

Výroční zpráva

2024

CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., I. podfond

za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	5
Profil Podfondu a skupiny	8
Účetní závěrka k 31. 12. 2024	15
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2024	17
Zpráva auditora.....	43

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., IČO: 191 55 441, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28022
Podfond	CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., I. podfond, NID: 751 64 043
Účetní období	Období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášena pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů
Nářízení	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob ve smyslu § 291 odst. 1 a § 234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF plněných dle čl. 107 odst. 3 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 7. 4. 2025

CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s, I. podfond,
CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Michal Kusák
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., IČO: 191 55 441, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 191 55 441, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28022
Podfond	CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., I. podfond, NID: 751 64 043
Účetní období	Období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

V průběhu účetního období podfond realizoval prodej dluhopisů UNICAPITAL INVEST a.s., konkrétně dluhopisů 2UCINV06 1 6MP4/26 a UNICAP.INV.VAR/26, v celkové hodnotě 165 326 665,54 Kč. Současně podfond provedl nákup akcií podfondu GAMA ENERGY, podfond SICAV v celkové hodnotě 493 504 983,34 Kč, čímž diverzifikoval své investice do energetického sektoru a posílil dlouhodobý růstový potenciál svého portfolia.

Dále byla poskytnuta půjčka ve výši 60 milionů Kč společnosti Pardubice Retail Fund SICAV a.s., která však počátkem roku 2025 byla splacena.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

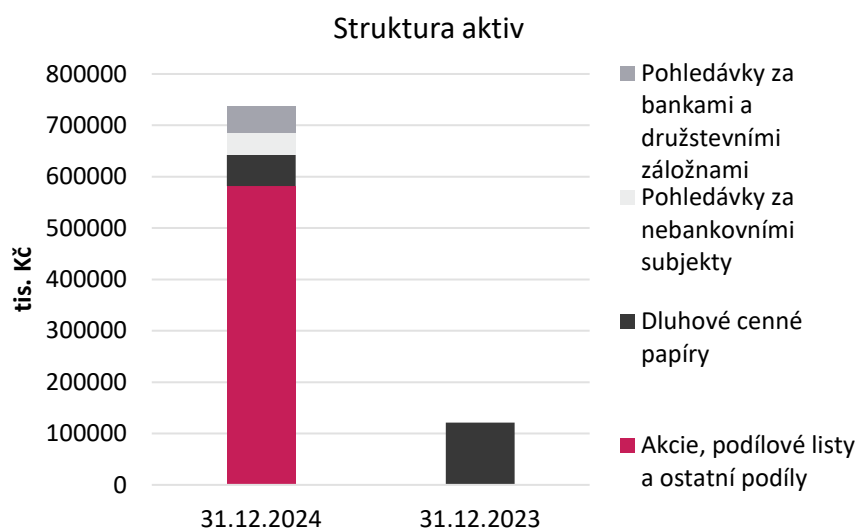
Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je ověřena externím auditorem. Zpráva auditora tvoří nedílnou součást výroční zprávy. Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Podfondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Podfondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období ziskem ve výši 100 434 tis. Kč. Zisk je tvořen zejména přeceněním akcií GAMA ENERGY na reálnou hodnotu.

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 738 413 tis. Kč, která jsou tvořena vklady na bankovních účtech ve výši 52 552 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními půjčkami (poskytnutým úvěrem) ve výši 43 583 tis. Kč, dluhovými cennými papíry ve výši 60 524 tis. Kč a akciami ve výši 581 754 tis. Kč.

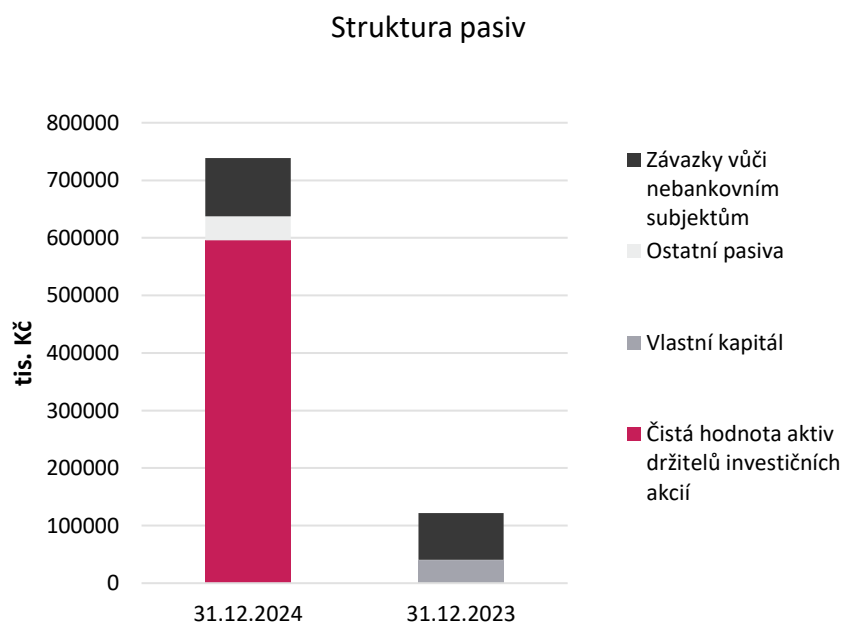
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 738 413 tis. Kč jsou tvořena čistou hodnotou aktiv 595 803 tis. Kč, závazky vůči nebankovním subjektům ve výši 100 941 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 41 669 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



2. Výhled na následující období

V roce 2025 se Podfond nadále bude věnovat vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí dle investiční strategie a svých cílů.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:

Název: CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., I. podfond

NID: 751 64 043

DIČ: CZ686473394

Sídlo:

Ulice: Sokolovská 675/9

Obec: Praha 8

PSČ: 186 00

Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 27. 2. 2023 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28022 dne 20. 3. 2023. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 16. 3. 2023.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110.

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou rozhodnutím obhospodařovatele Podfondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 22. 3. 2023.

Akcie

Akcie třídy HIA CZK: 0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy HIA EUR: 17 275 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy PIA CZK: 442 629 008 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy PIA EUR: 0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Čistý obchodní majetek Podfondu: 595 803 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo AMISTA investiční společnost, a.s. (od 19. 10. 2023)

IČO: 274 37 558

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Michal Kusák, Ph.D., pověřený zmocněnec (od 19. 10. 2023)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu

a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena. Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu. Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady:

Ing. Ondřej Čech

narozen: 30. 9. 1989

vzdělání: vysokoškolské

(od 20. 3. 2023)

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

Dozorčí rada se skládá z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

2. Údaje o změnách skutečnosti zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční zprávy Fondu.

3. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Podfond

Obhospodařovatel vznikl dne 6. 4. 2006 a získal povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo dne 11. 4. 2024 v rámci rozšíření licence nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/650. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu vedeném ČNB.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. B) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Podfond činnosti dle statutu Fondu, resp. Podfondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Pracuje ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovníctví na manažerských postech v oblasti privátního bankovníctví a správy aktiv.

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

Do AMISTA IS nastoupila po dokončení studijního programu Business Administration na Toronto School of Management v Kanadě, kde také absolvovala stáž na obchodně-ekonomickém úseku Generálního konzulátu ČR v Torontu a pracovala v pojišťovnictví, ve společnosti Stewart Title Canada. Před odjezdem do Kanady působila 2 roky v mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. jako konzultant.

Portfolio manažer

Ing. Radomíra Crkvová

Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

Ing. Radomíra Crkvová před příchodem do AMISTA IS působila ve společnosti Plzeňský Prazdroj, a. s. jako Kreditní analytička, kde se věnovala svěřenému portfoliu klíčových zákazníků v oblastech kreditního monitoringu, vymáhání pohledávek, finanční analýzy, reportingu a factoringu. Po dokončení studia působila také ve společnosti Leasing České spořitelny, a.s. na oddělení Risk Managementu, které se specializovalo na poskytování analytické podpory v rámci schvalovacích procesů u spotřebitelských úvěrů.

Portfolio manažer

Ing. Ivana Lacová

Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

Ing. Ivana Lacová před příchodem do AMISTA IS působila ve skupině Vienna Insurance Group, na pozici Investment Officer, kde se věnovala správě investičního portfolia v hodnotě přesahující 1 mld. EUR a v oblasti financí pracuje více jak 15 let. Ivana Lacová absolvovala postgraduální studium ve Spojených státech amerických na Wilmington University, Wilmington, Delaware.

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

Československá obchodní banka, a.s.

(od 15. 6. 2023)

Sídlo:

Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

IČO:

000 01 350

5. Údaje o hlavním podpůrci

V Účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby.

6. Údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku Podfondu

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu.

7. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu

tis. Kč	31. 12. 2024
Pohledávky za bankami	52 552
Pohledávky za nebankovními subjekty	43 583
Dluhové cenné papíry	60 524
Akcie	581 754

Majetek Podfondu byl ke Dni ocenění tvořen pohledávkami za bankami ve výši 52 552 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty (poskytnutým úvěrem) ve výši 43 583 tis. Kč, dluhovými cennými papíry ve výši 60 524 tis. Kč a akciemi ve výši 581 754 tis. Kč.

8. Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (sft – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (eu) 2015/2365, čl. 13

Podfond neměl v Účetním období žádné obchody týkající se zajišťování SFT nebo swapů.

9. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob ve smyslu Nařízení

Pracovníci a vedoucí osoby Společnosti jsou odměňováni ze strany Společnosti v souladu se systémem vnitřních zásad pro odměňování, který je nastaven s přihlédnutím k velikosti, povaze, rozsahu a složitosti činnosti Společnosti a požadavkům na účinné řízení rizik obhospodařovaných investičních fondů. Systém odměňování zahrnuje i závazná opatření pro předcházení střetu zájmu. Informace nezbytné k pochopení rizikového profilu a řízení rizik jednotlivých investičních fondů jsou uvedeny v příslušné fondové dokumentaci.

Odměny pracovníků a vedoucích osob Společnosti jsou založeny na výplatě nárokové pevné a nenárokové pohyblivé složky, jejíž výplata závisí na plnění hospodářských výsledků Společnosti a plnění osobní cílů. Odměny pracovníků a vedoucích osob Společnosti nejsou vázány za zhodnocení kapitálu obhospodařovaných investičních fondů. Pracovníci a vedoucí osoby Společnosti nejsou odměňovány ze strany obhospodařovaných Fondů.

S ohledem na vysoký počet obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů a absenci jednoznačné metodiky výpočtu nemá Společnost k dispozici snadno přístupné údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů ve smyslu čl. 107 odst. 3 Nařízení.

Celkové náklady Společnosti na odměňování 61 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF vykázané dle čl. 107 odst. 1 písm. a) Nařízení odpovídají celkové částce 61 045 tis. Kč, z čehož pevná složka odpovídá částce 51 909 tis. Kč, pohyblivá složka odpovídá částce 9 136 tis. Kč a odměna za zhodnocení kapitálu fondu odpovídá částce 0,- Kč. Celkové náklady

Společnosti na odměňování 25 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF, jejichž činnost má vliv na rizikový profil obhospodařovaných fondů (viz část I odst. 1 písm. b) přílohy č. 1 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.) odpovídají celkové částce 31 477 tis. Kč.

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Podfond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

11. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Prohlášení o udržitelnosti dle nařízení EU 2019/2088 (SFDR)

Prohlášení o nezohledňování kritérií pro udržitelné investování dle článku 7 nařízení EU 2020/852

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

Informace o politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování podle článku 6 SFDR

- Rizikem týkajícím se udržitelnosti je událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.
- Vzhledem k obchodnímu modelu Společnosti a různorodosti možných rizik týkajících se udržitelnosti postupuje Společnost v rámci jejich identifikace v souladu se zásadou proporcionality a zohledňuje pouze ta rizika, která mohou mít v krátkodobém či střednědobém horizontu významný nepříznivý dopad na hodnotu aktiv v portfoliích obhospodařovaných fondů a Společnost. V rámci jednotlivých oblastí udržitelnosti Společnost identifikovala především následující typy souvisejících rizik:
 - enviromentální rizika – riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku, riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti;
 - sociální rizika – riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv, riziko korupce a úplatkářství;
 - rizika řízení a správy – riziko corporate governance, riziko nedostatečného řízení rizik, riziko nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu;
 - kromě výše uvedených obecných rizik týkajících se udržitelnosti Společnost zohledňuje specifická rizika související s udržitelností vztahující se ke specifickým třídám aktiv v portfoliích jednotlivých Společností obhospodařovaných fondů. Informace o takto zohledňovaných specifických rizicích souvisejících s udržitelností jsou vždy uvedeny ve statutu daného fondu.

Jednotlivá rizika udržitelnosti jsou na základě interní metodiky zohledňována při nastavování investičních limitů u jednotlivých fondů a jejich investičních strategií a obchodních plánů a v rámci řízení rizika investičního procesu a následného monitoringu jednotlivých investic.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

12. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

13. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Fondový kapitál Podfondu (Kč) tř. HIA:	112 103 931	39 914 045
Kurz IA tř. HIA (Kč):	6 489,3737	2 310,5091
Fondový kapitál Podfondu (Kč) tř. PIA:	483 698 692	N/A
Kurz IA tř. PIA (Kč):	1,0927	N/A

14. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

V průběhu Účetního období došlo k následujícím změnám:

- změna sídla AMISTA IS
- odst. 8.19 Limit pro investici do jedné majetkové hodnoty
- odst. 12.2.1 Úplata Obhospodařovatele a Administrátora
- odst. 12.2.2 Úplata Depozitáře
- odst. 12.3 Specifické náklady a poplatky
- odst. 12.3.2 Redistribuce fondových kapitálů

15. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

16. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy došlo k předčasnému splacení úvěru poskytnutého fondu Max Realitní Fond SICAV a.s. (dříve Pardubice Retail Fund SICAV a.s.) na žádost úvěrovaného.

V lednu 2025 byl poskytnut úvěr společnosti KARNÓ s.r.o. ve výši 120 000 tis. Kč a došlo k prodeji 400ks dluhopisů REDSTONEINV IV. 21 VAR/28.

K žádným dalším následným významným událostem pro naplnění účelu výroční zprávy, nedošlo.

17. Střet zájmů

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje za účelem řízení střetu zájmů v rámci Fondu systém opatření zaměřený na identifikaci, vyhodnocení, předcházení a řízení střetu zájmů. Tento systém funguje na základě jasné hierarchie, která zahrnuje předcházení, řízení a následné oznámení střetu zájmů. V případě transakcí se spřízněnými osobami Obhospodařovatel vždy postupuje v souladu s některou z přípustných metod – střet zájmů je detailně popsán ve statutu Fondu, je zajištěn souhlas všech investorů, nebo je transakce realizována za tržních podmínek na základě nezávislého posudku.

18. Komentář k přílohám

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tis. Kč. Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty obsahují údaje uspořádané podle právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou uvedeny některé tabulky nebo hodnoty, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Účetní závěrka k 31. 12. 2024

Individuální účetní závěrka
k 31. 12. 2024

Účetní jednotka:

CREDITAS OPPORTUNITY
SICAV a.s., I. podfond

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

NID: 751 64 043

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 7. 4. 2025

Rozvaha k 31. 12. 2024

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2024	31. 12. 2023
AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	52 552	712
	v tom: a) splatné na požádání	4 52 552	712
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	43 583	0
	v tom: b) ostatní pohledávky	5 43 583	0
5	Dluhové cenné papíry	60 524	121 370
	v tom: b) vydané ostatními osobami	6 60 524	121 370
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 581 754	0
Aktiva celkem		738 413	122 082

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2024	31. 12. 2023
PASIVA			
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	100 941	81 246
	v tom: b) ostatní závazky	8 100 941	81 246
4	Ostatní pasiva	9 41 669	922
Cizí zdroje celkem		142 610	82 168
Čistá hodnota aktiv držitelů investičních akcií		595 803	0
12	Kapitálové fondy	10 0	42 233
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	11 0	-2 319
Vlastní kapitál celkem		0	39 914
Pasiva celkem		738 413	122 082

Podrozvahové položky k 31. 12. 2024

tis. Kč		Poznámka	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	12	738 413	122 082

Výkaz zisku a ztráty od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

tis. Kč		Poznámka	Od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	Od 22. 3. 2023 do 31. 12. 2023
5	Náklady na poplatky a provize	13	-7	-10
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	106 172	289
9	Správní náklady		-5 185	-2 598
	b) ostatní správní náklady	15	-5 185	-2 598
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		100 980	-2 319
23	Daň z příjmů	16	-546	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		100 434	-2 319

Přehled o změnách vlastního kapitálu v období od 22.3.2023 do 31.12.2023

tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 22. 3. 2023	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-2 319	-2 319
Emise akcií	42 233	0	0	0	42 233
Zůstatek k 31. 12. 2023	42 233	0	0	-2 319	39 914

Přehled o změnách čistých aktiv náležejících akcionářům za období od 1.1.2024 do 31.12.2024

tis. Kč	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	39 914
Emise investičních akcií	455 455
Zisk nebo ztráta za účetní období	100 434
Zůstatek k 31.12.2024	595 803

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2024

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 191 55 441, zapsaná u Městského soudu v Praze B 28022
Podfond	CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., I. podfond, NID: 751 64 043
Účetní období	Období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., I. podfond (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., IČO: 191 55 441, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen rozhodnutím Obhospodařovatele Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 22. 3. 2023. Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Československá obchodní banka, a. s., IČO: 000 01 350 se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Podfondu a AMISTA IS, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Podfondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky Podfondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Podfondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena AMISTA IS z majetku Podfondu.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Podfondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu nebo Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Akcie

Akcie třídy HIA CZK:	0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy HIA EUR:	17 275 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy PIA CZK:	442 629 008 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy PIA EUR:	0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Čistý obchodní majetek:	595 803 tis. Kč

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF je vykonávána na základě rozhodnutí ČNB.

Sídlo Podfondu

Sokolovská 675/9
Praha 8
PSČ 186 00
Česká republika

Identifikační údaje

NID: 751 64 043
DIČ: CZ686473394

Orgány Podfondu

Představenstvo: **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 19. 10. 2023)

IČO: 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: **Ing. Michal Kusák, Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 19. 10. 2023)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. Jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **Ing. Ondřej Čech** (od 20. 3. 2023)
narozen: 30. 9. 1989
vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

Dozorčí rada se skládá z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je zhodnocování finančních prostředků investorů přímými a nepřímými investicemi zejména do investičních cenných papírů, účasti v kapitálových obchodních společnostech a poskytováním zajištěných i nezajištěných úvěrů a zápůjček.

V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2024. Běžné účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024. Minulé účetní období je od 22. 3. 2023 do 31. 12. 2023.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

A. Den uskutečnění účetního případu

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

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Podfondu.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

B. Finanční aktiva a finanční závazky

▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) V okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu vypořádání obchodu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi. Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

▪ Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva, u nichž nebyl zvolen FVOCI model, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;

- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna finanční aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv spolu s Podfondem a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Při uplatnění výjimky je možné kapitálové nástroje klasifikovat v portfolio FVOCI.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

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.

▪ Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo

Převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztráty, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

▪ Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. Použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

▪ Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup.

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

▪ Znehodnocení

Vzhledem k obchodnímu modelu řízení na bázi reálné hodnoty a vykazování v rámci FVTPL portfolia, případně pro kapitálové nástroje s možností vykazování v rámci FVOCI portfolia. Podfond o znehodnocení neúčtuje.

▪ Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

C. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty zahrnují následující:

- běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;
- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

D. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykazována v reálné hodnotě.

E. Přepočet cizí měny

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají aktuálním denním kurzem ČNB, tzn. kurzem toho dne, ke kterému se přepočet provádí.

Kurzové rozdíly vzniklé přeceňováním cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů s výjimkou kurzových rozdílů z přepočtu kapitálových nástrojů, u kterých byla zvolena metoda FVOCI.

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období.

Kurzové rozdíly všech dluhových nástrojů jsou účtovány přes účty nákladů a výnosů.

F. Splatná a odložená daň

▪ Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

▪ Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

G. Spřízněné strany

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

strana ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky),

- má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv;
- nebo, spolu ovládá takovouto účetní jednotku;
- strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod první nebo čtvrtou odrážku;
- strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod čtvrtou nebo pátou odrážku nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

H. Vydané investiční akcie Podfondu

Vydané investiční akcie Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32. V případě, že tyto nástroje splňují všechny podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, pak jsou tyto nástroje klasifikovány v rámci vlastního kapitálu.

Vydané investiční akcie Fondu nesplňují všechny podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B a tudíž tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

V účetním období došlo k reklasifikaci vlastního kapitálu na čistá aktiva náležející akcionářům.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty u bank	52 552	712
Celkem	52 552	712

Podfond má běžné účty vedené v CZK se zůstatkem k 31. 12. 2024 ve výši 52 552 tis. Kč.

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	52 552	712
Čistá účetní hodnota	52 552	712

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2024 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Jistina	42 168	0
Naběhlé úroky	1 415	0
Přecenění na reálnou hodnotu	0	0
Poskytnuté úvěry celkem	43 583	0

8. 3. 2024 byl poskytnut úvěr fondu Pardubice Retail Fund SICAV a.s. (v dubnu 2024 přejmenovaný na Max Realitní Fond SICAV a.s.) s úvěrovým rámcem 60 000 tis. Kč a úrokem 10,75 % p.a. Splatnost poskytnutého úvěru je k 4. 3. 2025. Kč. Úvěr není zajištěn. 8. 3. 2024 došlo k čerpání částky 40 000 tis. Kč, 8. 9. 2024 došlo k úhradě čerpáním další tranše úvěru ve výši 42 168 tis. Kč.

Celková reálná hodnota úvěru k 31. 12. 2024 činí 43 583 tis. Kč.

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 12. 2024 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Následující tabulka uvádí členění pohledávek za nebankovními subjekty na základě zbytkové splatnosti pohledávek:

Tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let
Poskytnuté úvěry	43 583	0	0	0
Celkem	43 583	0	0	0

6. Dluhové cenné papíry

Dluhopisy dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhopisy společnosti REDSTONE INVEST a.s. (REDSTONEINV IV. 21VAR/28)	60 524	61 052
Dluhopisy společnosti UNICAPITAL Invest a.s. (UNICAP.INV.VAR/26, 2UCINV06 1 6MP4/26)	0	60 318
Čistá účetní hodnota	60 524	121 370

Fond vlastnil k 1. 1. 2024 590 ks dluhopisů REDSTONEINV IV. 21VAR/28 v nominální hodnotě 100 000 Kč, 600 ks dluhopisů 2UCINV06 1 6MP4/26 v nominální hodnotě 100 000 Kč a 850 ks dluhopisů UNICAP.INV.VAR/26 v nominální hodnotě 100 000 Kč. V červenci došlo k nákupu dalších 150 ks dluhopisů UNICAP.INV.VAR/26. V prosinci došlo k prodeji celé pozice dluhopisů 2UCINV06 1 6MP4/26 a UNICAP.INV.VAR/26.

Celková reálná hodnota dluhopisů REDSTONEINV IV. 21 VAR/28 k 31. 12. 2024 činí 60 524 tis. Kč.

Dluhopisy dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	60 524	121 370
Čistá účetní hodnota	60 524	121 370

Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vydané nefinančními institucemi	60 524	121 370
Nekótované	60 524	121 370
Celkem	60 524	121 370

7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie	Měna	Počet ks k 31. 12. 2024	Celkem tis. Kč k 31. 12. 2024
GAMA ENERGY, podfond SICAV	CZK	531 331 040	581 754
Celkem		531 331 040	581 754

Fond pořídil v účetním období akcie investičního fondu GAMA ENERGY, podfond SICAV.

26. 6. 2024 došlo k nákupu 101 626 000 ks těchto akcií v pořizovací ceně 99 999 984 Kč, 2. 8. 2024 48 505 000 ks v pořizovací ceně 48 505 000 Kč a 18. 12. 2024 379 705 040 ks v pořizovací ceně 344 999 999,34 Kč.

Celková reálná hodnota těchto akcií k 31. 12. 2024 činí 581 754 tis. Kč.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 12. 2024
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do výnosů a nákladů (FVTPL)	581 754
Čistá účetní hodnota	581 754

Akcie k 31. 12. 2024 ve výši 581 754 tis. Kč jsou oceněné v reálné hodnotě do výnosů a nákladů (FVTPL), jelikož se jedná o akcie investičního fondu.

8. Závazky vůči nebankovním subjektům

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Přijatý úvěr SANERGIE a.s.	100 941	81 246
Čistá účetní hodnota	100 941	81 246

V roce 2023 byl přijat úvěr od společnosti SANERGIE a.s. ve výši 80 000 tis. Kč s pevnou úrokovou sazbou 8,7 % p.a. se splatností 29. 10. 2024, bez zajištění. 1. 10. 2024 byl uzavřen dodatek ke smlouvě o zápůjčce se společností SANERGIE a.s., došlo k navýšení zápůjčky o 20 000 tis. Kč, změně sazby úroku na 8,2 % p.a. a prodloužení splatnosti do 19. 9. 2025.

Celková reálná hodnota zápůjčky k 31. 1. 2024 činí 100 941 tis. Kč.

9. Ostatní pasiva

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky za dodavateli	0	438
Dohadné účty pasivní	1 629	463
Závazky vůči akcionářům	35 650	22
Ostatní závazky – kupon dluhopisů UNICAP.INV.VAR/26 vyplacený dvakrát	4 390	0
Celkem	41 669	923

Ostatní pasiva jsou tvořeny dohadnými účty na obhospodařování fondu, audit, depozitáře apod, dále závazky vůči akcionářům z titulu přijaté úhrady emise a ostatními závazky (při prodeji dluhopisů UNICAP.INV.VAR/26 došlo omylem k vyplacení kuponu dvakrát).

10. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům

Podfond nemá základní kapitál.

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 12. 2024 z 17 275 ks vydaných investičních akcií tř. HIA a z 442 629 008 ks vydaných investičních akcií tř. PIA. V minulém účetním období investiční akcie splňovaly podmínky pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a byly tak vykazovány ve vlastním kapitálu. K 31.12.2023 bylo vydáno 17 275 ks investičních akcií tř. HIA.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše fondového kapitálu Podfondu. Ve fondovém kapitálu Podfondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl výše fondového kapitálu Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány akcionářům na základě měsíčně stanovené hodnoty investiční akcie.

A. Vývoj vydaných investičních akcií Podfondu v ks:

ks	Investiční akcie
Zůstatek k 31. 12. 2023 tř. HIA	17 275
Vydané během roku 2024 tř. HIA	0
Odkoupené během roku 2024 tř. HIA	0
Zůstatek k 31. 12. 2024 tř. HIA	17 275

ks	Investiční akcie
Zůstatek k 31. 12. 2023 tř. PIA	0
Vydané během roku 2024 tř. PIA	454 542 650
Odkoupené během roku 2024 tř. PIA	11 913 642
Zůstatek k 31. 12. 2024 tř. PIA	442 629 008

11. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

A. Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Ztráta z roku 2023 ve výši 2 319 tis Kč byla převedena do neuhrazené ztráty minulých let.

B. Návrh použití zisku nebo úhrada ztráty za aktuální účetní období

Nejvyšší orgán navrhuje převést zisk za období roku 2024 ve výši 100 434 tis. Kč na úhradu ztráty z minulých let a do nerozděleného zisku z předchozích období.

12. Podrozvahové položky

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Hodnoty předané k obhospodařování	738 413	122 082
Celkem	738 413	122 082

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

13. Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	Od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	Od 22. 03. 2023 do 31. 12. 2023
Ostatní náklady na poplatky a provize	0	-6
Bankovní poplatky	-7	-4
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-7	-10

Účetní jednotka vykázala náklady na poplatky za rok 2024 ve výši 7 tis. Kč. Náklady byly tvořeny náklady bankovní poplatky.

14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

A. Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

tis. Kč	Od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	Od 22. 03. 2023 do 31. 12. 2023
Ocenění na RH – naběhlé úroky	16 379	363
Ocenění na RH – kurzové rozdíly	-786	-234
Ocenění na RH – ostatní komponenty	90 581	160
Zisk / ztráta z operací s cennými papíry	-2	0
Celkem	106 172	289

Zisk z finančních operací představuje zejména přecenění akcií GAMA ENERGY, podfond SICAV na reálnou hodnotu k 31. 12. 2024 a úroky z dluhopisů.

B. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

tis. Kč	Od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	Od 22. 03. 2023 do 31. 12. 2023
Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL	106 172	289
Bankovní účty – úroky	2 656	837
Poskytnutý úvěr – úroky	3 583	0
Dluhopisy – úroky, přecenění	19 294	931
Akcie – přecenění	88 249	0
Přijatý úvěr	-6 825	-1 245
IA – přecenění investičních akcií – kurzové rozdíly	-785	-234

15. Správní náklady

tis. Kč	Od 1. 1. 2024	Od 22. 03. 2023
	do 31. 12. 2024	do 31. 12. 2023
Náklady na obhospodařování	715	1 201
Náklady na administraci	1 342	627
Náklady na depozitáře	653	157
Odborný poradce	1 687	0
Náklady na účetnictví	348	135
Znalecké posudky	195	214
Audit	127	121
Právní služby, notář	5	95
Daňové poradenství	61	32
Ostatní služby	52	16
Celkem	5 185	2 598

Správní náklady se skládají především z nákladů na obhospodařování ve výši 715 tis. Kč, nákladů na administraci ve výši 1 342 tis. Kč, nákladů na depozitáře ve výši 653 tis. Kč, nákladů na odborného poradce ve výši 1 687 tis. Kč, účetnictví ve výši 348 tis. Kč, nákladů na zpracování znaleckých posudků ve výši 195 tis. Kč, nákladů na provedení auditu ve výši 127 tis. Kč, nákladů na daňové poradenství ve výši 61 tis. Kč a nákladů na ostatní služby ve výši 52 tis. Kč (náklady na přidělení sídla a ISIN).

16. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Investiční středisko

Tis. Kč	od 1. 1. 2024	od 1. 1. 2023
	do 31. 12. 2024	do 31. 12. 2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	100 981	-2 319
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-87 964	231
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	13 018	-2 088
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	2 088	-
Snížený základ daně	10 929	-
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	-	-
Upravený základ daně po zaokrouhlení	10 929	-
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	546	-

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfond s přihlédnutím k zásadě opatrnosti neučtuje o odložené daňové pohledávce. Podfonde nevnikl k 31. 12. 2024 odložený daňový závazek.

17. Výnosy a náklady rozdělené podle geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika	Evropská unie
	od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
Náklady na poplatky a provize	-7	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	106 172	-
Správní náklady	-5 185	-

18. Transakce se spřízněnými osobami

Za sledované účetní období neproběhly žádné transakce se spřízněnými osobami.

19. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

31. prosince 2024	Bod	Povinně ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
tis. Kč					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	52 552	0	0	52 552
	Pohledávky za nebankovními subjekty	43 583	0	0	43 583
5	Dluhové cenné papíry	60 524	0	0	60 524
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	581 754	0	0	581 754
	Finanční aktiva celkem	738 413	0	0	738 413
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	100 941	0	0	100 941
4	Ostatní pasiva	41 699	0	0	41 699
	Finanční závazky celkem	142 640	0	0	142 640

20. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfonde. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfonde je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika rozříděna tak, aby bylo

zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika zejména v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika je Podfond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Podfondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitářům, auditorům, zalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Podfondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Podfondu. Současně sleduje Podfond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Podfond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Podfondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran. Podfond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Podfondu dostát svým splatným závazkům.

Zbytková doba splatnosti

k 31. prosinci 2024 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. Záložnami	52 552	-	-	-	-	52 552
splatné na požádání	52 522	-	-	-	-	52 552
Pohledávky za nebankovními subjekty	43 583	-	-	-	-	43 583
Dluhové cenné papíry	-	-	60 524	-	-	60 524
Akcie	-	-	-	-	581 754	581 754
Celkem aktiva	96 135	-	60 524	-	581 754	738 413
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	100 941	-	-	-	100 941
Ostatní pasiva	-	-	-	-	41 669	41 669

Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	-	-	-	-	595 803	595 803
Celkem pasiva	-	100 941	-	-	637 472	738 413
Gap	96 135	-100 941	60 524	-	-55 718	0
Kumulativní gap	96 135	-4 806	55 718	55 718	0	0

k 31. prosinci 2023 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs.do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. Záložnami	712	0	0	0	0	712
splatné na požádání	712	0	0	0	0	712
Dluhové cenné papíry	0	0	121 370	0	0	121 370
Celkem aktiva	712	0	121 370	0	0	122 082
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	81 246	0	0	0	81 246
Ostatní pasiva	0	0	0	0	922	922
Vlastní kapitál	0	39 914	0	0	0	39 914
Celkem pasiva	0	121 160	0	0	922	122 082
Gap	712	-121 160	121 370	0	-922	0
Kumulativní gap	712	-120 448	251 664	922	0	0

Úrokové riziko

S ohledem na možnost Podfondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Podfond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Podfond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Podfondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost na změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

V závěru roku 2023 byla dvoutýdenní úroková repo sazba 6,75 %, přičemž v průběhu první poloviny roku 2024 došlo ke snížení této úrokové sazby o 200 bazických bodů a její výše tak poklesla na úroveň 4,75 %. K poslednímu snížení úrokové 2T repo sazby došlo v listopadu 2024, přičemž její aktuální výše je 4,00 %. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

k 31. 12. 2024 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	52 552	-	-	-	-	52 552
Pohledávky za nebankovními subjekty	43 583	-	-	-	-	43 583
Dluhové cenné papíry	-	-	60 524	-	-	60 524
Úročená aktiva celkem	96 135	-	60 524	-	-	156 659
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	961,35	-	605,24	-	-	1 566,59
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	100 941	-	-	-	100 941
Úročená pasiva celkem	-	100 941	-	-	-	100 941
Změna úročených pasiv při změně úrokové sazby o 1 %	-	1 009,41	-	-	-	1 009,41

k 31. 12. 2023 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	712	-	-	-	-	712
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	7	-	-	-	-	7

Měnové riziko

Aktiva Podfondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Podfond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Podfond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Podfond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Podfondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Podfondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Podfondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Podfondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

Devizová pozice Podfondu

k 31. 12. 2024 tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	52 552	0	0	52 552
Pohledávky za nebankovními subjekty	43 583	0	0	43 583
Dluhové cenné papíry	60 524	0	0	60 524
Aktie	581 754	0	0	581 754
Celkem aktiva	738 413	0	0	738 413
Závazky vůči nebankovním subjektům	100 941	0	0	100 941
Ostatní pasiva	41 669	0	0	41 669
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	483 699	112 104	0	595 803
Celkem pasiva	626 309	112 104	0	738 413
		-	-	0
Čistá devizová expozice	0	112 104	0	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	-	1 121,04	-	-

k 31. 12. 2023 tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	217	0	0	217
Dluhové cenné papíry	121 370	0	0	121 370
Celkem aktiva	122 082	0	0	122 082
Závazky vůči nebankovním subjektům	81 246	0	0	81 246
Ostatní pasiva	922	0	0	922
Vlastní kapitál	39 914	0	0	39 914
Celkem pasiva	122 082	0	0	122 082
Čistá devizová expozice	0	0	0	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	-	-	-	-

Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Podfondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Podfond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

Politické riziko

Od konce února 2022 dochází v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace, přičemž tento válečný konflikt i nadále přetrvává. Dále je také již od podzimu roku 2023 veden ozbrojený konflikt na blízkém východě. Fond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna těmito konflikty.

Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální či sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Za environmentální riziko je považováno riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku a riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti. V oblasti sociálního rizika se pak jedná o riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv a riziko korupce a úplatkářství. Za rizika řízení a správy jsou považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Fondu a investiční strategii Fondu.

21. Reálná hodnota

Reálná hodnota je definována v mezinárodních účetních standardů jako cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

▪ Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka používá oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- porovnání s podobnými aktivy, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)
- diskontování budoucích peněžních toků na současnou hodnotu (metoda DCF)

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry
- rizikové přírážky
- **Hierarchie reálné hodnoty**

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

- **Procesy a kontroly**

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;

- 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 oceněním.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
 - pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
 - pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

▪ 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. 12. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
tis. Kč			
FINANČNÍ AKTIVA	-	-	-
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	-	52 552	-
Pohledávky za nebankovními subjekty			43 583
Dluhopisy	-	-	60 524
Akcie	-	581 754	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	100 941
Ostatní pasiva	-	41 669	-

▪ Převody mezi úrovní úrovněmi reálné hodnoty

V průběhu účetního období nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi reálné hodnoty.

▪ Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty pohledávek vůči nebankovním subjektům vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro dluhopisy spojené s podobným úvěrovým rizikem a s podobnou splatností.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží s k různým variantám splacení u konkrétního úvěru nebo skupiny úvěrů. V případě úvěrů, které je možné kdykoliv předčasně splatit bez jakékoliv sankce, je za maximální hodnotu úvěru považována jejich nominální hodnota včetně naběhlých úroků.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

Dluhopisy

Odhady reálné hodnoty dluhopisů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro dluhopisy spojené s podobným úvěrovým rizikem a s podobnou splatností.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

Akcie

Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu ke Dnu ocenění. Takové hodnoty považujeme za spadající do úrovně 2.

Závazky vůči nebankovním subjektům

Odhady reálné hodnoty závazků vůči nebankovním subjektům vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro dluhopisy spojené s podobným úvěrovým rizikem a s podobnou splatností.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží s k různým variantám splacení u konkrétního úvěru nebo skupiny úvěrů.

Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 3.

Ostatní aktiva/pasiva

V případě položek ostatních aktiv/pasiv se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

▪ **Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3**

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

Druh investice	Reálná hodnota k 31. 12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr Max Realitní Fond SICAV a.s.	2024: 43 583 tis. Kč 2023: -	DCF	Diskontní míra	2024: 10,7 % p. a. 2023: -	Odhadovaná reálná hodnota by se snížila, kdyby se riziková přírážka zvýšila

Druh investice	Reálná hodnota k 31. 12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Dluhopisy REDSTONEINV IV. 21 VAR/28	2024: 60 524 tis. Kč 2023: 61 052 tis. Kč	DCF	Riziková přírážka v diskontní míře	2024: 4,5 % p. a. 2023: 4,5 % p. a.	Odhadovaná reálná hodnota by se snížila, kdyby se riziková přírážka zvýšila
Závazky vůči nebankovním subjektům – přijatý úvěr SANERGIE a.s.	2024: 100 941 tis. Kč (jistina 100 mil. Kč) 2023: 81 246 tis. Kč (jistina 80 mil. Kč)	DCF	Diskontní míra	2024: 8,9 % p. a. 2023: 8,6 % p. a.	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na hodnotu jednotlivých investic:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr Max Realitní Fond SICAV a.s.	Zvýšení reálné hodnoty úvěru není možné	Zvýšení diskontní míry o jeden procentní bod by vedlo ke snížení reálné hodnoty o 0,1 %
Dluhopisy REDSTONEINV IV. 21 VAR/28	Snížení rizikové přírážky v diskontní míře o jeden procentní bod by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty o 3,1 %	Zvýšení rizikové přírážky v diskontní míře o jeden procentní bod by vedlo ke snížení reálné hodnoty o 2,9 %
Závazky vůči nebankovním subjektům – přijatý úvěr SANERGIE a.s.	Snížení diskontní míry o jeden procentní bod by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty o 0,7 %	Zvýšení diskontní míry o jeden procentní bod by vedlo ke snížení reálné hodnoty o 0,7 %

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

tis. Kč	31. 12. 2024			
	Poskytnuté úvěry	Dluhové cenné papíry	Přijaté úvěry	CELKEM
Zůstatek k 1.1.2023	0	121 370	-81 246	40 124

tis. Kč	31. 12. 2024			
	Poskytnuté úvěry	Dluhové cenné papíry	Přijaté úvěry	CELKEM
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	3 583	20 251	-6 825	17 009
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	0	0	0	0
Nákupy	42 168	100 000	-20 000	122 168
Prodeje	0	-160 000	0	-160 000
Emise	0	0	0	0
Splacení	-2 168	-21 097	7 130	-16 135
Převod do úrovně 3	0	0	0	0
Převod z úrovně 3	0	0		
Zůstatek k 31.12.2024	43 583	60 524	-100 941	3 166

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

tis. Kč	31. 12. 2023		
	Dluhové cenné papíry	Přijaté úvěry	CELKEM
Zůstatek k 1.1.2023	0	0	0
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	931	-1 246	-315
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	0	0	0
Nákupy	120 439	-80 000	40 439
Prodeje	0	0	0
Emise	0	0	0
Splacení	0	0	0
Převod do úrovně 3	0	0	0
Převod z úrovně 3			
Zůstatek k 31.12.2023	121 370	-81 246	40 124

22. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invází vojsk Ruské Federace na Ukrajinu. Od podzimu roku 2023 také ozbrojený konflikt na blízkém východě.

Ostatní

V roce 2024 i nadále docházelo k poklesu úrokových sazeb, konkrétně v tomto roce došlo k poklesu dvoutýdenní repo sazby o 275 bazických bodů a aktuální 2T repo sazba se tak pohybuje na úrovni 4,00 %. Průměrná roční inflace v roce 2024 činila 2,4 % a dochází tak k přiblížení se inflačnímu cíli České národní banky.

Hrubý domácí produkt České republiky se nachází ve stadiu pozvolného zvyšování hospodářského růstu, kdy průměrné meziroční HDP za první tři kvartály letošního roku rostly v prvním kvartálu o 0,2 %, v druhém o 0,6 % a ve třetím o 1,3 %.

Na akciovém trhu převládala pozitivní nálada, kdy např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 25 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 8 %. Většina západních trhů, včetně zemí střední Evropy se aktuálně nachází v prostředí stabilizování inflace a pozvolně klesajících úrokových sazeb.

V roce 2025 je v České republice očekáváno pozvolné ožívání tuzemské ekonomiky, mírné zrychlení růstu hrubého domácího produktu, pokračování snižování inflace směrem k inflačnímu cíli a pozvolný pokles úrokových sazeb. V porovnání s ostatními zeměmi EU bude v české ekonomice docházet spíše k pomalejšímu ožívání, kdy hlavními faktory jsou kombinace energetické náročnosti českého průmyslu a přetrvávajících vyšších cen energií, dále přetrvávající propad reálných mezd a s tím související slabší spotřeba domácností. Výzvou pro českou ekonomiku bude snížení byrokracie v oblasti výstavby rezidenčních nemovitostí a obecně celé infrastruktury. V příštích letech bude docházet k velkým změnám na poli energetiky, elektromobility, a rychlost patří mezi důležité proměnné této transformace.

Z globálního hlediska může docházet v souvislosti s výsledkem voleb ve Spojených státech amerických k zavádění cel a celkově vyššímu důrazu na politiku protekcionismu. Za jedno z přetrvávajících rizik lze i nadále považovat geopolitickou situaci ve východní Evropě a snížené výpadky dodávek zemního plynu a ropy z Ruské federace apod.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady na Fond byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Předkládaná účetní závěrka tak byla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky v dohledné budoucnosti

23. Významné události po datu účetní závěrky

16.1.2025 došlo k předčasnému splacení úvěru poskytnutého fondem Max Realitní Fond SICAV a.s. (dříve Pardubice Retail Fund SICAV a.s.) na žádost úvěrovaného.

28.1.2025 byl poskytnut úvěr společnosti KARNÓ s.r.o. ve výši 120 000 tis. Kč se splatností 90 měs. a s úrokovou sazbou 11 % p.a.

24.1. 2025 došlo k prodeji 400ks dluhopisů REDSTONEINV IV. 21 VAR/28,

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Podfondu známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

V Praze dne 7. 4. 2025

CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., I. podfond,
CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Michal Kusák
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 31. prosinci 2024

**CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s.,
I. podfond**

Praha, duben 2025

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., I. podfond
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO fondu:	191 55 441
NIČ podfondu:	751 64 043
Statutární orgán:	AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Michal Kusák, Ph.D., pověřený zmocněnec
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. ledna 2024 až 31. prosince 2024
Příjemce zprávy:	investoři podfondu

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	CLA Audit s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 271
Sídlo:	Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 84866
IČO:	631 45 871
Odpovědný auditor:	Ing. Rudolf Černý
Evidenční číslo auditora:	č. 1992

Zpráva nezávislého auditora pro investory podfondu CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., I. podfond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., I. podfond (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií za období končící 31. 12. 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv účetní jednotky CREDITAS OPPORTUNITY SICAV a.s., I. podfond k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2024 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 účetní jednotce 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 vedení účetní jednotky.

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 způsobitelné 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.

Odpovědnost vedení společnosti a dozorčí rady za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je vedení společnosti povinno posoudit, zda je účetní jednotka 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 vedení společnosti plánuje zrušení účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky 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 účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka 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

Naši povinností je informovat vedení společnosti 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 9. dubna 2025



Ing. Rudolf Černý

evidenční číslo auditora 1992

CLA Audit s.r.o.

evidenční číslo auditorské společnosti 271

CLA je obchodní značka jedné či více společností světové skupiny v čele s CliftonLarsonAllen („CLA Global“) a dále jejích dceřiných a přidružených osob. Společnost CLA Global a každá z jejích členských společností a jejích přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejích přidružených osob ve vztahu k třetím osobám. CLA Global a každá členská společnost a přidružená osoba nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených osob. CLA Global služby klientům neposkytuje.

V České republice jsou služby poskytovány společnostmi CLA Advisory s.r.o., CLA Audit s.r.o., CLA Payroll s.r.o., CLA Corporate Finance s.r.o., CLA Appraisal s.r.o., CLA Law Corporate Services s.r.o., CLA Law s.r.o., advokátní kancelář, CLA Technologies s.r.o., CLA IT Solutions s.r.o., VGD FN s.r.o., VGD SVS, s.r.o., VGD SPN, s.r.o., MEPS payroll services, s.r.o., GRENNa účetnictví s.r.o., VGD HLTH, s.r.o., (dále společně jako „CLA Czech Republic“), které jsou přidruženými subjekty společnosti CLA Global.