobami jimi ovládanými naplňují potřeby Společnosti, jsou podloženy adekvátní užitnou hodnotou a také jim odpovídají Společností poskytované úplaty nebo protiplnění;

ovládající osoby jsou 100% (dle konkrétního subjektu přímými nebo nepřímými) držiteli podílů Společnosti, poskytovateli finančních prostředků v potřebné výši pro výkon její činnosti a také v různém rozsahu regulovanými a schválenými osobami ČNB jako orgánem dohledu nad finančním trhem;

Společnosti může pro zajištění své činnosti, včetně určitých provozních a obslužných agend, jejichž výkon by na samotné individuální bázi Společnosti nebyl ekonomicky a zdrojově efektivní, využívat služeb a podpory subjektů skupiny CREDITAS.

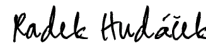
Představenstvo jako statutární orgán prohlašuje, že mu nejsou známy žádné informace, které by podléhaly ochraně nebo utajení podle jiného právního předpisu a které by z tohoto důvodu nebyly ve Zprávě o vztazích uvedeny, že pro vypracování Zprávy mělo k dispozici veškeré potřebné informace a že Zpráva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

V Praze dne 26. března 2025

Signed by:

BBE132DF6D094AE...

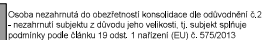
Mgr. Roman Dziadkiewicz
Předseda představenstva
CREDITAS investiční společnost a.s.

Signed by:

70ED3FE8F1494B2...

Ing. Radek Hudáček
Člen představenstva
CREDITAS investiční společnost a.s.

Příloha č. 1 Struktura skupiny CREDITAS z hlediska podílu na hlasovacích právech

STAV K 31. PROSINCI 2024



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti CREDITAS investiční společnost a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti CREDITAS investiční společnost a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, Praha 8 („Společnost“) k 31. prosinci 2024 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2024,
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme 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 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 odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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.

24. dubna 2025

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ing. Eva Loulová'.

Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

Za rok končící 31. prosince 2024

CREDITAS investiční společnost a.s.

Sídlo: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

IČO: 142 58 846

Předmět podnikání: obhospodařování investičních fondů

Rozvahový den: 31. prosince 2024

Datum sestavení účetní závěrky: 12. března 2025

**Rozvaha
k 31. prosinci 2024**

(tis. Kč)	Poznámky	31. prosince 2024	31. prosince 2023
AKTIVA			
3. Pohledávky za bankami		14 252	11 850
v tom: splatné na požádání		14 252	11 850
9. Dlouhodobý nehmotný majetek		292	0
4. Pohledávky za nebankovními subjekty	5	197	760
11. Ostatní aktiva	6	17 265	11 633
z toho: dohadné účty aktivní		15 324	11 346
13. Náklady a příjmy příštích období		37	127
Aktiva celkem		32 043	24 370
PASIVA			
4. Ostatní pasiva	8	11 758	6 629
6. Rezervy	13	0	1 460
6a) na bonusy		0	1 365
6c) na daně		0	95
8. Základní kapitál splacený		4 000	4 000
12. Kapitálové fondy		23 000	13 000
14. Nerozdělený zisk z předchozích období		-719	25
15. Zisk/ztráta za účetní období		-5 996	-744
Vlastní kapitál celkem	4	20 285	16 281
Pasiva celkem		32 043	24 370

**Podrozvaha
k 31. prosinci 2024**

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	1 898 163	1 359 906
z toho: CREDITAS Nemovitostní, podfond SICAV	1 783 323	1 286 472
Max Variant CZ (dříve CREDITAS Smíšený CZ), otevřený podílový fond)	72 780	41 156
Max Úrok, (dříve CREDITAS Stabilita), otevřený podílový fond)	42 780	32 278
Podrozvahová aktiva celkem	1 898 163	1 359 906

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2024

**Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31. prosince 2024**

(tis. Kč)	Poznámky	2024	2023
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	502	710
z toho: úroky z pohledávek za bankami		502	710
4. Výnosy z poplatků a provizí	10	30 362	22 595
5. Náklady na poplatky a provize	11	9 549	7 673
9. Správní náklady	12	30 225	15 203
v tom: a) náklady na zaměstnance		23 302	11 721
z toho: aa) mzdy a platy		17 301	8 784
ab) sociální a zdravotní pojištění		5 804	2 846
ac) ostatní sociální náklady		197	91
b) ostatní správní náklady		6 923	3 482
12. Tvorba, použití a rozpuštění rezerv		-1 365	1 365
19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním		-7 545	-936
23. Daň z příjmů	12	-1 549	-192
24. Zisk za účetní období		-5 996	-744

**Přehled o změnách vlastního kapitálu
za rok končící 31. prosince 2024**

(tis. Kč)	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2023	4 000	13 000	-719	16 281
Poskytnutí příplatku mimo základní kapitál	0	10 000	0	10 000
Zisk/ztráta za účetní období	0	0	-5 996	-5 996
Zůstatek k 31. prosinci 2024	4 000	23 000	-6 715	20 285

Signed by:

Roman Dziadkiewicz

BBE132DF6D094AE...

Signed by:

Radek Hudačuk

70ED3FE8F1494B2...

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2024

1. Všeobecné informace

CREDITAS investiční společnost a.s. (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.

IČO je 142 58 846, sídlo Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8.

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

Rozhodnutím ČNB čj. 2021/127249/CNB/570 ze dne 27. prosince 2021 obdržela Společnost povolení k činnosti investiční společnosti podle § 479 ZISIF s oprávněním:

- a) přesáhnout rozhodný limit;
- b) obhospodařovat
 - speciální fondy;
 - zahraniční fondy srovnatelné se speciálním fondem;
 - fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání a
 - zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů, s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a zahraničních investičních fondů srovnatelných s kvalifikovaným fondem sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání.

Rozhodnutím ČNB čj.: 2024/138841/CNB/650 ze dne 10. prosince 2024 obdržela Společnost povolení činnosti investiční společnosti, které kromě výše uvedených oprávnění, opravňuje Společnost také k provádění administrace investičních fondů a zahraničních investičních fondů uvedených výše v písm. b) výše.

Administrátorem investičních fondů obhospodařovaných Společností v rozhodném období byla společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 248 37 202 (dále "Administrátor"). Výkon činností Administrátora je uskutečňován na podkladě Smlouvy o administraci investičních fondů ze dne 1. dubna 2022.

Společností byly na společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 248 37 202 outsourcovány některé další činnosti, a to na podkladě Smlouvy o pověření výkonem některých činností ze dne 1. dubna 2022. Jedná se zejména o výkon činností řízení rizik, compliance a interního auditu.

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“).

Auditorem investičních fondů obhospodařovaných Společností v rozhodném období byla a je společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČO: 407 65 521 (dále jen „Auditor“).

Společnost je součástí skupiny finanční holdingové osoby (dále jen „Skupina CREDITAS“) ve smyslu příslušných ustanovení obezřetnostních předpisů a pravidel, konkrétně zejména nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013. Skupina CREDITAS je tvořena ovládanými a přidruženými právníckými osobami. Nejvýše postavenou právníckou osobou je v rámci Skupiny CREDITAS subjekt CREDITAS B.V. Jediným akcionářem společnosti je Banka CREDITAS a.s. IČO 634 92 555.

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka
za rok končící 31. prosince 2024

V průběhu roku 2024 došlo k následujícím změnám skutečností zapisovaných do Obchodního rejstříku:

Dne 29. února 2024 zaniklo členství v představenstvu Společnosti a výkon člena představenstva ve společnosti u Ing. Magdy Malenínské (vymazáno dne 1. března 2024).

Dne 30. června 2024 zanikla funkce předsedy představenstva ve Společnosti u Ing. Petra Škocha, který byl 1. července jmenován členem představenstva (vymazáno dne 11. července 2024).

Dne 1. července 2024 vzniklo členství v představenstvu Společnosti a současně funkce předsedy představenstva společnosti u Mgr. Romana Dziadkiewicze (zapsáno dne 11. července 2024).

Dne 14. září 2024 zaniklo členství a funkce předsedy v dozorčí radě Společnosti p. Kamila Ratajovi (vymazáno dne 23. září 2024).

Dne 14. září 2024 zanikl výkon funkce člena dozorčí rady Společnosti u Ing. Tomáše Hubáčka (vymazáno dne 23. září 2024).

Dne 15. září 2024 vznikl výkon funkce předsedy dozorčí rady Společnosti u Ing. Tomáše Hubáčka (zapsáno dne 23. září 2024).

Dne 15. září 2024 vzniklo členství a výkon funkce v dozorčí radě Společnosti u Gernota Daumana (zapsáno dne 23. září 2024).

K 31. 12. 2024 bylo statutárním orgánem Společnosti představenstvo ve složení:

Mgr. Roman Dziadkiewicz – předseda představenstva

Ing. Petr Škoch – člen představenstva

Ing. Petr Hlinomaz - člen představenstva

K 31.12.2024 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

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.

Společnost je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky Banky CREDITAS a.s., sídlo Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO 634 92 555. Zmíněná konsolidovaná účetní závěrka je v příslušných zákonných lhůtách dostupná v sídle a na provozovnách Banky a její webové adrese www.creditas.cz.

Účetní závěrka je sestavena k rozvahovému dni 31.12.2024. Běžným účetním obdobím je rok končící 31.12.2024, minulým účetním obdobím byl rok končící 31.12.2023

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

Všechny závazky jsou uvedeny v rozvaze.

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka
za rok končící 31. prosince 2024

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 platebních příkazů, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

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

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost 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 vypořádání 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.

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. 12. 2024 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.

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2024

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 vykázané 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.

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2024

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen (neupravené) z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými pozorovatelnými vstupy pro aktivum nebo závazek, a to buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z ceny), a iii) 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.

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.

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka
za rok končící 31. prosince 2024

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 oceněná v AC jsou uvedena ve výkazu Rozvaha 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 užitky 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.

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka
za rok končící 31. prosince 2024

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 ve výkazu Rozvaha. 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.

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. 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.

2.7. 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.

2.8. 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.

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka
za rok končící 31. prosince 2024

Společnost k 31. 12. 2024 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 2025.

Dorovnávací daň nebyla zohledněna při výpočtu odložené daně.

2.9. Daň z přidané hodnoty

Společnost byla k 1. 1. 2023 zaregistrována jako plátce 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.

2.10. 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.

2.11. 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“.

2.12. 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.

2.13. Spřízněné strany

Spřízněnými stranami společnosti se rozumí:

strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat rozhodující vliv u společnosti, a společnosti, kde tyto strany mají rozhodující nebo podstatný vliv,

- strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný vliv u společnosti,
- členové statutárních, dozorčích a řídících 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.

2.14. Změny účetních metod

Společnost v roce 2024 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

2.15. 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.

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2024

1. Zůstatky a transakce se spřízněnými stranami

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Rozvahová aktiva		
Pohledávky za bankami – vklady u členů Skupiny CREDITAS	14 252	11 850
Pohledávky za nebankovními subjekty – pohl. z obchodních vztahů za členy skupiny CREDITAS	1	93
Ostatní aktiva – záloha na dodávky (od členů skupiny CREDITAS)	106	0
Ostatní aktiva – dohadné účty aktivní (dodávky členům skupiny CREDITAS)	496	546
Náklady příštích období – na dodávky od členů skupiny v roce 2025	3	0
Rozvahová aktiva celkem	14 858	12 489
Rozvahová pasiva		
Ostatní pasiva – závazky z obchodních vztahů za členy skupiny CREDITAS	220	303
Ostatní pasiva – dohadné účty pasivní (dodávky členům skupiny CREDITAS)	4 383	2 975
Ostatní pasiva – položky o přefakturaci na členy skupiny CREDITAS	175	0
Rozvahová pasiva celkem	4 778	3 278
(tis. Kč)	2024	2023
Náklady		
Úroky a poplatky z vkladů členům Skupiny CREDITAS	1	1
Náklady z přijatých plnění CIS od členů Skupiny CREDITAS obchodní a provozní povahy *,**)	11 287	7 307
Náklady celkem	11 288	7 308
Výnosy		
Úroky z vkladů členům Skupiny CREDITAS	502	710
Výnosy z uskutečněných plnění členům skupina CREDITAS	1 860	2 487
Výnosy celkem	2 362	3 197
 Náklady z přijatých plnění CIS od členů Skupiny CREDITAS obchodní povahy (tis. Kč) *	 2024	 2023
Distribuce akcií	7 898	5 489
Celkem	7 898	5 489
 Náklady z přijatých plnění CIS od členů Skupiny CREDITAS provozní povahy (tis. Kč) **)	 2024	 2023
Nájemné	621	253
Úklid	9	14
Náklady na reprezentaci	10	0
Služby účetnictví	262	304
Facility management	420	144
Správa IT	691	378
Marketing, PR	551	523
Outsourcing služeb AML, compliance, řízení operačních rizik	446	0
Služby HR	378	202
Ostatní	1	0
Celkem	3 389	1 818

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

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

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2024

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

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou klasifikované jako úroveň 2, jejich účetní hodnota je přiměřenou aproximací jejich reálné hodnoty vzhledem k jejich krátkodobé splatnosti.

2. Vlastní kapitál a rozdělení zisku

2.1. Vlastní kapitál

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Základní akciový kapitál	4 000	4 000
Ostatní kapitálové fondy	23 000	13 000
Nerozdělený hospodářský výsledek minulých období	-719	25
Hospodářský výsledek běžného období	-5 996	-744
Vlastní kapitál celkem	20 285	16 281

Veškerý základní kapitál byl plně splacen. Společnost během období nenabyla vlastní akcie. K 31. prosinci 2024 byl základní kapitál představován celkem 40 ks akcií na jméno v listinné podobě, každá ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč. Společnost přijala v roce 2024 od mateřské společnosti příplatek mimo základní kapitál ve výši 10 000 tis. Kč.

V rámci rozdělení hospodářského výsledku za rok 2024 bude navrženo, aby ztráta za rok 2024 ve výši 5 996 tis. Kč byla převedena do neuhrazených ztrát z minulých období.

2.2. Odměny vázané na vlastní kapitál

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

3. Pohledávky za nebankovními subjekty

Společnost neeviduje pohledávky po lhůtě splatnosti. Zbytková doba splatnosti je do dvou měsíců.

Členění pohledávek dle zbytkové doby splatnosti

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Do 3 měsíců	197	760
Od 3 měsíců do 1 roku	0	0
Od 1 roku do 5 let	0	0
Nad 5 let	0	0
Celkem	197	760

CREDITAS investiční společnost a.s.
Účetní závěrka
za rok končící 31. prosince 2024

4. Ostatní aktiva a majetek

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Jiné pohledávky	0	63
Odložená daňová pohledávka	1 835	287
Poskytnuté zálohy	106	0
Nedokončený nehmotný majetek	292	0
Dohadné účty aktivní	15 324	11 346
Ostatní aktiva celkem	17 557	11 696

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 2024 věcně i časově náleží a je známa jejich náplň. Dohadné položky představují nevyfakturované odměny a poplatky za obhospodařování investičních fondů.

4.1. Dlouhodobý hmotný a 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	3

Dlouhodobý nehmotný majetek s jednotkovou cenou nižší než 60 tis. Kč je plně odepsán do nákladů při pořízení. Společnost vynaložila v roce 2024 výdaje na pořízení hlavního informačního systému.

	Software	Nedokončené investice	Celkem
K 31. prosinci 2023			
Pořizovací cena	0	0	0
Zůstatková hodnota	0	0	0
Přehled změn za rok 2024			
Přírůstky	0	292	292
Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2024	0	292	292

5. Ostatní pasiva

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Závazky z obchodních vztahů	224	471
Zúčtování se zaměstnanci	1 082	727
Zúčtování se státními institucemi z titulu odvodů z mezd	841	549
Ostatní závazky (zejména závazek z přefakturace)	175	3
Dohadné účty pasivní	9 436	4 879
Ostatní pasiva celkem	11 758	6 629

Společnost neeviduje závazky se splatností delší než 5 let.

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2024

Členění ostatních pasiv dle zbytkové doby splatnosti

(tis. Kč)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Do 3 měsíců	224	1 813
Od 3 měsíců do 1 roku	0	0
Od 1 roku do 5 let	0	0
Nad 5 let	0	0
Celkem	224	1 813

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 2024 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 2025.

6. Výnosové úroky

(tis. Kč)	2024	2023
Výnosy z vkladů	502	710
Výnosy z úroků celkem	502	710

Výnosové úroky z finančních nástrojů jsou vykazovány v období, s nímž věcně a časově souvisejí. Veškeré výnosy realizuje společnost na území České republiky.

7. Výnosy z poplatků a provizí

(tis. Kč)	2024	2023
Výnosy z obhospodařování fondu	30 362	22 595
Výnosy z poplatků a provizí celkem	30 362	22 495

Veškeré výnosy realizuje společnost na území České republiky.

8. Náklady na poplatky a provize

(tis. Kč)	2024	2023
Náklady na poplatky a provize	9 549	7 673
Náklady na poplatky a provize celkem	9 549	7 673

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

CREDITAS investiční společnost a.s.
Účetní závěrka
za rok končící 31. prosince 2024

9. Správní náklady

Správní náklady jsou představovány následujícími položkami:

(tis. Kč)	2024	2023
Personální náklady	23 302	11 721
Náklady na IT, správa webu	1 235	572
Zřizovací náklady	0	0
Nájem, úklid, materiál, služby Facility	1 303	351
Audit, poradenství, právní služby	2 463	1 187
Služby účetní, marketingové, HR	1 209	1 108
Služby AML, compliance	446	0
Náklady na ostatní provoz (telefonní popl, pojištění, repre, cestovné)	267	264
Správní náklady celkem	30 225	15 203

Náklady za ověřování výroční zprávy vyplývající z povinného auditu činily za období od 1. ledna do 31. prosince 2024 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 orgánů jsou analyzovány následovně:

(tis. Kč)	2024	2023
Mzdy a odměny	17 301	8 784
Sociální náklady a zdravotní pojištění	5 804	2 846
Ostatní náklady	197	91
Celkem	23 302	11 721

Z toho:

Řídící orgány		
(tis. Kč)	2024	2023
Mzdy a odměny	5 302	3 552
Sociální náklady a zdravotní pojištění	1 789	852
Celkem	7 091	4 404

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

Statistika zaměstnanců a členů volených orgánů:

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Počet zaměstnanců k datu	8,75	5,60
Členové orgánů:		
Řídící orgány (představenstvo)	3	3
Kontrolní orgány (dozorčí rada)	3	3

Počet zaměstnanců představuje přepočtený stav.

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2024

10. Daň z příjmů

Položka Daň z příjmů obsahuje rozdíl mezi náklady na splatnou daň za období 2023 a mezi rezervou na tuto daň, též obsahuje náklady na odloženou daň.

Společnost účtovala v období do 31. 12. 2024 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 2025.

Společnost nedosáhla v účetním období 2024 kladného základu splatné daně z příjmů, proto o splatné dani z titulu období do 31. 12. 2024 neúčtovala.

Daňový náklad zahrnuje:

(tis. Kč)	2024	2023
Daňový náklad (+) / kredit (-) daně z příjmů	-1	95
Odložený daňový náklad (+) / kredit (-)	-1 548	-286
Daňový náklad celkem	-1 549	-192

Kalkulace splatné daně (tis. Kč)	2024	2023
Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 10 DPPO)	-7 545	-936
Položky zvyšující základ daně (ř. 40 DPPO)	3 436	1 436
Položky snižující základ daně (zúčtování rezervy)	-1 365	0
Základ daně	-5 474	500
Daň 21% (v roce 2023 19 %)	0	95

Kalkulace odložené daně (tis. Kč)	Zaúčtovaná	Nezaúčtovaná
Odložená daňová pohledávka		
Stav k 31. prosinci 2023	287	0
Změna stavu 2024 – daňová ztráta	1 150	0
Změna stavu 2024 – nezaplacené pojistné z bonusů	398	0
Stav k 31. prosinci 2024	1 835	0

Pro výpočet odložené daňové pohledávky byla použita sazba 21%.

11. Oblast rizik a ostatní externí události

Rok 2024 byli přes některá přetrvávající proinflační rizika ve znamení snižování inflace. Současné se v ekonomice projevovaly nejistoty ohledně dalšího ekonomického vývoje, zejména v Německu jako významného obchodního partnera ČR. Tyto faktory se projevily v několikeré snížení úrokových sazeb. Nadále na ekonomiku působilo geopolitické napětí a obavy z celních válek po vítězství D. Trumpa v prezidentských volbách USA.

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.

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2024

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, pracovně právních vztahů, daňových povinností apod.

K nástrojům měření likviditního rizika patří tzv. gapová analýza, která je založena na rozdělení rozvahových aktiv a pasiv do soustavy časových pásem (košů). Tabulka níže člení aktiva a pasiva Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	14 252	0	0	0	0	14 252
Pohledávky za nebankovními subjekty	197	0	0	0	0	197
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	292	292
Ostatní aktiva	15 430	36	0	0	1 835	17 302
Celkem aktiva	29 879	36	0	0	2 127	32 042
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	8 493	3 265	0	0	0	11 758
Vlastní kapitál	0	0	0	0	20 285	20 285
Celkem pasiva	8 493	3 265	0	0	20 285	32 042
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	21 386	-3 229	0	0	-18 157	0

31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Více než 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	11 850	0	0	0	0	11 850
Pohledávky za nebankovními subjekty	760	0	0	0	0	760
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	11 450	23	0	0	287	11 760
Celkem aktiva	24 060	23	0	0	287	24 370
Rezervy	0	1 460	0	0	0	1 460
Ostatní pasiva	6 629	0	0	0	0	6 629
Vlastní kapitál	0	0	0	0	16 281	16 281
Celkem pasiva	6 629	1 460	0	0	16 281	24 370
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	17 431	-1 437	0	0	-15 994	0

CREDITAS investiční společnost a.s.

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2024

12. 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.

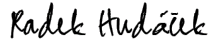
Kromě výše zmíněného, po rozvahovém dni nenastaly žádné další finanční a nefinanční informace, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

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

Signed by:

BBE132DF6D094AE...

Mgr. Roman Dziadkiewicz
Předseda představenstva
CREDITAS investiční společnost a.s.

Signed by:

76ED3FE8F1494B2...

Ing. Radek Hudáček
Člen představenstva
CREDITAS investiční společnost a.s.

Certificate Of Completion

Envelope Id: B6F0764E-A8F7-415C-B925-D39AAACE7565F

Status: Completed

Subject: VZ_CREDITAS_IS_2024

Source Envelope:

Document Pages: 41

Signatures: 8

Envelope Originator:

Certificate Pages: 3

Initials: 0

Martin Soucek

AutoNav: Enabled

martin.soucek@pwc.com

Envelopeld Stamping: Enabled

IP Address: 62.168.3.244

Time Zone: (UTC+01:00) Belgrade, Bratislava, Budapest, Ljubljana, Prague

Record Tracking

Status: Original

Holder: Martin Soucek

Location: DocuSign

4/24/2025 4:45:15 PM

martin.soucek@pwc.com

Signer Events

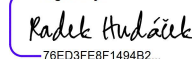
Radek Hudáček

radek.hudacek@creditas.cz

Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signature

Signed by:


76ED3FE8F1494B2...

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 91.139.8.88

Timestamp

Sent: 4/24/2025 4:48:17 PM

Viewed: 4/24/2025 4:49:26 PM

Signed: 4/24/2025 4:53:01 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 4/24/2025 4:49:26 PM

ID: 2de6142e-28df-46c4-b03d-9dd748dada85

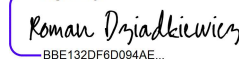
Company Name: PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o.

Roman Dziadkiewicz

roman.dziadkiewicz@creditas.cz

Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signed by:


BBE132DF6D094AE...

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 91.139.8.88

Sent: 4/24/2025 4:48:17 PM

Viewed: 4/24/2025 4:49:01 PM

Signed: 4/24/2025 4:50:10 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 4/24/2025 4:49:01 PM

ID: e41c320b-adb5-4e83-835c-75da79ec24fc

Company Name: PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o.

In Person Signer Events

Signature

Timestamp

Editor Delivery Events

Status

Timestamp

Agent Delivery Events

Status

Timestamp

Intermediary Delivery Events

Status

Timestamp

Certified Delivery Events

Status

Timestamp

Carbon Copy Events

Status

Timestamp

Witness Events

Signature

Timestamp

Notary Events

Signature

Timestamp

Envelope Summary Events

Status

Timestamps

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	4/24/2025 4:48:17 PM
Certified Delivered	Security Checked	4/24/2025 4:49:01 PM
Signing Complete	Security Checked	4/24/2025 4:50:10 PM
Completed	Security Checked	4/24/2025 4:53:01 PM

Payment Events	Status	Timestamps
----------------	--------	------------

Electronic Record and Signature Disclosure
--

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, PwC Czech Republic (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain documents (Document or Documents) in writing. Described below are the terms and conditions for providing to you such Documents in electronic form through the DocuSign, Inc. (DocuSign) electronic signing system. Please read the information below carefully and thoroughly. By checking the “I consent to use Electronic Records and Signatures” box, you acknowledge that you can access this information electronically to your satisfaction and agree to these terms and conditions.

Refusal of DocuSign

If you decide not to receive / sign this Document electronically through DocuSign, please, instead of signing it, indicate this fact to us by using the DocuSign “Decline to Sign” option on the signing page of a DocuSign envelope. The consequences of your refusal could be that this transaction may take a longer time to process. The refusal does not, however, affect other Documents you may have signed electronically before.

To advise PwC Czech Republic of your new email address

To let us know of a change in your e-mail address where we should send Documents electronically to you, please contact your PwC engagement team member.

Required hardware and software

The current system minimum requirements for using the DocuSign system are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>. However, these may change over time.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

By selecting the check-box next to ‘I agree to use electronic records and signatures’, you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this disclosure or save or send it to a place where you can print it, for future reference and access;
- You agree that signing this Document electronically through DocuSign has the same force and effect as a written signature.