

Výroční zpráva

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

(dále též „rozhodné období“)

GAMA 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	14
5.	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	21

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

GAMA SICAV, a.s. (dále jen „Fond“), zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze dne 14. února 2024, oddíl B, vložka 28706.

Sídlo

Ovocný trh 1096/8, Staré Město, 110 00 Praha 1

IČO

212 50 294

LEI

315700L6M0FIR0AJ9X12

Vznik fondu

14. února 2024

Typ Fondu a jeho právní forma

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

GAMA ENERGY podfond (dále jen „Podfond“)

NID Podfondu

75164639

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	zaknihovaný cenný papír v evidenci administrátora Fondu
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové

Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008052024
Počet akcií k poslednímu dni rozhodného období	100 000 ks
Změny v rozhodném období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Převedené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

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

Do 31. srpna 2025 byla členem představenstva Fondu společnost AVANT investiční společnost, a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 275 90 241.

Od 1. září 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

Členem dozorčí rady Fondu v rozhodném období byl Mgr. Karel Novák.

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 investiční 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 45 tis. Kč před zdaněním. Ztráta byla způsobena zejména náklady na povinný audit účetní závěrky a ostatními správními náklady.

C. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH

Významné změny v průběhu roku 2025

Do 31. srpna 2025 byla obhospodařovatelem a administrátorem Fondu společnost AVANT investiční společnost, a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 275 90 241.

Od 1. září 2025 je obhospodařovatelem a administrátorem Fondu CREDITAS IS.

Do 31. srpna 2025 bylo sídlo Fondu Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4. Od 1. září 2025 je sídlo Fondu Ovocný trh 1096/8, Staré Město, 110 00 Praha 1.

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. září 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

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu a jeho Podfondu společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČO: 649 48 242 (dále jen „Depozitář“).

H. ÚDAJE O OSOBE POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO JINÉ OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář. V rozhodném období Depozitář 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 nevyužíval 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

Majetek Fondu byl k 31. prosinci 2025 ze 100 % tvořen peněžními prostředky na běžném účtu ve výši 72 tis. Kč.

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

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 24 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 INVESTIČNÍHO 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. září 2025.

Q. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které 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 OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT – SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS) 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.

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 (GAMA ENERGY 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. Sílicí ruský tlak na Ukrajinu vyvolává sílicí 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 přírůžek 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 VZTAŽÍCH

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 1. dubna 2026

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

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“) společnosti GAMA SICAV, a.s., se sídlem Ovocný trh 1096/8, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 212 50 294, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 28706 u Městského soudu v Praze (dále také jen „Ovládaná osoba“ nebo „Fond“) byla vypracována na základě ustanovení § 82 a souvisejících zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „ZOK“).

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

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

Ovládaná osoba: **GAMA SICAV, a.s.**
IČO: 212 50 294
Sídlo: Ovocný trh 1096/8, Staré Město, 110 00 Praha 1

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

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu Ovládané osoby.

Do 31. srpna 2025 byl Fond obhospodařován společností AVANT investiční společnost, a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 275 90 241, ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF. Od 1. září 2025 je obhospodařovatelem Fondu společnost CREDITAS investiční společnost a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 142 58 846.

Osoby ovládající

Název osoby: **ADEMSA s.r.o.**
IČO: 178 19 083
Sídlem: Demlova 590/10, Lazce, 779 00 Olomouc
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu Fondu

Jméno a příjmení: **Linda Javorková**
Dat. nar.: 21.01.1976
Sídlem: Demlova 590/10, Lazce, 779 00 Olomouc
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% přímého podílu na základním kapitálu společnosti ADEMSA s.r.o., IČO: 178 19 083, která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název osoby: **LASOJA s.r.o.**
IČO: 234 93 518
Sídlem: Demlova 590/10, Lazce, 779 00 Olomouc

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu (od 14.07.2025)

Název osoby: **Elektrárna Prostějov s.r.o.**

IČO: 098 20 906

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

Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% přímého podílu na základním kapitálu společnosti ADEMSA s.r.o., která má 100% přímý podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu, který vlastní na účet GAMA ENERGY podfond 100% přímý podíl ve společnosti Elektrárna Prostějov s.r.o.

C. Způsob a prostředky ovládaní

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

D. Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2025, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK)

V účetním období roku 2025 nebyla učiněna žádná jednání na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává tato Zpráva, tj. k 31. prosinci 2024.

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

Níže uvádíme přehled vzájemných smluv, přičemž při jejich uzavírání Fond jednal na účet podfondu GAMA ENERGY podfond, NID: 75164639.

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Elektrárna Prostějov s.r.o. (dříve UCED Elektrárna Prostějov s.r.o.)	Smlouva o úvěru	24.04.2024	Úvěr	Úrok
Elektrárna Prostějov s.r.o. (dříve UCED Elektrárna Prostějov s.r.o.)	Dohoda o započtení pohledávek	29.05.2024	Zápočet	Zápočet
Elektrárna Prostějov s.r.o. (dříve UCED Elektrárna Prostějov s.r.o.)	Smlouva o úvěru	20.09.2024	Úvěr	Úrok
Elektrárna Prostějov s.r.o. (dříve UCED Elektrárna Prostějov s.r.o.)	Dohoda o započtení pohledávek	27.05.2025	Zápočet	Zápočet
Elektrárna Prostějov s.r.o.	Smlouva o úvěru	12.11.2025	Úvěr	Úrok
Elektrárna Prostějov s.r.o.	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o úvěru ze dne 24.04.2024	31.12.2025	Úvěr	Úrok
Elektrárna Prostějov s.r.o.	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o úvěru ze dne 20.09.2024	31.12.2025	Úvěr	Úrok

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

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

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

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

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 fondu

GAMA SICAV, a.s. k 31. 12. 2025

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

počet stran: 5



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky fondu GAMA SICAV, a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 21250294

Typ fondu: fond kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionáři fondu GAMA SICAV, a.s.

Výrok auditora

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

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu k 31. 12. 2025, nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 12. 2025, podrozvahy k 31. 12. 2025, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2025 a přehledu o změnách v čistých aktivech 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 fondu 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 fondu.

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

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

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

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

Představenstvo fondu 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 fondu povinno posoudit, zda je fond schopen 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 fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v Podfondu odpovídá dozorčí rada.



Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem fondu 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 fondu uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu 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 fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.



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

V Praze dne 01. 04. 2026

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



Odpovědný auditor:
Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

Účetní závěrka

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

GAMA 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	72	99
v tom: a) splatné na požádání		72	99
Aktiva celkem		72	99

PASIVA (v tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2025	31. prosince 2024
4. Ostatní pasiva	4	18	-
Cizí zdroje celkem		18	-
8. Základní kapitál	5	100	100
z toho: a) splacený základní kapitál		100	100
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5	-1	-
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	5	-45	-1
Vlastní kapitál celkem		54	99
Pasiva celkem		72	99

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2025

PODROZVAHOVÁ AKTIVA (tis. Kč)	Poznámka	31. prosince 2025	31. prosince 2024
8. Hodnoty předané k obhospodařování	6	54	99

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025

tis. Kč	Poznámka	1. 1. – 31. 12. 2025	14. 2. – 31. 12. 2024
5. Náklady na poplatky a provize	7	-5	-1
9. Správní náklady	8	-40	-
v tom: b) ostatní správní náklady		-40	-
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-45	-1
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-45	-1

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
Zůstatek k 14. únoru 2024	100	-	-	-	100
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-1	-1
Zůstatek k 31. prosinci 2024	100	-	-	-1	99
Zůstatek k 1. lednu 2025	100	-	-	-1	99
Převod výsledku hospodaření	-	-	-1	1	-
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-45	-45
Zůstatek k 31. prosinci 2025	100	-	-1	-45	54

PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

a) Údaje o Fondu

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

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

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

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

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

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

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

b) Údaje o obhospodařovateli a administrátorovi Fondu

Do 31. srpna 2025 byla obhospodařovatelem a administrátorem Fondu společnost AVANT investiční společnost, a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 275 90 241.

Od 1. září 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

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

Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy 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:

- Mgr. Karel Novák – člen dozorčí rady

e) Změny v obchodním rejstříku

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

- Sídlo
 - o Změna sídla na Ovocný trh 1096/8, Staré Město, 110 00 Praha 1. Změna byla zapsána do obchodního rejstříku ke dni 1. září 2025.
- Statutární orgán
 - o Změna člena představenstva na CREDITAS IS a osoby zmocněné k zastupování člena představenstva při výkonu jeho funkce. Změna člena představenstva byla zapsána do obchodního rejstříku ke dni 1. září 2025. Průpis osoby zmocněné k zastupování člena představenstva byla zapsána do obchodního rejstříku ke dni 10. prosince 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. Vzhledem k datu vzniku účetní jednotky je minulé účetní období od 19. 2. 2024 do 31. 12. 2024. Obě účetní období jsou tak z hlediska jejich délky neporovnatelná.

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 části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni sjednání obchodního případu.

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

c) Cizí měny

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

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

d) Finanční nástroje

(i) Prvotní zaúčtování

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

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

Fond klasifikuje finanční aktiva do jedné z následujících oceňovacích kategorií:

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

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

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

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

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

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

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

(iv) Oceňování

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kóvanou cenu. Ocenění reálnou hodnotou je blíže popsáno v bodě 13 přílohy.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla či nepozbyla finančního nástroje nebo by jej nevydala. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům (včetně zaměstnanců, kteří působí jako obchodní zástupci), poradcům, makléřům a 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 užitky plynoucí z vlastnictví aktiva, nebo (ii) nejsou převedena v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale účetní jednotka si díky dohodě o převodu aktiva neponechala kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana takové dohody nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí osobě, aniž by omezovala tento prodej jakýmkoliv restrikcemi.

(vii) Modifikace finančních aktiv

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

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

Pokud se změněné peněžní toky významně neliší od původních, pak takováto změna nevede k odúčtování finančního aktiva. Účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu diskontováním upravených smluvních

peněžních toků původní efektivní úrokovou mírou (nebo efektivní úrokovou mírou upravenou o úvěrové riziko pro finanční aktiva POCI).

(viii) Finanční závazky – kategorie ocenění

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

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

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

(ix) Finanční závazky – odúčtování

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

(x) Kompenzace

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

e) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

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

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

f) Rezervy

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

g) Daň z příjmů

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

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

Rezervu na daň z příjmů vytváří 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	72	99
Celkem	72	99

K 31. prosinci 2025 i 31. prosinci 2024 byly veškeré peněžní prostředky uloženy u společnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s kreditním ratingem A3 dle Moody's Long-Term Foreign Bank Deposit Rating.

4. OSTATNÍ PASIVA

<i>tis. Kč</i>	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Dohadné účty pasivní – odměna auditorské společnosti	18	-
Celkem	18	-

5. VLASTNÍ KAPITÁL

a) Základní kapitál

	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Základní kapitál Fondu (tis. Kč)	100	100
Počet vydaných zakladatelských akcií (kusy) s jmenovitou hodnotou 1 Kč	100 000	100 000

b) Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Fond v roce 2025 vykázal ztrátu ve výši 45 tis. Kč, která bude navržena k převedení na účet neuhrazených ztrát z minulých let.

Fond v roce 2024 vykázal ztrátu ve výši 1 tis. Kč, která byla převedena na účet neuhrazených ztrát z minulých let.

6. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování CREDITAS IS.

7. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

<i>tis. Kč</i>	1. 1. – 31. 12. 2025	14. 2. – 31. 12. 2024
Bankovní poplatky	5	1
Celkem	5	1

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

<i>tis. Kč</i>	1. 1. – 31. 12. 2025	14. 2. – 31. 12. 2024
Náklady na odměnu auditorské společnosti – povinný audit účetní závěrky	24	-
Ostatní služby	16	-
Celkem	40	-

9. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond nevedoval v letech 2025 ani 2024 žádné transakce se spřízněnými stranami.

10. VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

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

11. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKU

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

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

k 31. prosinci 2024 (tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	99	-	-	99
Finanční aktiva celkem	99	-	-	99

12. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

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

a) Úvěrové riziko

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

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

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku

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

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

k 31. prosinci 2024 (tis. Kč)	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	99	-	99	-	-

Aktiva Fondu představují výhradně pohledávky za bankami z titulu uložení disponibilních peněžních prostředků u společnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB a je hodnocena kreditním ratingem A3 dle Moody's Long-Term Foreign Bank Deposit Rating.

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

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	99	-	-	-	-	99
Celkem aktiva	99	-	-	-	-	99
Vlastní kapitál	-	-	-	-	99	99
Celkem pasiva	-	-	-	-	99	99
Gap	99	-	-	-	-99	-
Kumulativní gap	99	99	99	99	-	-

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.

13. OCENĚNÍ REÁLNOU HODNOTOU

a) Oceňovací metody

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

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

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištělé tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištělé, 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 zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjištělý 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	-	72	-	72
Finanční aktiva celkem	-	72	-	72
Ostatní pasiva – provozní finanční závazky	-	-	18	18
Finanční závazky celkem	-	-	18	18

k 31. prosinci 2024 (tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	-	99	99
Finanční aktiva celkem	-	-	99	99

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 úrovněmi 1 a 2 v rámci hierarchie reálných hodnot. Přesun pohledávek za bankami a družstevními záložnami z úrovně 3 do úrovně 2 je způsoben změnou administrátora Fondu, která vedla k aplikaci odlišného metodického postupu pro oceňování majetku a závazků Fondu a zařazování finančních nástrojů do úrovně hierarchie reálných hodnot.

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)	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	Ostatní pasiva – provozní finanční závazky
Zůstatek k 14. únoru 2024	100	-

Vypořádání	-1	-
Zůstatek k 31. prosinci 2024	99	-
Zůstatek k 1. lednu 2025	99	-
Nákupy/vznik	-	40
Vypořádání	-27	-22
Převod z úrovně 3	-72	-
Zůstatek k 31. prosinci 2025	-	18

14. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

V Praze dne 1. dubna 2026

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