

# Výroční zpráva

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. PROSINCE 2025  
(dále též „rozhodné období“)

---

CREDITAS FUTURE SICAV a.s.

---

## OBSAH

---

|    |   |    |
|----|---|----|
| 1. | ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE ZÁKONA Č. 240/2013 SB., VYHLÁŠKY Č. 244/2013 SB., NAŘÍZENÍ (EU) Č. 231/2013, NAŘÍZENÍ (EU) Č. 2015/2365                             | 3  |
| 2. | ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE § 21 ZÁKONA Č. 563/1991 SB., O ÚČETNICTVÍ   | 8  |
| 3. | ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2025 | 11 |
| 4. | ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA   | 16 |
| 5. | ÚČETNÍ ZÁVĚRKA  | 23 |

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

## A. ÚDAJE O FONDU

### Název fondu a údaj o zápisu do veřejného rejstříku

CREDITAS FUTURE SICAV a.s. (dále jen „Fond“), zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 30103.

### Sídlo

Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

### IČO

178 25 831

### LEI

315700ZUW5GOWBUCXH08

### Vznik fondu

13. prosince 2022

### Typ Fondu

Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem.

### Podfond

CREDITAS SOLARIS podfond (dále jen „Podfond“)

### NID Podfondu

75163811

### Předmět podnikání

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

Fond 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 investiční činnost Fondu probíhá na jeho podfondech.

### Zapisovaný základní kapitál

100 tis. Kč, splaceno 100 %

## 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 k poslednímu dni rozhodného období | 10 ks                         |
| Změny v rozhodném období                       |                               |
| Nově vydané                                    | 0 ks v objemu 0 tis. Kč       |
| Odkoupené                                      | 0 ks v objemu 0 tis. Kč       |
| Převedené                                      | 10 ks                         |

## Údaje o členech představenstva Fondu (vedoucí osoby a zmocněné osoby)

Do 30. září 2025 byla členem představenstva Fondu společnost DELTA Investiční společnost, a.s., se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 032 32 051.

Od 1. října 2025 je členem představenstva Fondu společnost CREDITAS investiční společnost a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 142 58 846 (dále také jen „CREDITAS IS“). Vedoucími osobami CREDITAS IS v rozhodném období byly Mgr. Roman Dziadkiewicz, Ing. Petr Škoch, Ing. Radek Hudáček a Renáta Dobrovodská. Osobou zmocněnou CREDITAS IS k jejímu zastupování ve funkci člena představenstva Fondu je Ing. Libor Fiedler.

## Údaje o členech dozorčí rady Fondu

Od 3. dubna 2024 do 19. srpna 2025 byl členem dozorčí rady Fondu Jiří Heger.

Od 19. srpna 2025 do konce rozhodného období byla členem dozorčí rady Fondu JUDr. Iveta Svobodová.

## B. INFORMACE O PODNIKATELSKÉ 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. Pro účely této výroční zprávy se jměním Fondu rozumí majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti zahrnovaných do podfondů ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF.

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

Hospodaření Fondu skončilo v rozhodném období ztrátou ve výši 70 tis. Kč před zdaněním. Ztráta byla způsobena náklady na právní a notářské služby, náklady na povinný audit účetní závěrky a ostatními správními náklady.

## C. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH

### Významné změny v průběhu roku 2025

Do 30. září 2025 byl název Fondu „ALISOL SICAV, a.s.“. Od 1. října 2025 je název Fondu „CREDITAS FUTURE SICAV a.s.“.

Do 30. září 2025 bylo sídlo Fondu Hněvotínská 241/52, Nová Ulice, 779 00 Olomouc. Od 1. října 2025 je sídlo Fondu Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8.

Do 30. září 2025 byl Fond – společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě, oddíl B, spisová značka 11471. Od 1. října 2025 je Fond – společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, spisová značka 30103.

Do 30. září 2025 byla obhospodařovatelem a administrátorem Fondu společnost DELTA Investiční společnost, a.s., se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 032 32 051, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, spisová značka 19885. Od 1. října 2025 je obhospodařovatelem a administrátorem Fondu CREDITAS IS.

Do 30. září 2025 byla depozitářem Fondu společnost Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057, IČO: 000 01 350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl BXXXVI, spisová značka 46. Od 1. října 2025 je depozitářem Fondu společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, IČO: 649 48 242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, spisová značka 3608.

## D. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI A ADMINISTRÁTOROVI

### Název společnosti

CREDITAS investiční společnost a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 27088.

### Sídlo

Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

### IČO

142 58 846

### Uzavřené smlouvy

Smlouva o výkonu funkce statutárního orgánu a o administraci ze dne 1. října 2025, uzavřená mezi CREDITAS IS a Fondem, na jejímž základě vykonává CREDITAS IS funkci statutárního orgánu Fondu a zároveň funkci obhospodařovatele a administrátora Fondu a Podfondu.

## E. ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE ve vztahu k majetku Fondu v účetním období

CREDITAS IS vykonávala v průběhu rozhodného období ve vztahu k Fondu standardní činnost v souladu se statutem Fondu a na základě smlouvy o výkonu funkce statutárního orgánu a o administraci uzavřené mezi Fondem a CREDITAS IS. Z hlediska investic nedošlo v průběhu rozhodného období k uzavření žádné nabývací smlouvy.

## F. ÚDAJE O OSOBE POVĚŘENÉ SPRÁVOU MAJETKU, O PORTFOLIO MANAŽERECH, PŘÍPADNĚ O EXTERNÍCH SPRÁVCÍCH FONDU v rozhodném období, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Vzhledem k tomu, že investiční činnost Fondu byla vyčleněna do Podfondu, údaje o portfolio manažerech obsahuje výroční zpráva Podfondu.

#### G. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Do 30. září 2025 byla depozitářem Fondu Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČO: 000 01 350.

Od 1. října 2025 je depozitářem Fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO: 649 48 242 (dále jen „Depozitář“).

#### H. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU FONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze depozitář Fondu. V rozhodném období depozitář Fondu nepověřil žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

#### I. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

V rozhodném období nevyžíval Fond služeb hlavního podpůrce.

#### J. 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

| Kategorie aktiv (majetek)                | Požizovací cena (v tis. Kč) | Reálná hodnota (v tis. Kč) |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Pohledávky za bankami:</b>            |                             |                            |
| Zůstatky na běžných účtech               | 30                          | 30                         |
| <b>Náklady a příjmy příštích období:</b> |                             |                            |
| Náklady příštích období                  | 2                           | 2                          |

#### K. VÝVOJ HODNOTY AKCIE V ROZHODNÉM OBDOBÍ V GRAFICKÉ PODOBĚ

Vzhledem k tomu, že investiční činnost Fondu byla vyčleněna do Podfondu, Fond nevydává investiční akcie.

#### L. 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

V rozhodném 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 rozhodném období.

V rozhodném 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.

#### M. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

V rozhodném období nebyly vyplaceny žádné podíly na zisku.

#### N. 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

Úplata za obhospodařování Fondu je hrazena z majetku Podfondu, neboť činnosti, které obhospodařovatel vykonává, jsou prováděny vůči Podfondu. Fond existuje pouze za účelem existence Podfondu a nemá žádné příjmy ze své činnosti, neboť se jedná o nesamosprávný fond. Z tohoto důvodu není z majetku Fondu hrazena

obhospodařovateli žádná odměna. Informace o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli z majetku Podfondu jsou uvedeny ve výroční zprávě Podfondu.

V rozhodném období vznikly Fondu náklady na audit ve výši 18 tis. Kč, z nich bylo k 31.12.2025 vyplaceno 6 tis. Kč.

#### **O. ÚDAJE TÝKAJÍCÍ SE PROSAZOVÁNÍ ENVIRONMENTÁLNÍCH NEBO SOCIÁLNÍCH VLASTNOSTÍ A UDRŽITELNÝCH INVESTIC**

Fond vyčlenil veškerou svoji činnost do Podfondu. Podfond aktivně nesleduje cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb.

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

#### **P. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU, ke kterým došlo v průběhu účetního období**

V rozhodném období došlo ke komplexní změně statutu Fondu z důvodu změny obhospodařovatele a administrátora s účinností k 1. října 2025.

#### **Q. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil**

Fond je obhospodařován CREDITAS IS a neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

Mzdové a obdobné náklady CREDITAS IS za rok 2025 činily 31 792 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů byla částka ve výši 3 634 tis. Kč pohyblivou složkou. Uvedené částky se vztahují k celkové odměně všech pracovníků a vedoucích osob CREDITAS IS. Průměrný přepočtený počet pracovníků a vedoucích osob CREDITAS IS v roce 2025 činil 11,77. CREDITAS IS z majetku Fondu nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

#### **R. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu**

Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil CREDITAS IS a Fondu činily v roce 2025 celkem 10 899 tis. Kč, z toho 1 527 tis. Kč činila pohyblivá složka.

#### **S. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ**

Na účet Fondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů.

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

### A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

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

Dne 3. února 2026 byla mezi Fondem a jeho jediným akcionářem uzavřena smlouva o poskytnutí dobrovolného příspěvku mimo základní kapitál ve výši 100 tis. Kč.

Po rozvahovém dni nenastaly žádné jiné finanční a nefinanční informace, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

### B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond bude i nadále sloužit jako nástroj k vytváření podfondů. Aktuálně je vytvořený jediný podfond (CREDITAS SOLARIS podfond). Fond svoji investiční strategii nemá.

Makroekonomický výhled na rok 2026 dle Ministerstva financí České republiky (Makroekonomická predikce – listopad 2025):

- Globální ekonomika se nachází v prostředí postupně slábnoucích inflačních tlaků, což podporuje růst reálných příjmů a spotřební výdaje domácností. Investiční aktivita však zůstává utlumená z důvodu přetrvávající geopolitické nejistoty, především v oblasti obchodní politiky, a vlivem zpožděného působení přísnějších měnových podmínek.
- Napětí v mezinárodním obchodě sice zmírnila dohoda mezi Spojenými státy americkými a Evropskou unií, avšak nejistoty v souvislosti s tarifními opatřeními, omezováním vývozu strategických surovin a pokračujícími obchodními spory mezi hlavními světovými ekonomikami, včetně Číny, Indie či Ruska, přetrvávají. V evropském kontextu představuje pozitivní impuls fiskální a daňový balíček v Německu, který by měl v následujících letech podpořit hospodářský růst nejen v tamní ekonomice, ale i v dalších členských státech Evropské unie včetně České republiky.
- Podle předběžného odhadu Českého statistického úřadu se reálný hrubý domácí produkt České republiky očištěný o sezónní a kalendářní vlivy ve 3. čtvrtletí 2025 zvýšil mezičtvrtletně o 0,7 % a meziročně o 2,7 %. Meziroční růst podpořily zejména spotřeba domácností a tvorba hrubého kapitálu, mezičtvrtletně přispěl také vývoz zboží a služeb. Ve 2. čtvrtletí 2025, pro které jsou k dispozici detailní údaje o struktuře růstu, vzrostla česká ekonomika meziročně bez sezónního očištění o 2,3 %. K meziroční dynamice napomohla všechna hlavní odvětví, zejména pak služby. Spotřeba domácností se zvýšila v důsledku nižší míry úspor, zatímco vládní spotřební výdaje rostly především v ústředních institucích. Investice do fixního kapitálu zůstaly beze změny, avšak celková tvorba hrubého kapitálu byla podpořena doplňováním zásob. To se spolu s růstem domácí spotřeby promítlo v dynamickém zvýšení importu, jež převážilo nad silným exportem.
- V roce 2025 by se HDP mohl zvýšit o 2,4 %, především zásluhou akcelerace spotřebních výdajů domácností, které budou podpořeny meziročním snížením míry úspor a nárůstem reálných příjmů. Růst ekonomiky by měla v menší míře podpořit také akumulace zásob a spotřeba vlády. V roce 2026 by česká ekonomika mohla vzrůst o 2,2 % díky obnovenému růstu investiční aktivity a pokračující dynamice spotřeby domácností. Nárůst domácí poptávky současně podpoří dovoz, zatímco export bude tlumen působením cel ze strany Spojených států amerických.
- Meziroční inflace se v dosavadním průběhu roku pohybovala poblíž inflačního cíle. Zatímco růst cen služeb zůstával výrazně zvýšený, u zboží byl naopak utlumený, a to zejména vlivem zlevnění energií – elektřiny, zemního plynu i pohonných hmot. V horizontu predikce bude inflační tlaky nadále mírnit měnová politika. Protiinflačně bude působit také očekávaný pokles dolarové ceny ropy a posilování koruny. Naopak proinflační faktory představuje pokračující dynamický růst mezd a přetrvávající

zvýšená cenová dynamika u služeb, a to především vlivem silného růstu nákladů vlastnického bydlení a nájemného z bytu. Průměrná míra inflace by letos mohla dosáhnout 2,4 % a v roce 2026 mírně klesnout na 2,3 %.

- Na trhu práce se navzdory mírnému nárůstu nezaměstnanosti projevují dílčí nerovnováhy související s nedostatkem pracovníků. Poptávka po práci ve službách a stavebnictví zůstává silná a pomáhá snižovat dopady problémů v některých průmyslových odvětvích. Míra nezaměstnanosti by se tak měla zvyšovat jen mírně – v letošním roce v průměru na 2,7 % a v roce 2026 na 2,8 %. Přetrvávající nesoulad mezi nabídkou a poptávkou na trhu práce se promítne do silné dynamiky mezd a platů. Reálné výdělky by se měly zvýšit v obou letech predikce.
- Běžný účet platební bilance skončil ve 2. čtvrtletí 2025 přebytkem ve výši 0,8 % HDP. Za meziročním zhoršením bilance vnější rovnováhy stálo mimo jiné snížení přebytku bilance zboží, k němuž přispěl růst dovozu statků určených na spotřebu a vyšší objem dováženého materiálu. Pro další vývoj běžného účtu budou vedle domácí poptávky směrodatná i zavedená cla na dovozy do Spojených států amerických, která budou limitovat export zemí Evropské unie. Pro letošní rok je tak očekáváno snížení přebytku běžného účtu na 0,8 % HDP. V roce 2026 se kladné saldo za přispění oživující investiční aktivity dále zmírní na 0,3 % HDP.
- Hospodaření sektoru vládních institucí by mělo v roce 2025 i navzdory vyšším výdajům na vzdělávání, obranu a dopravní infrastrukturu skončit s meziročně mírně nižším deficitem 1,9 % HDP. K tomu přispěje přijatý konsolidační balíček vlády a pokračující ekonomické oživení. V příštím roce je očekáváno, že celkové saldo zůstane meziročně beze změny, ve strukturálním vyjádření pak na úrovni zákonem požadovaného limitu. Zadlužení veřejných financí by mělo v letošním roce dosáhnout 43,9 % HDP a dále vzrůst na 45,3 % HDP v roce 2026.
- Rizika predikce ekonomického růstu lze považovat v úhrnu za vychýlená směrem dolů. Mezi hlavní nejistoty patří geopolitické napětí, cla a jiné překážky v mezinárodním obchodě, možné obnovení problémů v dodavatelských řetězcích, přetrvávající silný růst cen ve službách a volatilita cen energií a surovin. Dalším rizikovým faktorem může být změna v nastavení hospodářských politik v členských zemích Evropské unie, zejména v Německu.

### **Rizikové faktory aktuálního rozhodného období**

V průběhu aktuálního rozhodného období budou významným rizikovým faktorem následující jevy:

- Hlavním tématem roku 2026 budou nejspíš pokračující obchodní války (zejména cla v USA, a k nim odvetná cla), které mohou značně uškodit některým odvětvím či ekonomikám. V této souvislosti lze předpokládat pokračování přesouvání dodavatelských řetězců do blízkých zemí a přesměrování dodavatelských řetězců do zemí, které se považují za politicky a ekonomicky bezpečné, aby se zabránilo narušení obchodních toků.
- Otevřenost české ekonomiky, kde exporty představují 70 % HDP, způsobuje její velkou citlivost na externí šoky. A těch může přijít mnoho, od slabé německé ekonomiky až po eskalaci obchodních válek.
- Slabý ekonomický růst v Evropě bude i nadále vytvářet tlak na uvolňování měnových podmínek ECB. Větším problémem, než inflace je nyní reálná ekonomika. Vzhledem k tomu, že ECB předpokládá návrat inflace na cíl na horizontu měnové politiky, má prostor nižšími sazbami ekonomiku podpořit.
- Geopolitická nejistota. Čínsko-americké vztahy se tak stále více přidávají ke dvěma dalším důležitým ohniskům geopolitického napětí – Ukrajině a Blízkému východu. Silící ruský tlak na Ukrajinu vyvolává silící protitlak Západu, a tedy postupnou eskalaci konfliktu. Současně USA začíná vytvářet tlak na změnu geopolitického uspořádání (Venezuela, Grónsko, Kuba atp.)
- Omezený pokles úrokových sazeb by měl dopad na ceny akcií a dluhopisů kvůli tržní poptávce a přes oceňovací modely, způsobující zhoršení finančního zdraví firem.
- Může dojít ke zhoršení ziskovosti firem, růstu defaultů a růstu kreditních přírážek s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

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

### C. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

### D. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond nenabyl během rozhodného období vlastní akcie.

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

Fond nevyvíjel během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí. Fond je obhospodařován CREDITAS IS a nemá žádné zaměstnance, proto nevyvíjí žádné aktivity v oblasti pracovněprávních vztahů.

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

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

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

Fond vyčlenil veškerou svoji činnost do Podfondu. Na úrovni Fondu tudíž neprobíhá žádná investiční činnost, se kterou by byla spojena rizika. Informace o rizicích vyplývajících z investice do Podfondu jsou uvedeny ve výroční zprávě Podfondu.

### H. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci Fondu, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za rok 2025 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu.

V Praze dne 17. dubna 2026



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

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

Tato zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále také jen „Zpráva o vztazích“ nebo „Zpráva“) společnosti CREDITAS FUTURE SICAV a.s., IČO: 17825831, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 30103 u Městského soudu v Praze (dále také jen „Společnost“) byla vypracována na základě ustanovení § 82 a souvisejících zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (také „zákon o obchodních korporacích“).

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

#### A. Struktura vztahů

Společnost byla po celé období roku 2025 osobou ovládanou.

Od 15. července 2025 je přímou ovládající osobou Společnosti společnost Banka CREDITAS a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 634 92 555, která na ní drží přímý majetkový a kontrolní podíl 100 %, a která kromě Společnosti dále také přímo nebo nepřímo ovládá i jiné další právnické osoby. Banka CREDITAS a.s. je regulovanou úvěrovou institucí podléhající ČNB jako orgánu dohledu nad finančním trhem v České republice.

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

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

Do 15. července 2025 byla přímou ovládající osobou Společnosti společnost ALISOL s.r.o., se sídlem Hněvotínská 241/52, Nová Ulice, 779 00 Olomouc, IČO: 176 10 664.

Společnost je společníkem následujících subjektů-právnických osob vše ve prospěch jí zřízeného podfondu CREDITAS SOLARIS podfond.

| Subjekt                                      | Poznámka                        |
|--|---------------------------------|
| DULWICH TRADE a.s.; IČO: 276 82 439          | 100 % podíl od 15. září 2025    |
| EKO PANCHEVO EOOD, reg. č. 200956025         | 100 % podíl po celé období 2025 |
| FVE Bojkovice, s.r.o., IČO: 287 23 414       | 100 % podíl po celé období 2025 |
| FVE Jilovice s.r.o., IČO: 281 16 046         | 100 % podíl od 15. září 2025    |
| FVE Klenovka s.r.o., IČO: 290 51 045         | 100 % podíl od 15. září 2025    |
| Photon Park, s.r.o., IČO: 286 10 202         | 100 % podíl od 15. září 2025    |
| Photon Power s.r.o., IČO: 286 03 605         | 100 % podíl od 5. května 2025   |
| SLANTZE - 09 EOOD, reg. č. 200633634         | 100 % podíl po celé období 2025 |
| SOLAR - HASKOVO EOOD, reg. č. 201046593      | 100 % podíl po celé období 2025 |
| ZELENA SVETLINA 2010 EOOD, reg. č. 201108956 | 100 % podíl po celé období 2025 |

Statutárním orgánem Společnosti je od 1. října 2025 společnost CREDITAS investiční společnost a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 142 58 846, která je také 100% vlastněna společností Banka CREDITAS a.s.

CREDITAS investiční společnost a.s. také od 1. října 2025 vykonává funkci obhospodařovatele a administrátora Společnosti a jejího podfondu CREDITAS SOLARIS podfond.

V majetku podfondu CREDITAS SOLARIS podfond je také zahrnován majetek, který byl dříve v různém rozsahu vlastněn nebo financován subjekty Skupiny CREDITAS anebo k němu existoval jiný jejich vztah. Podfond je také v různém rozsahu distribuován mateřskou Banka CREDITAS a.s., která do něj rovněž investuje na vlastní účet.

## B. Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů

Společnost v rámci svého předmětu podnikání plní úlohu, kterou je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti vydáváním akcií a společně investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto akcií, a dále spravování tohoto majetku. V rámci toho Společnost také vytváří podfondy a vydává k nim investiční akcie v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a stanovami. Činnost Společnosti je koordinována, při dodržení všech souladů a v obvyklém rozsahu fungování tzv. finančních skupin, s mateřskou společností Banka CREDITAS a.s. a v rámci celkového kontextu Skupiny CREDITAS. Jinou úlohu ve struktuře vztahů Společnost nemá.

## C. Způsob a prostředky ovládnání

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

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

Zákonný i vnitřně stanovený rozsah působnosti a pravomoci nejvyššího orgánu Společnosti zahrnuje zejména schvalování účetních závěrek, rozhodování o rozdělování a vypořádání hospodářského výsledku, výplat podílů

na zisku nebo jiných rozdělení z položek vlastního kapitálu, způsob úhrady ztrát, volby a odvolávání členů statutárních orgánů včetně schvalování jejich odměňování, změny stanov a určování nezávislých auditorů.

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

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

Společnost je povinna se také podrobit pravidlům, požadavkům a instrukcím, včetně konsolidačních, které vyplývají z příslušných právních, účetních a obezřetnostních předpisů a závazných standardů. Společnost s ohledem na své postavení a druh činnosti zatím do konsolidací zahrnována není.

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

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

Na popud nebo v zájmu ovládajících osob nebo jimi ovládaných osob nebyla učiněna žádná jednání, která by se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává tato Zpráva, tj. k 31. prosinci 2024. Hodnota vlastního kapitálu Společnosti k tomuto datu činila 73 tis. Kč.

Výše uvedeným není dotčena příprava a realizace strategií, plánů a podstatných aktů řízení Společnosti, které také jsou v různém rozsahu ve společném zájmu Společnosti, jí ovládajících nebo jimi dále ovládaných osob. Ty jsou uskutečňovány v obvyklém rozsahu koordinace a výkonu činností subjektů finančních skupin, regulatorního rámce, zahrnují operace a expozice se vzájemně propojenými osobami včetně ovládajících a ovládaných a také se promítají do finanční pozice a výsledků hospodaření Společnosti.

#### **E. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými**

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

| Protistrana         | Smluvní typ  | Datum uzavření | Plnění poskytované | Plnění obdržené        |
|---------------------|--|----------------|--------------------|------------------------|
| Banka CREDITAS a.s. | Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb (účet pro složení ZZK)         | 05.12.2022     | N/A                | Finanční služby a jiné |
| Banka CREDITAS a.s. | Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb (účet určený jako investorský) | 02.01.2023     | N/A                | Finanční služby a jiné |

| Protistrana                         | Smluvní typ   | Datum uzavření | Plnění poskytované | Plnění obdržené                              |
|-------------------------------------|---|----------------|--------------------|--|
| Banka CREDITAS a.s.                 | Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb (účet určený jako provozní) | 02.01.2023     | N/A                | Finanční služby a jiné                       |
| Banka CREDITAS a.s.                 | Rámcová smlouva o poskytování finančních služeb (účet určený jako spořicí)  | 02.01.2023     | N/A                | Finanční služby a jiné                       |
| Banka CREDITAS a.s.                 | Smlouva o internetovém bankovníctví   | 02.01.2023     | N/A                | Služby internetového bankovníctví            |
| Banka CREDITAS a.s.                 | Dohoda o ukončení smlouvy o účtu (účet určený jako investorský)             | 27.11.2025     | N/A                | N/A  |
| Banka CREDITAS a.s.                 | Dohoda o ukončení smlouvy o účtu (účet určený jako spořicí)                 | 27.11.2025     | N/A                | N/A  |
| CREDITAS investiční společnost a.s. | Smlouva o výkonu funkce statutárního orgánu a o administraci                | 01.10.2025     | Peněžní prostředky | Služby obhospodařování, administrace a další |

## F. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů

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

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

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

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

V Praze dne 31. března 2026



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

#### 4. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA



---

# **Zpráva nezávislého auditora**

## **o ověření účetní závěrky společnosti**

### **CREDITAS FUTURE SICAV a.s. k 31.12.2025**

---

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

počet stran: 5



## Zpráva nezávislého auditora

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

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

Identifikační číslo: 178 25 831

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

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CREDITAS FUTURE 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 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období 1. 1. 2025 – 31. 12. 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. 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 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření 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, jež 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 CREDITAS FUTURE SICAV a.s. 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 CREDITAS FUTURE SICAV a.s. 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 Společnosti 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 Společnosti 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 17. 4. 2026

**Auditorská společnost:**

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



**Odpovědný auditor:**

Ing. Jaromír Chaloupka  
Oprávnění č. 2239

# Účetní závěrka

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

---

CREDITAS FUTURE SICAV a.s.

## 5. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

### Rozvaha k 31. prosinci 2025

| AKTIVA (v tis. Kč)                                | Poznámka | 31. prosince 2025 | 31. prosince 2024 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| 3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 3        | 30                | 69                |
| v tom: a) splatné na požádání                     |          | 30                | 69                |
| 11. Ostatní aktiva                                | 4        | -                 | 32                |
| 13. Náklady a příjmy příštích období              | 5        | 2                 | -                 |
| <b>Aktiva celkem</b>                              |          | <b>32</b>         | <b>101</b>        |

| PASIVA (v tis. Kč)   | Poznámka | 31. prosince 2025 | 31. prosince 2024 |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| 4. Ostatní pasiva  | 6        | 29                | 22                |
| 5. Výnosy a výdaje příštích období                               | 7        | -                 | 6                 |
| <b>Cizí zdroje celkem</b>  |          | <b>29</b>         | <b>28</b>         |
| 8. Základní kapitál  | 8        | 100               | 100               |
| z toho: a) splacený základní kapitál                             |          | 100               | 100               |
| 14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 8        | -27               | -17               |
| 15. Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 8        | -70               | -10               |
| <b>Vlastní kapitál celkem</b>                                    |          | <b>3</b>          | <b>73</b>         |
| <b>Pasiva celkem</b>   |          | <b>32</b>         | <b>101</b>        |

### Podrozvahové položky k 31. prosinci 2025

| PODROZVAHOVÁ AKTIVA (tis. Kč)        | Poznámka | 31. prosince 2025 | 31. prosince 2024 |
|--------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| 8. Hodnoty předané k obhospodařování | 9        | 3                 | 73                |

### Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025

| tis. Kč  | Poznámka | 2025 | 2024 |
|--|----------|------|------|
| 5. Náklady na poplatky a provize                                     | 10       | -    | -1   |
| 7. Ostatní provozní výnosy   | 11       | -    | 31   |
| 9. Správní náklady   | 12       | -70  | -40  |
| v tom: b) ostatní správní náklady                                    |          | -70  | -40  |
| 19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním |          | -70  | -10  |
| 24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                     |          | -70  | -10  |

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

| <i>tis. Kč</i>                      | Základní kapitál | Kapitálové fondy | Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta | Zisk/ztráta běžného období | Celkem     |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|----------------------------|------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu 2024</b>     | <b>100</b>       | -                | -                                   | -17                        | <b>83</b>  |
| Převod výsledku hospodaření         | -                | -                | -17                                 | 17                         | -          |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období  | -                | -                | -                                   | -10                        | <b>-10</b> |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b> | <b>100</b>       | -                | -17                                 | -10                        | <b>73</b>  |
|                                     |                  |                  |                                     |                            |            |
| <b>Zůstatek k 1. lednu 2025</b>     | <b>100</b>       | -                | -17                                 | -10                        | <b>73</b>  |
| Převod výsledku hospodaření         | 0                | -                | -10                                 | 10                         | -          |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období  | 0                | -                | -                                   | -70                        | <b>-70</b> |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b> | <b>100</b>       | -                | -27                                 | -70                        | <b>3</b>   |

## PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

### 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

#### a) Údaje o Fondu

CREDITAS FUTURE SICAV a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 178 25 831 (dále jen „Fond“) byl zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností, který vede ČNB v souladu s §597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), dne 8. prosince 2022. Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou 30103, oddíl B, dne 13. prosince 2022.

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

Fond vytvořil podfond pod názvem CREDITAS SOLARIS podfond, NID: 75163811 (dále jen „Podfond“), na jehož účet může Fond nabývat majetek v souladu s investiční strategií tohoto Podfonde.

Fond, resp. jeho jednotlivé podfondy, je založen za účelem zhodnocování finančních prostředků investorů investicemi zejména do účastí v kapitálových obchodních společnostech, nemovitých věcí a nemovitostních společností a poskytování zajištěných úvěrů a zápůjček. Investice jsou zamýšleny jako dlouhodobé a jsou tedy vhodné pro investory s investičním horizontem nejméně 5 let.

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

Základní kapitál Fondu je tvořen 10 ks zakladatelských akcií vydaných jako kusové akcie na jméno v listinné podobě bez jmenovité hodnoty. K převodu zakladatelských akcií je nezbytný předchozí písemný souhlas představenstva.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

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 nejvyšší skupiny účetních jednotek, ke které Fond patří, je společnost Banka CREDITAS a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 634 92 555 (dále také jen „Banka“). Konsolidovaná účetní závěrka Banky je v příslušných zákonných lhůtách dostupná v sídle a na provozovnách Banky a její webové adrese <http://www.creditas.cz>.

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

#### b) Údaje o obhospodařovateli a administrátorovi Fondu

Do 30. září 2025 byla obhospodařovatelem a administrátorem Fondu společnost DELTA Investiční společnost, a.s., se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 032 32 051.

Od 1. října 2025 je obhospodařovatelem a administrátorem Fondu společnost CREDITAS investiční společnost a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 142 58 846 (dále také jen „CREDITAS IS“).

K 31. prosinci 2025 je CREDITAS IS jediným členem představenstva Fondu a představuje tak statutární orgán Fondu.

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

### c) Údaje o depozitáři Fondu

Do 30. září 2025 byla depozitářem Fondu Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČO: 000 01 350.

Od 1. října 2025 je depozitářem Fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO: 649 48 242 (dále jen „Depozitář“).

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

### d) Představenstvo a dozorčí rada Fondu

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

- CREDITAS investiční společnost a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 142 58 846

Osobou zmocněnou CREDITAS IS k jejímu zastupování ve funkci člena představenstva Fondu je Ing. Libor Fiedler.

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

- JUDr. Iveta Svobodová – člen dozorčí rady

### e) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období došlo k následujícím změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku:

- Spisová značka
  - Změna spisové značky na značku 30103, oddíl B vedenou u Městského soudu v Praze. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku ke dni 7. listopadu 2025.
- Obchodní firma
  - Změna názvu na CREDITAS FUTURE SICAV a.s. (původní název: ALISOL SICAV, a.s.). Změna byla zapsána do obchodního rejstříku ke dni 1. října 2025.
- Sídlo
  - Změna sídla Fondu na Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku ke dni 1. října 2025.
- Statutární orgán
  - Změna člena představenstva Fondu na CREDITAS IS a způsobu jednání. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku ke dni 1. října 2025.
  - Dne 15. prosince 2025 byl Ing. Libor Fiedler zapsán jako osoba pověřená zastupováním člena představenstva při výkonu jeho funkce.
- Dozorčí rada
  - Ke dni 19. srpna 2025 zaniklo členství dozorčí rady v dozorčí radě Fondu Jiřímu Hegerovi.
  - Ke dni 19. srpna 2025 se stala členem dozorčí rady Společnosti JUDr. Iveta Svobodová.

- Akcie a Ostatní skutečnosti
  - Změna popisu skutečností. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku ke dni 1. října 2025.

## 2. ÚČETNÍ POSTUPY

### a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

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

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

Účetní závěrka je sestavena k rozvahovému dni 31. prosince 2025. Běžné účetní období je od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025. Minulé účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

### b) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu.

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

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

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho částí. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované

smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni sjednání obchodního případu.

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

### c) Cizí měny

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

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

### d) Finanční nástroje

#### i) Prvotní zaúčtování

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

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

Fond klasifikuje finanční aktiva do jedné z následujících oceňovacích kategorií:

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

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

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

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

- pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv – obchodní model „drženo za účelem získání smluvních peněžních toků“;
- vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv – obchodní model „drženo za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“; nebo
- ostatní obchodní modely pro finanční aktiva klasifikovaná jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceněna v kategorii FVTPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které účetní jednotka podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio, a které jsou k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované účetní jednotkou při určování obchodního modelu patří účel a složení portfolia, předchozí

zkušenosti s tím, jak byly inkasovány peněžní toky z příslušných aktiv, jak jsou rizika vyhodnocována a řízena a jak jsou vyhodnocovány výsledky aktiv.

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

#### iv) Oceňování

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu. Ocenění reálnou hodnotou je blíže popsáno v bodě 17 přílohy.

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

#### v) Reklasifikace finančních aktiv

Finanční aktiva jsou reklasifikována pouze tehdy, když se obchodní model pro správu portfolia jako celku změní. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku prvního vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

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

#### vi) Odúčtování finančních aktiv

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktiva v následujících případech:

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

#### vii) Modifikace finančních aktiv

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

Pokud jsou změněné peněžní toky významně podstatně odlišné, účetní jednotka odúčtuje původní finanční aktivum a vykáže nové finanční aktivum v reálné hodnotě. Datum opětovného sjednání se považuje za datum prvotního zaúčtování pro následné výpočty znehodnocení, včetně určení, zda došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika.

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

#### viii) Finanční závazky – kategorie ocenění

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

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

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

#### ix) Finanční závazky – odúčtování

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

#### x) Kompenzace

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

#### e) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

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

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

#### f) Rezervy

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

#### g) Daň z příjmů

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

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulé období.

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

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

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody.

Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

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

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

#### **h) Základní kapitál Fondu**

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

#### **i) Účtování nákladů a výnosů**

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

#### **j) Náklady na poplatky a provize, správní náklady**

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

#### **k) Použití odhadů**

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

#### **l) Následné události**

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

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

### 3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

| <i>tis. Kč</i>    | 31. prosince 2025 | 31. prosince 2024 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Běžné účty u bank | 30                | 69                |
| <b>Celkem</b>     | <b>30</b>         | <b>69</b>         |

K 31. prosinci 2025 i 31. prosinci 2024 byly veškeré peněžní prostředky uloženy u společnosti Banka CREDITAS a.s.

### 4. OSTATNÍ AKTIVA

| <i>tis. Kč</i>       | 31. prosince 2025 | 31. prosince 2024 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Dohadné účty aktivní | -                 | 32                |
| <b>Celkem</b>        | <b>-</b>          | <b>32</b>         |

### 5. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| <i>tis. Kč</i>          | 31. prosince 2025 | 31. prosince 2024 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Náklady příštích období | 1                 | -                 |
| <b>Celkem</b>           | <b>1</b>          | <b>-</b>          |

### 6. OSTATNÍ PASIVA

| <i>tis. Kč</i>           | 31. prosince 2025 | 31. prosince 2024 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky vůči CREDITAS IS | 16                | -                 |
| Dohadné účty pasivní     | 12                | 22                |
| Ostatní závazky          | 1                 | -                 |
| <b>Celkem</b>            | <b>29</b>         | <b>22</b>         |

### 7. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| <i>tis. Kč</i>         | 31. prosince 2025 | 31. prosince 2024 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Výdaje příštích období | -                 | 6                 |
| <b>Celkem</b>          | <b>-</b>          | <b>6</b>          |

### 8. VLASTNÍ KAPITÁL

#### a) Základní kapitál

|   | 31. prosince 2025 | 31. prosince 2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| Základní kapitál Fondu (tis. Kč)            | 100               | 100               |
| Počet vydaných zakladatelských akcií (kusy) | 10                | 10                |

#### b) Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Fond v roce 2025 vykázal ztrátu 70 tis. Kč, která bude navržena k převedení na účet neuhrazených ztrát z předchozích období.

Fond v roce 2024 vykázal ztrátu 10 tis. Kč, která byla převedena na účet nehrazené ztráty z předchozích období.

Na úrovni Fondu neprobíhá žádná investiční činnost. Fond splňuje veškeré kapitálové požadavky a financování jeho činnosti je zajištěno prostřednictvím příplatků mimo základní kapitál. Vedení Fondu na základě těchto skutečností neshledává žádné okolnosti, které by mohly negativně ovlivnit schopnost Fondu nepřetržitě pokračovat v jeho činnosti i v dohledné budoucnosti.

## 9. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování CREDITAS IS.

## 10. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| <i>tis. Kč</i>   | 2025     | 2024     |
|------------------|----------|----------|
| Ostatní poplatky | -        | 1        |
| <b>Celkem</b>    | <b>-</b> | <b>1</b> |

## 11. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

| <i>tis. Kč</i>       | 2025     | 2024      |
|----------------------|----------|-----------|
| Jiné provozní výnosy | -        | 31        |
| <b>Celkem</b>        | <b>-</b> | <b>31</b> |

## 12. SPRÁVNÍ NÁKLADY

| <i>tis. Kč</i>  | 2025      | 2024      |
|---|-----------|-----------|
| Právní a notářské služby  | 34        | 8         |
| Náklady na odměnu auditorské společnosti – povinný audit účetní závěrky | 18        | 18        |
| Správní a jiné poplatky   | 16        | 2         |
| Účetní služby, daňové poradenství                                       | -         | 10        |
| Ostatní služby  | 2         | 2         |
| <b>Celkem</b>   | <b>70</b> | <b>40</b> |

## 13. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

| <i>tis. Kč</i>  | 31. prosince 2025 | 31. prosince 2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b> |                   |                   |
| - Bankovní účet u Banka CREDITAS a.s.                 | 30                | -                 |
| <b>Ostatní pasiva</b>                                 |                   |                   |
| - Závazky vůči CREDITAS IS                            | 16                | -                 |

| <i>tis. Kč</i>                          | 2025 | 2024 |
|---|------|------|
| <b>Správní náklady</b>                  |      |      |
| - Správní a jiné poplatky – CREDITAS IS | 16   | -    |

Od 15. července 2025 se společnost Banka CREDITAS a.s. a CREDITAS IS staly spřízněnými stranami Fondu. Zpráva o vztazích za běžné účetní období je zpracována jako součást výroční zprávy Fondu.

## 14. VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

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

## 15. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

| k 31. prosinci 2025 (tis. Kč)                  | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | Naběhlá hodnota | Celkem    |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 30               | -               | -               | 30        |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>                  | <b>30</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>30</b> |
| Ostatní pasiva – provozní finanční závazky     | -                | 29              | -               | 29        |
| <b>Finanční závazky celkem</b>                 | <b>-</b>         | <b>29</b>       | <b>-</b>        | <b>29</b> |

| k 31. prosinci 2024 (tis. Kč)                  | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | Naběhlá hodnota | Celkem     |
|--|------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 69               | -               | -               | 69         |
| Ostatní aktiva – provozní finanční aktiva      | 32               | -               | -               | 32         |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>                  | <b>101</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>101</b> |
| Ostatní pasiva – provozní finanční závazky     | -                | 22              | -               | 22         |
| Výnosy a výdaje příštích období                | -                | 6               | -               | 6          |
| <b>Finanční závazky celkem</b>                 | <b>-</b>         | <b>28</b>       | <b>-</b>        | <b>28</b>  |

## 16. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

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

### a) Úvěrové riziko

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

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

### Maximální expozice vůči úvěrovému riziku

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

| k 31. prosinci 2025 (tis. Kč)                  | Rozvaha | Podrozvaha | Expozice vůči úvěrovému riziku celkem | Poskytnuté zajištění | Hlavní druh zajištění |
|--|---------|------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 30      | -          | 30                                    | -                    | -                     |

| k 31. prosinci 2024 (tis. Kč)                  | Rozvaha | Podrozvaha | Expozice vůči úvěrovému riziku celkem | Poskytnuté zajištění | Hlavní druh zajištění |
|--|---------|------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 69      | -          | 69                                    | -                    | -                     |
| Ostatní aktiva – provozní finanční aktiva      | 32      | -          | 32                                    | -                    | -                     |

Aktiva Fondu tvoří zejména pohledávky za bankami z titulu uložení disponibilních peněžních prostředků u společnosti Banka CREDITAS a.s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB a je hodnocena interním kreditním ratingem ekvivalentním stupni AA- na ratingové škále agentury S&P.

Položka Ostatní aktiva – provozní finanční aktiva byla k 31. prosinci 2024 tvořena dohadnou položkou aktivní z titulu přefakturace nákladů na Podfond. Tato dohadná položka byla v průběhu roku 2025 plně vypořádána.

### b) Úrokové riziko

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

### c) Měnové riziko

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

### d) Riziko likvidity

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

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

| k 31. prosinci 2025 (tis. Kč)                  | Do 3 měsíců | 3-12 měsíců | 1-5 let  | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem    |
|--|-------------|-------------|----------|-----------|-----------------|-----------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 30          | -           | -        | -         | -               | 30        |
| Náklady a příjmy příštích období               | -           | -           | -        | -         | 2               | 2         |
| <b>Celkem aktiva</b>                           | <b>30</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>2</b>        | <b>32</b> |
| Ostatní pasiva                                 | 17          | 12          | -        | -         | -               | 29        |
| Vlastní kapitál                                | -           | -           | -        | -         | 3               | 3         |
| <b>Celkem pasiva</b>                           | <b>17</b>   | <b>12</b>   | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>3</b>        | <b>32</b> |
| <b>Gap</b>                                     | <b>13</b>   | <b>-12</b>  | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>-1</b>       | <b>-</b>  |
| <b>Kumulativní gap</b>                         | <b>13</b>   | <b>1</b>    | <b>1</b> | <b>1</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>  |

| k 31. prosinci 2024 (tis. Kč)                  | Do 3 měsíců | 3-12 měsíců | 1-5 let   | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem     |
|--|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------------|------------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 69          | -           | -         | -         | -               | 69         |
| Ostatní aktiva                                 | -           | 32          |           |           |                 | 32         |
| <b>Celkem aktiva</b>                           | <b>69</b>   | <b>32</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>        | <b>101</b> |
| Ostatní pasiva                                 | -           | 22          |           |           |                 | 22         |
| Výnosy a výdaje příštích období                | 6           | -           | -         | -         | -               | 6          |
| Vlastní kapitál                                | -           | -           | -         | -         | 73              | 73         |
| <b>Celkem pasiva</b>                           | <b>6</b>    | <b>22</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>73</b>       | <b>101</b> |
| <b>Gap</b>                                     | <b>63</b>   | <b>10</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-73</b>      | <b>-</b>   |
| <b>Kumulativní gap</b>                         | <b>63</b>   | <b>73</b>   | <b>73</b> | <b>73</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>   |

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

#### e) Citlivostní analýza

Pro Fond není na základě skladby jeho rozvahy citlivostní analýza relevantní.

## 17. OCENĚNÍ REÁLNOU HODNOTOU

### a) Oceňovací metody

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

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

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

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

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

- **Úroveň 1**

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

nebo závazky.

- **Úroveň 2**

Ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pozorovanými pro aktivum nebo závazek, a to buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen).

- **Úroveň 3**

Ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích. To znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy.

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

## b) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovupravení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

## c) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

| k 31. prosinci 2025 (tis. Kč)                  | Úroveň 1 | Úroveň 2  | Úroveň 3  | Celkem     |
|--|----------|-----------|-----------|------------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | -        | 30        | -         | 30         |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>                  | -        | <b>30</b> | -         | <b>30</b>  |
| Ostatní pasiva – provozní finanční závazky     | -        | -         | 29        | 29         |
| <b>Finanční závazky celkem</b>                 | -        | -         | <b>29</b> | <b>29</b>  |
| k 31. prosinci 2024 (tis. Kč)                  | Úroveň 1 | Úroveň 2  | Úroveň 3  | Celkem     |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | -        | 69        | -         | 69         |
| Ostatní aktiva – provozní finanční aktiva      | -        | -         | 32        | 32         |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>                  | -        | <b>69</b> | <b>32</b> | <b>101</b> |
| Ostatní pasiva – provozní finanční závazky     | -        | -         | 22        | 22         |
| Výnosy a výdaje příštích období                | -        | -         | 6         | 6          |
| <b>Finanční závazky celkem</b>                 | -        | -         | <b>28</b> | <b>28</b>  |

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

V průběhu roku 2025 ani 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty.

### Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

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

| (tis. Kč)                           | Ostatní aktiva – provozní finanční aktiva | Ostatní pasiva – provozní finanční závazky | Výnosy a výdaje příštích období |
|-------------------------------------|---|--|---------------------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu 2025</b>     | <b>32</b>                                 | <b>22</b>                                  | <b>6</b>                        |
| Nákupy/vznik                        | 1 182                                     | 671  | -                               |
| Vypořádání                          | -1 214                                    | -664                                       | -6                              |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b> | <b>-</b>                                  | <b>29</b>                                  | <b>-</b>                        |

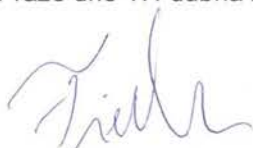
| (tis. Kč)                           | Ostatní aktiva – provozní finanční aktiva | Ostatní pasiva – provozní finanční závazky | Výnosy a výdaje příštích období |
|-------------------------------------|---|--|---------------------------------|
| <b>Zůstatek 1. lednu 2024</b>       | <b>39</b>                                 | <b>23</b>                                  | <b>6</b>                        |
| Nákupy/vznik                        | 72  | 63   | 6                               |
| Vypořádání                          | -79                                       | -64  | -6                              |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b> | <b>32</b>                                 | <b>22</b>                                  | <b>6</b>                        |

### 18. Následné události

Dne 3. února 2026 byla mezi Fondem a jeho jediným akcionářem uzavřena smlouva o poskytnutí dobrovolného příplatku mimo základní kapitál ve výši 100 tis. Kč. Příplatek byl poskytnut za účelem posílení kapitálové pozice Fondu.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Fondu známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

V Praze dne 17. dubna 2026



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