



Výroční zpráva fondu

CREDITAS ASSETS SICAV a.s.
za období od 01.01.2025 do 31.12.2025

Obsah

| | |
|--|----|
| Použité zkratky..... | 4 |
| 1. Základní údaje o Fondu | 5 |
| a) Základní kapitál Fondu | 5 |
| b) Údaje o cenných papírech Fondu | 5 |
| 2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období..... | 6 |
| a) Přehled investiční činnosti | 6 |
| b) Finanční přehled | 6 |
| c) Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF) | 6 |
| 3. Textová část Výroční zprávy | 9 |
| a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ) | 9 |
| b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ) | 9 |
| c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ) | 10 |
| d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ) | 10 |
| e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ) | 10 |
| f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ) | 11 |
| g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF) | 11 |
| h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP) | 11 |
| i) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP) | 11 |
| j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP) | 12 |
| k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP) | 12 |
| l) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) | 12 |
| m) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP) | 12 |
| n) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP) | 12 |

| | |
|--|----|
| o) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP) | 12 |
| p) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF) | 13 |
| q) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF) | 13 |
| r) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF) | 14 |
| 4. Prohlášení oprávněných osob Fondu | 15 |
| 5. Přílohy | 16 |
| Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu | |
| Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem | |
| Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období | |
| Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) | |

Použité zkratky

| | |
|-------------------|--|
| AIFMR | Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů |
| AVANT IS | AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| ČNB | Česká národní banka |
| Fond | CREDITAS ASSETS SICAV a.s., IČO: 097 83 261, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 |
| IAS/IFRS | Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie |
| Fondový kapitál | Hodnota majetku v podfondu snižená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF. |
| ISIN | Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů |
| LEI | Legal Entity Identifier (bližší viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifikacni-oznaceni) |
| Ostatní jmění | Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF |
| OZ | Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů |
| VoBÚP | Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů |
| Výroční zpráva | Tato výroční zpráva |
| Účetní období | Období od 01.01.2025 do 31.12.2025 |
| Srovnávací období | Období od 01.04.2024 do 31.12.2024 |
| ZISIF | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů |
| ZoA | Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů |
| ZOK | Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů |
| ZoÚ | Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů |

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

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

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

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

1. Základní údaje o Fondu

| | |
|----------------------------------|---|
| Název Fondu | CREDITAS ASSETS SICAV a.s. |
| Sídlo | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 |
| IČO | 097 83 261 |
| LEI Fondu | 315700S92XYQK0987924 |
| Místo registrace | zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 25962 |
| Vznik Fondu | 30.12.2020 |
| Doba trvání Fondu | doba neurčitá |
| Typ Fondu a jeho právní forma | Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem |
| Právní režim | Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice |
| Země sídla Fondu | Česká republika |
| Telefonní číslo a webové stránky | +420 267 997 795, avantfunds.cz |
| Obhospodařovatel | AVANT IS |
| Poznámka | Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF. |
| Podfondy vytvořené Fondem | CREDITAS ENERGY podfond |

a) Základní kapitál Fondu

Výše (neinvestičního) fondového kapitálu: -35 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)
 Z toho neinvestiční fondový kapitál: -35 tis. Kč
 (z toho 100.000 Kč zapisovaný základní kapitál)

b) Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Podoba | listinný cenný papír |
| Forma | na jméno |
| Jmenovitá hodnota | kusové |
| Obchodovatelnost | nejsou veřejně obchodovatelné |
| Převoditelnost | převoditelnost je omezena |
| ISIN | nebylo přiděleno |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 100.000 ks |
| Změny v Účetním období | |
| Nově vydané | 0 ks v objemu 0 tis. Kč |
| Odkoupené | 0 ks v objemu 0 tis. Kč |

2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období

(ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

a) Přehled investiční činnosti

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

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

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

b) Finanční přehled

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

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------|---------------------------------------|
| Krátkodobá aktiva | 58 |
| Aktiva celkem | 58 |

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------|---------------------------------------|
| Vlastní kapitál | -35 |
| Krátkodobé závazky | 93 |
| Pasiva celkem | 58 |

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

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

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti.

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

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

- Fond je ovlivňován zejména vývojem v České republice, která je vzhledem k malé a otevřené ekonomice pod silným vlivem vývoje v EU (zejména Německa) a také pod silným vlivem externích událostí (geopolitika, energie, obchodní politika). Vliv na hospodaření Fondu se projevuje především

prostřednictvím změn reálné hodnoty majetku a závazků Fondu, dále skrze dostupnost, cenu a podmínky financování i investiční sentiment

Vývoj v roce 2025

- Rok 2025 byl charakterizován stabilizací inflace v blízkosti inflačního cíle ČNB, růstem reálných mezd a obnovením částí domácí poptávky. Podle ČSU dosáhla **průměrná roční míra inflace v roce 2025 hodnoty 2,5 %**, přičemž ceny zboží rostly výrazně pomaleji (+1,1 %) než ceny služeb (+4,7 %), což ukazuje na setrvačnost cenové dynamiky ve službách.
- Měnová politika ČNB v průběhu roku 2025 reagovala na stabilizaci inflace i na strukturu inflačních tlaků a postupně se posunula k vyčkávacímu přístupu. Konec roku 2025 a začátek roku 2026 tak vstupují do období, kdy trh pracuje více se scénářem stabilních sazeb než s výrazným dalším poklesem.

Scénáře vývoje pro rok 2026 (základní vs nepříznivý)

Základní scénář (nejpravděpodobnější)

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

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

Nepříznivý scénář (materiální rizika)

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

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

Dopady ruské invaze na Ukrajinu

V souvislosti s okupací části Ukrajiny Ruskou federací Fond průběžně identifikuje hlavní rizika, kterým může čelit, a vyhodnocuje, zda není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Rizika spojená s válkou na Ukrajině jsou trhy do značné míry zohledňována, konflikt však nadále představuje zdroj nejistoty. Potenciální dopady se mohou projevit zejména skrze vývoj cen energií a komodit, logistiku, důvěru domácností a firem a prostřednictvím geopolitických rizikových přírůžek. Zároveň platí, že dopad může být skokový v případě eskalace nebo změn sankční politiky.

Hlavní zdroje rizik, kterým může Fond v souvislosti s okupací Ukrajiny čelit:

- velké výkyvy na finančních trzích, a to zejména pro případ větší eskalace či rozšíření konfliktu;
- dostupnost a ceny surovin a energií s dopadem na zvýšení inflace či oběh zboží;
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude recese, včetně omezení ziskovosti firem a investiční aktivity.

Fond nevlastní žádná aktiva v Rusku či na Ukrajině a ani nemá významnou část investorů z těchto destinací. Fond ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, že není ohrožen předpoklad jeho nepřetržitého trvání jako účetní jednotky.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

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

3. Textová část Výroční zprávy

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

Po rozvahovém dni došlo ke změně obhospodařovatele a administrátora Fondu. Od 01.01.2026 je obhospodařovatelem a administrátorem Fondu společnost CREDITAS investiční společnost a.s., IČO: 142 58 846, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 27088.

Dne 31.12.2025 byla mezi Fondem a vlastníkem zakladatelských akcií (společností CREDITAS Investments SE, IČO: 198 48 374) uzavřena Smlouva o poskytnutí dobrovolného příplatku mimo základní kapitál společnosti ve výši 100 tis. Kč. Příplatek byl uhrazen na bankovní účet Fondu dne 30.03.2026.

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

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

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

Kurz CZK/EUR

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

Energie a komodity

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

Výhled pro jednotlivá aktiva, do kterých Fond převážně investuje:

- Úvěry a pohledávky
 - o **Kvalita portfolia:** V prostředí stabilizované inflace a pokračující dynamiky mezd je základní scénář pro domácí sektor příznivější než v období inflační vlny. Zároveň však může přetrvávat tlak u citlivých dlužníků, zejména pokud je zatěžují náklady služeb a bydlení (setrvačnost cen služeb potvrzuje ČSÚ).
 - o **Oceňování na reálnou hodnotu:** Stabilizace bezrizikových sazeb podporuje vyšší současnou hodnotu budoucích peněžních toků, nicméně rozhodující zůstává kreditní marže a pravděpodobnost selhání dlužníků – obojí je individuální dle dlužníka a zajištění.

- o **Makro rizika:** Evropská komise ve svém Ekonomickém výhledu pro Česko (17.11.2025) upozorňuje na negativní vliv čistého exportu v roce 2026 a OECD zmiňuje vliv obchodních restrikcí na růst exportu – to může být relevantní pro část firemních dlužníků.

Hlavní rizika: zhoršení cash-flow vybraných dlužníků, koncentrace, vymahatelnost, růst kreditní marže při zhoršení sentimentu.

- **Majetkové účasti (neobchodované společnosti)**
 - o **Ocenění majetkových účastí** bude v roce 2026 pod vlivem dvou vlivů: 1) diskontní sazby (bezriziková + riziková přírážka) a 2) fundamentu firem (tržby, EBITDA, cash flow, marže). Stablnější sazby snižují riziko dalšího růstu diskontů, ale nejdůležitější zůstává individuální výkonnost společností.
 - o Individuální situace jednotlivých majetkových účastí bude pro jejich ocenění zásadní a bude silně ovlivněna jejich finančními parametry. Zejména schopnost růstu tržeb a EBITDA a schopnost generovat cash flow a ziskovou marži, což bývají nejdůležitější vstupy pro oceňovací modely. Individuální situace jednotlivých firem tak bude velmi různorodá a bude záviset na vývoji odvětví a schopnosti managementu firem.
 - o **Odvětvová selektivita:** Evropská komise (Ekonomický výhled pro Česko; 17.11.2025) a OECD upozorňují na tlumení exportů obchodními restrikcemi a vnějšími podmínkami – dopady mohou být asymetrické podle sektorů a exportní expozice, proto je nutné pracovat s individuálním posouzením.

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

Rizikové faktory aktuálního účetního období

V průběhu aktuálního účetního období budou významným rizikovým faktorem zejména:

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

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

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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

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

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

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

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

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

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

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

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

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

| | |
|---|---|
| Jméno a příjmení | Ing. Libor Fiedler |
| Další identifikační údaje | datum narození: 06.02.1993 bytem: Rýchorské sídliště 124, 542 24 Svoboda nad Úpou |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: | Od 01.01.2025 do 31.08.2025 |
| Znalosti a zkušenosti portfolio manažera | Před příchodem do AVANT IS pracoval 8 let v různých poradenských skupinách (zejména v Grant Thornton), kde se věnoval M&A a oceňování. Inženýrský titul získal na UHK FIM (studijní program Systémové inženýrství a informatika). |

| | |
|--|--|
| Jméno a příjmení | Ing. Jiří Kupec |
| Další identifikační údaje | Narozen:1975 bytem: Středočeský kraj |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond | Od 01.09.2025 do 31.12.2025 |
| Znalosti a zkušenosti portfolio manažera | Od 01.03.2024 působí ve společnosti AVANT investiční společnost, a.s. a před nástupem pracoval v několika nadnárodních finančních skupinách více než 20 let. |

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

| | |
|------------------------------------|---------------------------------------|
| Název | Československá obchodní banka, a. s. |
| IČO | 000 01 350 |
| Sídlo | Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57 |
| Výkon činnosti depozitáře pro Fond | část Účetního období (do 28.02.2025) |

| | |
|------------------------------------|--|
| Název | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. |
| IČO | 649 48 242 |
| Sídlo | Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092 |
| Výkon činnosti depozitáře pro Fond | část Účetního období (od 01.03.2025) |

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

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

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

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

- m) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)

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

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

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

V Účetním období nebyla k zakladatelským akciím vyplacena žádná dividenda.

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

- o) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)

| | |
|---|--------------------------------------|
| Úplata obhospodařovateli za obhospodařování | |
| - Fondu | 0 tis. Kč |
| Úplata depozitáři za služby depozitáře | |
| - Fondu | 0 tis. Kč |
| Úplata depozitáře za správu cenných papírů | |
| - Fondu | 0 tis. Kč |
| Úplata administrátora | |
| - Fondu | zahrnuta v úplatě za obhospodařování |
| Úplata hlavního podpůrce | |
| - Fondu | 0 Kč |
| Úplata auditora | |
| - Fondu | 18 tis. Kč |
| Údaje o dalších nákladech či daních | |
| - Fondu | |
| Bankovní poplatky | 2 tis. Kč |
| Právní a notářské služby | 38 tis. Kč |

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

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

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu:

- s účinností od 12.09.2025 byla provedena úprava statutu z důvodu zrušení podfondu CREDITAS GREEN, podfond SICAV s likvidací a jeho výmaz ze seznamu ČNB a přejmenování podfondu CREDITAS ENERGY, podfond SICAV na CREDITAS ENERGY podfond.

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

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

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

Obhospodařovatel Fondu je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedená čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplácené obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům, neboť pracovníci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu

k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

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

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

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

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

- představenstvo a dozorčí rada;
- ředitelé správy majetku.

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

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

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

4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

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

Osoba: Mgr. Roman Dziadkiewicz

Funkce: předseda představenstva jediného člena představenstva společnosti
CREDITAS investiční společnost a.s.

Dne: 15.04.2026

Podpis:



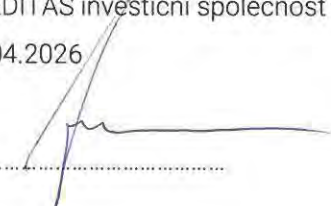
.....

Osoba: Ing. Radek Hudáček

Funkce: člen představenstva jediného člena představenstva společnosti
CREDITAS investiční společnost a.s.

Dne: 15.04.2026

Podpis:



.....

5. Přílohy

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

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky společnosti

CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

k 31. 12. 2025

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

počet stran: 5



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky společnosti CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

Se sídlem: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikační číslo: 097 83 261

Hlavní předmět podnikání: Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům společnosti CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CREDITAS ASSETS SICAV a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2025, přehledu o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2025, přehledu o peněžních tocích za rok končící k 31. 12. 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

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

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné



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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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



Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na



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

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

V Praze dne 15. 4. 2026



Auditorská společnost:

PKF APOGEO Audit, s.r.o.
 Rohanské nábřeží 671/15
 Recepce B
 CZ 186 00 Praha 8
 Oprávnění č. 451

Odpovědný auditor:

Ing. Jaromír Chaloupka
 Oprávnění č. 2239

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)



Účetní závěrka Fondu

CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

za období od 01.01.2025 do 31.12.2025

Obsah

| | |
|--|----|
| ROZVAHA..... | 4 |
| PODROZVAHA | 5 |
| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY | 6 |
| VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU | 7 |
| 1 Obecné informace | 8 |
| 2 Východiska pro přípravu účetní závěrky | 9 |
| 3 Důležité účetní metody | 10 |
| 3.1 Den uskutečnění účetního případu | 11 |
| 3.2 Finanční aktiva | 11 |
| 3.2.1 Dluhová finanční aktiva | 11 |
| 3.3 Finanční závazky | 12 |
| 3.4 Peněžní prostředky | 12 |
| 3.5 Vzájemná zúčtování | 13 |
| 3.6 Zásady pro účtování nákladů a výnosů..... | 13 |
| 3.6.1 Úrokové náklady a výnosy | 13 |
| 3.6.2 Výnosy a náklady z poplatků a provizí..... | 13 |
| 3.6.3 Náklady a výnosy z pokut a penále..... | 13 |
| 3.7 Měna účetnictví a zachycení operací v cizích měnách | 13 |
| 3.8 Daň z příjmů | 13 |
| 3.9 Odložená daň | 14 |
| 3.10 Tvorba rezerv | 14 |
| 3.11 Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky..... | 14 |
| 3.12 Cenné papíry vydávané Fondem k Účetní jednotce..... | 15 |
| 4 Změny účetních metod..... | 15 |
| 5 Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál..... | 15 |
| 6 Významné položky v rozvaze | 16 |
| 6.1 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami..... | 16 |
| 6.2 Ostatní pasiva | 16 |
| 6.3 Základní kapitál..... | 16 |
| 6.4 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 16 |
| 7 Významné položky ve výkazu zisku a ztráty | 17 |
| 7.1 Finanční nástroje..... | 17 |
| 7.2 Čistý úrokový výnos | 17 |
| 7.3 Správní náklady..... | 17 |
| 7.4 Splatná daň z příjmů | 18 |
| 7.5 Odložený daňový závazek/pohledávka..... | 18 |
| 8 Výnosy podle geografického členění..... | 18 |
| 9 Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky | 18 |

Příloha v řádné účetní závěrce k 31.12.2025 (v tis. Kč)

| | | |
|--------|--|----|
| 10 | Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů | 19 |
| 11 | Řízení finančních rizik | 19 |
| 11.1 | Expozice a koncentrace rizik | 19 |
| 11.1.1 | Měnové riziko (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký) | 20 |
| 11.1.2 | Tržní riziko (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký) | 21 |
| 11.1.3 | Úrokové riziko (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký) | 21 |
| 11.1.4 | Riziko likvidity (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký) | 21 |
| 11.1.5 | Úvěrové riziko (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký) | 21 |
| 12 | Řízení ostatních rizik | 22 |
| 12.1 | Riziko koncentrace (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: střední) | 22 |
| 12.2 | Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký) | 22 |
| 13 | Reálná hodnota finančních nástrojů | 22 |
| 13.1 | Způsoby oceňování | 23 |
| 13.2 | Hierarchie reálných hodnot finančních nástrojů | 24 |
| 13.3 | Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot | 25 |
| 14 | Transakce se spřízněnými osobami | 26 |
| 14.1 | Osoby ovládané | 26 |
| 14.2 | Osoby ovládající | 26 |
| 15 | Významné události po datu účetní závěrky | 28 |

ROZVAHA

K 31.12.2025

(v tisících Kč)

| | | | | | | |
|---------|--|--|--|--|--|--|
| ROZVAHA | | | | | | |
|---------|--|--|--|--|--|--|

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

| | AKTIVA | Poznámka | Poslední den rozhodného období brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období netto | Poslední den minulého rozhodného období-netto |
|----------|--|----------|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|---|
| | Aktiva celkem (Σ) | sum | 58 | 0 | 58 | 57 |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ) | 6.1 | 58 | 0 | 58 | 57 |
| | v tom: a) splatné na požádání | | 58 | 0 | 58 | 57 |

| | PASIVA | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|-----------|--|----------|--------------------------------|---|
| | Pasiva celkem (Σ) | sum | 58 | 57 |
| 4 | Ostatní pasiva | 6.2 | 93 | 36 |
| | Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem | sum | 93 | 36 |
| 9 | Základní kapitál (Σ) | 6.3 | 100 | 100 |
| | z toho: a) splacený základní kapitál | 6.3 | 100 | 100 |
| 15 | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 6.4 | -79 | -60 |
| 16 | Zisk nebo ztráta za účetní období | sum | -56 | -19 |
| | b) přírůstek kapitálu | | -56 | -19 |
| 17 | Vlastní kapitál | sum | -35 | 21 |

PODROZVAHA

K 31.12.2025

(v tisících Kč)

| |
|----------------------|
| PODROZVAHOVÉ POLOŽKY |
|----------------------|

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

| | | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|-----------------------------------|----------|--------------------------------|---|
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 9 | 58 | 57 |

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

K 31.12.2025

(v tisících Kč)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

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

| | | Poznámka | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|----|--|----------|---------------------------------------|--|
| 1 | Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ) | 7.2 | 2 | 0 |
| 9 | Správní náklady (Σ) | 7.3 | 58 | 19 |
| | b) ostatní správní náklady | 7.3 | 58 | 19 |
| 20 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | sum | -56 | -19 |
| 22 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | sum | -56 | -19 |

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

K 31.12.2025

(v tisících Kč)

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

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

| | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezervní fondy | Kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|------------------|---------------|-------------|----------------|------------------|-------------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 01.01.2024 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -61 | 39 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -19 | -19 |
| Ostatní změny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Zůstatek k 31.12.2024 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -79 | 21 |

| | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezervní fondy | Kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|------------------|---------------|-------------|----------------|------------------|-------------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 01.01.2025 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -79 | 21 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -56 | -56 |
| Zůstatek k 31. 12. 2025 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -135 | -35 |

1 OBECNÉ INFORMACE

CREDITAS ASSETS SICAV a.s. (dále jen „Účetní jednotka“ nebo „Fond“). Fond byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve zn. pozd. předpisů (dále jako „ZISIF“).

Název Fondu: CREDITAS ASSETS SICAV a.s.

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

Den zápisu do obchodní rejstříku: 30.12.2020

IČO: 097 83 261

DIČ: CZ09783261

Právní forma: akciová společnost

Zapsána do obchodního rejstříku: vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 25962

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

Fond byl dne 22.12.2020 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsána do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

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

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

Fond vytvořil podfond pod názvem CREDITAS ENERGY podfond (dále jen „Podfond“), na jehož účet může Fond nabývat majetek v souladu s investiční strategií tohoto Podfondu. Fond dále historicky vytvořil podfond pod názvem CREDITAS GREEN, podfond SICAV, kdy činnost daného podfondu byla k 28.07.2025 ukončena likvidací.

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

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

Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 11.01.2021 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“). Po ukončení účetního období došlo ke změně obhospodařovatele a administrátora Fondu.

Příloha v řádné účetní závěrce k 31.12.2025 (v tis. Kč)

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí ke dni 08.01.2021 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

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

Účetní jednotka neměla ve sledovaném ani v minulém účetním období zaměstnance.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2025:

Statutární orgán:

Člen představenstva AVANT investiční společnost, a.s. od 03.09.2021

Při výkonu funkce zastupuje JUDr. Petr Krátký od 03.09.2021

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady Richard Holešinský od 18.12.2025

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Statutární orgán:

Člen představenstva AVANT investiční společnost, a.s. do 31.12.2025 (vymazáno 01.01.2026)

Při výkonu funkce zastupuje JUDr. Petr Krátký do 31.12.2025 (vymazáno 01.01.2026)

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady Mgr. Jan Úlehla do 18.12.2025 (vymazáno 19.12.2025)

Člen dozorčí rady Richard Holešinský od 18.12.2025 (zapsáno 19.12.2025)

2 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Od data vytvoření Účetní jednotky obhospodařovatel o jmění Účetní jednotky účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

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

V souladu s § 4a odst. 1 VoBÚP Účetní jednotka vykazuje, oceňuje a uvádí informace o finančních nástrojích podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS“).

Účetní jednotka při vedení účetnictví a při sestavení účetní závěrky dále využívá odborné interpretace vydané Národní účetní radou (NÚR), které slouží jako metodická opora v případech, kdy platná legislativa neposkytuje

Příloha v řádné účetní závěrce k 31.12.2025 (v tis. Kč)

jednoznačné řešení. Tyto interpretace nejsou právně závazné, avšak představují respektovaný odborný rámec, který přispívá k zajištění věrného a poctivého obrazu účetnictví. Účetní jednotka se jimi řídí zejména při tvorbě vnitřních účetních postupů a při řešení specifických účetních situací.

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

Účetní závěrka byla zpracována jako řádná k 31. prosinci 2025, za účetní období od 01.01.2025 do 31.12.2025 (dále též „účetní období“). Srovnávacím obdobím je období od 01.04.2024 do 31.12.2024 (dále též „srovnávací období“).

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

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

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

Fond 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. Nejvýše postavenou právní osobou v rámci Skupiny CREDITAS je společnost CREDITAS B.V., se sídlem De Boelelaan 30, Unit 3.14, 1083HJ Amsterdam, Nizozemsko, registrační číslo: 76639371.

Konsolidující účetní jednotka, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejužší skupiny účetních jednotek, ke které Fond patří, je společnost CREDITAS Investments SE, IČO: 198 48 374, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná u Městského soudu v Praze, oddíl H, vložka 2648. Konsolidovaná účetní závěrka CREDITAS Investments SE je v příslušných zákonných lhůtách dostupná v sídle a na provozovnách Banky a její webové adrese <https://www.creditasgroup.com/>.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek sestavuje společnost CREDITAS B.V. a je k dispozici k nahlédnutí v jejím sídle.

Regulatorní požadavky

Fond, resp. Účetní jednotka podléhá dohledu ze strany České národní banky. Společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 152 72 028 (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond, resp. pro Účetní jednotku funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy ze dne 02.09.2024, jenž nabyla účinnosti od 01.03.2025.

V období od 01.01.2025 do 28.02.2025 vykonávala funkci depozitáře společnost Československá obchodní banka, a.s., IČO: 000 01 350 dle depozitářské smlouvy ze dne 03.02.2021.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

3.1 Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání nebo den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

3.2 Finanční aktiva

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

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

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

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

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

3.2.1 Dluhová finanční aktiva

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

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

Ostatní aktiva

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

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

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

3.3 Finanční závazky

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

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

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

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

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

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

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

3.4 Peněžní prostředky

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

3.5 Vzájemná zúčtování

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

3.6 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

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

3.6.1 Úrokové náklady a výnosy

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

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

3.6.2 Výnosy a náklady z poplatků a provizí

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

3.6.3 Náklady a výnosy z pokut a penále

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

3.7 Měna účetnictví a zachycení operací v cizích měnách

Měna účetnictví Fondu / Účetní jednotky je Kč.

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

3.8 Daň z příjmů

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

3.9 Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro období ve kterém budou přechodné rozdíly základem splatné daně. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Účetní jednotky vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku drženého na účet Účetní jednotky. Odložený daňový závazek se vykazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykázaným v rámci rozvahy je také vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

3.10 Tvorba rezerv

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

Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost převyšující 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše plnění.

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

3.11 Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

3.12 Cenné papíry vydávané Fondem k Účetní jednotce

Fond vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie.

Zakladatelské akcie

Zakladatelské akcie mají podobu listinného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno.

Se zakladatelskými akciemi Fondu jsou spojena následující práva:

- právo na podíl na zisku Fondu z majetku Fondu nezahrnutého do žádného Podfondu (dividenda), schváleného valnou hromadou Fondu k rozdělení,
- právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Fondu při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ledaže valná hromada Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií,
- právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, pokud zákon nestanoví jinak, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávrhy,
- pokud se jedná o kvalifikovaného akcionáře dle § 365 ZOK, právo požádat statutární orgán Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí,
- právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací,
- v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie Fondu právo uplatnit předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 ZISIF,
- předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 160 ZISIF,
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál a je vyjádřena v Kč.

4 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám účetních metod.

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

Ve sledovaném období Účetní jednotka nerealizovala žádné opravy chyb minulých let.

6 VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE

6.1 Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

| tis. Kč | 2025 | 2024 |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Zůstatky na běžných účtech | 58 | 57 |
| Celkem | 58 | 57 |

Účetní jednotka eviduje finanční prostředky na běžném bankovním účtu ve výši 58 tis. Kč (2024: 57 tis. Kč).

6.2 Ostatní pasiva

| tis. Kč | 2025 | 2024 |
|--------------------------|-----------|-----------|
| Závazky vůči dodavatelům | 38 | 0 |
| Dohadné položky pasivní | 18 | 18 |
| Ostatní | 37 | 18 |
| Celkem | 93 | 36 |

Kromě závazků vůči dodavatelům ve výši 38 tis. Kč (2024: 0 tis. Kč) evidoval Fond ve sledovaném období v ostatních pasivech dohadnou položku na provedení auditu ve výši 18 tis. Kč (2024: 18 tis. Kč) a závazek vůči Podfondu za úhradu faktur za audit a předaudit ve výši 37 tis. Kč (2024: 18 tis. Kč).

6.3 Základní kapitál

K 31.12.2025 eviduje Účetní jednotka základní zapisovaný kapitál ve výši 100 tis. Kč. Základní kapitál je tvořen 100 000 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě s jmenovitou hodnotou 1 Kč.

6.4 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Součástí položky Nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období jsou neuhrazené ztráty z předchozích období.

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu neuhrazených ztrát:

| tis. Kč | 2025 | 01.04.-31.12.2024 |
|--|------------|-------------------|
| Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 01.01./01.04. | -60 | -40 |
| Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku | -19 | -21 |
| Zaokrouhlení | 0 | 1 |
| Celkem k 31.12. | -79 | -60 |

Fond dosáhl ve sledovaném účetním období záporného výsledku hospodaření ve výši -56 tis. Kč (minulé účetní období -19 tis. Kč).

Statutární orgán navrhuje výsledek hospodaření za účetní období Fondu převést na účet neuhrazené ztráty z minulých účetních období v plné výši.

7 VÝZNAMNÉ POLOŽKY VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

7.1 Finanční nástroje

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

Aktuální účetní období

| tis. Kč | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou | | | |
|--|---------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|--------|
| | | do ostatního úplného výsledku | | do zisku nebo ztráty | |
| | | dluhové nástroje | kapitálové nástroje | povinně | určené |
| Finanční aktiva | | | | | |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních aktiv | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 |

7.2 Čistý úrokový výnos

| tis. Kč | Dlouhodobý hmotný majetek | Kapitálové finanční nástroje | Dluhové finanční nástroje | Deriváty | Ostatní |
|---------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|----------|---------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31.12.2025 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 |

Úrokový výnos je tvořen úroky připsanými na běžný bankovní účet.

7.3 Správní náklady

| tis. Kč | 2025 | 01.04.-31.12.2024 |
|---|------|-------------------|
| Náklady na odměny statutárního auditu z toho: | | |
| náklady na povinný audit účetní závěrky | | 18 |
| Právní a notářské služby | | 18 |
| Ostatní správní náklady | | 38 |
| | | 0 |
| | | 2 |
| | | 1 |
| Celkem | | 58 |
| | | 19 |

Položku Ostatní správní náklady tvoří poplatek za potvrzení zůstatků bankovních účtů pro audit ve výši 2 tis. Kč (01.04.-31.12.2024: 1 tis. Kč).

7.4 Splatná daň z příjmů

| tis. Kč | 2025 | 01.04.-31.12.2024 |
|--|------------|-------------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | -56 | -19 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích) | 0 | 0 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | 0 | 0 |
| Daňově neodčitelné náklady | 0 | 0 |
| Použité slevy na dani a zápočty | 0 | 0 |
| Základ daně | -56 | -19 |
| Zohlednění daňové ztráty minulých let | 0 | 0 |
| Základ daně po odečtení daňové ztráty | -56 | -19 |
| Daň vypočtená při použití sazby 5 % | 0 | 0 |

Fond/Účetní jednotka vykázala ve sledovaném účetním období ztrátu, a proto nebyla vytvořena rezerva na daň.

7.5 Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond nevykazuje na účet Účetní jednotky k 31.12.2025 žádný odložený daňový závazek. O odložené dani nebylo účtováno pro neexistenci přechodných daňových rozdílů.

8 VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO ČLENĚNÍ

Účetní jednotka provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

9 PODMÍNĚNÁ AKTIVA, PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

| tis. Kč | 2025 | 2024 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 58 | 57 |
| Celkem | 58 | 57 |

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

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

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

11 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

Fond je v důsledku své činnosti vystaven různým finančním rizikům, zejména úvěrovému riziku.

Fond v rámci své činnosti zřizuje podfondy, na kterých probíhá investiční činnost. Fond nerealizuje investiční činnost.

11.1 Expozice a koncentrace rizik

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

Aktuální účetní období

| Aktiva (tis. Kč) | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku dluhového nástroje | Oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku kapitálového nástroje | Oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty povinně | Oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty určená |
|-------------------------------|---------------------------|---|--|---|--|
| Pohledávky za bankami | 0 | 0 | 0 | 58 | 0 |
| Celkem finanční aktiva | 0 | 0 | 0 | 58 | 0 |
| Závazky (tis. Kč) | | | | | |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 93 | 0 |
| Celkem finanční pasiva | 0 | 0 | 0 | 93 | 0 |

Minulé účetní období

| Aktiva (tis. Kč) | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku dluhového nástroje | Oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku kapitálového nástroje | Oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty povinně | Oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty určená |
|-------------------------------|---------------------------|---|--|---|--|
| Pohledávky za bankami | 0 | 0 | 0 | 57 | 0 |
| Celkem finanční aktiva | 0 | 0 | 0 | 57 | 0 |
| Závazky (tis. Kč) | | | | | |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 36 | 0 |
| Celkem finanční pasiva | 0 | 0 | 0 | 36 | 0 |

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

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

Aktuální účetní období

Následující tabulka zobrazuje peněžní finanční aktiva Účetní jednotky k 31.12.2025 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

| tis. Kč | v tis. Kč | Celkem |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Pohledávky za bankami | 58 | 58 |
| Celkem | 58 | 58 |

Následující tabulka zobrazuje peněžní finanční závazky Účetní jednotky k 31.12.2025 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

| tis. Kč | v tis. Kč | Celkem |
|----------------|-----------|-----------|
| Ostatní pasiva | 93 | 93 |
| Celkem | 93 | 93 |

Minulé účetní období

Následující tabulka zobrazuje peněžní finanční aktiva Účetní jednotky k 31.12.2024 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

| tis. Kč | v tis. Kč | Celkem |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Pohledávky za bankami | 57 | 57 |
| Celkem | 57 | 57 |

Následující tabulka zobrazuje peněžní finanční závazky Účetní jednotky k 31.12.2024 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

| tis. Kč | v tis. Kč | Celkem |
|----------------|-----------|-----------|
| Ostatná pasiva | 36 | 36 |
| Celkem | 36 | 36 |

Fond není vystaven měnovému riziku.

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

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

11.1.3 Úrokové riziko (stupeň vystavení Účetní jednotky riziku: nízký)

Úrokové riziko je obecně riziko změny reálné hodnoty nebo budoucích peněžních toků finančních nástrojů v důsledku změn tržní úrokové míry. Účetní jednotka oceňuje svá finanční aktiva a finanční závazky reálnou hodnotou, která je stanovena pomocí oceňovacích technik, zejména na bázi současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků spojených s finančním aktivem, resp. finančním závazkem.

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

Riziko likvidity je spojeno se schopností Fondu dostát svých finančních povinností a splatit závazky dle smluvních podmínek a v termínu jejich splatnosti. Riziko likvidity je provázáno s rizikem nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji.

Likvidní pozice fondu byla posílena dobrovolným příplatkem mimo základní kapitál, kdy dne 31.12.2025 byla mezi Fondem a vlastníkem zakladatelských akcií (společností CREDITAS Investments SE, IČO: 198 48 374) uzavřena Smlouva o poskytnutí dobrovolného příplatku mimo základní kapitál společnosti ve výši 100 tis. Kč a příplatek byl uhrazen na bankovní účet Fondu dne 30.03.2026.

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

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

Úvěrové riziko Účetní jednotky plyne zejména:

- peněžních prostředků uložených u bank.

Účetní hodnota finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty představuje nejlepší odhad maximální expozice Účetní jednotky vůči úvěrovému riziku.

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

Aktuální účetní období

| tis. Kč | Úvěry | Pohledávky | Pohledávky za bankami | Ostatní | Celkem |
|---------------------------------|----------|------------|-----------------------|----------|-----------|
| Standardní (není po splatnosti) | 0 | 0 | 58 | 0 | 58 |
| Celkem | 0 | 0 | 58 | 0 | 58 |

Minulé účetní období

| tis. Kč | Úvěry | Pohledávky | Pohledávky za bankami | Ostatní | Celkem |
|---------------------------------|----------|------------|-----------------------|----------|-----------|
| Standardní (není po splatnosti) | 0 | 0 | 57 | 0 | 57 |
| Celkem | 0 | 0 | 57 | 0 | 57 |

Stav obchodních pohledávek Účetní jednotky je průběžně sledován a posuzován dle doby splatnosti.

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u společnosti Banka CREDITAS a.s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko úvěrové ztráty v souvislosti s peněžními vklady je tak zanedbatelné.

12 ŘÍZENÍ OSTATNÍCH RIZIK

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

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

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

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

13 REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (např. veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykazání. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. deriváty neobchodované na burze), se stanoví pomocí oceňovacích metod. Účetní jednotka používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících ke každému datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných běžných nedávných transakcí mezi účastníky trhu, odkazy na jiné

nástroje, které jsou ve své podstatě stejné, analýzy diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další techniky oceňování běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a vstupů specifických pro danou entitu.

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

13.1 Způsoby oceňování

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

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

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

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

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

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

Finanční nástroje

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

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

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

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

Aktiva a závazky oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

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

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

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

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

13.2 Hierarchie reálných hodnot finančních nástrojů

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

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

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

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot finančních nástrojů Účetní jednotky (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31.12.2025, další pak k 31.12.2024.

Aktuální účetní období

| Aktiva (tis. Kč) | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|-------------------------|----------|----------|-----------|-----------|
| Pohledávky za bankami | 0 | 0 | 58 | 58 |
| Celkem k 31. 12. | 0 | 0 | 58 | 58 |
| Závazky (tis. Kč) | | | | |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 93 | 93 |
| Celkem k 31. 12. | 0 | 0 | 93 | 93 |

Minulé účetní období

| Aktiva (tis. Kč) | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|-------------------------|----------|----------|-----------|-----------|
| Pohledávky za bankami | 0 | 0 | 57 | 57 |
| Celkem k 31. 12. | 0 | 0 | 57 | 57 |
| Závazky (tis. Kč) | | | | |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 36 | 36 |
| Celkem k 31. 12. | 0 | 0 | 36 | 36 |

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

V průběhu sledovaného nebo srovnávacího období nedošlo k žádným přesunům.

13.3 Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12.2025 následující:

| tis. Kč | Reálná hodnota a k 01.01. | Zisk /ztráta do výsledku hospodaření | Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku | Nákupy/Vznik | Prodeje | Emise | Vypořádání | Převody z a do úrovně 3 | Reálná hodnota k 31.12. |
|-------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--|--------------|----------|----------|------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiva | | | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 57 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 58 |
| Celkem aktiva | 57 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 58 |
| Závazky | | | | | | | | | |
| Ostatní pasiva | 36 | 0 | 0 | 77 | 0 | 0 | 20 | 0 | 93 |
| Celkem finanční pasiva | 36 | 0 | 0 | 77 | 0 | 0 | 20 | 0 | 93 |

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12.2024 následující:

| tis. Kč | Reálná hodnota k 01.01. | Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření | Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku | Nákupy/Vznik | Prodeje | Emise | Vypořádání | Převody z a do úrovně 3 | Reálná hodnota k 31.12. |
|-------------------------------|-------------------------|--|--|--------------|----------|----------|------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiva | | | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 58 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 57 |
| Celkem aktiva | 58 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 57 |
| Závazky | | | | | | | | | |
| Ostatní pasiva | 19 | 0 | 0 | 54 | 0 | 0 | 37 | 0 | 36 |
| Celkem finanční pasiva | 19 | 0 | 0 | 54 | 0 | 0 | 37 | 0 | 36 |

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

| tis. Kč | 2025 | 2024 |
|---|------|------|
| Pohledávky za bankami – Banka CREDITAS a.s. | 58 | 57 |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy – Banka CREDITAS a.s. | 2 | 0 |

14.1 Osoby ovládané

Fond eviduje účasti s podstatným vlivem na účet podfondu CREDITAS ENERGY podfond a což je popsáno v příloze v řádné účetní závěrce daného podfondu.

14.2 Osoby ovládající

| | | | |
|-------------------------|--|-------------------------|--|
| Název ovládající osoby: | CREDITAS Investments SE | Jméno ovládající osoby: | Mgr. Barbora Hubáčková |
| Sídlo: | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 | Bytem: | Lazecká 586/101, Lazce, 779 00 Olomouc |
| Způsob ovládání: | 100% přímý podíl | Způsob ovládání: | nepřímo prostřednictvím 60% podílu na základním kapitálu společnosti CREDITAS B.V., registrační číslo: 76639371, se sídlem 1083HJ Amsterdam, De Boelelaan 30, Unit 3.14, Nizozemské království, která má 100% podíl na základním kapitálu společnosti UNICAPITAL N.V., registrační číslo: 66551625, se sídlem 1083HJ Amsterdam, De Boelelaan 30, Unit 3.14, Nizozemské království, která má 100% podíl na základním kapitálu společnosti CREDITAS Investments SE, IČO: 198 48 374, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, která má 100% podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu |

| | |
|-------------------------|--|
| Jméno ovládající osoby: | Bc. David Hubáček |
| Bytem: | Edvarda Beneše 316/3, Řepčín, 779 00 Olomouc |
| Způsob ovládání: | nepřímo prostřednictvím 20% podílu na základním kapitálu společnosti CREDITAS B.V., registrační číslo: 76639371, se sídlem 1083HJ Amsterdam, De Boelelaan 30, Unit 3.14, Nizozemské království, která má 100% podíl na základním kapitálu společnosti UNICAPITAL N.V., registrační číslo: 66551625, se sídlem 1083HJ Amsterdam, De Boelelaan 30, Unit 3.14, Nizozemské království, která má 100% podíl na základním kapitálu společnosti CREDITAS Investments SE, IČO: 198 48 374, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, která má 100% podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu |
| Jméno ovládající osoby: | Ing. Tomáš Hubáček |
| Bytem: | Edvarda Beneše 316/3, Řepčín, 779 00 Olomouc |
| Způsob ovládání: | nepřímo prostřednictvím 20% podílu na základním kapitálu společnosti CREDITAS B.V., registrační číslo: 76639371, se sídlem 1083HJ Amsterdam, De Boelelaan 30, Unit 3.14, Nizozemské království, která má 100% podíl na základním kapitálu společnosti UNICAPITAL N.V., registrační číslo: 66551625, se sídlem 1083HJ Amsterdam, De Boelelaan 30, Unit 3.14, Nizozemské království, která má 100% podíl na základním kapitálu společnosti CREDITAS Investments SE, IČO: 198 48 374, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, která má 100% podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu |

15 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky došlo k následujícím událostem:

Od 01.01.2026 je obhospodařovatelem a administrátorem Fondu společnost CREDITAS investiční společnost a.s., IČO: 142 58 846, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 27088.

Dne 31.12.2025 byla mezi Fondem a vlastníkem zakladatelských akcií (společností CREDITAS Investments SE, IČO: 198 48 374) uzavřena Smlouva o poskytnutí dobrovolného příplatku mimo základní kapitál společnosti ve výši 100 tis. Kč. Příplatek byl uhrazen na bankovní účet Fondu dne 30.03.2026.

Sestaveno dne: 15.04.2026



Mgr. Roman Dziadkiewicz
předseda představenstva jediného člena představenstva společnosti
CREDITAS investiční společnost a.s.



Ing. Radek Hudáček
člen představenstva jediného člena představenstva společnosti
CREDITAS investiční společnost a.s.

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období

(ust. § 82 ZOK)

Zpráva o vztazích za Účetní období

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

| | |
|----------------|--|
| Ovládaná osoba | CREDITAS ASSETS SICAV a.s. |
| IČO | 097 83 261 |
| Sídlo | Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8 |

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

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

Osoby ovládající

Jméno: **CREDITAS Investments SE**
 IČO: 198 48 374
 Sídlem: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu Fondu

Jméno: **Mgr. Barbora Hubáčková**
 Dat. nar.: 07.10.1979
 Bytem: Lazecká 586/101, Lazce, 779 00 Olomouc
 Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 60% podílu na základním kapitálu společnosti CREDITAS B.V., registrační číslo: 76639371, se sídlem 1083HJ Amsterdam, De Boelelaan 30, Unit 3.14, Nizozemské království, která má 100% podíl na základním kapitálu společnosti UNICAPITAL N.V., registrační číslo: 66551625, se sídlem 1083HJ Amsterdam, De Boelelaan 30, Unit 3.14, Nizozemské království, která má 100% podíl na základním kapitálu společnosti CREDITAS Investments SE, IČO: 198 48 374, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, která má 100% podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu

Jméno: **Bc. David Hubáček**
 Dat. nar.: 28.12.1988
 Bytem: Edvarda Beneše 316/3, Řepčín, 779 00 Olomouc
 Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 20% podílu na základním kapitálu společnosti CREDITAS B.V., registrační číslo: 76639371, se sídlem 1083HJ Amsterdam, De Boelelaan 30, Unit 3.14, Nizozemské království, která má 100% podíl na základním kapitálu společnosti UNICAPITAL N.V., registrační číslo: 66551625, se sídlem 1083HJ Amsterdam, De Boelelaan 30, Unit 3.14, Nizozemské království, která má 100% podíl na

základním kapitálu společnosti CREDITAS Investments SE, IČO: 198 48 374, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, která má 100% podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu

Jméno: **Ing. Tomáš Hubáček**
 Dat. nar.: 12.06.1993
 Bytem: Edvarda Beneše 316/3, Řepčín, 779 00 Olomouc
 Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 20% podílu na základním kapitálu společnosti CREDITAS B.V., registrační číslo: 76639371, se sídlem 1083HJ Amsterdam, De Boelelaan 30, Unit 3.14, Nizozemské království, která má 100% podíl na základním kapitálu společnosti UNICAPITAL N.V., registrační číslo: 66551625, se sídlem 1083HJ Amsterdam, De Boelelaan 30, Unit 3.14, Nizozemské království, která má 100% podíl na základním kapitálu společnosti CREDITAS Investments SE, IČO: 198 48 374, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, která má 100% podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

CREDITAS Investments SE je 100 % nepřímo vlastněna a kontrolována společností CREDITAS B.V. se sídlem De Boelelaan 30, Unit 3.14, 1083HJ Amsterdam, Nizozemsko, registrační číslo: 76639371, EUID NLNHR.76639371, která je nejvýše postavenou právní osobou skupiny sestávající se z jí přímo i nepřímo ovládaných a přidružených právními osob a také evropskou finanční holdingovou osobou podléhající dohledu ČNB.

c) Způsob a prostředky ovládaní

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

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

V Účetním období roku 2025 nebyla učiněna žádná jednání na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává tato Zpráva, tj. k 31.12.2024.

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

| Protistrana | Smluvní typ | Datum uzavření | Plnění poskytované | Plnění obdržené |
|---------------------|--|----------------|--------------------|------------------------|
| Banka CREDITAS a.s. | Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb (účet pro složení ZZK) | 22.12.2020 | N/A | Finanční služby a jiné |
| Banka CREDITAS a.s. | Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb (běžný účet) | 20.01.2021 | N/A | Finanční služby a jiné |

| | | | | |
|-----------------------------------|---|------------|--|-----------------------------------|
| Banka CREDITAS a.s. | Smlouva o internetovém bankovníctví | 20.02.2021 | N/A | Služby internetového bankovníctví |
| Českomoravská energetika s.r.o. | Smlouva o převodu obch. podílu společnosti UCED Vítkovice a.s. | 03.02.2021 | Vlastnické právo k podílu ve společnosti | Peněžní prostředky |
| Českomoravská energetika s.r.o. | Smlouva o převodu obch. podílu společnosti UCED Chomutov s.r.o. | 03.02.2021 | Vlastnické právo k podílu ve společnosti | Peněžní prostředky |
| UNICAPITAL ENERGY a.s. | Smlouva o převodu obch. podílu společnosti UCED Přerov s.r.o. | 03.02.2021 | Vlastnické právo k podílu ve společnosti | Peněžní prostředky |
| UNICAPITAL ENERGY a.s. | Smlouva o převodu obch. podílu společnosti UCED Distribuce s.r.o. | 03.02.2021 | Vlastnické právo k podílu ve společnosti | Peněžní prostředky |
| UNICAPITAL ENERGY a.s. | Smlouva o převodu obch. podílu společnosti UCED Kopřivnice s.r.o. | 03.02.2021 | Vlastnické právo k podílu ve společnosti | Peněžní prostředky |
| CREDITAS Fund Holding a.s. | Dohoda o započtení pohledávek | 03.02.2021 | Započtení | Započtení |
| UNICAPITAL Finance a.s. | Smlouva o vystavení úvěrového příslibu | 02.03.2021 | Peněžní prostředky | Příslib |
| UCED Distribuce s.r.o. | Smlouva o úvěru | 17.03.2021 | Úvěr | Úrok |
| UCED Chomutov s.r.o. | Smlouva o úvěru | 17.03.2021 | Úvěr | Úrok |
| UCED Přerov s.r.o. | Smlouva o úvěru | 17.03.2021 | Úvěr | Úrok |
| UCED Vítkovice a.s. | Smlouva o úvěru | 17.03.2021 | Úvěr | Úrok |
| UCED Kopřivnice s.r.o. | Smlouva o úvěru | 29.03.2021 | Úvěr | Úrok |
| UCED Distribuce III s.r.o. | Smlouva o úvěru | 30.04.2021 | Úvěr | Úrok |
| UCED Watt s.r.o. | Smlouva o příplatku mimo základní kapitál | 26.11.2021 | Příplatek | |
| UCED Kopřivnice s.r.o. | Smlouva o úvěru | 06.12.2021 | Úvěr | Úrok |
| UCED Vítkovice a.s. | Smlouva o úvěru | 27.07.2022 | Úvěr | Úrok |
| CREDITAS ASSETS Projektová s.r.o. | Smlouva o úvěru | 26.11.2021 | Úvěr | Úrok |
| Banka CREDITAS a.s. | Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb, ve znění pozdějších dodatků (běžný účet) | 26.01.2022 | N/A | Finanční služby a jiné |
| Banka CREDITAS a.s. | Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb (běžný účet) | 01.09.2022 | N/A | Finanční služby a jiné |
| Banka CREDITAS a.s. | Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb (běžný účet) | 01.09.2022 | N/A | Finanční služby a jiné |
| Banka CREDITAS a.s. | Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb (běžný účet) | 05.09.2022 | N/A | Finanční služby a jiné |

| | | | | |
|----------------------------|--|------------|--|------------------------|
| UCED Distribuce II s.r.o. | Smlouva o úvěru | 03.11.2022 | Úvěr | Úrok |
| Banka CREDITAS a.s. | Rámcová smlouva o provádění specifických platebních služeb | 23.11.2022 | N/A | Finanční služby a jiné |
| UNICAPITAL ENERGY s.r.o. | Smlouva o převodu obch. podílu společnosti UCED Distribuce II s.r.o. | 21.12.2022 | Vlastnické právo k podílu ve společnosti | Peněžní prostředky |
| UNICAPITAL ENERGY s.r.o. | Smlouva o převodu obch. podílu společnosti UCED Distribuce IV s.r.o. | 21.12.2022 | Vlastnické právo k podílu ve společnosti | Peněžní prostředky |
| UCED Distribuce II s.r.o. | Smlouva o úvěru | 19.01.2023 | Úvěr | Úrok |
| UCED Kopřivnice s.r.o. | Smlouva o úvěru | 05.04.2023 | Úvěr | Úrok |
| UCED Distribuce II s.r.o. | Smlouva o úvěru | 19.05.2023 | Úvěr | Úrok |
| UCED Distribuce IV s.r.o. | Smlouva o úvěru | 19.05.2023 | Úvěr | Úrok |
| UCED Bio s.r.o. | Smlouva o úvěru | 22.06.2023 | Úvěr | Úrok |
| UCED Chomutov s.r.o. | Smlouva o úvěru | 03.07.2023 | Úvěr | Úrok |
| UCED Distribuce IV s.r.o. | Smlouva o úvěru | 08.08.2023 | Úvěr | Úrok |
| UCED Přerov s.r.o. | Smlouva o úvěru | 08.08.2023 | Úvěr | Úrok |
| UCED Distribuce III s.r.o. | Smlouva o úvěru | 31.12.2023 | Úvěr | Úrok |
| UCED Distribuce II s.r.o. | Smlouva o úvěru | 29.11.2024 | Úvěr | Úrok |
| UCED Distribuce III s.r.o. | Smlouva o úvěru | 29.11.2024 | Úvěr | Úrok |
| UCED Kopřivnice s.r.o. | Smlouva o úvěru | 29.11.2024 | Úvěr | Úrok |
| UNICAPITAL Finance a.s. | Výpověď smlouvy o vystavení úvěrového příslibu | 28.06.2024 | N/A | N/A |
| UCED Bio s.r.o. | Dodatek č. 1 ke Smlouvě o úvěru ze dne 26.11.2021 | 31.08.2024 | Úvěr | Úrok |
| UCED Bio s.r.o. | Smlouva o příplatku mimo základní kapitál | 31.08.2024 | Příplatek | |
| UCED Bio s.r.o. | Dohoda o započtení pohledávek | 31.08.2024 | Započtení | Započtení |
| UCED Bio s.r.o. | Dodatek č. 1 ke Smlouvě o úvěru ze dne 22.06.2023 | 18.12.2024 | Úvěr | Úrok |
| UCED Bio s.r.o. | Dohoda o započtení pohledávek | 31.12.2024 | Započtení | Započtení |
| UCED Distribuce IV s.r.o. | Smlouva o úvěru | 08.02.2025 | Úvěr | Úrok |
| UCED Chomutov s.r.o. | Smlouva o úvěru | 08.02.2025 | Úvěr | Úrok |
| UCED Bio s.r.o. | Dohoda o započtení pohledávek | 31.03.2025 | Započtení | Započtení |

| | | | | |
|-------------------------|--|------------|-----------|-----------|
| Banka CREDITAS a.s. | Dohoda o ukončení smlouvy o účtu (běžný účet) | 19.06.2025 | N/A | N/A |
| UCED Bio s.r.o. | Smlouva o úvěru | 20.06.2025 | Úvěr | Úrok |
| UCED Chomutov s.r.o. | Smlouva o úvěru | 20.06.2025 | Úvěr | Úrok |
| Banka CREDITAS a.s. | Dohoda o ukončení smlouvy o účtu (běžný účet) | 20.06.2025 | N/A | N/A |
| Banka CREDITAS a.s. | Dohoda o ukončení smlouvy o účtu (běžný účet) | 27.06.2025 | N/A | N/A |
| UCED Bio s.r.o. | Dohoda o započtení pohledávek | 30.06.2025 | Započtení | Započtení |
| Banka CREDITAS a.s. | Dohoda o ukončení smlouvy o účtu (běžný účet) | 28.07.2025 | N/A | N/A |
| UCED Vítkovice a.s. | Smlouva o úvěru | 08.08.2025 | Úvěr | Úrok |
| UCED Bio s.r.o. | Dohoda o započtení pohledávek | 30.09.2025 | Započtení | Započtení |
| UCED Chomutov s.r.o. | Smlouva o úvěr | 13.10.2025 | Úvěr | Úrok |
| UCED Bio s.r.o. | Dodatek č.1 ke smlouvě o úvěru ze dne 20.06.2025 | 05.11.2025 | Úvěr | Úrok |
| UCED Watt s.r.o. | Smlouva o úvěru | 22.10.2025 | Úvěr | Úrok |
| UCED Vítkovice a.s. | Smlouva o úvěru | 15.12.2025 | Úvěr | Úrok |
| UCED Bio s.r.o. | Dohoda o započtení pohledávek | 31.12.2025 | Započtení | Započtení |
| CREDITAS Investments SE | Smlouva o příplatku mimo základní kapitál | 31.12.2025 | Příplatek | |

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

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

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

Osoba: Mgr. Roman Dziadkiewicz

Funkce: předseda představenstva jediného člena představenstva společnosti
CREDITAS investiční společnost a.s.

Dne: 31.03.2026

Podpis:



Osoba: Ing. Radek Hudáček

Funkce: člen představenstva jediného člena představenstva společnosti
CREDITAS investiční společnost a.s.

Dne: 31.03.2026

Podpis:



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

| Identifikace majetku | Pořizovací hodnota (tis. CZK) | Reálná hodnota k poslednímu dni účetního období (tis. CZK) |
|---|----------------------------------|--|
| Peněžní prostředky na bankovním účtu | 58 | 58 |