
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2024

WOOD & Company Korporátní dluhopisy – otevřený podílový fond,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

WOOD & Company Akciový – otevřený podílový fond,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

WOOD & Company Realitní – otevřený podílový fond
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

WOOD & Company Státní dluhopisy – otevřený podílový fond,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

WOOD Repofond OPF

OBSAH

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	3
PROFIL SPOLEČNOSTI	4
STATUTÁRNÍ ORGÁNY A INVESTIČNÍ TÝM	8
INVESTIČNÍ FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ	9
INVESTIČNÍ FONDY ADMINISTROVANÉ SPOLEČNOSTÍ	10
WOOD & COMPANY KORPORÁTNÍ DLUHOPISY - OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	12
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	17
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	18
WOOD & COMPANY AKCIOVÝ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND.....	19
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	24
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	25
WOOD & COMPANY STÁTNÍ DLUHOPISY – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	26
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	30
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	31
WOOD & COMPANY REALITNÍ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND.....	32
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	37
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	38
WOOD REPOFOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	39
ÚDAJE O OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPÍRY	40
ZPRÁVA O VZTAZÍCH 2024.....	41
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA – WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S	45
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.	46
PŘÍLOHA Č. 1 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY KORPORÁTNÍ DLUHOPISY – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.....	47
PŘÍLOHA Č. 2 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY AKCIOVÝ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.	48
PŘÍLOHA Č. 3 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY STÁTNÍ DLUHOPISY – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.....	49
PŘÍLOHA Č. 4 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY REALITNÍ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.	50

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Stejně jako v posledních letech jsme pokračovali v obchodní strategii, jejíž hlavní pilíře představují:

- obhospodařování majetku zákazníka na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management),
- administrace a obhospodařování fondů kolektivního investování,
- administrace a obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů.

Portfolia klientů obhospodařovaná na základě smluvního vztahu (portfolio management) nadále reprezentují významnou část obhospodařovaných aktiv. Našimi klienty v tomto produktu jsou jak právnické osoby, tak movitější fyzické osoby – konkrétní investiční strategie je vydefinována po dohodě s klientem ve smlouvě o obhospodařování. Rok 2024 byl podobně jako rok 2023 velmi příznivý pro dluhopisy i riziková aktiva, zejména akcie. Výkonnost klientských portfolií tak byla podpořena ze strany obou hlavních tříd aktiv (akcie a dluhopisy). Další nadvýnos pak přinesly také alternativní a realitní investice, pro které byl uplynulý rok úspěšný. Celoroční výkonnost klientských portfolií se tak lišila i v závislosti na tom, do jaké míry jsou ve smlouvě s klienty povoleny dluhopisy, akciové, alternativní či realitní investice.

V kategorii otevřených podílových fondů obhospodařujeme jak fondy kolektivního investování, tak fondy kvalifikovaných investorů. Fondy kolektivního investování představují tři speciální fondy kolektivního investování. WOOD Korporátní dluhopisy OPF je dluhopisovým fondem zaměřeným převážně na české korporátní dluhopisy, WOOD Akciový OPF je globálním akciovým fondem s flexibilní investiční strategií a WOOD Realitní OPF je speciálním fondem nemovitostí se zaměřením na nemovitostní trh administrativních a kancelářských budov, logistických, skladových a industriálních parků, obchodních center aj. Vzhledem k příznivému vývoji na finančních trzích si všechny fondy připsaly velmi solidní kladnou výkonnost. Otevřené podílové fondy, klasifikované jako fondy kvalifikovaných investorů, představuje WOOD Státní dluhopisy OPF, který je konzervativním dluhopisovým fondem. Jeho dominantní zaměření na české státní dluhopisy vedlo ke kladné roční výkonnosti, která byla na úrovni srovnávacího benchmarku. V závěru uplynulého roku byl zapsán do seznamu fondů ČNB konzervativní WOOD Repofond, jehož investiční strategií je zhodnocování investovaných prostředků investorů Fondu a dosahovat výnosu měřeného v českých korunách navázaného na dvoutýdenní repo sazbu ČNB.

Vedle otevřených podílových fondů obhospodařujeme z pozice statutárního ředitele tři nesamosprávné SICAV fondy. Prvním je SICAV fond pro Českobratrskou církev evangelickou a jeho jediný podfond - ČCE (A) Restituční podfond, který je fondem kvalifikovaných investorů. Investiční strategie fondu byla v roce 2023 revidována a byla významně převážena akciová složka. Fond zaznamenal kladnou celoroční výkonnost. Druhým nesamosprávným fondem je LitFin SICAV a.s. a jeho jediný podfond s názvem LitFin Alpha podfond, který zahájil svou činnost k datu 1. listopadu 2023. Alternativní investiční strategie LitFin Alpha podfondu je zaměřena financování soudních sporů a arbitráží v oblasti porušení práva hospodářské soutěže. V průběhu roku byl založen Max Development Fond SICAV a.s., jehož jediný podfond investuje do rezidenčních nemovitostí a je především zaměřen na developerské projekty kvalitních rezidenčních výstavby v České republice, a to v různých fázích povolovacího procesu či výstavby.

Společnost dále vykonává roli administrátora WOOD & Company investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s., který jako samosprávný fond již obhospodařuje nejen nemovitostní fondy kvalifikovaných investorů, ale také fondy kvalifikovaných investorů s alternativní investiční strategií zaměřenou na blockchainové technologie nebo obnovitelné zdroje. V průběhu roku 2024 začala Společnost vykonávat služby administrace pro třetí strany, a to jak v oblasti fondů kvalifikovaných investorů tak pro speciální fondy kolektivního investování. Poplatky za administraci těchto fondů jsou již významným příjmem společnosti.

Dosažený celoroční účetní výsledek je příznivý a je výsledkem odměn za obhospodařování, výkonnostních odměn a administraci fondů a správu individuálních portfolií. Ve většině případech byly na portfoliích dosaženy výkonnostní odměny, které tak přispěly k celoročnímu účetnímu výsledku.

V roce 2024 budeme pokračovat v uvedené obchodní strategii, klíčovými oblastmi tak zůstanou portfolio management a administrace a obhospodařování fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů, a to jak otevřených podílových fondů, tak SICAV fondů. V oblasti administrace fondů dále rozšířujeme služby pro externí entity.

PROFIL SPOLEČNOSTI

Název společnosti:	WOOD & Company investiční společnost, a. s.
Sídlo:	Praha 1 - Nové Město, náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 110 00
IČ:	601 92 445
Vznik společnosti:	26. října 1993

Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném Českou národní bankou podle § 596 písm. a) zákona o investičních společnostech a investičních fondech č. 240/2013 Sb.

Společnost je podle § 16 zákona o investičních společnostech a investičních fondech č. 240/2013 Sb. oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

Účetní období: 1. ledna 2024 – 31. prosince 2024

Jediným akcionářem je WOOD & Company Group S.A., 17 boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411, Lucemburské velkovévodství.

Hlavní činnosti společnosti v roce 2024:

- administrace a obhospodařování speciálních fondů kolektivního investování,
- administrace a obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů,
- obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání,
- provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaných investičním fondem,
- poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů.

Auditorské společnosti:

Auditorem WOOD & Company investiční společnosti, a.s. a níže uvedených fondů je společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2.

- WOOD & Company Korporátní dluhopisy - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- WOOD & Company Akciový – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- WOOD & Company Státní dluhopisy – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- WOOD & Company Realitní – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- WOOD Repofond OPF.

Auditorem WOOD & Company investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s. a níže uvedených podfondů je společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2.

- WOOD & Company Retail podfond, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company AUP Bratislava podfond, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company Office podfond, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company Blockchain+ podfond, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company Logistics podfond, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company Renewables podfond, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company Residential podfond, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Auditorem fondu ČCE (A), investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s. a níže uvedeného podfondu je společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1.

- ČCE (A) Restituční podfond; ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem a.s.

Auditorem fondu LitFin SICAV a.s. a níže uvedeného podfondu je společnost Grant Thornton Audit s.r.o., Pujmanové 1753/10a, 140 00 Praha 4.

- LitFin Alpha podfond, LitFin SICAV a.s.
- LitFin Credit podfond, LitFin SICAV a.s.

Auditorem fondu FestLen SICAV a.s. a níže uvedeného podfondu je společnost Verifikace SUED a.s., se sídlem Sukova třída 1556, 530 02 Pardubice, IČO: 27528022, ev. č. auditora 571.

- FestLen I, FestLen SICAV a.s.

Auditorem fondu ČCE (B), investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s. a níže uvedeného podfondu je společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1.

- ČCE (B) Restituční podfond; ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem a.s.

Auditorem níže uvedených fondů obhospodařovaných EnCort Asset Management, investiční společnost, a.s. je společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1.

- EnCor Dluhopisový, otevřený podílový fond, EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.
- EnCor Růstový, otevřený podílový fond, EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.
- EnCor Akciový, otevřený podílový fond, EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.

Auditorem fondu MAX development SICAV, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s. a níže uvedeného podfondu je společnost Clarkson Hyde Czech Republic Audit, s.r.o., IČO: 242 60 673, sídlem Politických vězňů 1272/21, Nové Město, 110 00 Praha 1.

- Max Development podfond

Auditorem fondu G Futura SICAV a.s., investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s. a níže uvedeného podfondu je společnost Verifikace SUED a.s., IČO: 275 280 22, sídlem Sukova třída 1556, 530 02 Pardubice.

- G Futura podfond I.

Auditorem fondu Fortress SICAV a.s., investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s. a níže uvedeného podfondu je společnost Verifikace SUED a.s., IČO: 275 280 22, sídlem Sukova třída 1556, 530 02 Pardubice.

- Fortress Fusion podfond I

Další informace o společnosti:

K 31.12.2024 společnost obhospodařovala majetek v objemu 6,8 mld. CZK (2023: 5,8 mld. CZK).

Hospodářský výsledek společnosti za rok 2024 byl tvořen výnosy z obhospodařovatelských poplatků za správu klientských portfolií, poplatků za administraci a obhospodařování investičních fondů. Podstatnou položkou nákladů jsou správní náklady, viz příloha účetní závěrky společnosti.

S ohledem na ochranu práv a zájmů zákazníků společnosti a jí obhospodařovaných fondů je společnost a jí obhospodařovaný fond WOOD & Company Akciový - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s., již od roku 2016 účastníkem soudního sporu se společností Volkswagen AG, jehož podstatou je podezření na porušení povinností managementu společnosti Volkswagen AG zveřejnit informace o podvodném software, který byl zabudován v jí produkováných dieselových automobilech. Po zveřejnění této informace došlo k poklesu ceny akcií společnosti Volkswagen AG, v důsledku čehož utrpěli zákazníci i jí obhospodařovaný výše zmíněný fond ztrátu. Společnost uplatňuje u německého soudu částku ve výši 113 445,81 EUR; WOOD & Company Akciový - otevřený podílový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. uplatňuje částku ve výši 94,142.88 EUR.

Společnost není účastníkem žádných rozhodčích sporů, a to ani jménem jí obhospodařovaných fondů.

Průměrný počet zaměstnanců byl 10.

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Společnost v roce 2024 nevyalokovala výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje a ochrany životního prostředí.

Společnost plní veškeré své zákonné povinnosti v oblasti pracovněprávních vztahů plynoucích z právního řádu České republiky.

Společnost neuvádí hodnoty plnění v rámci smluv mezi propojenými osobami, které jsou uvedeny ve Zprávě o vztazích, a to s ohledem na obchodní tajemství.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil:

WOOD & Company investiční společnost, a.s. vyplatila za rok 2024 mzdové a obdobné náklady ve výši 17,212 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů společnosti byla částka ve výši 1,915 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob společnosti v roce 2024 byl deset. Společnost v roce 2024 nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu jí obhospodařovaných investičních fondů.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu:

Mzdové náklady a náklady WOOD & Company investiční společnosti, a.s. na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Společnosti a jí obhospodařovaných investičních fondů činily v roce 2024 celkem 4,584 tis. Kč, z toho 1,000 tis. Kč činila pohyblivá složka.

KVALITATIVNÍ UKAZATELE

Ukazatel	2024	2023
Rentabilita aktiv - ROAA (EBIT / Aktiva celkem - průměrný stav)	64 %	78 %
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zdanění / Vlastní kapitál - průměrný stav)	58 %	69 %
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	15 %	10 %
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	18 %	12 %
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí z investičních služeb)	168 %	135 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance (v tisících Kč)	2,886	2,121
Návratnost aktiv (Čistý zisk / Bilanční suma)	50 %	55 %

Internetové stránky, kde jsou povinně uveřejňované informace podle vyhlášky č. 163/2014 Sb. o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry zpřístupňovány: <https://www.woodis.cz/>.

Společnost a její fondy neobdržely v roce 2024, ani v roce 2023, žádnou veřejnou podporu.

VÝPOČET PŘÍSPĚVKU DO GARANČNÍHO FONDU OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIŘY

Popis	Tisíc CZK
Výnosy z poplatků a provizí 2024	72,484
z toho výnosy z poplatků za správu fondu	53,057
z toho výnosy z poskytnutých investičních služeb	19,426
Sazba	*2%
Celkem příspěvek	389

UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY:

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku.

STATUTÁRNÍ ORGÁNY A INVESTIČNÍ TÝM

PŘEDSTAVENSTVO SPOLEČNOSTI K 31.12.2024



Ing. Miroslav Nosál, CFA,

Předseda představenstva od 29. června 2023.

CEO a člen investičního týmu od 30. 06. 2023. Miroslav začal pracovat na kapitálových trzích v roce 1994 v České republice, na Slovensku a ve Velké Británii. Má zkušenosti z oblasti equity research, credit risk, private equity a corporate finance ve společnostech jako Merrill Lynch, Patria Finance, PPF, VÚB a jiné. Kromě toho působil na manažerských funkcích ve velkých energetických společnostech. Od roku 2022 působí ve WOOD & Company investiční společnost.



Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva od 20. června 2011

Jan Sýkora zahájil svoji kariéru v roce 1994, při zakládání společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. Od roku 1995 působí ve firmě jako partner a řídí její české zázemí. V roce 2001, spolu s panem Vladimírem Jarošem, převzal společnost od zakládajících akcionářů a stal se předsedou představenstva společnosti Wood & Company Financial Services a.s. Jan Sýkora je zodpovědný za řízení a strategická rozhodnutí v rámci skupiny WOOD & Co. V roce 2009 vedl jednání o akvizici společnosti CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s.



Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva od 5. května 2023

Portfolio manažer a člen investičního týmu od 7. března 2012, činnost portfolio manažera vykonával po celou dobu rozhodného období. Jaromír je absolventem Vysoké školy ekonomické, fakulty financí a účetnictví. Do společnosti nastoupil na jaře 2012 na pozici junior portfolio manažera. Před tím pracoval jako junior analytik v Allianz pojišťovně.

V rozhodném období byl předsedou představenstva společnosti jmenován Ing. Miroslav Nosál, CFA, který nahradil od 29. června 2023 ve funkci RNDr. Jaroslava Krabce, CSc., CFA. Nově byl členem představenstva k datu 5. května 2023 jmenován Ing. Jaromír Kaska.

DOZORČÍ RADA K 31.12.2024

Ing. Ľubomír Šoltýs

Předseda dozorčí rady od 29. června 2023.

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.

Člen dozorčí rady od 29. června 2023.

Petr Vošvrda

Člen dozorčí rady od 29. června 2023.

Za rozhodné období se v dozorčí radě společnosti nezměnily žádné skutečnosti.

INVESTIČNÍ FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ

- **WOOD & Company Korporátní dluhopisy** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 30. 08. 2023 WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.),
 - Speciální fond kolektivního investování. Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí České národní banky, které nabylo právní moci dne 10. 06. 2013. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
- **WOOD & Company Akciový** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 30. 08. 2023 WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.),
 - Speciální fond kolektivního investování. Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 04. 03. 2014 a vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
- **WOOD & Company Realitní** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
 - Speciální fond nemovitostí. Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 27. 02. 2023 a vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
- **WOOD & Company Státní dluhopisy** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 30. 08. 2023 WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.),
 - Fond kvalifikovaných investorů. Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí České národní banky, které nabylo právní moci dne 09. 08. 2007. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

- **ČCE (A) Restituční podfond; ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**
 - Podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem. Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 25. 05. 2015. Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

LitFin SICAV a.s.

- **LitFin Alpha podfond, LitFin SICAV a.s.**
 - Podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem. Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 22. 09. 2023. Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.
- **LitFin Credit podfond, LitFin SICAV a.s.**
 - Podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem. Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 02. 10. 2024. Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

MAX development SICAV, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s.

- **Max Development podfond**
 - Podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem. Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 20. 06. 2024. Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

INVESTIČNÍ FONDY ADMINISTROVANÉ SPOLEČNOSTÍ

- **WOOD & Company Korporátní dluhopisy** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 30. 08. 2023 WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.)
- **WOOD & Company Akciový** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 30. 08. 2023 WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.)
- **WOOD & Company Státní dluhopisy** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 30. 08. 2023 WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.)
- **WOOD & Company Realitní** – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- **WOOD Repofond OPF**
- **EnCor Dluhopisový** - otevřený podílový fond, EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.
- **EnCor Růstový** - otevřený podílový fond, EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.
- **EnCor Akciový**, otevřený podílový fond, EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.

ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

- ČCE (A) Restituční podfond; ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

WOOD & Company investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

- **WOOD & Company Retail podfond**; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (do 19. 06. 2019 WOOD & Company Realitní podfond I WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.)
- **WOOD & Company AUP Bratislava podfond**; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- **WOOD & Company Office podfond**; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (do 19. 06. 2019 WOOD & Company Czechoslovak High Yield Realitní podfond WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.)
- **WOOD & Company Logistics podfond**, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- **WOOD & Company Blockchain+ podfond**, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- **WOOD & Company Renewables podfond**, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- **WOOD & Company Residential podfond**, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

LitFin SICAV a.s.

- LitFin Alpha podfond, LitFin SICAV a.s.
- LitFin Credit podfond, LitFin SICAV a.s.

FestLen SICAV a.s.

- FestLen I, FestLen SICAV a.s.

MAX development SICAV, investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s.

- Max Development podfond

ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem a.s.

- ČCE (B) Restituční podfond; ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem a.s.

G Futura SICAV a.s., investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s.

- G Futura podfond I.

Fortress SICAV a.s., investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s.

- Fortress Fusion podfond I

WOOD & Company Horizon SICAV a.s.

Depozitář všech výše uvedených fondů:

- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle

WOOD & COMPANY KORPORÁTNÍ DLUHOPISY - OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

ISIN	CZ0008474012
Vznik fondu	10.6.2013
Právní informace	Fond je speciálním fondem kolektivního investování
Daňový domicil	Česká republika
Měna fondu	CZK
Distribuce výnosu	Reinvestiční

CHARAKTERISTIKA

Fond uplatňuje flexibilní investiční strategii zaměřenou na korporátní dluhopisy s cílem profitovat z možných tržních neefektivit. Podle očekávaného vývoje na trzích fond aktivně realokuje aktiva mezi konzervativními dluhopisy s investičním ratingem a rizikovějšími dluhovými nástroji se spekulativním ratingem či bez ratingu v závislosti na předpokládaném vývoji tržních úrokových sazeb a kreditních spreadů.

Fond nekopíruje výkonnost žádného tržního indexu.

Doporučený investiční horizont jsou 3 roky a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je na druhém stupni sedmistupňové škály.

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

V roce 2024 fond nevyužíval služeb hlavního podpůrce.

KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

Rok 2024 se na finančních trzích z pohledu dluhopisů, jako jedné ze dvou hlavních tříd aktiv, nesl v optimistickém duchu. Dluhopisové trhy jako celek se vyvíjely pozitivně, avšak s velkými rozdíly s ohledem na duraci. Tržní ceny dluhopisů na krátkém konci výnosových křivek měly výrazně pozitivnější výkonnost než dluhopisy na středním a dlouhém konci.

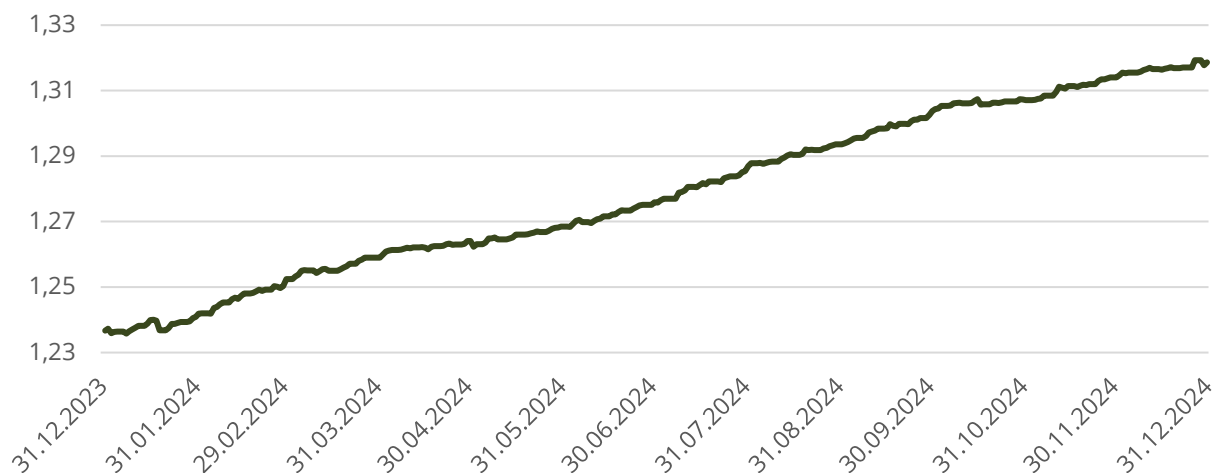
Na počátku uplynulého roku začali investoři postupně přehodnocovat počátek cyklu uvolnění měnových podmínek hlavních centrálních bank, a to v důsledku silnějších inflačních tlaků přetrvávajících v globální ekonomice. To vedlo k úpravě předpokládaného tempa poklesu úrokových sazeb. V USA byly koncem roku obavy z přetrvávající vyšší míry inflace zesíleny, a to v důsledku vítězství Donalda Trumpa v prezidentských volbách. Také ECB snižovala úrokové sazby pomaleji než se původně čekalo, slabým datům z evropské ekonomiky a postupnému návratu inflace k cíli navzdory. Zatímco výnosy do splatnosti se na krátkém konci výnosových křivek posouvaly níže díky poklesu úrokových sazeb FED i ECB, dlouhý konec byl pod vlivem očekávání přísnějších měnových podmínek na horizontu měnové politiky tlačěn výše. Výnosy amerických státních dluhopisů se splatností do jednoho roku se tak posunuly přibližně o jeden procentní bod níže a výnosy desetiletých státních dluhopisů vzrostly o 70 bazických bodů na 4,6 % p.a. Velmi obdobně se vyvíjely také výnosy německých státních dluhopisů.

V České republice, v souladu s cenovým vývojem, a slabším ekonomickým oživením v Eurozóně uvolňovala ČNB svou měnovou politiku tak, aby podpořila domácí ekonomickou aktivitu. V prvním čtvrtletí zpomalila inflace na úroveň +2,0 % v meziročním srovnání a dostala se tak na inflační cíl ČNB. V průběhu roku přistoupila bankovní rada ke snížení hlavní dvoutýdenní repo sazby z úrovně 6,75 % p.a. na 4,0 % p.a.

Hodnota podílového listu WOOD Korporátní dluhopisy OPF vzrostla v roční bilanci o 6,6 % na 1,3186 Kč. Díky kratší duraci těžilo dluhopisové portfolio fondu primárně z poklesu výnosů do splatnosti na krátkém konci výnosové křivky českých státních dluhopisů. Ten byl tlačěn níže uvolněnou politikou ČNB. Zároveň velmi diverzifikované portfolio složené z korporátních dluhopisů přineslo díky kreditní přírážce za riziko solidní nadvýnos nad konzervativními českými státními dluhopisy.

Měnové riziko vyplývající z pozice v korporátních dluhopisech denominovaných v EUR bylo i nadále v průběhu celého roku zajišťováno do CZK pomocí finančních derivátů. Díky kladnému úrokovému diferencálu přinášelo zajištění pro korunové investory dodatečný nadvýnos.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2024



HODNOTA FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU PŘIPADAJÍCÍHO NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST ZA POSLEDNÍ TŘI UPLYNULÁ OBDOBÍ

	2024	2023	2022
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	245,434	201,063	162,492
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1.3186	1.2367	1.1497

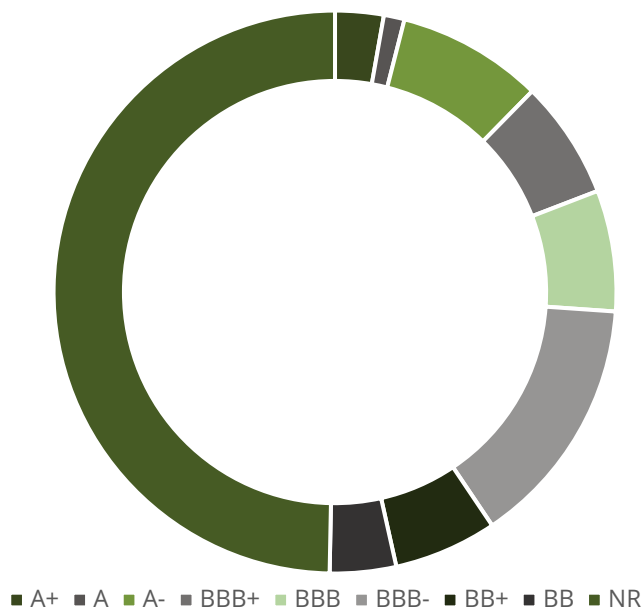
*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2024

	Vydané PL	Odkoupené PL
Korporátní dluhopisy OPF (ks)	37,987,728	14,440,837

K 31. prosinci 2024 bylo v oběhu celkem 186,314,641 ks podílových listů vydaných ve WOOD Korporátní dluhopisy OPF.

Struktura portfolia dle ratingu emitenta k 31. 12. 2024



ÚDAJE O MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

ISIN / interní označení	Název	Požizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
bú-CZK	běžný účet v CZK	30,232,745	30,232,745	12.2
CZ0003524464	EPH CZ 4,50/25	11,168,607	11,358,751	4.6
XS2680046021	mBank 8,375/27	9,686,500	11,075,851	4.5
CZ0003553927	WOOD Office 8,20/27	10,000,500	10,240,611	4.1
CZ0003538399	DIRECT 6,85/26	9,968,380	10,219,755	4.1
AT0000A22H40	CA Immo 1,875/26	9,475,476	9,776,803	3.9
XS2193733842	Czech Gas Networks VAR/26	9,000,500	9,201,825	3.7
XS2898794982	Moneta Money Bank 4,414/30	8,008,501	8,368,217	3.4
XS1090449627	Net4Gas 3,5/26	8,037,333	8,254,034	3.3
CZ0003563009	KKCG FINAN 7,75/29	7,000,500	7,390,007	3.0
CZ0000002159	Gevorkyan 7,11/29	7,081,999	7,263,494	2.9
CZ0003552143	City Home VAR/27	7,001,000	7,263,200	2.9
CZ0003559841	J&T Banka 7,25/30	6,000,500	6,381,167	2.6
XS2348408514	SPP Distribucia 1,00/31	5,029,355	6,306,927	2.5
CZ0003562340	České dráhy 5,5/29	5,963,000	6,253,900	2.5
CZ0003532681	Czechoslovak Group VAR/26	6,000,500	6,223,915	2.5
CZ0003559288	MSI Satalice 8,60/27	6,000,500	6,148,733	2.5
CZ0003553190	DEK VAR/26	6,000,500	6,094,160	2.5
FR00140007M7	BNP VAR/29	6,000,500	6,034,555	2.4
XS2746647036	Česká spořitelna 4,824/30	4,920,500	5,521,700	2.2
XS2716891440	EPH 6,651/28	4,927,500	5,465,581	2.2
XS2647371843	PKN 4,75/30	5,090,338	5,450,555	2.2
CZ0003556177	DR Max 8,5/28	5,000,500	5,310,625	2.1
CZ0003529943	Rohlík 10,00/26	4,900,500	5,256,944	2.1
XS1969645255	PPF Arena 3,125/26	5,130,500	5,137,750	2.1
XS2078976805	PPF Arena 2,125/25	5,236,052	5,119,935	2.1
XS2238342484	CTPNV 2,125/25	4,837,777	5,031,902	2.0
SK4000025938	KKCG FINAN 5,9/29	4,725,990	4,878,782	2.0
XS0764314695	CEZ 5,625/42	4,292,781	4,351,432	1.8
CZ0003523920	Heureka 5,25/25	3,801,300	4,039,333	1.6
CZ0003555682	MSI Řeporyje 9,30/27	3,000,500	3,052,550	1.2
CZ0003565780	KKIG 7,35/28	3,000,500	3,015,488	1.2
XS2905432584	MILPW 5,308/29	2,507,500	2,607,670	1.1
XS2888497067	LUMINO 4,042/28	2,507,000	2,577,717	1.0
XS2010030752	MFB 1,375/25	2,668,717	2,508,609	1.0
CELKEM:		234,204,853	243,415,223	98.3

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

V březnu 2024 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy byl fond zařazen do 2. rizikové kategorie na sedmistupňové škále. Dále došlo k výmazu benchamrku Fondu, který nerefletoval investiční strategii fondu a Fond nyní uplatňuje strategii absolutního výnosu. V této souvislosti byla snížena výkonostní odměna na 10 % z čisté výkonnosti Fondu.

K žádným jiným změnám, které by byly ve vztahu k investorům fondu významné, ve sledovaném období nedošlo.

TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Technikami k obhospodařování Fondu jsou pouze repo obchody a finanční deriváty. Tyto techniky obhospodařování lze použít jen tehdy, jestliže:

- a) se vztahují k investičním cenným papírům a k nástrojům peněžního trhu,
- b) jsou použity výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu a za účelem
 - i) snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Fondu,
 - ii) snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Fondu, nebo
 - iii) získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Fondu,
- c) použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená legislativou a určená statutem ani investiční strategie Fondu, a
- d) dluhy Fondu vyplývající z použití těchto technik jsou vždy plně kryty majetkem Fondu.

S využitím majetku Fondu lze sjednat repo obchody pouze s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a to pouze za účelem efektivního obhospodařování Fondu. Cenné papíry poskytnuté a přijaté jako zajištění v rámci repo obchodů činily 0 tis Kč. Cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou.

Fond uzavírá derivátové finanční nástroje pro řízení své expozice vůči měnovým rizikům. Deriváty se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě k datu uzavření derivátové smlouvy a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazuje okamžitě do výkazu zisku nebo ztráty jako „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond pro účely výpočtu celkové expozice vztahující se k měnovým derivátům používá standardní závazkovou metodu. Užitím standardní závazkové metody se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí na denní bázi. Celková expozice vztahující se k derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % fondového kapitálu. Je-li tento limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice Fondu ve vztahu k derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice k finančním derivátům vyhovovala limitu.

Riziko spojené s deriváty souvisí zejména se změnou tržních cen podkladových aktiv; souvisejícími riziky je riziko likvidity, riziko protistrany a riziko možné progresivní závislosti na ceně podkladového aktiva, kdy malá počáteční investice otevírá prostor nejen pro značné zisky, ale i ztráty.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 10 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona, nebo 5 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona.

RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31.12.2024 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 41,0 % portfolia Fondu.

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Dle bodu 6.10 písm. a) statutu Fondu investuje Fond minimálně 80 % fondového kapitálu sníženého o oprávký a opravné položky do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu.

V průběhu roku 2024 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 2,747 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 193 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 121 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

WOOD & Company Korporátní dluhopisy – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Závěrka výše uvedeného fondu tvoří Přílohu č. 1 této výroční zprávy

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

WOOD & Company Korporátní dluhopisy – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky společnosti

Wood & Company Korporátní dluhopisy – otevřený podílový fond, Wood & Company investiční společnost, a.s.

Se sídlem: náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Wood & Company Korporátní dluhopisy – otevřený podílový fond, Wood & Company investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu Wood & Company Korporátní dluhopisy – otevřený podílový fond, Wood & Company investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2024 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce Fondu dne 30. dubna 2024 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Wood & Company investiční společnost, a.s. (dále také “Společnost”).

Naš 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 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.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Od odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku Fondu

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu 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 Fondu je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopný nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky Fondu záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Fondu, s výjimkou případů, kdy představenstvo Společnosti plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Od odpovědnost auditora za audit účetní závěrky Fondu

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka Fondu 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 Fondu odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky Fondu 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 Fondu 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.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Fondu představenstvem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky Fondu, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky Fondu, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka Fondu zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 28. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



WOOD & COMPANY AKCIOVÝ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

ISIN	CZ0008474285
Vznik fondu	4.3.2014
Právní informace	Fond je speciálním fondem kolektivního investování
Daňový domicil	Česká republika
Měna fondu	CZK
Distribuce výnosu	Reinvestiční

CHARAKTERISTIKA

Investičním cílem je zhodnocení Podílových listů investiční strategií, zaměřenou na akcie společností s růstovým potenciálem na globálních finančních trzích. Fond uplatňuje strategii absolutního výnosu, pro porovnání své výkonnosti nepoužívá žádný srovnávací benchmark a nekopíruje žádný tržní index. Investiční strategie může využívat též investičních cenných papírů, které mají inverzní výkonnost ve vztahu k akciovým, indexům a umožňují tak ochranu majetku Fondu i při dočasně nepříznivém vývoji na finančních.

Doporučený investiční horizont je 5 let a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je na čtvrtém stupni sedmistupňové škály.

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

V roce 2024 fond nevyužíval služeb hlavního podpůrce.

KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

Rok 2024 byl pro globální akciové trhy a WOOD & Company Akciový OPF úspěšným rokem, a to navzdory přetrvávající vyšší míře inflace v globální ekonomice a pomalejšímu tempu poklesu úrokových sazeb ze strany hlavních centrálních bank. Přestože na počátku druhého pololetí uplynulého roku opanovala akciové trhy zvýšená volatilita, která byla způsobena obavami o stav ekonomiky v Eurozóně a v USA, všechny sledované akciové indexy zakončily rok 2024 s pozitivní výkonností.

Ve vývoji akciových trhů byly velmi patrné velké sektorové a regionální rozdíly, když z pohledu výkonnosti dominovaly primárně americké technologické akcie a bankovní tituly. Výrazně nejlepší výkonnost si tak připsal americký technologický index NASDAQ, který skončil meziročně o + 28,6 % výše. Hlavní zásluhu na tom měl růst tržní hodnoty společnosti NVIDIA, která díky pokračujícímu nadšení z vývoje a integrace umělé inteligence do běžného užití zaznamenala růst přibližně o 171 %. Také nejznámější akciový index S&P 500, který skončil o 23,3 % výše, byl tažen především technologiemi a zejména pak tituly s největší tržní kapitalizací, které se označují jako tzv. magnificent 7 (NVIDIA, Google, Apple, Microsoft, Tesla, Amazon a Meta). To bylo nejzřetelněji vidět na porovnání s indexem S&P 500 equal weighted, ve kterém jsou zastoupeny jednotlivé tituly stejnou vahou a který si připsal „pouze“ +10,9 % v meziročním srovnání. Také akcie malých a středních podniků zaostávaly za hlavním indexem, když index Rusel 2000 vzrostl o 10,0 %.

Z regionálního pohledu se americkým akciím dokázal částečně přiblížit japonský NIKKEI 225, který vzrostl o 19,2 % v Yenu a německý DAX +18,8 % v euru. Naopak západoevropský index EuroStoxx 50 vzrostl jen o 8,3 % v euru. Evropské akcie byly taženy výše finančními tituly, zatímco na druhé straně spektra byl kvůli obavám z celní politiky D. Trumpa automobilový průmysl. V uvozovkách nejhůře si z vyspělých trhů vedly tituly z britského indexu FTSE 100, které utržily zisk na úrovni 5,7 %.

Středoevropský region reprezentovaný CECE indexem zaznamenal výkonnost na úrovni 8,9 % v euru. Zklamání přinesl největší a nejlíkvinnější trh ve střední Evropě. Polské akcie, které si přes solidní stav polské ekonomiky připsaly velmi slabý výsledek na úrovni 1,4 %. Pozitivně se vyvíjely polské banky, zatímco tituly navázané na spotřebu domácností a průmyslové akcie táhly celý index níže. Performance středoevropského regionu pak významně vylepšovaly index pražské (24,5 % v CZK) a maďarské burzy (+30,9 % v HUF).

Hodnota podílového listu WOOD & Company Akciového OPF vzrosla v uplynulém roce na 1,4088 Kč a Fond si tak připsal celoroční kladnou výkonnost na úrovni 10,8 %.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2024



HODNOTA FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU PŘIPADAJÍCÍHO NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST ZA POSLEDNÍ TŘI UPLYNULÁ OBDOBÍ

	2024	2023	2022
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	284,008	304,141	274,125
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1.4088	1.2715	1.0466

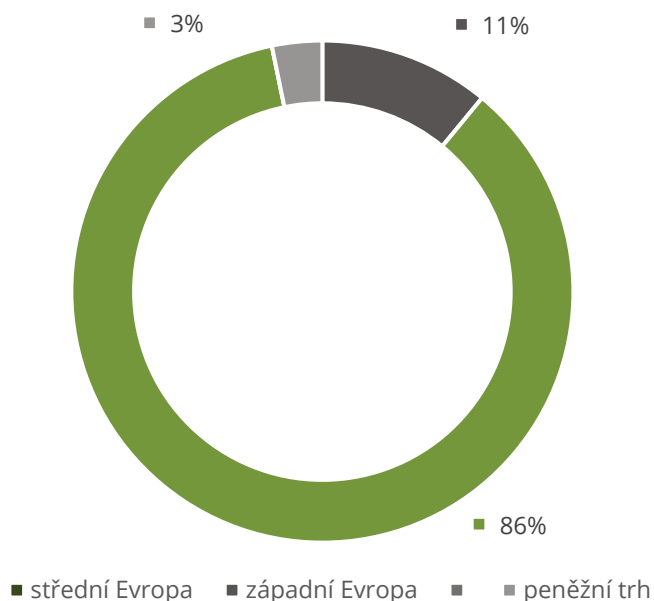
*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2024

	Vydané PL	Odkoupené PL
Akciový otevřený podílový fond (ks)	8,038,265	46,469,940

K 31. prosinci 2024 je v oběhu celkem 201,584,935 ks podílových listů vydaných WOOD & Company Akciovým OPF.

Struktura akciového portfolia dle regionu k 31. 12. 2024



ÚDAJE O MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

ISIN / interní označení	Název	Požizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
US02079K3059	ALPHABET	10,223,924	27,528,385	9.23
US5949181045	Microsoft Corp.	15,522,983	25,539,739	8.56
US0378331005	Apple	16,117,268	24,277,718	8.14
US92826C8394	VISA Inc.	16,405,433	22,979,584	7.70
US91324P1021	UnitedHealth Group	19,690,645	21,088,110	7.07
NL0010273215	ASML	14,546,332	17,093,060	5.73
US46625H1005	JP Morgan	6,317,129	16,267,584	5.45
US8725901040	T-Mobile	9,257,625	16,049,499	5.38
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	13,064,029	15,616,384	5.23
US5324571083	Lilly (ELI) Co.	13,340,472	13,097,675	4.39
US58933Y1055	Merck & Co Inc.	12,513,593	12,867,255	4.31
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	11,789,183	12,634,069	4.23
US0231351067	Amazon.com, Inc.	9,187,782	11,964,050	4.01
bú-CZK	běžný účet v CZK	10,265,797	10,265,797	3.44
US09290D1019	BlackRock Funding, Inc.	6,175,462	9,938,236	3.33
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy	12,007,068	9,603,041	3.22
bú-USD	běžný účet v USD	8,555,894	8,696,459	2.91
US0079031078	Advanced Micro Devices Shares	9,696,994	7,318,968	2.45
US67066G1040	NVIDIA	6,285,082	6,509,573	2.18
FR0000131104	BNP PARIBAS	4,762,239	4,474,367	1.50
Kolaterál	Kolaterál	3,750,000	3,750,000	1.26
CELKEM:		229,474,933	297,559,553	99.73

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

V březnu 2024 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti byl Fond ponechán ve 4. rizikové kategorii na sedmistupňové škále.

K žádným jiným změnám, které by byly ve vztahu k investorům fondu významné, ve sledovaném období nedošlo.

TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

Technikami k obhospodařování Fondu jsou pouze repo obchody a finanční deriváty. Tyto techniky obhospodařování lze použít jen tehdy, jestliže:

- a) se vztahují k investičním cenným papírům a k nástrojům peněžního trhu,
- b) jsou použity výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu a za účelem
 - i. snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Fondu,
 - ii. snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Fondu, nebo
 - iii. získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Fondu,
- c) použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená legislativou a určená statutem ani investiční strategie Fondu, a
- d) dluhy Fondu vyplývající z použití těchto technik jsou vždy plně kryty majetkem Fondu.

S využitím majetku Fondu lze sjednat repo obchody pouze s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a to pouze za účelem efektivního obhospodařování Fondu. Cenné papíry poskytnuté a přijaté jako zajištění v rámci repo obchodů činily 0 Kč. Cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou.

Fond uzavírá derivátové finanční nástroje pro řízení své expozice vůči měnovým rizikům. Deriváty se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě k datu uzavření derivátové smlouvy a následně se přečechují na reálnou hodnotu. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazuje okamžitě do výkazu zisku nebo ztráty jako „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond pro účely výpočtu celkové expozice vztahující se k měnovým derivátům používá standardní závazkovou metodu. Užitím standardní závazkové metody se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí na denní bázi. Celková expozice vztahující se k derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % fondového kapitálu. Je-li tento limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice Fondu ve vztahu k derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice k finančním derivátům vyhovovala limitu.

Riziko spojené s deriváty souvisí zejména se změnou tržních cen podkladových aktiv; souvisejícími riziky je riziko likvidity, riziko protistrany a riziko možné progresivní závislosti na ceně podkladového aktiva, kdy malá počáteční investice otevírá prostor nejen pro značné zisky, ale i ztráty.

Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů, nesmí u jedné smluvní strany překročit 10 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona, nebo 5 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než osoba uvedená v § 72 odst. 2 Zákona.

RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31.12.2024 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidovat v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidovat pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 0,0 % portfolia Fondu.

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2024 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků a limitů.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 9,747 tis. Kč

- výkon činnosti depozitáře 257 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 182 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

WOOD & Company Akciový – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Závěrka výše uvedeného fondu tvoří Přílohu č. 2 této výroční zprávy.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

WOOD & Company Akciový – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky společnosti

Wood & Company Akciový - otevřený podílový fond,
Wood & Company investiční společnost, a.s.

Se sídlem: náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Wood & Company Akciový – otevřený podílový fond, Wood & Company investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu Wood & Company Akciový – otevřený podílový fond, Wood & Company investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2024 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce Fondu dne 30. dubna 2024 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Wood & Company investiční společnost, a.s. (dále také “Společnost”).

Naš 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 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.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku Fondu

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu 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 Fondu je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopný nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky Fondu záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Fondu, s výjimkou případů, kdy představenstvo Společnosti plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky Fondu

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka Fondu 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 Fondu odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky Fondu 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 Fondu 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.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Fondu představenstvem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky Fondu, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky Fondu, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka Fondu zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 28. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



WOOD & COMPANY STÁTNÍ DLUHOPISY – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

ISIN	CZ0008472826
Vznik fondu	9.8.2007
Právní informace	Fond je fondem kvalifikovaných investorů
Daňový domicil	Česká republika
Měna fondu	CZK
Distribuce výnosu	Reinvestiční

CHARAKTERISTIKA

Fond je určen kvalifikovaným investorům, kteří mají zkušenost s různými nástroji finančního trhu a jsou ochotni akceptovat možná rizika vyplývající z konstrukce, strategie a jednotlivých expozic Fondu. Výkonnost fondu je poměřována s indexem celkového výkonu českých státních dluhopisů CZK BZEC 1-7 Yr, sníženého o celkovou nákladovost fondu.

Fond investuje většinu svého majetku do kvalitních dluhopisů s ratingem investičního stupně (S&P, Moody's), a to převážně do českých státních dluhopisů. Investiční nástroje, které nemají rating investičního stupně, mohou tvořit maximálně 10 % portfolia. Fond výslovně neinvestuje do akcií ani do investičních nástrojů, kopírujících výkonnost akciových indexů.

Fond je denominován v CZK, stejně jako naprostá většina instrumentů v portfoliu.

Minoritní část portfolia (do 10 %) může nést otevřené měnové riziko cizích měn. Doporučený investiční horizont je 3 roky a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je ke konci roku 2022 na druhém stupni sedmistupňové škály.

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

V roce 2024 fond nevyužíval služeb hlavního podpůrce.

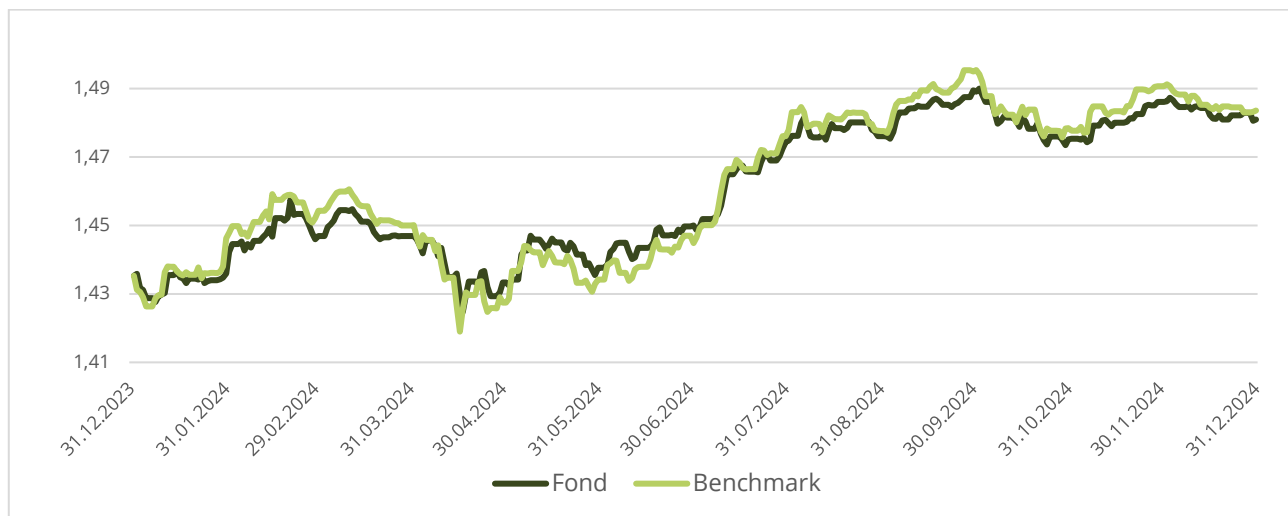
KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

České státní dluhopisy v roce 2024 navázaly na enormně úspěšný vývoj v roce 2023. Zejména dluhopisy na krátkém konci výnosové křivky se splatností do tří let byly tlačeny níže měnovou politikou ČNB, která postupně snížila základní dvoutýdenní repo sazbu o 275 bazických bodů na 4,0 % p.a. Výnosy dluhopisů s delší splatností se naopak v roční bilanci posunuly výše a díky tomu nabyla téměř celá křivka standardního tvaru. Inverzní tvar si pak udržela jen na splatnostech do jednoho roku.

WOOD & Company Státní OPF si připsal v loňském roce kladnou výkonnost na úrovni 3,18 % a hodnota podílového listu vzrostla na 1,4810 Kč. Benchmark fondu reprezentovaný indexem českých státních dluhopisů s označením BZEC 1-7 Yr (české státní dluhopisy s fixním kuponem a splatností na úrovni 1-7 let) si připsal +3,22 %. Výkonnost fondu a benchmarku tak byla v uplynulém roce téměř totožná. Na kladné výkonnosti českých státních dluhopisů se pak podílely zejména dluhopisy s kratší durací, když si index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr připsal enormních +4,69 %. Naopak celotržní index českých státních dluhopisů CZK BZEC All > 1 Yr v důsledku delší durace zaostal a jeho hodnota vzrostla jen o +2,50 %.

Měnové riziko vyplývající z minoritní pozice v dluhopisech finančních institucí v EUR bylo i nadále v průběhu celého roku zajišťováno do CZK pomocí finančních derivátů. Díky kladnému úrokovému diferenciatu přinášelo zajištění pro korunové investory dodatečný nadvýnos.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2024



HODNOTA FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU PŘIPADAJÍCÍHO NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST ZA POSLEDNÍ TŘI UPLYNULÁ OBDOBÍ:

	2024	2023	2022
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	271,668	245,582	166 589
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1.4810	1.4355	1.3160

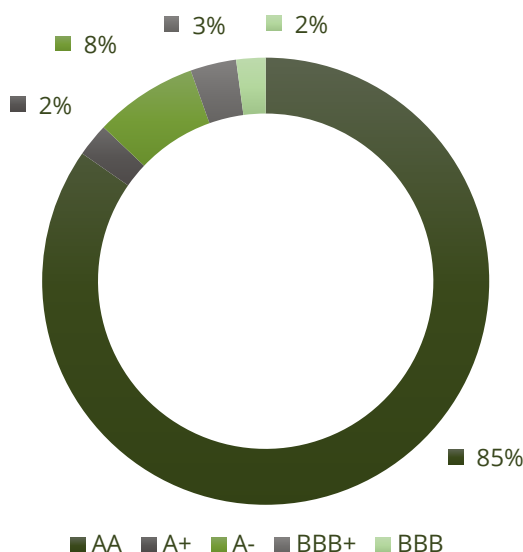
*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2024

	Vydané PL	Odkoupené PL
Státní dluhopisy OPF (ks)	16,976,368	4,684,843

K 31. prosinci 2024 je v oběhu celkem 183,409,398 ks podílových listů vydaných WOOD & Company Státní dluhopisy OPF.

Struktura portfolia dle ratingu emitenta k 31. 12. 2024



ÚDAJE O MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

ISIN	Název	Pořizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
CZ0001005375	ST. DLUHOP. 2,75/29	27,751,000	29,026,354	10.7
CZ0001006241	ST.DLUHOP. VAR/31	23,246,500	23,208,482	8.5
bú-CZK	běžný účet v CZK	21,595,875	21,595,875	7.9
CZ0001005243	ST. DLUHOP. 2,00/33	21,704,500	20,386,650	7.5
CZ0001004105	ST. DLUHOP. VAR/27	20,015,000	20,089,100	7.4
CZ0001006894	ST.DLUHOP. 4,90/34	15,039,300	15,273,557	5.6
CZ0001005870	ST.DLUHOP. 1,25/25	15,086,000	15,117,497	5.6
CZ0001005888	ST.DLUHOP. 1,20/31	15,399,700	14,637,049	5.4
CZ0001003859	ST.DLUHOP. 2,50/28	16,323,500	14,513,558	5.3
CZ0001005037	ST. DLUHOP. 0,25/27	13,892,800	13,991,099	5.1
CZ0001006688	ST.DLUHOP. 5,00/30	10,290,500	10,701,277	3.9
CZ0001004469	ST.DLUHOP. 1,00/26	10,130,500	9,676,657	3.6
XS2676413235	Česká spořitelna 5,737/28	7,482,178	8,305,150	3.0
CZ0001007033	ST.DLUHOP. 4,50/32	8,145,300	8,271,395	3.0
XS2461786829	CEZ 2,375/27	6,898,559	7,568,672	2.8
XS2385133751	Banco Santander 2,35/26	6,000,500	5,880,016	2.2
CZ0001006969	ST.DLUHOP. 6,2/31	5,580,000	5,818,889	2.1
XS2842080488	PKOBP 4,5/29	4,921,127	5,298,115	1.9
XS2898794982	Moneta Money Bank 4,414/30	5,005,501	5,230,136	1.9
CZ0001006431	ST.DLUHOP. 3,5/35	4,801,000	4,810,057	1.8
CZ0001006506	ST.DLUHOP. 6,00/26	3,099,800	3,239,717	1.2
CZ0001006696	ST.DLUHOP. 5,50/28	3,185,300	3,206,814	1.2
FR00140007M7	BNP VAR/29	3,000,500	3,017,278	1.1
XS1799097073	BNP VAR/25	3,210,500	3,012,177	1.1
CELKEM:		271,805,439	271,875,572	100

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

V březnu 2024 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti byl Fond ponechán ve 2. rizikové kategorii na sedmistupňové škále.

K žádným jiným změnám, které by byly ve vztahu k investorům fondu významné, ve sledovaném období nedošlo.

RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31.12.2024 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 0,0 % portfolia Fondu.

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Dle bodu 6.9 písm. A) statutu Fondu investuje Fond minimálně 80 % fondového kapitálu sníženého o oprávký a opravné položky do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu.

V průběhu roku 2024 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 780 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 145 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 121 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

WOOD & Company Státní dluhopisy – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Závěrka výše uvedeného fondu tvoří Přílohu č. 3 této výroční zprávy.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

WOOD & Company Státní dluhopisy – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky společnosti

Wood & Company Státní dluhopisy – otevřený podílový fond,

Wood & Company investiční společnost, a.s.

Se sídlem: náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Wood & Company Státní dluhopisy – otevřený podílový fond, Wood & Company investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu Wood & Company Státní dluhopisy – otevřený podílový fond, Wood & Company investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2024 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce Fondu dne 30. dubna 2024 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Wood & Company investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Naš 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 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.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku Fondu

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu 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 Fondu je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopný nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky Fondu záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Fondu, s výjimkou případů, kdy představenstvo Společnosti plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky Fondu

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka Fondu 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 Fondu odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky Fondu 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 Fondu 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.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Fondu představenstvem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky Fondu, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky Fondu, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka Fondu zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 28. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



WOOD & COMPANY REALITNÍ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

ISIN CZK Třída	CZ0008477551
ISIN EUR Třída	CZ0008477569
Vznik fondu	27. února 2023
Právní informace	Fond je speciálním nemovitostním fondem kolektivního investování
Daňový domicil	Česká republika
Měna CZK Třídý Fondu	CZK
Měna EUR Třídý Fondu	EUR
Distribuce výnosu Fondu	Reinvestiční

CHARAKTERISTIKA

Investičním cílem je zhodnocování investovaných prostředků investorů Fondu prostřednictvím přímých nebo nepřímých investic do Nemovitostí či výstavby nemovitostí včetně bytových jednotek a nebytových prostor, účastí v Nemovitostních společnostech, poskytování úvěrů Nemovitostním společnostem a dalších doplňujících investic v souladu s pravidly tohoto článku. Fond investuje v regionu střední a východní Evropy, zejména pak v České republice, Polsku a na Slovensku. Tím není omezená možnost investovat v rámci celé Evropské unie.

Cílovým segmentem investování je nemovitostní trh, bez bližší specifikace. To znamená, že Fond bude investovat do komerčních nemovitostí jako jsou administrativní a kancelářské budovy, logistické, skladové a industriální parky, obchodní centra, pozemky, rezidenční projekty a podobně.

Doporučený investiční horizont je 5 let a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je na třetím stupni sedmistupňové škály.

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

V roce 2024 fond nevyužíval služeb hlavního podpůrce.

INFORMACE O NEMOVITOSTNÍM PORTFOLIU

Fond má účast v následujících nemovitostních společnostech:

- 51 % v nemovitostní společnosti 7R Projekt 13 SP. Z.O.O., jejíž nemovitostní majetek je evidován v polském registru nemovitostí a hypoték pod číslem GD1T/00060286/1, k.ú. Swarżyn, okres Tczew, Polsko
- 51 % v nemovitostní společnosti GreenPoint Holding s.r.o., IČ: 172 68 231, se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 369181. Nemovitý majetek společnosti je evidován v KN na LV č. 485, k. ú. Smíchov, obec a okres Hlavní město Praha. Představují jej pozemky, jejichž součástí je stavba administrativní budovy č. p. 3351
- 51 % WOOD Advisory s.r.o. IČ: 177 52 973 se se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 376067

POPIS NEMOVITOSTI VLASTNĚNÉ VÝŠE UVEDENOU NEMOVITOSTNÍ SPOLEČNOSTÍ, STÁŘÍ, VYUŽITÍ, ÚČEL POŘÍZENÍ A DALŠÍ ÚDAJE

Green Point s.r.o.

Green Point je jednou z nejmodernějších butikových kancelářských budov na Smíchově. Kolaudace budovy proběhla v roce 2018. Developerem byla společnost Hochtief. Pronajímatelná plocha včetně retailových a skladovacích prostor je 7 700 m².

Akvizice budovy s přibližně 50% obsazeností představuje jedinečnou příležitost výrazně zvýšit hodnotu nemovitosti díky aktivní správě a využití znalostí a zkušeností z velmi úspěšné správy ostatních budov.

7R Projekt

Společnost 7R Projekt je vlastněna z 51 % WOOD & Company – Realitním otevřeným podílovým fondem. Společnost 7R Projekt vlastní průmyslový areál 7R Park Tczew III, který je situovaný ve městě Tczew v Polsku a vlastněný za účelem

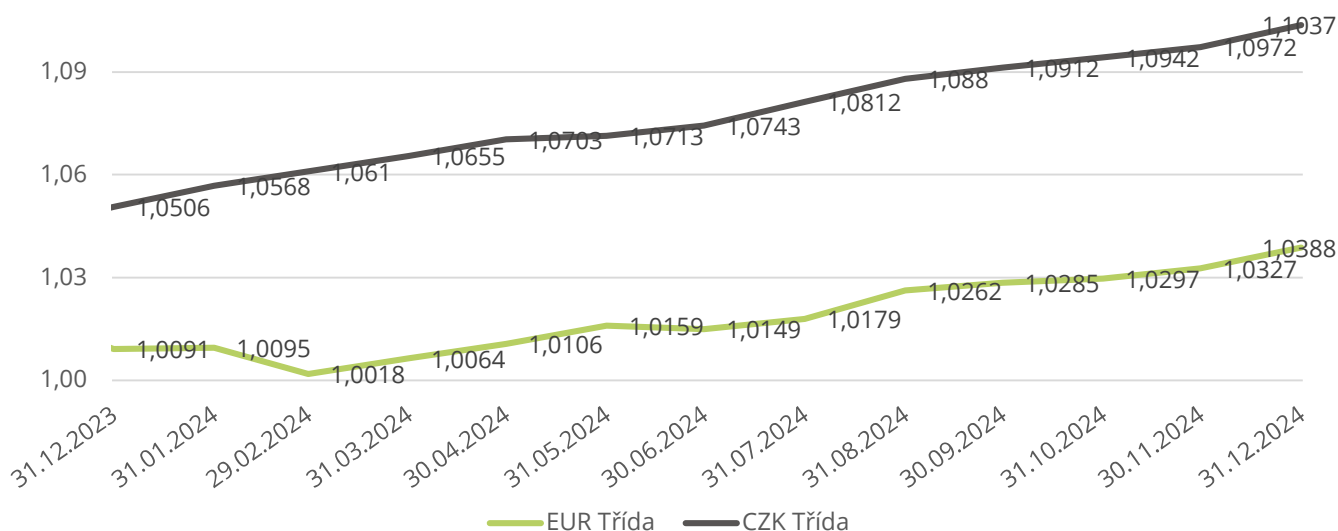
realizace pronájmů. Představuje jej pozemek o celkové výměře 125 842 m², na němž je situována budova DC2, která je součástí průmyslového areálu 7R Park Tczew III, a nezastavěná část pozemku určená pro budoucí development průmyslového objektu.

WOOD Advisory s.r.o.

Projekt Odolena Voda je rezidenční developerský projekt zahrnující stavební pozemky určené pro výstavbu přibližně 50ti řadových domů, dvojdomů a samostatně stojících rodinných domů. Projekt je umístěn v severní části města Odolena Voda, které je součástí okresu Praha-východ a nachází se přibližně 20 km severně od centra Prahy.

Projekt má platný regulační plán, podle něhož lze na ploše 24,2 tis. m² postavit až 53 jednotek. Skupina WOOD & Co. si pro spolupráci na projektu vybrala prověřenou developerskou skupinu, která bude zodpovědná za řízení a realizaci projektu. Developer již pracuje na stavebním povolení, získání kterého se očekává v průběhu roku 2026. Dokončení výstavby a doprodej domů se očekává v roce 2029.

Projekt má dobrou dopravní dostupnost, přibližně 35 minut do centra Prahy vlastní dopravou anebo pravidelným autobusovým spojem po dálnici D8. Okolí projektu nabízí širokou škálu služeb, včetně škol, obchodů, restaurací, zdravotnických zařízení a dalších potřebných zařízení, což podtrhuje jeho atraktivitu pro moderní bydlení

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2024

HODNOTA FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU PŘIPADAJÍCÍHO NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST ZA UPLYNULÉ OBDOBÍ:

	2024	2023
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	472,988	182,261
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list CZK Třída na konci období (Kč)	1.1037	1.0506
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list EUR Třída na konci období (EUR) *	1.0388	1.0091

*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ CZK TŘÍDY VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2024

	Vydané PL	Odkoupené PL
WOOD Realitní OPF (ks)	252,460,136	35,062,294

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ EUR TŘÍDY VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2024

	Vydané PL	Odkoupené PL
WOOD Realitní OPF (ks)	1,769,587	179,944

K 31. prosinci 2024 je v oběhu celkem 385,148,867 ks podílových listů CZK Třída a 1,830,956 ks podílových listů EUR Třída vydaných WOOD Realitním OPF.

ÚDAJE O MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

ISIN / interní označení	Název	Požizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
UVA154854	poskytnutá půjčka 7R Projekt 13	176,020,000	183,149,785	35.3
bú-EUR	běžný účet v EUR	81,038,940	81,281,037	15.7
17268231@	GreenPoint_Realitní_OPF	51,831,272	50,349,852	9.7
bú-CZK	běžný účet v CZK	42,828,604	42,828,604	8.3
UVA000157102	poskytnutá půjčka WOOD Advisory	40,000,000	41,775,000	8.0
CZ0008042769	Office podfond EUR	30,742,267	34,611,589	6.7
CZ0008042124	Retail podfond EUR	25,385,541	26,851,112	5.2
CZ0008052602	MAX DEVELOPMENT PODFOND 1. PIA	19,999,999	20,158,295	3.9
UVA000159140	poskytnutá půjčka WOOD Advisory	19,000,000	19,326,563	3.7
17752973	WOOD Advisory_Realitní_OPF	16,160,200	16,160,200	3.1
CELKEM:		503,006,823	516,492,037	99.5

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

V září 2024 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti byl Fond ponechán ve 3. rizikové kategorii na sedmistupňové škále. Byla upravena poplatková struktura fondu, když bylo představenstvem společnosti rozhodnuto o zrušení výstupních poplatků pro podílníky.

K žádným jiným změnám, které by byly ve vztahu k investorům fondu významné, ve sledovaném období nedošlo.

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2024 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 636 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 617 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 242 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

WOOD & Company Realitní – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Závěrka výše uvedeného fondu tvoří Přílohu č. 3 této výroční zprávy.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

WOOD & Company Realitní – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky společnosti

Wood & Company Realitní - otevřený podílový fond,

Wood & Company investiční společnost, a.s.

Se sídlem: náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Wood & Company Realitní – otevřený podílový fond, Wood & Company investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu Wood & Company Realitní – otevřený podílový fond, Wood & Company investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2024 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka Fondu za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce Fondu dne 30. dubna 2024 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Wood & Company investiční společnost, a.s. (dále také “Společnost”).

Naš 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 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.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost představenstva společnosti za účetní závěrku Fondu

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu 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 Fondu je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopný nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky Fondu záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky Fondu, s výjimkou případů, kdy představenstvo společnosti plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky Fondu

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka Fondu 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 Fondu odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky Fondu 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 Fondu 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.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky Fondu představenstvem společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky Fondu, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky Fondu, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka Fondu zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 28. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



WOOD REPOFOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU	
ISIN	CZ1005100097
Vznik fondu	17. prosince 2024
Právní informace	Fond je speciálním fondem kolektivního investování
Daňový domicil	Česká republika
Měna Fondu	CZK
Distribuce výnosu Fondu	Reinvestiční

CHARAKTERISTIKA

Investičním cílem je zhodnocování investovaných prostředků investorů Fondu a dosahovat výnosu měřeného v českých korunách navázaného na dvoutýdenní repo sazbu ČNB. Investiční strategie je naplňována prostřednictvím realizace krátkodobých operací zajištěných pokladničními poukázkami ČNB, uzavíráním krátkodobých operací zajištěných českými státními dluhopisy a termínovaných vkladů u bank.

Doporučený investiční horizont je 3 roky a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je na prvním stupni sedmistupňové škály.

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

V roce 2024 fond nevyužíval služeb hlavního podpůrce.

Fond byl sice založen na konci prosince roku 2024, ale započal svoji činnost až v lednu roku 2025.

ÚDAJE O OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPIŘY

Od 1.1.2024 do 31.12.2024 vykonávaly pro společnost a jí obhospodařované fondy činnost obchodníka s cennými papíry následující instituce:

- Česká spořitelna, a.s., Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
- Československá obchodní banka, a.s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92
- WOOD & Company Financial Services, a.s., Praha 1 - Nové Město, náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 110 00
- PPF banka, a.s., Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41
- J&T BANKA, a.s., Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00

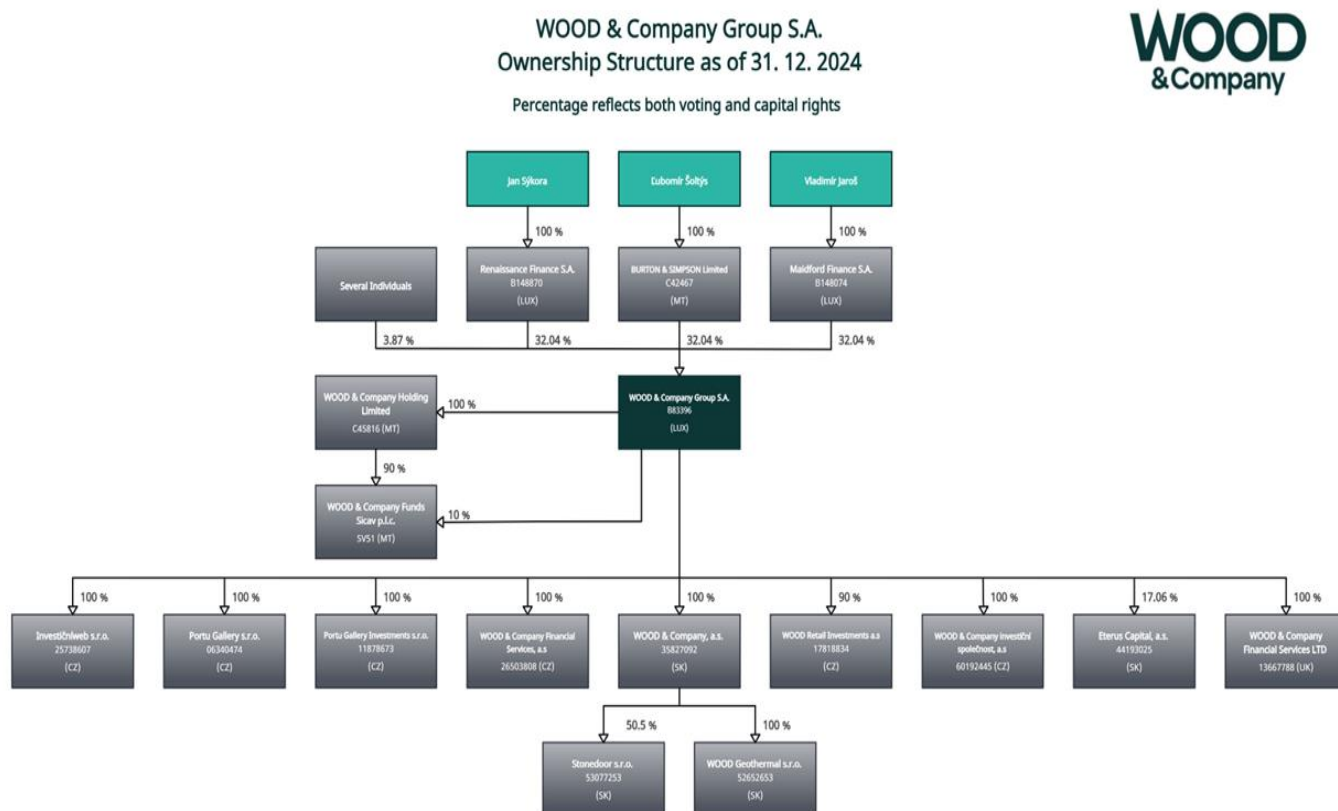
ZPRÁVA O VZTAZÍCH 2024

1. ÚVOD

WOOD & Company investiční společnost, a.s. se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, Praha 1, IČO 601 92 445, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2206 (dále jen „Zpracovatel“) je součástí podnikatelského seskupení, ve kterém existují vztahy mezi Zpracovatelem a ovládající osobou (dále také jen „Ovládající osoba“) a dále mezi Zpracovatelem a osobami ovládanými stejnou Ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“), za účetní období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 (dále jen „Účetní období“). Mezi Zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto Účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření.

2. OVLÁDÁJÍCÍ OSOBA A PROPOJENÉ OSOBY



1.1 OVLÁDÁJÍCÍ OSOBA

WOOD & Company Group S.A., sídlo: 17, boulevard F.W. Raiffeisen L – 2411, Lucembursko,
registrační číslo: B83396

1.2 PROPOJENÉ OSOBY

WOOD & Company Financial Services, a.s., sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 265 03 808

WOOD Retail Investments a.s., sídlo: Jihlavská 1558/21, Michle, 140 00 Praha 4, Česká republika, IČO: 178 18 834

Portu Gallery s.r.o., sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 063 40 474

Portu Gallery Investments s.r.o., sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 118 78 673

Investičníweb s.r.o., sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 257 38 607

Wood & Company, a.s., sídlo: Gorkého 4 Bratislava - mestská časť Staré mesto 811 01, Slovenská republika, IČO: 358 27 092

Stonedoor s. r. o., sídlo: Gorkého 4 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01, Slovenská republika, IČO: 53 077 253

WOOD Geothermal s. r. o., sídlo: Gorkého 131/4 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01, Slovenská republika, IČO: 52 652 653

Eterus Capital, a.s., sídlo: Gorkého 4 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 01, Slovenská republika, IČO: 44 193 025

WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES LTD, sídlo: 16 Berkeley Street, Londýn, Spojené království Velké Británie a Severního Irska, Registrační číslo: 136 67 788

WOOD & Company Holding Limited, sídlo: The Bastions Office No. 2, Emvin Cremona Street, FLORIANA FRN 1281, Malta, Registrační číslo: C45816

WOOD & Company Funds SICAV p.l.c., sídlo: TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Birkirkara BKR 3000, Malta, Registrační číslo: SV51

3. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI, ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

V průběhu výše uvedeného období byl Zpracovatel ovládán společnostmi WOOD & Company Group S.A. se sídlem 17, boulevard F.W. Raiffeisen L-2411, Lucembursko. Struktura vztahů je vyobrazena v článku 2 této zprávy.

Ovládání realizuje WOOD & Company Group S.A., jakožto jediný akcionář Zpracovatele s dispozicí 100 % hlasovacích práv, kterými realizuje působnost valné hromady Zpracovatele. Valná hromada je nejvyšším orgánem Zpracovatele. Do působnosti valné hromady náleží mimo jiné volba členů dozorčí rady a členů představenstva. Představenstvo Zpracovatele vykonává svou působnost s péčí řádného hospodáře a za výkon své činnosti odpovídá v rozsahu stanoveném právními předpisy České republiky.

Ačkoliv jsou obchodní podíly Ovládající osoby dále vlastněny jejími akcionáři, není žádný z akcionářů Ovládající osoby tzv. nepřímo ovládající osobou ve smyslu ZOK. To znamená, že Zpracovatel je ovládán pouze přímo Ovládající osobou – společností WOOD & Company Group S.A. Žádný z akcionářů Ovládající osoby totiž není ani v rámci Ovládající osoby většinový společník ve smyslu § 74 odst. 3 ZOK, ani není osobou, která může jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu Ovládající osoby nebo osobou v obdobném postavení ve smyslu § 75 odst. 1 ZOK, ani nenakládá s podílem na hlasovacích právech

představujícím alespoň 40 % všech hlasů na Ovládající osobě ve smyslu § 75 odst. 2 ZOK, ani společně s jinou osobou nenakládá podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40 % na Ovládající osobě ve smyslu § 75 odst. 3, resp. § 78 ZOK a ani na posledních 3 po sobě jdoucích jednáních nejvyššího orgánu Ovládající osoby nepředstavoval podíl žádného z akcionářů Ovládající osoby více než polovinu hlasovacích práv přítomných osob ve smyslu § 75 odst. 4 ZOK.

Úlohou Zpracovatele je plnit v rámci shora popsaného podnikatelského seskupení předmět svého podnikání, tj. činnost investiční společnosti ve smyslu § 7 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

2. JEDNÁNÍ UČINĚNÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO PROPOJENÝCH OSOB TÝKAJÍCÍ SE MAJETKU, KTERÝ PŘESAHUJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU ZPRACOVATELE

V souladu s § 82 odst. 2 písm. d) ZOK je Zpracovatel povinen ve zprávě o vztazích uvést přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Propojených osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející Účetnímu období (tzn. přesahuje 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele dle účetní závěrky za rok 2023).

Vlastní kapitál Zpracovatele dle účetní závěrky za účetní období za rok 2023 činil k 31.12.2023 cca 58 050 000 CZK. Limit 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele dle účetní závěrky za rok 2023 tak představoval cca 5 805 000 CZK (dále jen „Limit“).

V Účetním období došlo právě k jednomu jednání, které bylo učiněno na popud nebo v zájmu Ovládající osoby, společnosti WOOD & Company Group S.A. týkající se majetku přesahujícího shora uvedený Limit. Jednalo se o výplatu dividendy za účetní období roku 2023 ve výši 35 500 354,33 CZK.

Zpracovatel v souladu s rámcovou smlouvou o půjčce v Účetním období poskytnul celkem 18 zápůjček své propojené osobě, společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., které přesáhly shora uvedený Limit. Jejich souhrnná výše za rok 2024 činila cca 282 milionů CZK, přičemž k 31. 12. 2024 propojená osoba WOOD & Company Financial Services, a.s. všechny poskytnuté zápůjčky v plném rozsahu splatila.

3. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI ZPRACOVATELEM A OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU NEBO PROPOJENÝMI OSOBAMI

3.1 MEZI ZPRACOVATELEM A OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ZA ROK 2024

Mezi Zpracovatelem a Ovládající osobou není uzavřena žádná aktivní smlouva.

3.2 MEZI ZPRACOVATELEM A PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ROK 2024

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Distribuční smlouva	WOOD & Company Financial Services, a.s. pro Zpracovatele provádí distribuci vybraných fondů Zpracovatele	23.11.2023
Dodatek č. 1 k Distribuční smlouvě ze dne 23. 11. 2023	Aktualizace distribuce otevřených podílových fondů (WOOD & Company Financial Services, a.s. jako distributor)	1.1.2024

Investment Agreement	Management	Zpracovatel pro fondy WOOD & Company Funds SICAV p.l.c. zajišťuje jejich portfolio management a risk management	1.1.2024
----------------------	------------	---	----------

4. POSOUZENÍ, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ PODLE § 71 A § 72 ZOK

Představenstvo Zpracovatele přezkoumalo právní vztahy mezi Zpracovatelem, Ovládající osobou a Propojenými osobami, a to včetně smluv a jiných právních úkonů či opatření, které byly učiněny, resp. přijaty Zpracovatelem v zájmu či na popud jednotlivých Propojených osob nebo Ovládající osoby a vyhodnotilo, že v Účetním období Zpracovatel nevnikla z tohoto postavení žádná újma.

5. VÝHODY A NEVÝHODY PLYNOUCÍ Z ÚČASTI V PODNIKATELSKÉM SESKUPENÍ

Výhodami začlenění Zpracovatele do shora popsaného podnikatelského seskupení je využití značky WOOD & Company a reputační přínos ze synergií v rámci podnikatelského seskupení či přínos ze společného postupu při jednáních s dodavateli a z toho plynoucí úspory z rozsahu.

Možnou nevýhodou je náročnější administrativní a organizační struktura mezinárodního podnikatelského seskupení a přelévání reputačního rizika z jedné společnosti na druhou.

Po celkovém zhodnocení vlivu zařazení Zpracovatele do podnikatelského seskupení WOOD & Company převažují přínosy. Výše zmíněná potenciální rizika a nevýhody jsou ošetřena na úrovni řídicích prvků jednotlivých společností podnikatelského seskupení.

V Praze dne 31. 3. 2025



Ing. Miroslav Nosál
 předseda představenstva
 WOOD & Company investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA – WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti

WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Se sídlem: náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2024 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka společnosti za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 30. dubna 2024 vyjádřil výrok bez výhrad.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či 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.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 28. dubna 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

Název společnosti: WOOD & Company investiční společnost, a.s.
Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1
Právní forma: akciová společnost
IČ: 601 92 445

Součástí účetní závěrky:

Výkaz zisku a ztráty za období od 1.1. do 31.12.2024

Rozvaha k 31.12.2024

Podrozvahová aktiva

Podrozvahová pasiva

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena dne 28. dubna 2025.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Miroslav Nosál předseda představenstva	
Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jaromír Kaska člen představenstva	

WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

**INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
SESTAVENÁ PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ K 31. PROSINCI 2024**

Obchodní firma:	WOOD & Company investiční společnost, a.s.
Sídlo:	náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo:	60192445
Právní forma:	akciová společnost
Předmět podnikání:	činnosti investiční společnosti v rozsahu povolení uděleného ČNB; obhospodařování speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů; provádění administrace speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů; obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání; provádění úschovy a správy investičních nástrojů ve vztahu k cenným papírům vydávaných investičním fondem; poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2024

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1,517	1,903
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0	0
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	74,021	64,494
5.	Náklady na poplatky a provize	-5,728	-3,929
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	96	153
7.	Ostatní provozní výnosy	52	231
8.	Ostatní provozní náklady	-750	-86
9.	Správní náklady	-25,971	-19,091
a)	náklady na zaměstnance	-17,837	-15,056
aa)	mzdy a platy	-13,742	-11,629
ab)	sociální a zdravotní pojištění	-3,953	-3,350
ac)	ostatní sociální náklady	-142	-77
b)	ostatní správní náklady	-8,134	-4,035
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	0	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	0	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-125	-59
a)	odpisy hmotného majetku	0	0
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	-125	-59
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0	0
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb a výnosy z odepsaných pohledávek	0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv pohledávkám a zárukám	0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0
b)	tvorba rezerv na záruky	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb záruk	0	0
d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím podstatným vlivem	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím podstatným vlivem	0	0
		40	

16. Rozpuštění ostatních rezerv	41	0	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	42	-20	218
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	43,092	43,834
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	47	0	0
23. Daň z příjmů	48	-9,223	-8,334
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	33,869	35,500

ROZVAHA K 31. 12. 2024
AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období			Minulé účetní období	
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka		
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	0	0	0	0
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	státní cenné papíry	003	0	0	0	0
b)	Ostatní	004	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	005	21,836	0	21,836	31,209
a)	splatné na požádání	006	21,836	0	21,836	31,209
b)	ostatní pohledávky	007	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	010	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vládních institucí	012	0	0	0	0
b)	ostatních subjektů	013	0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	0	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015	0	0	0	0
a)	v bankách	016	0	0	0	0
b)	v ostatních subjektech	017	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	018	0	0	0	0
a)	v bankách	019	0	0	0	0
b)	v ostatních subjektech	020	0	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	021	2,378	1,286	1,092	56
a)	Goodwill	022	0	0	0	0
b)	ostatní NM	023	2,378	1,286	1,092	56
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	024	219	43	176	176
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	025	0	0	0	0
b)	ostatní HM	026	219	43	176	176
11.	Ostatní aktiva	027	43,430	0	43,430	32,951
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	028	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	029	219	0	219	341
14.	AKTIVA CELKEM	030	68,082	1,329	66,753	64,733

ROZVAHA K 31. 12. 2024
PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. Pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	031	0
a)	splatné na požádání	032	0
b)	ostatní závazky	033	0
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	034	0
a)	splatné na požádání	035	0
	v tom: úsporné	036	0
b)	ostatní závazky	037	0
	v tom: ba) úsporné se splatností	038	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	039	0
	bc) termínové se splatností	040	0
	bc) termínové s výpovědní lhůtou	041	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	042	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	043	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	044	0
4.	Ostatní pasiva	045	9,460
5.	Výnosy a výdaje příštích období	046	0
6.	Rezervy	047	874
a)	na důchody a podobné závazky	048	0
b)	na daně	049	0
c)	Ostatní	050	874
7.	Podřízené závazky	051	0
8.	Základní kapitál	052	20,000
	v tom: splacený základní kapitál	053	20,000
9.	Vlastní akcie	054	0
10.	Emisní ážio	055	0
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	056	2,550
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	057	2,550
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	058	0
c)	ostatní rezervní fondy	059	0
d)	ostatní fondy ze zisku	060	0
	v tom: rizikový fond	061	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	062	0
13.	Kapitálové fondy	063	0
14.	Oceňovací rozdíly	064	0
a)	z majetku a závazků	065	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	066	0
c)	z přepočtu účastí	067	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	068	0
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	069	33,869
17.	PASIVA CELKEM	070	66,753

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0
a)	Přísliby	72	0
b)	záruky a ručení	73	0
c)	záruky ze směnek	74	0
d)	záruky z akreditivů	75	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0
a)	nemovité zástavy	77	0
b)	peněžní zástavy	78	0
c)	cenné papíry	79	0
d)	Ostatní	80	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0
b)	s měnovými nástroji	83	0
c)	s akciovými nástroji	84	0
d)	s komoditními nástroji	85	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	0
a)	s úrokovými nástroji	87	0
b)	s měnovými nástroji	88	0
c)	s akciovými nástroji	89	0
d)	s komoditními nástroji	90	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0
b)	Na měnové nástroje	94	0
c)	Na akciové nástroje	95	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0
	z toho: cenné papíry	100	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	0
	z toho: cenné papíry	102	0

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	0
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
2.	Přijaté zástavy	108	0	0
a)	nemovitě zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	0	0
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	0	0
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
	z toho: cenné papíry	132	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	6,541,440	5,355,209
	z toho: cenné papíry	134	6,353,385	4,645,524

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Rezervní fond	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31.12.2022	20,000	0	2,550	0	0	0	21,728	44,278
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	21,728	0	0	-21,728	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	-21,728	0	0	0	-21,728
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	35,500	35,500
Stav k 31.12.2023	20,000	0	2,550	0	0	0	35,500	58,050
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	35,500	0	0	-35,500	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	-35,500	0	0	0	-35,500
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	33,869	33,869
Stav k 31.12.2024	20,000	0	2,550	0	0	0	33,869	56,419

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2024**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI.....	12
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	13
3.	UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY	13
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	18
5.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE.....	20
6.	HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ.....	22
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	22
8.	VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	27
9.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	27

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

1.1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen "Společnost") byla založena společností CS First Boston Czechoslovakia a.s., podle zakladatelské listiny a rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 4.8.1993, v souladu se zákonem č. 513/1992 Sb., obchodním zákoníkem a se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26.10.1993.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití ke kolektivnímu investování. Společnost podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Zákon"). Činnost společnosti podléhá dohledu České národní banky.

V roce 2009 Společnost změnila vlastníka, kterým se stala dne 13.11.2009 společnost WOOD & Company Group S.A. Vlastníky Společnosti WOOD & Company Group S.A. jsou Vladimír Jaroš, Jan Sýkora a Lubomír Šoltýs. V návaznosti na tuto změnu došlo ke změně názvu Společnosti z původního názvu CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s. na WOOD & Company investiční společnost, a.s. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 16.11.2009.

Společnost je součástí konsolidačního celku WOOD & Company Group S.A., 17 boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg.

1.2. PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SPOLEČNOSTI

- činnosti investiční společnosti v rozsahu povolení uděleného ČNB;
- obhospodařování speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů;
- provádění administrace speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů;
- obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání;
- provádění úschovy a správy investičních nástrojů ve vztahu k cenným papírům vydávaných investičním fondem;
- poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů.

1.3. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31.12.2024

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2024 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

Ing. Lubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.

Člen

Petr Vošvrda

Člen

V roce 2024 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Společnosti vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce. Na základě této vyhlášky jsou od 1. ledna 2021 finanční nástroje vykazovány a oceňovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS. Dopad použití těchto standardů na vykazování a oceňování finančních nástrojů k 1. 1. 2021 jsou podrobně popsány v části 3 této účetní závěrky.

Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Účetnictví respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka k 31. 12. 2024 byla zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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

Společnost vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31.12.2024.

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

3.1. DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

3.2. OPERACE S CENNÝMI PAPIŘY PRO KLIENTY

Cenné papíry převzaté Společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v reálných hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“.

3.3. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. Podle IFRS 9 se veškerá finanční aktiva a závazky včetně finančních derivátů oceňují a vykazují v rozvaze v souladu s pravidly relevantními pro příslušnou kategorii finančních nástrojů, do níž patří.

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

Účetní jednotka zaúčtuje finanční nástroj v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se daného finančního nástroje. Nákup nebo prodej s obvyklým termínem dodání účtuje k datu obchodu. Koupě nebo prodej s obvyklým termínem dodání je koupě nebo prodej finančního aktiva podle smlouvy, jejíž podmínky vyžadují dodání aktiva ve lhůtě stanovené v obecné rovině zákonem nebo konvencemi daného trhu.

Metody ocenění finančních nástrojů

Finanční aktiva a finanční závazky jsou po prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou nebo naběhlou hodnotou. Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce realizovatelné mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost) je částka, v níž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snižená o splátky jistiny a zvýšená o nabíhající úrok stanovený metodou efektivní úrokové sazby. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva nebo finančního závazku na účetní hodnotu finančního aktiva.

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

Účetní jednotka klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování: finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“), finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření („FVOCI“) a finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě („AC“). Klasifikace a následné ocenění finančních aktiv závisí na: i) obchodním modelu banky pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

Obchodní model

Obchodní model odráží záměr účetní jednotky týkající se nakládání s finančním aktivem. Záměrem může být výhradně inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích, inkaso smluvních peněžních toků nebo prodej finančního aktiva, nebo jiný obchodní model. Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které účetní jednotka podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované při určování obchodního modelu patří účel a složení portfolia, předchozí zkušenosti s tím, jak byly inkasovány peněžní toky z příslušných aktiv, jak jsou rizika vyhodnocována a řízena, jak jsou vyhodnocovány výsledky aktiv a jak jsou manažeři odměňováni.

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

Cílem posouzení je určit, zda na základě smluvních podmínek sjednaných u daného finančního aktiva vznikají k určitým termínům peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny („SPPI“ – Solely Payments of Principal and Interest). Tato podmínka je splněna tehdy, pokud úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové marže. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno.

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

Finanční aktiva jsou oceněna v naběhlé hodnotě, pokud jsou držena v obchodním modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků plynoucích z aktiva a jejich smluvní peněžní toky splňují podmínku SPPI. Do této kategorie mohou být zařazeny zejména vklady u bank, nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku („FVOCI“)

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku jsou dluhové nástroje splňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků, pokud drženy v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem aktiv. Do této kategorie mohou být zařazeny nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Do portfolia FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolia FVOCI kapitálové nástroje v roce 2023 nevyužila.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVTPL“)

Do této kategorie účetní jednotka zařazuje všechna finanční aktiva nesplňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků. Do tohoto portfolia jsou také zařazovány dluhové finanční nástroje, pokud jsou pořízeny k obchodování nebo jsou součástí portfolia finančních aktiv, které jsou spravovány a jejichž výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty.

Do portfolia FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

U finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou a dluhových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku Společnost stanoví ztrátu ze znehodnocení ve výši očekávaných ztrát. Výše očekávaných ztrát vychází z historických zkušeností a zohledňuje očekávaný vývoj trhu.

IFRS 9 vyžaduje pro výpočet opravných položek využití třístupňového modelu, který vyhodnocuje změnu kreditního rizika k datu účetní závěrky.

Stupeň 1 – finanční aktiva, u nichž nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo mají ke dni účetní závěrky nízké úvěrové riziko. U všech aktiv v této kategorii je zaúčtována dvanáctiměsíční očekávaná úvěrová ztráta a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Stupeň 2 – finanční aktiva, u nichž došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení, avšak zatím nedošlo k jejich znehodnocení. U těchto aktiv je zaúčtována očekávaná úvěrová ztráta po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. Kvantitativní kritérium vychází ze změn hodnot pravděpodobnosti selhání, Kvalitativní kritéria změny vnějších tržních indikátorů, změny v podmínkách kontraktu a změny v interním posouzení rizika

Stupeň 3 – finanční aktiva, u nichž existuje objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány očekávané úvěrové ztráty po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv. Dle metodiky Společnosti je pohledávka znehodnocena zejména pokud je dlužník v prodlení více než 180 dní, dlužník zemřel nebo je dlužník v insolvenční.

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Finanční aktiva společnosti představují zejména pohledávky za bankami splatné na požádání, půjčky poskytnuté spřízněné osobě a pohledávky z obhospodařování fondů. Společnost klasifikovala v období 2024 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem a případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Výhradním cílem Společnosti je inkaso peněžních toků představujících výhradně splátky jistiny a úroků. Společnost tedy klasifikovala všechna finanční aktiva jako finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou.

Stanovení reálné hodnoty

Reálnou hodnotou finančních aktiv a finančních závazků je cena, za kterou je možné prodat finanční aktivum nebo převést finanční závazek za běžných podmínek k datu ocenění. U kotovaných cenných papírů se pro ocenění používá cena dosažená na vybraném trhu k datu ocenění. U nekotovaných cenných papírů je reálná hodnota stanovena administrátorem Fondu prostřednictvím interního ocenění, které zohledňuje tržní podmínky a informace dostupné k datu, ke kterému je reálná hodnota stanovena. Způsob stanovení reálné hodnoty podle jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole 8 této účetní závěrky.

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné ze následujících úrovní:

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota je vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

Finančním závazkem je smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směniti finanční aktivum nebo finanční závazek za potenciálně nevýhodných podmínek, případně smlouva, která bude nebo může být vypořádána jinak než pevným počtem vlastních kapitálových nástrojů.

Finanční závazky jsou při prvotním zaúčtování klasifikovány jako finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou („AC“) nebo finanční závazky oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“).

Finanční závazky jsou klasifikovány jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotu prostřednictvím zisku nebo ztráty pokud:

- o Jde o finanční derivát
- o Jde o finanční závazky k obchodování

Účetní jednotka může dále do této kategorie zařadit finanční závazky v případě, kdy:

- o Použití reálné hodnoty vylučuje nebo významně snižuje oceňovací nebo účetní nesoulad
- o Finanční závazek obsahuje finanční derivát.

Společnost klasifikovala veškeré finanční závazky jako finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou.

Výnosy z finančních aktiv

Úrokové výnosy z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány samostatně na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy. Úrokové výnosy jsou stanoveny metodou efektivní úrokové sazby.

Nájemní smlouvy

V souladu s požadavkem vykazování a oceňování finančních nástrojů v souladu s účetními standardy IFRS Společnost od 1.1.2021 aplikovala standard IFRS 16 nájemní smlouvy.

Společnost v roli nájemce vykazuje aktivum z práva k užívání najatého aktiva a související závazek z leasingu v rozvaze s výjimkou nájemních smluv, kdy:

- doba nájmu není delší než 12 měsíců,
- podkladové aktivum má nízkou pořizovací hodnotu.

Aktivum z práva k užívání

Aktivum z práva k užívání je na počátku oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje:

- prvotní ocenění závazku z leasingu,
- leasingové platby provedené k počátku nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek,
- počáteční přímé náklady.

Aktivum z práva k užívání je vykazováno v rozvaze v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ a je rovnoměrně odepisováno po dobu do konce ekonomické životnosti podkladového aktiva nebo do konce nájmu, a to podle toho, které z těchto období skončí dříve. Příslušné odpisy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Závazek z leasingu

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nejsou k datu prvotního vykázání uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány úrokovou sazbou (přírůstkovou úrokovou mírou), kterou by nájemce musel hradit, pokud by si vypůjčil peněžní prostředky k nákupu podkladového aktiva při zohlednění podmínek, které souvisejí s leasingem (tj. doba trvání leasingu/úvěru, výše úvěru apod.). Následně je závazek z leasingu přeceněn (modifikace leasingu), pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb (např. z důvodu změny ve vyhodnocení, zda a kdy dojde k prodloužení nebo předčasnému ukončení leasingu apod.). Pokud je závazek z leasingu takto přeceněn (modifikován), pak dojde i k úpravě ocenění aktiva z práva k užívání. Pokud je aktivum z práva k užívání nulové, pak je dané přecenění závazku z leasingu zaúčtováno přes výkaz zisku a ztráty. Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“. Náklady na úroky vyplývající ze závazku z leasingu jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Společnost posoudila uzavřené nájemní smlouvy. Společnost má uzavřenou Smlouvu o podnájmu nebytových prostor uzavřenou se společností WOOD & Company Financial Services, a.s. Vzhledem k tomu, že obě strany mají možnost smlouvu ukončit bez udání důvodu a Společnost vyhodnotila případné náklady spojené s ukončením této smlouvy jako

nevýznamné, je tato smlouva považována za krátkodobou nájemní smlouvu a Společnost neúčtuje o právu z užívání. Náklady na podnájem jsou účtovány rovnoměrně a vykazovány na řádku Správní náklady.

3.4. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a je odepisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti.

Jednotlivé kategorie majetku jsou odepisovány následovně:

Typ majetku	Doba odepisování (v letech)
Technické zhodnocení pronajatých prostor	3
Nábytek	5
Zařízení kanceláře /hardware/	3
Dopravní prostředky	5

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována také rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti, podle toho, který časový úsek je kratší.

Dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 80 000,- Kč a dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 80 000,- Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

3.5. PŘEPOČET CIZÍ MĚNY

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázan ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

3.6. ZDANĚNÍ

Splatná daň z příjmů je počítána za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech přechodných rozdílů mezi daňovými základy aktiv a pasiv a jejich účetními hodnotami pro účely finančních výkazů. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného daňového rozdílu. Základní přechodné rozdíly vznikají při odepisování dlouhodobého hmotného majetku, u opravných položek a u daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka související s převáděním nepoužitých daňových ztrát a ostatními přechodnými rozdíly je účtována do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována.

3.7. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Opravné položky jsou vytvářeny na základě inventarizace, pokud se prokáže, že ocenění aktiv neodpovídá reálnému stavu.

Rezervy se vytvářejí v případě, že existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí a zároveň je pravděpodobné, že plnění nastane a současně je možné provést spolehlivý odhad plnění.

3.8. OPRAVY SOUVISEJÍCÍ S MINULÝMI ÚČETNÍMI OBDOBÍMI

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Výnosy z úroků z vkladů	0	0
Úrokové výnosy z půjčky ve skupině	1,517	1,903
Úrokové náklady	0	0
CELKEM	1,517	1,903

V roce 2024, resp. 2023 Společnost neuplatnila nebo prominula žádné úroky z prodlení. Úrokové výnosy jsou tvořeny půjčkou poskytnutou společností WOOD & Company Financial Services, a.s. se sídlem v České republice.

4.2. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Výnosy z poplatků a provizí	74,021	64,494
Náklady na poplatky a provize	-5,728	-3,929
CELKEM	68,293	60,565

Výnosy z poplatků a provizí představují především poplatky z obhospodařování podílových fondů a obhospodařování majetku zákazníků na základě smluv o obhospodařování. Výnosy z absolutní většiny pocházejí od klientů z tuzemska.

Náklady na poplatky a provize představují zejména poplatky za Bloomberg terminál, příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry a za distribuci podílových listů.

4.3. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Mzdy a odměny zaměstnanců	13,742	11,629
- z toho mzdy a odměny členům statutárních orgánů a vedení	3,726	9,002
Sociální a zdravotní pojištění	3,953	3,350
Ostatní sociální náklady	142	77
Celkem náklady na zaměstnance	17,837	15,056
Ostatní správní náklady	8,134	4,035
- z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	2,876	1,230
CELKEM	25,971	19,091

Náklady na statutární audit za rok 2024 činily 1,300 tis. Kč (2023: 886 tis. Kč). Součástí ostatních správních nákladů jsou i náklady na nájem kanceláře ve výši 656 tis. Kč (2023: 491 tis. Kč).

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti (včetně členů statutárních orgánů) byl následující:

Popis	2024	2023
Zaměstnanci	10	9
- v tom členové statutárních orgánů	2	2
CELKEM	10	9

4.4. DAŇ Z PŘÍJMŮ, ODLOŽENÁ DAŇ

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Daň splatná – běžné období	-9,227	-8,310
Daň odložená	4	-24
CELKEM	-9,223	-8,334

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Výsledek hospodaření před zdaněním	43,092	43,834
Přičitatelné položky	848	120
Odečitatelné položky	0	-218
Základ daně	43,941	43,736
Daňově uznatelné dary	0	0
Základ daně	43,941	43,736
Daň vypočtená při použití sazby 21% (v roce 2023 19%)	-9,223	-8,310
Daň splatná celkem	-9,223	-8,310

Společnost k 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 vypočetla odloženou daň následovně:

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek) k 1.1.	180	204
Zvýšení /Snížení odložené daně	4	-24
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek) k 31.12.	184	180

(v tisících Kč)

Odložená daňová pohledávka (závazek) s dopadem do výkazu zisku a ztráty	2024	2023
Nevyplacené SZ a ZP ze mzdových bonusů	0	0
Rezerva na nevyplacenou dovolenou	184	180
Rozdíl mezi daňovou a účetní zůstatkovou cenou	0	0
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek)	184	180

4.5. ZÍSKANÉ VEŘEJNÉ PODPORY

Společnosti nebyla v r. 2024 a 2023 poskytnuta žádná veřejná podpora.

4.6. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Převážná část výnosů a nákladů pochází z České republiky.

5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

5.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Zůstatky na běžných účtech	21,836	31,209
CELKEM	21,836	31,209

Pohledávky za bankami byly klasifikovány jako finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou.

5.2. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

5.2.1. Analýza pořizovací ceny dlouhodobého nehmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Poř. cena 31.12.2022	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2023	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2024
Software	1,328	0	111	1,217	1,161	0	2,378
CELKEM	1,328	0	111	1,217	1,161	0	2,378

5.2.2. Analýza opravek dlouhodobého nehmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31.12.2022	Odpis 2023	Úbytky	Stav 31.12.2023	Odpis 2024	Úbytky	Stav 31.12.2024
Software	1,103	59	0	1,161	125	0	1,286
CELKEM	1,103	59	0	1,161	125	0	1,286

5.2.3. Analýza zůstatkové ceny dlouhodobého nehmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31.12.2024	Stav 31.12.2023
Software	1,092	56
CELKEM	1,092	56

5.3. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

5.3.1. Analýza pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Poř. cena 31.12.2022	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2023	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2024
Hardware	43	0	0	43	0	0	43
Ostatní zařízení	0	0	0	0	0	0	0
Dopravní prostředky	1,338	0	1,338	0	0	0	0
Umělecká díla	176	0	0	176	0	0	176
CELKEM	1,557	0	1,338	219	0	0	219

5.3.2. Analýza opravek dlouhodobého hmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31.12.202 2	Odpis 2023	Úbytky	Stav 31.12.202 3	Odpis 2024	Úbytky	Stav 31.12.2024
Hardware	43	0	0	43	0	0	43
Ostatní zařízení	0	0	0	0	0	0	0
Dopravní prostředky	1,338	0	1,338	0	0	0	0
CELKEM	1,381	0	1,338	43	0	0	43

5.3.3. Analýza zůstatkové ceny dlouhodobého hmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31.12.2024	Stav 31.12.2023
Hardware	0	0
Ostatní zařízení	0	0
Dopravní prostředky	0	0
Umělecká díla	176	176
CELKEM	176	176

5.4. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	2024	2023
Pohledávky za podílovými fondy z obhosp. majetku	Naběhlá hodnota	4,836	648
Pohledávky za klienty	Naběhlá hodnota	4,786	3
Dohadné účty aktivní	Naběhlá hodnota	33,513	31,693
Odložená daň	Nefinanční aktivum	184	179
Ostatní	Naběhlá hodnota	111	428
CELKEM		43,430	32,951

Společnost neměla v r. 2024 (resp. v r. 2023) ve svém účetnictví nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné a nevytvářela tudíž opravné položky na vrub nákladů.

Pohledávky z obhospodařování majetku, pohledávky za klienty a dohadné účty aktivní byly klasifikovány jako finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou.

5.5. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	2024	2023
Závazky z obchodního styku	Naběhlá hodnota	904	695
Závazky vůči státnímu rozpočtu	Naběhlá hodnota	566	360
Dohadné účty pasivní	Naběhlá hodnota	5,497	2,392
Daň z příjmu běžná	Nefinanční aktivum	2,494	2,382
CELKEM		9,460	5,829

5.6. REZERVA

Společnost vytvořila rezervu k nevyčerpané dovolené ve výši 874 tis. Kč. (k 31.12.2023: 854 tis. Kč).

5.7. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Společnost nevydala v průběhu let 2024 a 2023 žádné nové akcie.

Složení akcionářů investiční společnosti k 31.12.2024 (jediný akcionář):

Název	Sídlo	Počet akcií (v tis.)	Podíl na základním kapitálu (%)
WOOD & Company Group S.A.	Lucembursko	2	100
CELKEM		2	100

Osoby se zvláštním vztahem k investiční společnosti nevlastní žádné akcie investiční společnosti.

Dne 13.11.2009 uskutečnila společnost WOOD & Company Group S.A. odkup Společnosti od Credit Suisse Asset Management Holding Europe S.A. a stala se tak jediným vlastníkem a akcionářem Společnosti.

5.8. ROZDĚLENÍ VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

Společnost dosáhla za rok 2024 účetního zisku ve výši 33,870 tis. Kč. K datu sestavení účetní závěrky jediný akcionář Společnosti nerozhodl o způsobu rozdělení zisku.

Zisk za rok 2023 ve výši 35,500 tis. Kč byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře vyplacen v plné výši jako dividendy jedinému akcionáři Společnosti.

6. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Aktiva podílových fondů	2,660,428	1,128,662
Klientská aktiva	3,881,012	4,226,547
CELKEM	6,541,440	5,355,209

7. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Společnost ukládá své prostředky na běžné a termínované účty, případně je investuje do podílových listů.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Společnost vystavena.

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2024 drží Společnost finanční aktiva a finanční závazky klasifikované jako finanční aktiva a závazky oceňované naběhlou hodnotou.

(v tisících Kč)

31.12.2024	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	21,836	21,836
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Ostatní aktiva	0	43,430	43,430
Finanční aktiva celkem	0	65,266	65,266
Ostatní pasiva	0	9,460	9,460
Finanční závazky celkem	0	9,460	9,460

31.12.2023	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	31,209	31,209
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Ostatní aktiva	0	32,772	32,772
Finanční aktiva celkem	0	63,981	63,981
Ostatní pasiva	0	3,447	3,447
Finanční závazky celkem	0	3,447	3,447

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou představují pohledávky za bankami splatné na požádání, pohledávky za nebankovními subjekty nesoucí variabilní úroky a pohledávky a závazky se splatností kratší než 1 rok. Jejich reálná hodnota se významně neliší od jejich naběhlé hodnoty.

7.1. ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Společnosti plynoucí z toho, že protistrana nebude schopna uhradit svůj závazek. Toto riziko se týká zejména pohledávek za bankami, pohledávek z půjček nebankovním subjektům a pohledávek z obhospodařování majetku.

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2024 a 2023 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

	(v tisících Kč)	
	2024	2023
Pohledávky za bankami	21,836	31,209
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0
Ostatní aktiva	43,430	32,772
Celkem	65,266	63,981

Vedení Společnosti považuje riziko selhání u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jako zanedbatelné, neboť jde o pohledávky za bankami, spojenými osobami nebo (u pohledávek z obhospodařování majetku) o pohledávky vůči osobám s dostatečným majetkem. Společnost proto nevykazuje žádné ztráty ze znehodnocení finančních aktiv.

K 31.12.2024 jsou hlavními položkami obsahujícími úrokové riziko pohledávky vůči bankám, u kterých má Společnost vedeny běžné účty, a pohledávky z obhospodařování majetku. Společnost vyhodnotila riziko selhání a v obou případech ho považuje za zanedbatelné. Pohledávky z obhospodařování majetku byly uhrazeny v průběhu roku 2025.

7.2. RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit Společnosti a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. Společnost drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako jsou úložky na běžných a termínovaných účtech, popřípadě v podílových listech.

Zbytková splatnost finančních závazků Společnosti

K 31.12.2024	(v tisících Kč)					
	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	bez specifikace	Celkem
Ostatní pasiva	9,460	0	0	0	0	9,460
Rezervy	0	874	0	0	0	874
Pasiva celkem	9,460	874	0	0	0	10,334

Hlavním zdrojem financování Společnosti je vlastní kapitál. Hlavními složkou závazků jsou závazky z obhospodařování majetku. Většinu aktiv Společnosti tvoří likvidní aktiva, Společnost má tedy dostatek prostředků pro úhradu závazků.

(v tisících Kč)

K 31.12.2023	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Ostatní pasiva	5,829	0	0	0	0	5,829
Rezervy	0	0	0	0	854	854
Pasiva celkem	5,829	0	0	0	854	6,683

7.3. ÚROKOVÉ RIZIKO

Společnost je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je Společnost vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako Pribor, vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos Společnosti v souladu se strategií Společnosti.

Úroková citlivost aktiv a závazků Společnosti:

(v tisících Kč)

K 31.12.2024	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	21,836	0	0	0	0	21,836
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0	0	176	176
Nehmotný majetek	0	0	0	0	1,092	1,092
Ostatní aktiva	43,246	184	0	0	0	43,430
Náklady a příjmy příštích období	219	0	0	0	0	219
Aktiva celkem	65,301	184	0	0	1,268	66,753
Ostatní pasiva	9,460	0	0	0	0	9,460
Rezervy	0	874	0	0	0	874
Pasiva celkem	9,460	874	0	0	0	10,334
Čisté riziko likvidity rozvahy	55,841	-690	0	0	1,268	56,419
Kumulativní riziko likvidity rozvahy	55,841	55,151	55,151	55,151	56,419	

(v tisících Kč)

K 31.12.2023	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	31,209	0	0	0	0	31,209
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0	0	176	176
Nehmotný majetek	0	0	0	0	56	56
Ostatní aktiva	32,772	179	0	0	0	32,951
Náklady a příjmy příštích období	341	0	0	0	0	341
Aktiva celkem	64,322	179	0	0	232	64,733
Ostatní pasiva	5,829	0	0	0	0	5,829
Rezervy	0	0	0	0	854	854
Pasiva celkem	5,829	0	0	0	854	6,683
Čisté riziko likvidity rozhahy	58,493	179	0	0	-622	58,050
Kumulativní riziko likvidity rozhahy	58,493	58,672	58,672	58,672	58,050	

Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby a to v tom období, které nastane dříve. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „bez specifikace“.

Většina úročených aktiv Společnosti je úročena variabilním úrokem s periodou fixace kratší než jeden rok. Citlivost reálné hodnoty těchto aktiv na změny tržních úrokových sazeb je tedy omezená.

Výnosy z úročených aktiv představují pouze malou část výnosů Společnosti. Změny úrokových sazeb by tak neměly významný dopad na výnosy a zisk Společnosti.

7.4. MĚNOVÉ RIZIKO

V tabulce je uvedena měnová pozice Společnosti podle jednotlivých měn:

K 31.12.2024	EUR	USD	CHF	Ostatní	CZK	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Zůstatky na běžných účtech	2	0	0	0	21,834	21,836
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0	0	176	176
Nehmotný majetek	0	0	0	0	1,092	1,092
Ostatní aktiva	15,819	0	0	0	27,611	43,430
Náklady a příjmy příštích období	0	94	0	0	125	219
CELKEM	15,821	94	0	0	50,838	66,753
Ostatní pasiva	553	14	0	0	8,893	9,460
Rezervy	0	0	0	0	874	874
CELKEM	553	14	0	0	9,767	10,334
Čistá devizová pozice	15,268	80	0	0	41,071	56,419

K 31.12.2023	EUR	USD	CHF	Ostatní	CZK	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Zůstatky na běžných účtech	279	0	0	0	30,930	31,209
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0	0	176	176
Nehmotný majetek	0	0	0	0	56	56
Ostatní aktiva	9,861	0	0	0	23,090	32,951
Náklady a příjmy příštích období	0	86	0	0	25	341
CELKEM	10,140	86	0	0	54,507	64,733
Ostatní pasiva	72	12	0	0	5,745	5,829
Rezervy	0	0	0	0	854	854
CELKEM	72	12	0	0	6,599	6,683
Čistá devizová pozice	10,068	74	0	0	47,908	58,050

Společnost pravidelně vyhodnocuje možné dopady změn měnových kurzů na hodnotu finančních aktiv Společnosti. Níže je shrnut dopad změn kurzu do výnosů nebo nákladů EUR o 10% vůči CZK, pokud by ostatní tržní podmínky zůstaly zachovány. Dopad změn ostatních měnových kurzů by byl zanedbatelný.

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	+/-1527

8. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Osoba ovládající: WOOD & Company Group S.A.

V účetním období došlo k následujícím významným vztahům mezi Společností a společnostmi ve skupině WOOD & Company Group S.A.:

(v tisících Kč)

K 31.12.2024	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
WOOD & Company Financial Services, a.s.	1,517	739	-13	117
CELKEM	1,517	739	-13	117

(v tisících Kč)

K 31.12.2023	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
WOOD & Company Financial Services, a.s.	1,903	675	0	13
CELKEM	1,903	675	0	13

Ve sloupci „Výnosy“ jsou zahrnuty úrokové výnosy z půjčky poskytnuté společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s.

Ve sloupci „Náklady“ je zahrnuto fakturované nájemné a související služby poskytnuté Společností společnostmi WOOD & Company Financial Services, a.s. v roce 2024 (resp. v r. 2023)

Kromě výše uvedených vztahů došlo mezi propojenými osobami k poskytnutí veřejně dostupných informací, popř. informací na základě platných právních předpisů.

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku.



Miroslav Nosál

Předseda představenstva

**PŘÍLOHA Č. 1 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY KORPORÁTNÍ
DLUHOPISY – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S.**

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

Název společnosti: WOOD & Company korporátní dluhopisy – otevřený
podílový fond,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1

IČ: 888 032 1715

Součásti účetní závěrky:

Výkaz zisku a ztráty za období od 1.1. do 31.12.2024

Rozvaha k 31.12.2024



Podrozvahová aktiva

Podrozvahová pasiva

Přehled o změnách fondového kapitálu

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena dne 28. dubna 2025.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Miroslav Nosál předseda představenstva	
Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jaromír Kaska člen představenstva	

**WOOD & COMPANY KORPORÁTNÍ DLUHOPISY – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND,
WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2024**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2024

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	30,701	11,969
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	30,473	11,969
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	0
	V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10	-3,072	-1,450
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-12,188	2,638
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0
9.	Správní náklady	14	-121	-97
a)	náklady na zaměstnance	15	0	0
aa)	mzdy a platy	16	0	0
ab)	sociální a zdravotní pojištění	17	0	0
ac)	ostatní sociální pojištění	18	0	0
b)	ostatní správní náklady	19	-121	-97
10.	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	20	0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	21	0	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	22	0	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	23	0	0
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	24	0	0
a)	odpisy hmotného majetku	25	0	0
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	26	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	28	0	0
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29	0	0
12.	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	30	0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	31	0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	32	0	0
c)	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	33	0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	34	0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	35	0	0
b)	tvorba rezerv na záruky	36	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	37	0	0
d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	39	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	41	0	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	42	0	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	15,320	13,060

22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	47	0	0
20.	Daň z příjmů	48	-766	-766
21.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	14,554	12,294

ROZVAHA K 31. 12. 2024

AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období			Minulé účetní období	
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka		
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0	
a)	státní cenné papíry	3	0	0	0	
b)	Ostatní	4	0	0	0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	30,357	0	30,357	30,681
a)	splatné na požádání	6	30,357	0	30,357	10,674
b)	ostatní pohledávky	7	0	0	0	20,006
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	9	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	10	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	216,360	0	216,360	170,629
a)	vládních institucí	12	0	0	0	15,353
b)	ostatních subjektů	13	216,360	0	216,360	155,277
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	0	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0	0
a)	V bankách	16	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	17	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0	0
a)	V bankách	19	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	20	0	0	0	0
9.	Nehmotný majetek	21	0	0	0	0
a)	V tom: zřizovací výdaje	22	0	0	0	0
b)	Goodwill	23	0	0	0	0
c)	Ostatní	24	0	0	0	0
10.	Hmotný majetek	25	0	0	0	0
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0	0
b)	Ostatní	27	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	633	0	633	375
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	29	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0	0
14.	AKTIVA CELKEM		247,350	0	247,350	201,684

ROZVAHA K 31. 12. 2024
PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. Pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	31	0	0
a)	splatné na požádání	32	0	0
b)	ostatní závazky	33	0	0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	34	0	0
a)	splatné na požádání	35	0	0
	V tom: úsporné	36	0	0
b)	ostatní závazky	37	0	0
	V tom: ba) úsporné se splatností	38	0	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0
	bc) termínové se splatností	40	0	0
	bd) termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	43	0	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	1,915	621
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0
6.	Rezervy	47	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	48	0	0
b)	na daně	49	0	0
c)	ostatní	50	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0
	V tom: splacený základní kapitál	53	0	0
9.	Vlastní akcie	54	0	0
10.	Emisní ážio	55	8,659	2,389
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0
a)	povinné rezervní fondy	57	0	0
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	58	0	0
c)	ostatní rezervní fondy	59	0	0
d)	ostatní fondy ze zisku	60	0	0
	V tom: rizikový fond	61	0	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	62	0	0
13.	Kapitálové fondy	63	186,315	162,768
14.	Oceňovací rozdíly	64	0	0
a)	Z majetku a závazků	65	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	66	0	0
c)	z přepočtu účastí	67	0	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	35,907	23,612
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	14,554	12,294
17.	PASIVA CELKEM	70	247,350	201,684

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0
a)	Přísliby	72	0	0
b)	záruky a ručení	73	0	0
c)	záruky ze směnek	74	0	0
d)	záruky z akreditivů	75	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0
a)	nemovité zástavy	77	0	0
b)	peněžní zástavy	78	0	0
c)	cenné papíry	79	0	0
d)	Ostatní	80	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0	0
b)	s měnovými nástroji	83	0	0
c)	s akciovými nástroji	84	0	0
d)	s komoditními nástroji	85	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	90,470	65,874
a)	s úrokovými nástroji	87	0	0
b)	s měnovými nástroji	88	90,470	65,874
c)	s akciovými nástroji	89	0	0
d)	s komoditními nástroji	90	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0	0
b)	Na měnové nástroje	94	0	0
c)	Na akciové nástroje	95	0	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0
	z toho: cenné papíry	100	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	247,350	201,684
	z toho: cenné papíry	102	216,360	170,629

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
9.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	0
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
10.	Přijaté zástavy a zajištění	108	0	20,006
a)	nemovitě zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	20,006
11.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	119	90,140	66,122
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	90,140	66,122
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
13.	Závazky z opcí	125	0	0
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
	z toho: cenné papíry	132	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	0	0
	z toho: cenné papíry	134	0	0

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Fondový kapitál celkem
Stav k 31.12.2022	0	-2,339	141,219	26,526	0	0	-2,914	162,492
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	-2,914	0	0	2,914	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání investičních akcií	0	4,729	21,549	0	0	0	0	26,278
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	12,294	12,294
Stav k 31.12.2023	0	2,389	162,768	23,613	0	0	12,294	201,063
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	0	0	0	0	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	12,294	0	0	-12,294	0
Vydání investičních akcií	0	6,270	23,547	0	0	0	0	29,817
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	14,554	14,554
Stav k 31.12.2024	0	8,659	186,315	35,907	0	0	14,554	245,434

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2024**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU	11
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	12
3.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	16
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE	17
5.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	20
6.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	20
7.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	24
8.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	24

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

WOOD & Company Korporátní dluhopisy - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen jako otevřený podílový fond společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“).

Fond byl zřízen na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 7. června 2013, které nabylo právní moci dne 10. června 2013. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

K 15. září 2023 došlo na základě rozhodnutí představenstva Společnosti ke změně názvu Fondu na WOOD & Company Korporátní dluhopisy - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který je platný od 19.8.2013, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“). Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem kolektivního investování. Činnost Společnosti podléhá dohledu České národní banky.

Fond není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond není součástí konsolidačního celku.

Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno 26. července 2013. Podílové listy jsou vydány v zaknihované podobě v nominální hodnotě 1 Kč.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na globálních dluhopisových trzích. V březnu 2024 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy byl fond zařazen do 2. rizikové kategorie na sedmistupňové škále. Dále došlo k výmazu benchamrku Fondu, který nereflektoval investiční strategii fondu a Fond nyní uplatňuje strategii absolutního výnosu. V této souvislosti byla snížena výkonnostní odměna na 10 % z čisté výkonnosti Fondu.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle smlouvy o výkonu funkce depozitáře („depozitář“) ze dne 17. července 2014, která nahradila smlouvu ze dne 14. prosince 2011, ve znění pozdějších dodatků.

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2024

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2024 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2024

Ing. Ľubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.

Člen

Petr Vošvra

Člen

V roce 2024 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce. Na základě této vyhlášky jsou od 1. ledna 2021 finanční nástroje vykazovány a oceňovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady válečného konfliktu na Ukrajině na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Účetní závěrka k 31. 12. 2024 byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

U pohybů finančních prostředků se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den připsání (resp. snížení) prostředků na bankovní účet.

U nákupů a prodejů finančních aktiv se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den uzavření obchodu.

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

Aktiva a pasiva peněžité povahy v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Transakce vyčíslené v cizí měně a účtovány v tuzemské měně byly přepočítané oficiálním devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v okamžiku transakce. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kursových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny Náklady/Výnosy z finančních činností. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. Podle IFRS 9 se veškerá finanční aktiva a závazky včetně finančních derivátů oceňují a vykazují v rozvaze v souladu s pravidly relevantními pro příslušnou kategorii finančních nástrojů, do níž patří.

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

Účetní jednotka zaúčtuje finanční nástroj v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se daného finančního nástroje. Nákup nebo prodej s obvyklým termínem dodání účtuje k datu obchodu. Koupě nebo prodej s

obvyklým termínem dodání je koupě nebo prodej finančního aktiva podle smlouvy, jejíž podmínky vyžadují dodání aktiva ve lhůtě stanovené v obecné rovině zákonem nebo konvencemi daného trhu.

Metody ocenění finančních nástrojů

Finanční aktiva a finanční závazky jsou po prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou nebo naběhlou hodnotou. Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce realizovatelné mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost) je částka, v níž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snížená o splátky jistiny a zvýšená o nabíhající úrok stanovený metodou efektivní úrokové sazby. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva nebo finančního závazku na účetní hodnotu finančního aktiva.

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

Účetní jednotka klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování: finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“), finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření („FVOCI“) a finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě („AC“). Klasifikace a následné ocenění finančních aktiv závisí na: i) obchodním modelu banky pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

Obchodní model

Obchodní model odráží záměr účetní jednotky týkající se nakládání s finančním aktivem. Záměrem může být výhradně inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích, inkaso smluvních peněžních toků nebo prodej finančního aktiva, nebo jiný obchodní model. Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které účetní jednotka podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované při určování obchodního modelu patří účel a složení portfolia, předchozí zkušenosti s tím, jak byly inkasovány peněžní toky z příslušných aktiv, jak jsou rizika vyhodnocována a řízena, jak jsou vyhodnocovány výsledky aktiv a jak jsou manažeři odměňováni.

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

Cílem posouzení je určit, zda na základě smluvních podmínek sjednaných u daného finančního aktiva vznikají k určitým termínům peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny („SPPI“ – Solely Payments of Principal and Interest). Tato podmínka je splněna tehdy, pokud úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové marže. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno.

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

Finanční aktiva jsou oceněna v naběhlé hodnotě, pokud jsou držena v obchodním modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků plynoucích z aktiva a jejich smluvní peněžní toky splňují podmínku SPPI. Do této kategorie mohou být zařazeny zejména vklady u bank, nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku („FVOCI“)

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku jsou dluhové nástroje splňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků, pokud drženy v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem aktiv. Do této kategorie mohou být zařazeny nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Do portfolia FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolia FVOCI kapitálové nástroje v roce 2024 nevyužila.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVTPL“)

Do této kategorie účetní jednotka zařazuje všechna finanční aktiva nesplňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků. Do tohoto portfolia jsou také zařazovány dluhové finanční nástroje, pokud jsou pořízeny k obchodování nebo jsou součástí portfolia finančních aktiv, které jsou spravovány a jejichž výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do portfolia FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

U finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou a dluhových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku Společnost stanoví ztrátu ze znehodnocení ve výši očekávaných ztrát. Výše očekávaných ztrát vychází z historických zkušeností a zohledňuje očekávaný vývoj trhu.

IFRS 9 vyžaduje pro výpočet opravných položek využití třístupňového modelu, který vyhodnocuje změnu kreditního rizika k datu účetní závěrky.

Stupeň 1 – finanční aktiva, u nichž nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo mají ke dni účetní závěrky nízké úvěrové riziko. U všech aktiv v této kategorii je zaúčtována dvanáctiměsíční očekávaná úvěrová ztráta a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Stupeň 2 – finanční aktiva, u nichž došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení, avšak zatím nedošlo k jejich znehodnocení. U těchto aktiv je zaúčtována očekávaná úvěrová ztráta po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. Kvantitativní kritérium vychází ze změn hodnot pravděpodobnosti selhání, Kvalitativní kritéria změny vnějších tržních indikátorů, změny v podmínkách kontraktu a změny v interním posouzení rizika

Stupeň 3 – finanční aktiva, u nichž existuje objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány očekávané úvěrové ztráty po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv. Dle metodiky Společnosti je pohledávka znehodnocena zejména pokud je dlužník v prodlení více než 180 dní, dlužník zemřel nebo je dlužník v insolvenční.

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2024 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení podílových listů flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména akcie, dluhopisy, komodity) na globálních finančních trzích s investičním horizontem minimálně 5 let. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně.

Celé portfolio finančních aktiv je řízeno a jeho výkonnost je sledována na bázi reálné hodnoty. Fond nevyužil možnosti zařadit kapitálové cenné papíry do portfolia FVOCI; všechny cenné papíry držené Fondem jsou tedy zařazeny do portfolia FVTPL. Nakoupená finanční aktiva jsou podle svoji povahy v Rozvaze vykazována jako Dluhové cenné papíry nebo Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

Stanovení reálné hodnoty

Reálnou hodnotou finančních aktiv a finančních závazků je cena, za kterou je možné prodat finanční aktivum nebo převést finanční závazek za běžných podmínek k datu ocenění. U kotovaných cenných papírů se pro ocenění používá cena dosažená na vybraném trhu k datu ocenění. U nekotovaných cenných papírů je reálná hodnota stanovena administrátorem Fondu prostřednictvím interního ocenění, které zohledňuje tržní podmínky a informace dostupné h datu, ke kterém je reálná hodnota stanovena. Způsob stanovení reálné hodnoty podle jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole 6 této účetní závěrky.

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné ze následujících úrovní:

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota je vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

Finančním závazkem je smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směniti finanční aktivum nebo finanční závazek za potenciálně nevýhodných podmínek, případně smlouva, která bude nebo může být vypořádána jinak než pevným počtem vlastních kapitálových nástrojů.

Finanční závazky jsou při prvotním zaúčtování klasifikovány jako finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou („AC“) nebo finanční závazky oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“).

Finanční závazky jsou klasifikovány jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotu prostřednictvím zisku nebo ztráty pokud:

- o Jde o finanční derivát
- o Jde o finanční závazky k obchodování

Účetní jednotka může dále do této kategorie zařadit finanční závazky v případě, kdy:

- o Použití reálné hodnoty vylučuje nebo významně snižuje oceňovací nebo účetní nesouad
- o Finanční závazek obsahuje finanční derivát.

Fond nedržel v roce 2024 ani 2023 žádné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou.

Ostatní finanční závazky jsou oceňovány naběhlou hodnotou. Nominální hodnota aproximuje jejich reálnou hodnotu vzhledem ke krátkodobé splatnosti.

Podílové listy vydávané Fondem

Fond klasifikuje emitované podílové listy jako kapitálový nástroj nebo finanční závazek. Emitované cenné papíry, u kterých neexistuje právo držitele na jejich odkup nebo výměnu, jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj.

Emitované cenné papíry, u kterých existuje povinnost emitenta ke zpětné odkupu, jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, pokud:

- o Držitel má právo na poměrný podíl na čistých aktivech v případě likvidace účetní jednotky
- o Emitovaný cenný papír je součástí skupiny nástrojů podřízené všem ostatním třídám nástrojů
- o Kromě smluvního závazku zpětného odkupu či umoření nástroj:
 - o Nezahrnuje žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směniti finanční aktiva nebo finanční závazky za podmínek, které jsou potenciálně nevýhodné
 - o Není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána variabilním počtem vlastních kapitálových nástrojů
- o Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí zejména
 - o Ze zisku nebo ztráty
 - o Změny ve vykázaných čistých aktivech
 - o Změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
- o Emitent nemá jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž
 - o Celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
 - o Výsledkem je podstatné omezení nebo fixace zbytkových výnosů držitelů nástrojů s prodejní opcí.

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2023 i 2024 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotou a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

Výnosy z finančních aktiv

Úrokové výnosy z držených dluhových cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány samostatně na řádku výnosy z dluhových cenných papírů. Úrokové výnosy z těchto dluhopisů jsou stanoveny metodou efektivní úrokové sazby.

Výnosy z dividend jsou vykázány v okamžiku, kdy Fondu vzniká právo na podíl na dividendu, tyto výnosy jsou vykázány na řádku Výnosy z ostatních akcií a podílů.

Zisky a ztráty prodeje finančních aktiv a zisky a ztráty z jejich přecenění jsou vykázány na řádku Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2024 pro podílové fondy 5 %.

2.6. FONDOVÝ KAPITÁL

Hodnota podílového listu, za kterou mohou investoři koupit či prodat podílové listy, je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a počtu celkově vydaných podílových listů. Podílové listy jsou oceňovány každý pracovní den.

2.7. EMISNÍ ÁŽIO

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.8. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU

Cenné papíry kupované na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo operace) nejsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát a jsou evidovány v podrozvahové evidenci. Odpovídající pohledávka vyplývající z poskytnutého úvěru se vykazuje v Rozvaze jako aktivum na příslušném řádku „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“.

Rozdíl mezi prodejní a kupní cenou se u smluv o zpětném prodeji považuje za úrokový výnos, který je vykazován jako součást položky Úrokové výnosy a je stanoven metodou efektivní úrokové míry.

2.9. REGULATORNÍ POŽADAVKY

Společnost a jí obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem.

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	30,701	11,969
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	30,473	11,969
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	30,701	11,969

Fond v roce 2024 ani v roce 2023 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

3.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2024	2023
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-3,072	-1,450
na výkon funkce depozitáře	-193	-145
náklady na obhospodařování majetku fondu	-2,748	-1,120
ostatní	-131	-105
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-3,072	-1,450

Poplatek za obhospodařování majetku ve Fondu placený Společností je stanoven ve výši 0,70 % p.a. z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře platí Fond depozitáři poplatek, který činí 0,07 % p.a. + DPH z hodnoty fondového kapitálu, minimálně však 90 tis. Kč ročně, a počítá se ke dni stanovení hodnoty fondového kapitálu.

3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reální hodnotou	-10,978	2,077
Kurzové rozdíly a zisk/(ztráta) z měnových obchodů	-1,210	561
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-12,188	2,638

3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Náklady na audit	-121	-97
Správní náklady celkem	-121	-97

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	30,357	10,674
termínované vklady	0	0
ostatní pohledávky (pohledávky z repo/buy sell operací)	0	20,006
Pohledávky za bankami celkem	30,357	30,681

Ostatní pohledávky z repo/buy sell operací v roce 2023 byly zajištěny pokladničními poukázkami ČNB ve stejné výši jako je hodnota pohledávky.

Všechny bankovní účty jsou vedeny v bankách v České republice.

4.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2024	Reálná hodnota 2024	Čistá cena pořízení 2023	Reálná hodnota 2023
Dluhopisy vydané finančními institucemi				
kótované na burze v ČR	15,969	16,601	9,968	10,031
kótované na jiném trhu CP	30,299	32,660	23,328	24,266
nekótované	16,001	16,275	10,001	10,159
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi				
kótované na burze v ČR	72,053	74,510	50,174	50,910
kótované na jiném trhu CP	61,058	64,097	52,741	52,768
nekótované	12,002	12,217	7,074	7,143

Dluhopisy vydané vládními institucemi				
kótované na burze v ČR	0	0	0	0
kótované na jiném trhu CP	0	0	15,059	15,353
nekótované	0	0	0	0
Celkem	207,382	216,360	168,345	170,629
z toho: aliquótní úrokové výnosy		3,675		3,013
z toho: zisky/ztráty z přecenění		5,304		-728

Všechny dluhové cenné papíry byly v souladu s obchodním modelem zařazeny do kategorie ocenění reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztrát. Způsob stanovení reálné hodnoty je popsán v kapitole 6.

4.3. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2024	Stav 31.12.2023
Vypořádání s trhem cenných papírů	Naběhlá hodnota	0	0
Daňové pohledávky	Nefinanční aktivum	0	0
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	252	55
Ostatní aktiva	Naběhlá hodnota	381	320
Ostatní aktiva celkem		633	375

4.4. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2024	Stav 31.12.2023
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	38	87
Přijatá hotovost na vydání podílových listů	Naběhlá hodnota	0	0
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	1,298	118
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	18	14
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	121	97
Daňové závazky	Nefinanční pasivum	439	299
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	1	5
Ostatní pasiva celkem		1,915	621

4.5. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je fondový kapitál. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 31. prosinci 2023	162,767,750	162,768	2,389
Podílové listy vydané	37,987,728	37,988	10,506
Podílové listy odkoupené	-14,440,837	-14,441	-4,236

Zůstatek k 31. prosinci 2024	186,314,641	186,315	8,659
------------------------------	-------------	---------	-------

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 31. prosinci 2022	141,218,912	141,219	-2,339
Podílové listy vydané	28,475,610	28,476	5,930
Podílové listy odkoupené	-6,926,772	-6,927	-1,202
Zůstatek k 31. prosinci 2023	162,767,750	162,768	2,389

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2024, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1.3186 Kč (2023: 1.2367 Kč).

4.6. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2024	2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	15,320	13,060
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0	0
Uplatnění ztráty minulých let	0	0
Mezisosčet	15,320	13,060
Daň vypočtená při použití sazby 5%	766	653
Daň vztahující se k předchozím obdobím	0	-2
Srážková daň z úroků	0	114

Fond zaplatil v roce 2024 327 tis. Kč zálohy na daň z příjmů (2023: 0 tis. Kč). Splatná daň z příjmů za rok 2024 činí 766 tis. Kč (2023: 653 tis. Kč). Fond má ke konci roku 2024 závazek za finančním úřadem ve výši 439 tis. Kč (2023: závazek 299 tis. Kč).

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2024 a k 31.12.2023 naúčtoval o odložené daňové pohledávce a závazku.

4.7. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-4,780	1,225	-7,776	1,388	368	25
Daň z příjmů	-766	-766	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-3,072	-1,450	0	0	0	0
Správní náklady	-121	-97	0	0	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	16,285	8,808	14,368	2,954	48	207

5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoal k 31. prosinci 2024 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 247,350 tis. Kč (2023: 201,684 tis. Kč).

6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko Fondu je popsáno ve statutu Fondu v článku 7, Rizikový profil. Cílem Fondu je zhodnocení investice podílníků Fondu, odpovídající flexibilní investiční strategii zaměřené na dluhopisové trhy s investičním horizontem minimálně 3 roky. Fond pro porovnání své výkonnosti oproti trhu používá benchmark, kterým je kombinace indexu státních dluhopisů zemí G7 (Německo, Francie, Velká Británie, Itálie, USA, Kanada a Japonsko) s vahou 70 % a globálního indexu korporátních dluhopisů neinvestičního stupně s vahou 30 %. Fond je denominován v české koruně.

Společnost investuje v souladu se Zákonem a statutem Fondu tak, jak je popsáno ve statutu Fondu, článku 6, Investiční strategie.

Fond uplatňuje pravidlo, že nákup (prodej) cenných papírů do majetku Fondu se uskutečňuje za nejnižší (nejvyšší) cenu, jíž by bylo možno dosáhnout při vynaložení odborné péče, a že přijaté výnosy jsou převáděny na bankovní účet Fondu u depozitáře.

Jednotlivá investiční rozhodnutí jsou na základě volné úvahy činěna portfolio manažerem, který je povinen dodržovat investiční strategii stanovenou statutem a podrobně vymezenou a schválenou investičním výborem.

Veškerá investiční rozhodnutí jsou realizována prostřednictvím vybraných bank nebo obchodníků s cennými papíry.

Dodržování limitů je kromě pravidel vnitřního kontrolního systému zabezpečeno kontrolní činností a dohledem depozitáře v souladu se zákonem a statutem Fondu.

Výpočet celkové expozice vztahující se k tržnímu riziku metodou hodnoty v riziku a zpětné testování se provádí alespoň jednou za dva týdny. Výpočet hodnoty v riziku (VaR) je prováděn pro účely stanovení celkové expozice na 99% intervalu spolehlivosti. Absolutní hodnota v riziku nesmí být větší než 20 % hodnoty fondového kapitálu. Stresové testování se provádí alespoň jednou měsíčně.

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2024 a k 31.12.2023 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii FVTPL nebo AC.

(v tisících Kč)

2024	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	30,357	30,357
Dluhové cenné papíry	216,360	0	216,360
Ostatní aktiva	252	381	633
Finanční aktiva celkem	216,611	30,738	247,350
Ostatní pasiva	38	1,438	1,476
Finanční závazky celkem	38	1,438	1,476

(v tisících Kč)

2023	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	30,681	30,681
Dluhové cenné papíry	170,629	0	170,629
Ostatní aktiva	55	320	375
Finanční aktiva celkem	170,684	31,000	201,684
Ostatní pasiva	87	235	322
Finanční závazky celkem	87	235	322

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou představují pohledávky za bankami splatné na požádání a pohledávky a závazky se splatností kratší než 1 rok. Jejich reálná hodnota se významně neliší od jejich naběhlé hodnoty.

Reálná hodnota

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné ze následujících úrovní:

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Způsob stanovení reálné hodnoty pro jednotlivé kategorií finančních aktiv je shrnut v následující tabulce:

(v tisících Kč)

2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	77,778	45,451	93,131	216,360
Ostatní aktiva	0	252	0	252
Finanční aktiva celkem	77,778	45,703	93,131	216,611

2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	59,628	32,759	78,242	170,629
Ostatní aktiva	0	55	0	55
Finanční aktiva celkem	59,628	32,814	78,242	170,684

Finanční aktiva, jejichž reálné hodnoty vycházejí z neupravených tržních cen (Úroveň 1) zahrnují kotované akcie a dluhopisy, se kterými se aktivně obchoduje na finančních trzích, a podílové listy, pro které je pravidelně zveřejňována odkupní cena.

Finanční deriváty jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (úrokové sazby, měnové kurzy).

Nekotované dluhové cenné papíry jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (Úroveň 2) případně i dalších vstupů (Úroveň 3)

Následující tabulka shrnuje způsob, jakým je pro finanční aktiva a finanční závazky reálná hodnota stanovena (zejména metoda stanovení reálné hodnoty a vstupy použité pro ocenění):

Finanční aktiva/ finanční závazky	Úroveň	Způsob stanovení reálné hodnoty	Významné nepozorovatelné vstupy	Citlivost reálné hodnoty na nepozorovatelné vstupy
Kotované akcie, podílové listy a dluhové cenné papíry	1	Tržní ceny na regulovaných trzích	N/A	N/A
Finanční deriváty	2	Diskontované peněžní toky vycházející z forwardových měnových kurzů	N/A	N/A
Dluhové cenné papíry	2	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	Střední vysoká
Dluhové cenné papíry	3	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů a následně upraven o nepozorovatelné vstupy	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	Střední vysoká

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou na úrovni 3

Pro ocenění některých dluhopisů Fond využívá i vstupy, které nevycházejí z pozorovaných tržních hodnot a jsou tedy zařazeny do skupiny finančních aktiv, jejichž reálná hodnota je stanovena na úrovni 3. Změny v hodnotě těchto finančních aktiv byl v roce 2024 následující:

(v tisících Kč)

	2024	2023
Počáteční zůstatek	78,242	40,740
Nákup	27,089	56,065
Splacení	0	-11,294
Prodeje	0	0
Zisk/ (ztráta) ze změny reálné hodnoty	-13,946	588
Přesuny (do)/ z úrovně 1 a 2	0	-9,305
AÚV	1,747	1,448
Konečný zůstatek	93,131	78,242

Součástí hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou na úrovni 3 je k 31.12.2024 ztráta z přecenění ve výši 13,946 tis. Kč (2023: zisk 256 tis. Kč). Úrokové výnosy z těchto finančních aktiv jsou vykázány jako součást výnosů na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy.

V roce 2024 nedošlo k přesunu mezi úrovněmi. V roce 2023 došlo k přesunům z úrovně 3 do úrovně 1 a 2 v celkové hodnotě ve výši 9,305 tis. Kč, a to na základě vyhodnocení likvidity a vstupů dostupných k určení reálné hodnoty příslušných dluhových cenných papírů.

Tržní riziko

Fond je vystaven tržnímu riziku plynoucímu ze změn tržních cen dluhopisů a finančních derivátů. Fond řídí toto riziko prostřednictvím diverzifikace nakupovaných finančních aktiv; limity pro investice do jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v statutu Fondu. Reálná hodnota finančních aktiv zařazených do kategorie FVTPL je uvedena v předcházejícím odstavci.

Níže je shrnuta hodnota dluhových cenných papírů podle jejich emitenta:

(v tisících Kč)

	2024	2023
Finance	85,095	55,653
Telekomunikace	10,258	9,923
Státní	2,509	17,742
Služby	33,580	19,872
Ostatní	84,919	67,438
Dluhopisy celkem	216,360	170,629

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu plynoucí z toho, že protistrana nebude schopna uhradit svůj závazek. Toto riziko se týká zejména pohledávek za bankami, nakoupených dluhopisů, pohledávek z nevypořádaných nákupů a prodejů finančních aktiv a pohledávek z finančních derivátů.

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Úvěrové riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Fond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Fondu je minimalizace úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu. Toho je dosaženo pravidelným posuzováním spolehlivosti protistran. Kreditní riziko je rovněž řízeno limity upravujícími maximální podíl cenných papírů jednoho emitenta na celkovém portfolio Fondu.

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2024 a 31.12.2023 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

(v tisících Kč)

	2024	2023
Pohledávky za bankami	30,357	30,681
Dluhové cenné papíry	216,360	170,629
Ostatní aktiva	633	375
Celkem	247,350	201,684

Vedení Fondu považuje riziko selhání u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jako zanedbatelné. Fond proto nevykazuje žádné ztráty ze znehodnocení finančních aktiv.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit Fondu a řízení jeho pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti splatit závazky Fondu, tak schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. K pokrytí dočasných finančních potřeb smí Fond v souladu se statutem přijímat pouze krátkodobé úvěry s dobou splatnosti nepřesahující 6 měsíců. Úhrnná výše přijatých úvěrů nebo půjček nesmí přesáhnout 25 % hodnoty fondového kapitálu Fondu.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	30,357	0	0	0	0	30,357
Dluhové cenné papíry	22,412	14,933	143,308	35,707	0	216,360
Ostatní aktiva	633	0	0	0	0	633
Aktiva celkem	53,402	14,933	143,308	35,707	0	247,350
Ostatní pasiva	1,915	0	0	0	0	1,915
Pasiva celkem	1,915	0	0	0	0	1,915
Čisté riziko likvidity k 31.12.2024	51,487	14,933	143,308	35,707	0	245,435

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	30,681	0	0	0	0	30,681
Dluhové cenné papíry	13,537	37,996	113,629	5,466	0	170,629
Ostatní aktiva	375	0	0	0	0	375
Aktiva celkem	44,593	37,996	113,629	5,466	0	201,684
Ostatní pasiva	621	0	0	0	0	621
Pasiva celkem	621	0	0	0	0	621
Čisté riziko likvidity k 31.12.2023	43,972	37,996	113,629	5,466	0	201,063

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2024 ani 2023 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží úročená aktiva. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl maximalizovat tržní hodnotu aktiv fondu v souladu se statutem Fondu.

Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby a to v tom období, které nastane dříve.

Většina úročených aktiv Fondu je úročena varaibilním úrokem s periodou fixace kratší než jeden rok. Citlivost reálné hodnoty těchto aktiv na změny tržních úrokových sazeb je tedy omezená.

Úročená aktiva představují pouze malou část hodnoty portfolia Fondu. Změny úrokových sazeb by tak neměly významný dopad na výnosy a zisk Fondu.

Měnové riziko

Fond je denominován v české koruně. Součástí investiční strategie je řízení měnového rizika, kdy investice do aktiv v cizích měnách mohou, ale nemusí být zajištěny proti měnovému riziku – cílem je maximalizovat výnos Fondu v české koruně. Pro zajištění měnového rizika zahraničních měn vůči české koruně jsou používány zejména měnové forwardy a swapy.

Fond měl k 31.12.2024 (resp. k 31.12.2023) pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD a PLN. Pozice v cizích měnách byly zajištěny pomocí swapových operací v nominální hodnotě 50 tis. USD a 3,531 tis. EUR, uzavřených s bankovní protistranou se splatností do jednoho roku.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2024 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2024 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2023 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2023 (tis. Kč)
EUR	88,488	227	51,354	-13
USD	1,212	-13	14,768	-18

Fond pro účely výpočtu celkové expozice vztahující se k měnovým derivátům používá standardní závazkovou metodu. Užitím standardní závazkové metody se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí alespoň jednou za dva týdny. Celková expozice vztahující se k derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % fondového kapitálu. Je-li tento limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice Fondu ve vztahu k derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice k finančním derivátům vyhovovala limitu.

Fond pravidelně vyhodnocuje možné dopady změn měnových kurzů na hodnotu finančních aktiv Fondu. Níže je shrnut dopad změn kurzu EUR a USD o 10% vůči CZK (dopad do výnosů a nákladů), pokud by ostatní tržní podmínky zůstaly zachovány.

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	891
USD	+/- 10%	320

7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2024 ani k 31. prosinci 2023 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku.

**PŘÍLOHA Č. 2 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY AKCIOVÝ –
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
A.S.**

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

Název společnosti: WOOD & Company akciový – otevřený podílový fond,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1

IČ: 888 039 6421

Součásti účetní závěrky:

Výkaz zisku a ztráty za období od 1.1. do 31.12.2024

Rozvaha k 31.12.2024

Podrozvahová aktiva

Podrozvahová pasiva

Přehled o změnách fondového kapitálu

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena dne 28. dubna 2025.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Miroslav Nosál předseda představenstva	
Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jaromír Kaska člen představenstva	

**WOOD & COMPANY AKCIOVÝ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND,
WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2024**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2024

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1,385	536
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	1,224	536
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	0
	V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	3,236	10,937
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	3,236	10,937
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10	-10,342	-3,016
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	40,335	51,626
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0
9.	Správní náklady	14	-182	-145
a)	náklady na zaměstnance	15	0	0
aa)	mzdy a platy	16	0	0
ab)	sociální a zdravotní pojištění	17	0	0
ac)	ostatní sociální pojištění	18	0	0
b)	ostatní správní náklady	19	-182	-145
10.	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	20	0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	21	0	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	22	0	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	23	0	0
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	24	0	0
a)	odpisy hmotného majetku	25	0	0
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	26	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	28	0	0
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29	0	0
12.	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	30	0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	31	0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	32	0	0
c)	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	33	0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	34	0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	35	0	0
b)	tvorba rezerv na záruky	36	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	37	0	0
d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0
14.	Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	39	0	0
15.	Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40	0	0
16.	Použití ostatních rezerv	41	0	0
17.	Tvorba ostatních rezerv	42	0	0
18.	Použití ostatních opravných položek	43	0	0
19.	Tvorba ostatních opravných položek	44	0	0
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	45	34,433	59,938

21. Daň z příjmů	48	-1,994	-3,604
22. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	32,439	56,333

ROZVAHA K 31. 12. 2024
AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0	0
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0	0
a)	státní cenné papíry	3	0	0	0	0
b)	Ostatní	4	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	19,049	0	19,049	47,087
a)	splatné na požádání	6	19,049	0	19,049	32,082
b)	ostatní pohledávky	7	0	0	0	15,005
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	9	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	10	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	0	0	0	0
a)	vládních institucí	12	0	0	0	0
b)	ostatních subjektů	13	0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	274,759	0	274,759	257,926
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0	0
a)	V bankách	16	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	17	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0	0
a)	V bankách	19	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	20	0	0	0	0
9.	Nehmotný majetek	21	0	0	0	0
a)	V tom: zřizovací výdaje	22	0	0	0	0
b)	Goodwill	23	0	0	0	0
c)	Ostatní	24	0	0	0	0
10.	Hmotný majetek	25	0	0	0	0
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0	0
b)	Ostatní	27	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	3,854	0	3,854	536
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	29	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0	0
14.	AKTIVA CELKEM		297,661	0	297,661	305,549

ROZVAHA K 31. 12. 2024
PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	31	0	0
a)	splatné na požádání	32	0	0
b)	ostatní závazky	33	0	0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	34	0	0
a)	splatné na požádání	35	0	0
	V tom: úsporné	36	0	0
b)	ostatní závazky	37	0	0
	V tom: ba) úsporné se splatností	38	0	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0
	bc) termínové se splatností	40	0	0
	bd) termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	43	0	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	13,652	1,407
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0
6.	Rezervy	47	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	48	0	0
b)	na daně	49	0	0
c)	ostatní	50	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0
	V tom: splacený základní kapitál	53	0	0
9.	Vlastní akcie	54	0	0
10.	Emisní ážio	55	-33,809	-19,669
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0
a)	povinné rezervní fondy	57	0	0
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	58	0	0
c)	ostatní rezervní fondy	59	0	0
d)	ostatní fondy ze zisku	60	0	0
	V tom: rizikový fond	61	0	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	62	0	0
13.	Kapitálové fondy	63	201,585	240,017
14.	Oceňovací rozdíly	64	0	0
a)	Z majetku a závazků	65	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	66	0	0
c)	z přepočtu účastí	67	0	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	83,794	27,461
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	32,439	56,333
17.	PASIVA CELKEM	70	297,661	305,549

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0
a)	Přísliby	72	0	0
b)	záruky a ručení	73	0	0
c)	záruky ze směnek	74	0	0
d)	záruky z akreditivů	75	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0
a)	nemovité zástavy	77	0	0
b)	peněžní zástavy	78	0	0
c)	cenné papíry	79	0	0
d)	Ostatní	80	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0	0
b)	s měnovými nástroji	83	0	0
c)	s akciovými nástroji	84	0	0
d)	s komoditními nástroji	85	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	229,834	125,054
a)	s úrokovými nástroji	87	0	0
b)	s měnovými nástroji	88	229,834	125,054
c)	s akciovými nástroji	89	0	0
d)	s komoditními nástroji	90	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0	0
b)	Na měnové nástroje	94	0	0
c)	Na akciové nástroje	95	0	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0
	z toho: cenné papíry	100	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	297,661	305,549
	z toho: cenné papíry	102	274,759	272,930

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
9.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	0
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
10.	Přijaté zástavy a zajištění	108	0	15,005
a)	nemovitě zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	15,005
11.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	119	234,723	124,838
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	234,723	124,838
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
13.	Závazky z opcí	125	0	0
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
	z toho: cenné papíry	132	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	0	0
	z toho: cenné papíry	134	0	0

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Fondový kapitál
Stav k 31.12.2022	0	-15,775	262,055	69,437	0	0	-41,977	273,740
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	-41,977	0	0	41,977	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání investičních akcií	0	-3,894	-22,038	0	0	0	0	-25,932
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	56,333	56,333
Stav k 31.12.2023	0	-19,669	240,017	27,460	0	0	56,333	304,141
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	56,333	0	0	-56,333	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání investičních akcií	0	-14,139	-38,433	0	0	0	0	-52,572
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	32,439	32,439
Stav k 31.12.2024	0	-33,808	201,584	83,794	0	0	32,439	284,008

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2024**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU	11
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	12
3.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	16
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE.....	17
5.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	19
6.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	19
8.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY.....	24
9.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	25

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

WOOD & Company Akciový - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen jako otevřený podílový fond společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“).

Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 4. března 2014. Fond vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

K 15. září 2023 došlo na základě rozhodnutí představenstva Společnosti ke změně názvu Fondu na WOOD & Company Akciový - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který je platný od 19.8.2013, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“). Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem kolektivního investování. Činnost Společnosti podléhá dohledu České národní banky.

Fond není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond není součástí konsolidačního celku.

Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno dne 26. března 2014. Podílové listy jsou vydávány v zaknihované podobě v nominální hodnotě 1 Kč.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na globálních finančních trzích s tím, že akciové instrumenty představují hlavní třídu aktiv. V únoru 2024 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle smlouvy o výkonu funkce depozitáře („depozitář“) ze dne 17. července 2014, která nahradila smlouvu ze dne 14. prosince 2011, ve znění pozdějších dodatků.

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2024

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda představenstva

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2024 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2024

Ing. Ľubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.

Člen

Petr Vošvra

Člen

V roce 2024 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce. Na základě této vyhlášky jsou od 1. ledna 2021 finanční nástroje vykazovány a oceňovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady válečného konfliktu na Ukrajině na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2024 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

U pohybů finančních prostředků se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den připsání (resp. snížení) prostředků na bankovní účet.

U nákupů a prodejů finančních aktiv se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den uzavření obchodu. Pohledávky a závazky vyplývající z uzavřených ale nevypořádaných nákupů a prodejů finančních aktiv jsou vykázány jako ostatní aktiva nebo ostatní závazky.

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

Aktiva a pasiva peněžité povahy v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Transakce vyčíslené v cizí měně a účtovány v tuzemské měně byly přepočítané oficiálním devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v okamžiku transakce. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kursových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny Náklady/Výnosy z finančních činností. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. Podle IFRS 9 se veškerá finanční aktiva a závazky včetně finančních derivátů oceňují a vykazují v rozvaze v souladu s pravidly relevantními pro příslušnou kategorii finančních nástrojů, do níž patří.

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

Účetní jednotka zaúčtuje finanční nástroj v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se daného finančního nástroje. Nákup nebo prodej s obvyklým termínem dodání účtuje k datu obchodu. Koupě nebo prodej s obvyklým termínem dodání je koupě nebo prodej finančního aktiva podle smlouvy, jejíž podmínky vyžadují dodání aktiva ve lhůtě stanovené v obecné rovině zákonem nebo konvencemi daného trhu.

Metody ocenění finančních nástrojů

Finanční aktiva a finanční závazky jsou po prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou nebo naběhlou hodnotou. Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce realizovatelné mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost) je částka, v níž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snižená o splátky jistiny a zvýšená o nabíhající úrok stanovený metodou efektivní úrokové sazby. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva nebo finančního závazku na účetní hodnotu finančního aktiva.

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

Účetní jednotka klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování: finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“), finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření („FVOCI“) a finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě („AC“). Klasifikace a následné ocenění finančních aktiv závisí na: i) obchodním modelu banky pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

Obchodní model

Obchodní model odráží záměr účetní jednotky týkající se nakládání s finančním aktivem. Záměrem může být výhradně inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích, inkaso smluvních peněžních toků nebo prodej finančního aktiva, nebo jiný obchodní model. Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které účetní jednotka podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované při určování obchodního modelu patří účel a složení portfolia, předchozí zkušenosti s tím, jak byly inkasovány peněžní toky z příslušných aktiv, jak jsou rizika vyhodnocována a řízena, jak jsou vyhodnocovány výsledky aktiv a jak jsou manažeři odměňováni.

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

Cílem posouzení je určit, zda na základě smluvních podmínek sjednaných u daného finančního aktiva vznikají k určitým termínům peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny („SPPI“ – Solely Payments of Principal and Interest). Tato podmínka je splněna tehdy, pokud úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové marže. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno.

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

Finanční aktiva jsou oceněna v naběhlé hodnotě, pokud jsou držena v obchodním modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků plynoucích z aktiva a jejich smluvní peněžní toky splňují podmínku SPPI. Do této kategorie mohou být zařazeny zejména vklady u bank, nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku („FVOCI“)

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku jsou dluhové nástroje splňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků, pokud drženy v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem aktiv. Do této kategorie mohou být zařazeny nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Do portfolia FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolia FVOCI kapitálové nástroje v roce 2024 nevyužila.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVTPL“)

Do této kategorie účetní jednotka zařazuje všechna finanční aktiva nesplňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků. Do tohoto portfolia jsou také zařazovány dluhové finanční nástroje, pokud jsou pořízeny k obchodování nebo jsou součástí portfolia finančních aktiv, které jsou spravovány a jejichž výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty.

Do portfolia FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

U finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou a dluhových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku Společnost stanoví ztrátu ze znehodnocení ve výši očekávaných ztrát. Výše očekávaných ztrát vychází z historických zkušeností a zohledňuje očekávaný vývoj trhu.

IFRS 9 vyžaduje pro výpočet opravných položek využití třístupňového modelu, který vyhodnocuje změnu kreditního rizika k datu účetní závěrky.

Stupeň 1 – finanční aktiva, u nichž nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo mají ke dni účetní závěrky nízké úvěrové riziko. U všech aktiv v této kategorii je zaúčtována dvanáctiměsíční očekávaná úvěrová ztráta a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Stupeň 2 – finanční aktiva, u nichž došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení, avšak zatím nedošlo k jejich znehodnocení. U těchto aktiv je zaúčtována očekávaná úvěrová ztráta po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. Kvantitativní kritérium vychází ze změn hodnot pravděpodobnosti selhání, Kvalitativní kritéria změny vnějších tržních indikátorů, změny v podmínkách kontraktu a změny v interním posouzení rizika

Stupeň 3 – finanční aktiva, u nichž existuje objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány očekávané úvěrové ztráty po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv. Dle metodiky Společnosti je pohledávka znehodnocena zejména pokud je dlužník v prodlení více než 180 dní, dlužník zemřel nebo je dlužník v insolvenční.

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2024 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení podílových listů flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména akcie, dluhopisy, komodity) na globálních finančních trzích s investičním horizontem minimálně 5 let. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně.

Celé portfolio finančních aktiv je řízeno a jeho výkonnost je sledována na bázi reálné hodnoty. Fond nevyužil možnosti zařadit kapitálové cenné papíry do portfolia FVOCI; všechny cenné papíry držené Fondem jsou tedy zařazeny do portfolia FVTPL. Nakoupená finanční aktiva jsou podle svoji povahy v Rozvaze vykazována jako Dluhové cenné papíry nebo Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

Stanovení reálné hodnoty

Reálnou hodnotou finančních aktiv a finančních závazků je cena, za kterou je možné prodat finanční aktivum nebo převést finanční závazek za běžných podmínek k datu ocenění. U kotovaných cenných papírů se pro ocenění používá cena dosažená na vybraném trhu k datu ocenění. U nekotovaných cenných papírů je reálná hodnota stanovena administrátorem Fondu prostřednictvím interního ocenění, které zohledňuje tržní podmínky a informace dostupné h datu, ke kterém je reálná hodnota stanovena. Způsob stanovení reálné hodnoty podle jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole 7 této účetní závěrky.

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné ze následujících úrovní:

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

Finančním závazkem je smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směniti finanční aktivum nebo finanční závazek za potenciálně nevýhodných podmínek, případně smlouva, která bude nebo může být vypořádána jinak než pevným počtem vlastních kapitálových nástrojů.

Finanční závazky jsou při prvotním zaúčtování klasifikovány jako finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou („AC“) nebo finanční závazky oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“).

Finanční závazky jsou klasifikovány do jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotu prostřednictvím zisku nebo ztráty pokud:

- o Jde o finanční derivát
- o Jde o finanční závazky k obchodování

Účetní jednotka může dále do této kategorie zařadit finanční závazky v případě, kdy:

- o Použití reálné hodnoty vylučuje nebo významně snižuje oceňovací nebo účetní nesouad
- o Finanční závazek obsahuje finanční derivát.

Fond nedržel v roce 2023 ani 2024 žádné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou.

Ostatní finanční závazky jsou oceňovány naběhlou hodnotou. Nominální hodnota aproximuje jejich reálnou hodnotu vzhledem ke krátkodobé splatnosti.

Podílové listy vydávané Fondem

Fond klasifikuje emitované podílové listy jako kapitálový nástroj nebo finanční závazek. Emitované cenné papíry, u kterých neexistuje právo držitele na jejich odkup nebo výměnu, jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj.

Emitované cenné papíry, u kterých existuje povinnost emitenta ke zpětné odkupu, jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, pokud:

- o Držitel má právo na poměrný podíl na čistých aktivech v případě likvidace účetní jednotky
- o Emitovaný cenný papír je součástí skupiny nástrojů podřízené všem ostatním třídám nástrojů
- o Kromě smluvního závazku zpětného odkupu či umožnění nástroj:
 - o Nezahrnuje žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směniti finanční aktiva nebo finanční závazky za podmínek, které jsou potenciálně nevýhodné
 - o Není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána variabilním počtem vlastních kapitálových nástrojů
- o Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí zejména
 - o Ze zisku nebo ztráty
 - o Změny ve vykázaných čistých aktivech
 - o Změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
- o Emitent nemá jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž
 - o Celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
 - o Výsledkem je podstatné omezení nebo fixace zbytkových výnosů držitelů nástrojů s prodejní opcí.

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2023 i 2024 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotou a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

Výnosy z finančních aktiv

Úrokové výnosy z držených dluhových cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL jsou ve výkazu zisku a ztráty vykazány samostatně na řádku výnosy z dluhových cenných papírů. Úrokové výnosy z těchto dluhopisů jsou stanoveny metodou efektivní úrokové sazby.

Výnosy z dividend jsou vykazány v okamžiku, kdy Fondu vzniká právo na podíl na dividendu, tyto výnosy jsou vykazány na řádku Výnosy z ostatních akcií a podílů.

Zisky a ztráty prodeje finančních aktiv a zisky a ztráty z jejich přecenění jsou vykazány na řádku Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2024 pro otevřené podílové fondy 5 %.

2.6. FONDOVÝ KAPITÁL

Hodnota podílového listu, za kterou mohou investoři koupit či prodat podílové listy, je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a počtu celkově vydaných podílových listů. Podílové listy jsou oceňovány každý pracovní den.

2.7. EMISNÍ ÁŽIO

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.8. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU

Cenné papíry kupované na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo operace) nejsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát a jsou evidovány v podrozvahové evidenci. Odpovídající pohledávka vyplývající z poskytnutého úvěru se vykazuje v Rozvaze jako aktivum na příslušném řádku „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“.

Rozdíl mezi prodejní a kupní cenou se u smluv o zpětném prodeji považuje za úrokový výnos, který je vykazován jako součást položky Úrokové výnosy a je stanoven metodou efektivní úrokové míry.

2.9. REGULATORNÍ POŽADAVKY

Společnost a jí obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem.

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1,385	536
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	1,224	536
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	1,385	536

Fond v roce 2024 ani v roce 2023 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení. Úroky z dluhových cenných papírů zahrnují úrokové výnosy z dluhových cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL.

3.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2024	2023
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-10,342	-3,016
na výkon funkce depozitáře	-257	-249
náklady na obhospodařování majetku fondu	-9,747	-2,286
Ostatní	-338	-481
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-10,342	-3,016

Poplatek za obhospodařování majetku ve Fondu placený Společnosti je stanoven ve výši 0,70 % p.a. z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře platí Fond depozitáři poplatek, který činí 0,07 % p.a. + DPH z hodnoty fondového kapitálu, minimálně však 70 tis. Kč ročně, a počítá se ke dni stanovení hodnoty fondového kapitálu.

3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reálnou hodnotou	50,447	59,394
Kurzové rozdíly a zisk/(ztráta) z měnových obchodů	-10,112	-7,768
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	40,335	51,626

Položka Zisk/(ztráta) z CP zařazených do kategorie FVTPL zahrnuje zisk z přecenění finančních aktiv ve výši 50,447 tis Kč (2023: zisk 59,394 tis. Kč).

3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Náklady na audit	-182	-145
Správní náklady celkem	-182	-145

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	19,049	32,082
termínované vklady	0	0
ostatní pohledávky (pohledávky z repo/buy sell operací)	0	15,005
Pohledávky za bankami celkem	19,049	47,087

Všechny bankovní účty jsou vedeny v bankách v České republice.

4.2. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2024	Reálná hodnota 2024	Čistá cena pořízení 2023	Reálná hodnota 2023
Akcie	206,903	274,759	212,471	257,926
Podílové listy	0	0	0	0
Celkem	206,903	274,759	212,471	257,926
z toho: oceňovací rozdíly		67,856		45,454

Všechny akcie a podílové listy byly v souladu s obchodním modelem zařazeny do kategorie FVTPL. Způsob stanovení reálné hodnoty je popsán v kapitole 6.

4.3. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2024	Stav 31.12.2023
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	15	459
Daňové pohledávky	Nefinanční aktivum	0	0
Ostatní	Naběhlá hodnota	3,838	78
Ostatní aktiva celkem		3,854	536

4.4. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2024	Stav 31.12.2023
Přijatá hotovost na vydání podílových listů	Naběhlá hodnota	0	1
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	7,787	404
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	21	22
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	182	145
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	3	6
Reálná hodnota derivátů	Reálná hodnota	4,780	79
Daňové závazky	Nefinanční pasivum	879	750
Ostatní pasiva celkem		13,652	1,407

4.5. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je fondový kapitál. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2024	240,016,610	240,017	-19,669
Podílové listy vydané	8,038,265	8,038	2,921
Podílové listy odkoupené	-46,469,940	-46,470	-17,061
Zůstatek k 31. prosinci 2024	201,584,935	201,585	-33,809

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2023	262,054,512	262,055	-15,775
Podílové listy vydané	2,903,183	2,903	443
Podílové listy odkoupené	-24,941,085	-24,941	-4,337
Zůstatek k 31. prosinci 2023	240,016,610	240,017	-19,669

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2024, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1.4088 Kč (2023: 1.2715 Kč).

4.6. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2024	2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	34,433	59,938
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou nebo zahrnuté do samostatného základu daně	-3,236	-10,937
Mezisoučet	31,197	49,001
Využití ztráty z minulých let	0	-21,187
Daň vypočtená při použití sazby 5%	1,560	1,391
Daň vypočtená při použití zvláštní sazby	15	302
Srážková daň z dividend	548	2,056
Refundace dříve sražené daně z dividend	-128	-145
Daň vztahující se k předchozím obdobím	0	0

Fond v roce 2024 zaplatil zálohy na daň z příjmů ve výši 695 tis. Kč. Splatná daň z příjmů za rok 2024 činí 1,575 tis. Kč.

Fond v roce 2023 zaplatil zálohy na daň z příjmu ve výši 943 tis. Kč. Splatná daň z příjmu za rok 2023 činí 1,693 tis. Kč.

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 neúčtoval o odložené daňové pohledávce a závazku.

4.7. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-11,982	2,919	2,549	17,213	49,769	31,494
Daň z příjmů	-1,796	-3,604	-8	0	-190	0
Náklady na poplatky a provize	-10,223	-2,587	-64	-100	-54	-330
Správní náklady	-182	-145	0	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	455	2,476	455	4,652	2,326	3,809
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1,385	536	0	0	0	0

5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2024 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 297,661 tis. Kč (2023: 305,549 tis. Kč).

6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko Fondu je popsáno ve statutu Fondu v článku 7, Rizikový profil. Cílem Fondu je zhodnocení investice podílníků Fondu, odpovídající flexibilní investiční strategii zaměřené na globální finanční trhy s investičním horizontem minimálně 5 let. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně. Fond uplatňuje strategii absolutního výnosu, pro porovnání své výkonnosti nepoužívá žádný srovnávací benchmark.

Fond investuje do různých tříd aktiv, hlavní třídou aktiv jsou však akcie. Společnost investuje v souladu se Zákonem a statutem Fondu tak, jak je popsáno ve statutu Fondu, článku 6, Investiční strategie.

Fond uplatňuje pravidlo, že nákup (prodej) cenných papírů do majetku Fondu se uskutečňuje za nejnižší (nejvyšší) cenu, jíž by bylo možno dosáhnout při vynaložení odborné péče, a že přijaté výnosy jsou převáděny na bankovní účet Fondu u depozitáře.

Jednotlivá investiční rozhodnutí jsou na základě volné úvahy činěna portfolio manažerem, který je povinen dodržovat investiční strategii stanovenou statutem a podrobně vymezenou a schválenou investičním výborem.

Veškerá investiční rozhodnutí jsou realizována prostřednictvím vybraných bank nebo obchodníků s cennými papíry.

Dodržování limitů je kromě pravidel vnitřního kontrolního systému zabezpečeno kontrolní činností a dohledem depozitáře v souladu se zákonem a statutem Fondu.

Výpočet celkové expozice vztahující se k tržnímu riziku metodou hodnoty v riziku a zpětné testování se provádí alespoň jednou za dva týdny. Výpočet hodnoty v riziku (VaR) je prováděn pro účely stanovení celkové expozice na 99% intervalu spolehlivosti. Absolutní hodnota v riziku nesmí být větší než 20 % hodnoty fondového kapitálu. Stresové testování se provádí alespoň jednou měsíčně.

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2024 a 31.12.2023 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii FVTPL nebo AC.

(v tisících Kč)

2024	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	19,049	19,049
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	274,759	0	274,759
Ostatní aktiva	15	3,838	3,854
Finanční aktiva celkem	274,774	22,887	297,661
Ostatní pasiva	4,780	7,993	12,773
Finanční závazky celkem	4,780	7,993	12,773

(v tisících Kč)

2023	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	47,087	47,087
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	257,926	0	257,926
Ostatní aktiva	459	78	536
Finanční aktiva celkem	258,384	47,165	305,549
Ostatní pasiva	79	578	657
Finanční závazky celkem	79	578	657

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou představují pohledávky za bankami splatné na požádání a pohledávky a závazky se splatností kratší než 1 rok. Jejich reálná hodnota se významně neliší od jejich naběhlé hodnoty.

Reálná hodnota

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné ze následujících úrovní:

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Způsob stanovení reálné hodnoty pro jednotlivé kategorií finančních aktiv je shrnut v následující tabulce:

(v tisících Kč)

2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	274,759	0	0	274,759
Ostatní aktiva	0	15	0	15
Finanční aktiva celkem	274,759	15	0	274,774

(v tisících Kč)

2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	257,926	0	0	257,926
Ostatní aktiva	0	459	0	459
Finanční aktiva celkem	257,926	459	0	258,384

Finanční aktiva, jejichž reálné hodnoty vycházejí z neupravených tržních cen (Úroveň 1) zahrnují kotované akcie a dluhopisy, se kterými se aktivně obchoduje na finančních trzích, a podílové listy, pro které je pravidelně zveřejňována odkupní cena.

Finanční deriváty jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (úrokové sazby, měnové kurzy).

Nekotované dluhové cenné papíry jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (Úroveň 2) případně i dalších vstupů (Úroveň 3)

Následující tabulka shrnuje způsob, jakým je pro finanční aktiva a finanční závazky reálná hodnota stanovena (zejména metoda stanovení reálné hodnoty a vstupy použité pro ocenění):

Finanční aktiva/ finanční závazky	Úroveň	Způsob stanovení reálné hodnoty	Významné nepozorovatelné vstupy	Citlivost reálné hodnoty na nepozorovatelné vstupy
Kotované akcie, podílové listy a dluhové cenné papíry	1	Tržní ceny na regulovaných trzích	N/A	N/A
Finanční deriváty	2	Diskontované vycházející měnových kurzů peněžní toky z forwardových	N/A	N/A
Dluhové cenné papíry	2	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní emitera prémie	Střední Vysoká
Dluhové cenné papíry	3	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů a následně upraveno nepozorovatelné vstupy	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní emitera prémie	Střední Vysoká

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou na úrovni 3

Pro ocenění některých dluhopisů Fond využívá i vstupy, které nevycházejí z pozorovaných tržních hodnot a jsou tedy zařazeny do skupiny finančních aktiv, jejichž reálná hodnota je stanovena na úrovni 3. Změny v hodnotě těchto finančních aktiv byl v roce 2024 následující:

(v tisících Kč)

	2024	2023
Počáteční zůstatek	0	8,815
Nákup	0	0
Splacení	0	0
Prodeje	0	-9,088
Zisk/ (ztráta) ze změny reálné hodnoty	0	273
Přesuny (do)/ z úrovně 1 a 2	0	0
AÚV	0	0
Konečný zůstatek	0	0

Fond k 31.12.2024 nedržel žádná finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou na úrovni 3.

Tržní riziko

Fond je vystaven tržnímu riziku plynoucímu ze změn tržních cen, zejména akcií, podílových listů, dluhopisů a finančních derivátů. Fond řídí toto riziko prostřednictvím diverzifikace nakupovaných finančních aktiv; limity pro investice do jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v statutu Fondu. Reálná hodnota finančních aktiv zařazených do kategorie FVTPL je uvedena v předcházejícím odstavci.

Níže je shrnuta hodnota nakoupených akcií a podílových listů podle sektoru jejich emitenta:

(v tisících Kč)

	2024	2023
Finance	43,314	54,149
Telekomunikace	43,578	29,517
Energetika	0	0
Zdravotnictví	62,581	55,125
Technologie	89,890	92,021
Nemovitosti	0	0
Služby	0	0
Ostatní	35,396	27,113
Akcie a podílové listy celkem	274,759	257,926

Fond pravidelně sleduje dopad možných změn tržních cen na hodnotu majetku Fondu. Níže je shrnuto vyhodnocení dopadu změn cen akcií a podílových listů o 10 %. Dopad možných změn úrokových sazeb na reálnou hodnotu dluhových cenných papírů a dopad změn měnových kurzů na reálnou hodnotu finančních derivátů jsou uvedeny v částech týkajících se úrokového a měnového rizika.

	Změna cen (%)	Dopad do ocenění (tis. Kč)
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	10%	27,476

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu plynoucí z toho, že protistrana nebude schopna uhradit svůj závazek. Toto riziko se týká zejména pohledávek za bankami, nakoupených dluhopisů, pohledávek z nevypořádaných nákupů a prodejů finančních aktiv a pohledávek z finančních derivátů.

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Úvěrové riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Fond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Fondu je minimalizace úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu. Toho je dosaženo pravidelným posuzováním spolehlivosti protistran. Kreditní riziko je rovněž řízeno limity upravujícími maximální podíl cenných papírů jednoho emitenta na celkovém portfoliu Fondu.

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2024 a 31.12.2023 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

(v tisících Kč)

	2024	2023
Pohledávky za bankami	19,049	47,087
Ostatní aktiva	3,854	536
Celkem	22,903	47,623

Vedení Fondu považuje riziko selhání u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jako zanedbatelné. Fond proto nevykazuje žádné ztráty ze znehodnocení finančních aktiv.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit Fondu a řízení jeho pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti splatit závazky Fondu, tak schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. K pokrytí dočasných finančních potřeb smí Fond v souladu se statutem přijímat pouze krátkodobé úvěry s dobou splatnosti nepřesahující 6 měsíců. Úhrnná výše přijatých úvěrů nebo půjček nesmí přesáhnout 25 % hodnoty fondového kapitálu Fondu.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	19,049	0	0	0	0	19,049
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	274,759	274,759
Ostatní aktiva	3,838	0	0	0	15	3,854
Aktiva celkem	22,887	0	0	0	274,774	297,661
Ostatní pasiva	8,872	0	0	0	4,780	13,652
Pasiva celkem	8,873	0	0	0	4,780	13,653
Čisté riziko likvidity k 31.12.2024	14,015	0	0	0	269,993	284,008

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	47,087	0	0	0	0	47,087
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	257,926	257,926
Ostatní aktiva	263	274	0	0	0	536
Aktiva celkem	47,350	274	0	0	257,926	305,549
Ostatní pasiva	1,407	0	0	0	0	1,407
Pasiva celkem	1,407	0	0	0	0	1,407

Čisté riziko likvidity k 31.12.2023	45,942	274	0	0	257,926	304,141
--	---------------	------------	----------	----------	----------------	----------------

Většinu aktiv Fondu tvoří likvidní cenné papíry, které je obvykle možné prodat ve lhůtě kratší než jeden měsíc.

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2024 ani 2023 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží úročená aktiva. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl maximalizovat tržní hodnotu aktiv fondu v souladu se statutem Fondu.

Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

Úročená aktiva představují pouze malou část hodnoty portfolia Fondu. Změny úrokových sazeb by tak neměly významný dopad na výnosy a zisk Fondu.

Měnové riziko

Fond je denominován v české koruně. Součástí investiční strategie je řízení měnového rizika, kdy investice do aktiv v cizích měnách mohou, ale nemusí být zajištěny proti měnovému riziku – cílem je maximalizovat výnos Fondu v české koruně. Pro zajištění měnového rizika zahraničních měn vůči české koruně jsou používány zejména měnové forwardy a swapy.

Fond měl k 31.12.2024 (resp. k 31.12.2023) pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD, PLN, HUF, CHF. Pozice v cizích měnách byly částečně ekonomicky zajištěny pomocí derivátových operací v nominální hodnotě 8,981 tis. USD a 677 tis. EUR, uzavřených s bankovní protistranou.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2024 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2024 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2023 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2023 (tis. Kč)
EUR	17,050	-13	25,937	9
USD	217,672	-4,753	98,902	370

Fond pro účely výpočtu celkové expozice vztahující se k měnovým derivátům používá standardní závazkovou metodu. Užitím standardní závazkové metody se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí alespoň jednou za dva týdny. Celková expozice vztahující se k derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % fondového kapitálu. Je-li tento limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice Fondu ve vztahu k derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice k finančním a komoditním derivátům vyhovovala limitu.

Fond pravidelně vyhodnocuje možné dopady změn měnových kurzů na hodnotu finančních aktiv Fondu. Níže je shrnut dopad změn kurzu EUR a USD o 10% vůči CZK (dopad do výnosů a nákladů), pokud by ostatní tržní podmínky zůstaly zachovány.

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	+/- 1,421
USD	+/- 10%	+/- 3,470

8. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neneviduje k 31. prosinci 2024 ani k 31. prosinci 2023 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku.

**PŘÍLOHA Č. 3 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY STÁTNÍ
DLUHOPISY – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S.**

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

Název společnosti: WOOD & Company státní dluhopisy – otevřený podílový fond,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1

IČ: 009 008 1241

Součásti účetní závěrky:

Výkaz zisku a ztráty za období od 1.1. do 31.12.2024

Rozvaha k 31.12.2024

Podrozvahová aktiva

Podrozvahová pasiva

Přehled o změnách fondového kapitálu

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena dne 28. dubna 2025.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Miroslav Nosál předseda představenstva	
Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jaromír Kaska člen představenstva	

**WOOD & Company Státní dluhopisy - otevřený podílový fond,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.**

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2024**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2024

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období	
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	9,184	6,750
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	9,043	6,001
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	0
	V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10	-1,040	-781
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	535	11,029
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	661
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0
9.	Správní náklady	14	-121	-97
a)	náklady na zaměstnance	15	0	0
aa)	mzdy a platy	16	0	0
ab)	sociální a zdravotní pojištění	17	0	0
ac)	ostatní sociální pojištění	18	0	0
b)	ostatní správní náklady	19	-121	-97
10.	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	20	0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	21	0	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	22	0	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	23	0	0
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	24	0	0
a)	odpisy hmotného majetku	25	0	0
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	26	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	28	0	0
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29	0	0
12.	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	30	0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	31	0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	32	0	0
c)	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	33	0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	34	0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	35	0	0
b)	tvorba rezerv na záruky	36	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	37	0	0
d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	39	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	41	0	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	42	0	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	8,558	17,563

22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	47	0	0
23. Daň z příjmů	48	-428	-591
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti po zdanění	44	8,130	16,971

ROZVAHA K 31. 12. 2024

AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období			Minulé účetní období	
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka		
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0	
a)	státní cenné papíry	3	0	0	0	
b)	Ostatní	4	0	0	0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	21,637	0	21,637	11,927
a)	splatné na požádání	6	21,637	0	21,637	1,918
b)	ostatní pohledávky	7	0	0	0	10,003
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	9	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	10	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	250,280	0	250,280	234,552
a)	vládních institucí	12	211,968	0	211,968	203,091
b)	ostatních subjektů	13	38,312	0	38,312	31,461
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	0	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0	0
a)	V bankách	16	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	17	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0	0
a)	V bankách	19	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	20	0	0	0	0
9.	Nehmotný majetek	21	0	0	0	0
a)	V tom: zřizovací výdaje	22	0	0	0	0
b)	Goodwill	23	0	0	0	0
c)	Ostatní	24	0	0	0	0
10.	Hmotný majetek	25	0	0	0	0
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0	0
b)	Ostatní	27	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	95	0	95	0
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	29	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0	0
14.	AKTIVA CELKEM		272,012	0	272,012	246,473

ROZVAHA K 31. 12. 2024
PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	31	0	0
a)	splatné na požádání	32	0	0
b)	ostatní závazky	33	0	0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	34	0	0
a)	splatné na požádání	35	0	0
	V tom: úsporné	36	0	0
b)	ostatní závazky	37	0	0
	V tom: ba) úsporné se splatností	38	0	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0
	bc) termínové se splatností	40	0	0
	bd) termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	43	0	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	345	892
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0
6.	Rezervy	47	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	48	0	0
b)	na daně	49	0	0
c)	ostatní	50	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0
	V tom: splacený základní kapitál	53	0	0
9.	Vlastní akcie	54	0	0
10.	Emisní ážio	55	-30,763	-36,428
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0
a)	povinné rezervní fondy	57	0	0
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	58	0	0
c)	ostatní rezervní fondy	59	0	0
d)	ostatní fondy ze zisku	60	0	0
	V tom: rizikový fond	61	0	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	62	0	0
13.	Kapitálové fondy	63	183,409	171,118
14.	Oceňovací rozdíly	64	0	0
a)	Z majetku a závazků	65	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	66	0	0
c)	z přepočtu účastí	67	0	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	110,891	93,920
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	8,130	16,971
17.	PASIVA CELKEM	70	272,012	246,473

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0
a)	Přísliby	72	0	0
b)	záruky a ručení	73	0	0
c)	záruky ze směnek	74	0	0
d)	záruky z akreditivů	75	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0
a)	nemovitě zástavy	77	0	0
b)	peněžní zástavy	78	0	0
c)	cenné papíry	79	0	0
d)	Ostatní	80	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0	0
b)	s měnovými nástroji	83	0	0
c)	s akciovými nástroji	84	0	0
d)	s komoditními nástroji	85	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	25,712	20,093
a)	s úrokovými nástroji	87	0	0
b)	s měnovými nástroji	88	25,712	20,093
c)	s akciovými nástroji	89	0	0
d)	s komoditními nástroji	90	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0	0
b)	Na měnové nástroje	94	0	0
c)	Na akciové nástroje	95	0	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0
	z toho: cenné papíry	100	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	272,012	246,473
	z toho: cenné papíry	102	250,280	234,552

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
9.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	0
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
10.	Přijaté zástavy a zajištění	108	0	10,003
a)	nemovitě zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	10,003
11.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	119	25,588	20,275
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	25,588	20,275
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
13.	Závazky z opcí	125	0	0
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
	z toho: cenné papíry	132	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	0	0
	z toho: cenné papíry	134	0	0

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerov. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Fondový kapitál Celkem
Stav k 31.12.2022	0	-53,824	126,493	97,968	0	0	-4,047	166,590
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	-4,047	0	0	4,047	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání investičních akcií	0	17,396	44,625	0	0	0	0	62,021
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	16,971	16,971
Stav k 31.12.2023	0	-36,428	171,118	93,920	0	0	16,971	245,582
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	16,971	0	0	-16,971	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání investičních akcií	0	5,665	12,292	0	0	0	0	17,956
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	8,130	8,130
Stav k 31.12.2024	0	-30,763	183,410	110,892	0	0	8,130	271,668

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2024**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU	11
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	12
3.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	17
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE.....	18
5.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	20
6.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	20
7.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY.....	25
8.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	25

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

WOOD & Company Státní dluhopisy - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen jako otevřený podílový fond společnosti CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s. pod původním názvem Credit Suisse Total Return Fund otevřený podílový fond, CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s.

Rozhodnutí o povolení k vydávání podílových listů bylo vydáno dne 7. srpna 2007 Komisí pro cenné papíry podle zákona č. 15/1998 Sb., o Komisi pro cenné papíry a podle ustanovení § 9 odst. 1 a 6 zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech ve znění pozdějších předpisů. Komise pro cenné papíry schválila statut podílového fondu téhož dne. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 9. srpna 2007.

V roce 2009 došlo ke změně vlastníka společnosti CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s. a jejich obhospodařovaných fondů. Dne 13. listopadu 2009 se novým vlastníkem stala společnost WOOD & Company Group S.A. V návaznosti na tuto změnu došlo ke změně názvu Společnosti z původního názvu CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s. na WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“). Tato změna byla zapsána v obchodním rejstříku dne 16. listopadu 2009. Dále došlo k přesunu sídla společnosti z adresy Lazarská 13, Praha 2, PSČ 120 00 na adresu náměstí Republiky 1079/1a, Praha 1, Nové Město, PSČ 110 00. Tato změna byla zapsána v obchodním rejstříku dne 2. prosince 2009. Změna vlastníka vedla i ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady. Následná změna názvu fondu byla zapsána do obchodního rejstříku dne 12. února 2010.

K 15. prosinci 2011 došlo na základě rozhodnutí představenstva Společnosti ke změně názvu Fondu na WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

K 15. září 2023 došlo na základě rozhodnutí představenstva Společnosti ke změně názvu Fondu na WOOD & Company Státní dluhopisy - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který je platný od 19.8.2013, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“). Ve smyslu Zákona je Fond fondem kvalifikovaných investorů. Činnost Společnosti podléhá dohledu České národní banky.

Fond není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu neurčitou. Fond není součástí konsolidačního celku.

Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno 24. října 2007. Podílové listy jsou vydány v zaknihované podobě v nominální hodnotě 1 Kč.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. V březnu 2024 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci jeho výkonnosti.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle smlouvy o výkonu funkce depozitáře („depozitář“) ze dne 17. července 2014, která nahradila smlouvu ze dne 14. prosince 2011, ve znění pozdějších dodatků.

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2024

Ing. Miroslav Nosál, CFA
Předseda představenstva

Ing. Jan Sýkora, MBA
Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska
Člen představenstva

V roce 2024 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

DOZORČÍ RADA K 31. PROSINCI 2024

Ing. Lubomír Šoltýs
Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.
Člen

Petr Vošvra
Člen

V roce 2024 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce. Na základě této vyhlášky jsou od 1. ledna 2021 finanční nástroje vykazovány a oceňovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2024 byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

U pohybů finančních prostředků se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den připsání (resp. snížení) prostředků na bankovní účet.

U nákupů a prodejů finančních aktiv se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den uzavření obchodu.

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

Aktiva a pasiva v peněžité formě v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Transakce vyčíslené v cizí měně a účtovány v tuzemské měně byly přepočítané oficiálním devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v okamžiku transakce. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kursových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny Náklady/Výnosy z finančních činností. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. Podle IFRS 9 se veškerá finanční aktiva a závazky včetně finančních derivátů oceňují a vykazují v rozvaze v souladu s pravidly relevantními pro příslušnou kategorii finančních nástrojů, do níž patří.

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

Účetní jednotka zaúčtuje finanční nástroj v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se daného finančního nástroje. Nákup nebo prodej s obvyklým termínem dodání účtuje k datu obchodu. Koupě nebo prodej s obvyklým termínem dodání je koupě nebo prodej finančního aktiva podle smlouvy, jejíž podmínky vyžadují dodání aktiva ve lhůtě stanovené v obecné rovině zákonem nebo konvencemi daného trhu.

Metody ocenění finančních nástrojů

Finanční aktiva a finanční závazky jsou po prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou nebo naběhlou hodnotou. Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce realizovatelné mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost) je částka, v níž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snížená o splátky jistiny a zvýšená o nabíhající úrok stanovený metodou efektivní úrokové sazby. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva nebo finančního závazku na účetní hodnotu finančního aktiva.

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

Účetní jednotka klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování: finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“), finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření („FVOCI“) a finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě („AC“). Klasifikace a následné ocenění finančních aktiv závisí na: i) obchodním modelu banky pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

Obchodní model

Obchodní model odráží záměr účetní jednotky týkající se nakládání s finančním aktivem. Záměrem může být výhradně inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích, inkaso smluvních peněžních toků nebo prodej finančního aktiva, nebo jiný obchodní model. Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které účetní jednotka podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované při určování obchodního modelu patří účel a složení portfolia, předchozí zkušenosti s tím, jak byly inkasovány peněžní toky z příslušných aktiv, jak jsou rizika vyhodnocována a řízena, jak jsou vyhodnocovány výsledky aktiv a jak jsou manažeři odměňováni.

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

Cílem posouzení je určit, zda na základě smluvních podmínek sjednaných u daného finančního aktiva vznikají k určitým termínům peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny („SPPI“ – Solely Payments of Principal and Interest). Tato podmínka je splněna tehdy, pokud úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové marže. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno.

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou ("AC")

Finanční aktiva jsou oceněna v naběhlé hodnotě, pokud jsou držena v obchodním modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků plynoucích z aktiva a jejich smluvní peněžní toky splňují podmínku SPPI. Do této kategorie mohou být zařazeny zejména vklady u bank, nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku („FVOCI“)

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku jsou dluhové nástroje splňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků, pokud drženy v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem aktiv. Do této kategorie mohou být zařazeny nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Do portfolio FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolio FVOCI kapitálové nástroje v roce 2024 nevyužila.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVTPL“)

Do této kategorie účetní jednotka zařazuje všechna finanční aktiva nespĺňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků. Do tohoto portfolio jsou také zařazovány dluhové finanční nástroje, pokud jsou pořízeny k obchodování nebo jsou součástí portfolio finančních aktiv, které jsou spravovány a jejichž výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty.

Do portfolio FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

U finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou a dluhových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku Společnost stanoví ztrátu ze znehodnocení ve výši očekávaných ztrát. Výše očekávaných ztrát vychází z historických zkušeností a zohledňuje očekávaný vývoj trhu.

IFRS 9 vyžaduje pro výpočet opravných položek využití třístupňového modelu, který vyhodnocuje změnu kreditního rizika k datu účetní závěrky.

Stupeň 1 – finanční aktiva, u nichž nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo mají ke dni účetní závěrky nízké úvěrové riziko. U všech aktiv v této kategorii je zaúčtována dvanáctiměsíční očekávaná úvěrová ztráta a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Stupeň 2 – finanční aktiva, u nichž došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení, avšak zatím nedošlo k jejich znehodnocení. U těchto aktiv je zaúčtována očekávaná úvěrová ztráta po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. Kvantitativní kritérium vychází ze změn hodnot pravděpodobnosti selhání, Kvalitativní kritéria změny vnějších tržních indikátorů, změny v podmínkách kontraktu a změny v interním posouzení rizika

Stupeň 3 – finanční aktiva, u nichž existuje objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány očekávané úvěrové ztráty po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv. Dle metodiky Společnosti je pohledávka znehodnocena zejména pokud je dlužník v prodlení více než 180 dní, dlužník zemřel nebo je dlužník v insolvenční.

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2024 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení podílových listů flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména akcie, dluhopisy, komodity) na globálních finančních trzích s investičním horizontem minimálně 5 let. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně.

Celé portfolio finančních aktiv je řízeno a jeho výkonnost je sledována na bázi reálné hodnoty. Fond nevyužil možnosti zařadit kapitálové cenné papíry do portfolio FVOCI; všechny cenné papíry držené Fondem jsou tedy zařazeny do portfolio

FVTPL. Nakoupená finanční aktiva jsou podle svoji povahy v Rozvaze vykazována jako Dluhové cenné papíry nebo Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

Stanovení reálné hodnoty

Reálnou hodnotou finančních aktiv a finančních závazků je cena, za kterou je možné prodat finanční aktivum nebo převést finanční závazek za běžných podmínek k datu ocenění. U kotovaných cenných papírů se pro ocenění používá cena dosažená na vybraném trhu k datu ocenění. U nekotovaných cenných papírů je reálná hodnota stanovena administrátorem Fondu prostřednictvím interního ocenění, které zohledňuje tržní podmínky a informace dostupné k datu, ke kterému je reálná hodnota stanovena. Způsob stanovení reálné hodnoty podle jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole 6 této účetní závěrky.

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné ze následujících úrovní:

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

Finančním závazkem je smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směniti finanční aktivum nebo finanční závazek za potenciálně nevýhodných podmínek, případně smlouva, která bude nebo může být vypořádána jinak než pevným počtem vlastních kapitálových nástrojů.

Finanční závazky jsou při prvotním zaúčtování klasifikovány jako finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou („AC“) nebo finanční závazky oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“).

Finanční závazky jsou klasifikovány jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty pokud:

- Jde o finanční derivát
- Jde o finanční závazky k obchodování

Účetní jednotka může dále do této kategorie zařadit finanční závazky v případě, kdy:

- Použití reálné hodnoty vylučuje nebo významně snižuje oceňovací nebo účetní nesoud
- Finanční závazek obsahuje finanční derivát.

Fond nedržel v roce 2023 ani 2024 žádné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou.

Ostatní finanční závazky jsou oceňovány naběhlou hodnotou. Nominální hodnota aproximuje jejich reálnou hodnotu vzhledem ke krátkodobé splatnosti.

Podílové listy vydávané Fondem

Fond klasifikuje emitované podílové listy jako kapitálový nástroj nebo finanční závazek. Emitované cenné papíry, u kterých neexistuje právo držitele na jejich odkup nebo výměnu, jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj.

Emitované cenné papíry, u kterých existuje povinnost emitenta ke zpětnému odkupu, jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, pokud:

- Držitel má právo na poměrný podíl na čistých aktivech v případě likvidace účetní jednotky
- Emitovaný cenný papír je součástí skupiny nástrojů podřízené všem ostatním třídám nástrojů
- Kromě smluvního závazku zpětného odkupu či umožnění nástroj:
 - Nezahrnuje žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směniti finanční aktiva nebo finanční závazky za podmínek, které jsou potenciálně nevýhodné
 - Není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána variabilním počtem vlastních kapitálových nástrojů
- Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí zejména
 - Ze zisku nebo ztráty

- Změny ve vykázaných čistých aktivech
- Změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
- Emitent nemá jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž
 - Celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
 - Výsledkem je podstatné omezení nebo fixace zbytkových výnosů držitelů nástrojů s prodejní opcí.

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2023 i 2024 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotou a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

Výnosy z finančních aktiv

Úrokové výnosy z držených dluhových cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány samostatně na řádku výnosy z dluhových cenných papírů. Úrokové výnosy z těchto dluhopisů jsou stanoveny metodou efektivní úrokové sazby.

Výnosy z dividend jsou vykázány v okamžiku, kdy Fondu vzniká právo na podíl na dividendu, tyto výnosy jsou vykázány na řádku Výnosy z ostatních akcií a podílů.

Zisky a ztráty prodeje finančních aktiv a zisky a ztráty z jejich přecenění jsou vykázány na řádku Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykazaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2024 pro podílové fondy 5 %.

2.6. FONDOVÝ KAPITÁL

Hodnota podílového listu, za kterou mohou investoři koupit či prodat podílové listy, je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a počtu celkově vydaných podílových listů. Podílové listy oceňovány každý pracovní den.

2.7. EMISNÍ ÁŽIO

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

2.8. OPRAVY SOUVISEJÍCÍ S MINULÝMI ÚČETNÍMI OBDOBÍMI

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztrát v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.9. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU

Cenné papíry kupované na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo operace) nejsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát a jsou evidovány v podrozvahové evidenci. Odpovídající pohledávka vyplývající z poskytnutého úvěru se vykazuje v Rozvaze jako aktivum na příslušném řádku „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“.

Rozdíl mezi prodejní a kupní cenou se u smluv o zpětném prodeji považuje za úrokový výnos, který je vykazován jako součást položky Úrokové výnosy a je stanoven metodou efektivní úrokové míry.

2.10. REGULATORNÍ POŽADAVKY

Společnost a jí obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem.

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9,184	6,750
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	9,043	6,001
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	9,184	6,750

Fond v roce 2024, resp. 2023 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

3.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2024	2023
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1,040	-781
na výkon funkce depozitáře	-145	-145
náklady na obhospodařování majetku fondu	-780	-556
ostatní	-115	-80
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-1,040	-781

Poplatek za obhospodařování majetku ve Fondu placený investiční společnosti činil 0,30 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu. Maximální výše poplatku za obhospodařování dána statutem Fondu je stanovena na 0,70 % p.a.

V souladu s dodatkem ke smlouvě o výkonu funkce depozitáře platí Fond poplatek ve výši 120 000 Kč ročně + DPH.

3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reální hodnotou	802	11,007
Ostatní	-267	22
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	535	11,029

3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Náklady na audit	-121	-97
Správní náklady celkem	-121	-97

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	21,637	1,918
termínované vklady	0	0
pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0	0
ostatní pohledávky (pohledávky z repo/buy sell operací)	0	10,003
Pohledávky za bankami celkem	21,637	11,921

V roce 2023 ostatní pohledávky z repo/buy sell operací byly zajištěny pokladničními poukázkami ČNB ve stejné výši jako je hodnota pohledávky.

Všechny bankovní účty jsou vedeny v bankách v České republice.

4.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2024	Reálná hodnota 2024	Čistá cena pořízení 2023	Reálná hodnota 2023
Dluhopisy vydané finančními institucemi				
kótované na burze v ČR	0	0	0	0
kótované na jiném trhu CP	29,620	30,743	16,693	16,544
nekótované	0	0	0	0
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi				
kótované na burze v ČR	0	0	0	0
kótované na jiném trhu CP	6,899	7,569	14,871	14,917
nekótované	0	0	0	0
Dluhopisy vydané vládními institucemi				
kótované na burze v ČR	213,691	211,968	204,550	203,091
kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
nekótované	0	0	0	0
Celkem	250,210	250,280	236,114	234,552
z toho: alikvotní úrokové výnosy		3,077		2,745
z toho: zisky/ztráty z přecenění		-3,007		-4,308

4.3. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2024	Stav 31.12.2023
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	95	0
Daňová pohledávka	Nefinanční aktivum	0	0

Ostatní	Naběhlá hodnota	0	0
Ostatní aktiva celkem		95	0

4.4. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2024	Stav 31.12.2023
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	69	62
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	12	12
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	121	97
Záporná reálná hodnota měnových swapů	Reálná hodnota	10	126
Daňové závazky	Nefinanční pasivum	132	591
Ostatní	Naběhlá hodnota	0	4
Ostatní pasiva celkem		345	892

4.5. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je fondový kapitál. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio.

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2024	171,117,873	171,118	-36,428
Podílové listy vydané	16,976,368	16,976	7,753
Podílové listy odkoupené	-4,684,843	-4,685	-2,089
Zůstatek k 31. prosinci 2024	183,409,398	183,409	-30,763

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2023	126,493,225	126,493	-53,824
Podílové listy vydané	45,788,934	45,789	17,786
Podílové listy odkoupené	-1,164,286	-1,164	-390
Zůstatek k 31. prosinci 2023	171,117,873	171,118	-36,428

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2024, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1.4810 Kč (2023: 1.4355 Kč).

4.6. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2024	2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	8,558	17,563
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0	0

Výnosy zahrnuté do samostatného základu dane	0	0
Odpočet daňové ztráty minulých let	0	-5,738
Mezisosčet	8,558	11,825
Daň vypočtená při použití sazby 5%	428	591
Daň za předchozí období	0	0
Daň celkem	428	591

Fond zaplatil v roce 2024 296 tis. Kč zálohy na daň z příjmu (2023: 0 tis. Kč). Splatná daň z příjmu za rok 2024 činí 428 tis. Kč (2023: 591 tis. Kč). Fond má ke konci roku 2024 závazek za finančním úřadem ve výši 132 tis. Kč (2023: závazek 591 tis. Kč).

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 neúčtoval o odložené daňové pohledávce a závazku.

4.7. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-46	9,852	581	980	0	197
Daň z příjmů	-428	-591	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1,040	-781	0	0	0	0
Správní náklady	-121	-97	0	0	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8,445	5,892	739	828	0	30
Ostatní provozní výnosy	0	661	0	0	0	0

5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2024 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 272,012 tis. Kč (2023: 246,473 tis. Kč).

6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku (aktiv) Fondu je nižší až střední vzhledem k tomu, že Fond uplatňuje relativně konzervativní dluhopisovou strategii se zaměřením zejména na české státní dluhopisy. Podíl dluhopisů bez ratingu investičního stupně může tvořit maximálně 10 % aktiv Fondu, stejně tak otevřené měnové riziko může nést maximálně 10 % aktiv Fondu. Fond výslovně neinvestuje do akciových instrumentů.

Společnost investuje v souladu se Zákonem a statutem Fondu tak, jak je popsáno ve statutu Fondu, článku 6, Investiční strategie.

Cílem investiční politiky je dosažení růstu hodnoty podílového listu, odpovídajícího dluhopisové investiční strategii zaměřené na české státní dluhopisy na investičním horizontu minimálně 3 let.

Fond uplatňuje pravidlo, že nákup (prodej) cenných papírů do majetku Fondu se uskutečňuje za nejnižší (nejvyšší) cenu, jíž by bylo možno dosáhnout při vynaložení odborné péče, a že přijaté výnosy jsou převáděny na bankovní účet Fondu u depozitáře.

Jednotlivá investiční rozhodnutí jsou na základě volné úvahy činěna portfolio manažerem, který je povinen dodržovat investiční strategii stanovenou statutem a podrobně vymezenou a schválenou investičním výborem.

Veškerá investiční rozhodnutí jsou realizována prostřednictvím vybraných bank nebo obchodníků s cennými papíry.

Dodržování limitů je kromě pravidel vnitřního kontrolního systému zabezpečeno kontrolní činností a dohledem depozitáře v souladu se Zákonem a statutem Fondu.

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2024 a 31.12.2023 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii FVTPL nebo AC.

(v tisících Kč)

2024	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	21,637	21,637
Dluhové cenné papíry	250,280	0	250,280
Ostatní aktiva	95	0	95
Finanční aktiva celkem	250,375	21,637	272,012
Ostatní pasiva	10	202	212
Finanční závazky celkem	10	202	212

(v tisících Kč)

2023	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	11,921	11,921
Dluhové cenné papíry	234,552	0	234,552
Ostatní aktiva	0	0	0
Finanční aktiva celkem	234,552	11,921	246,473
Ostatní pasiva	126	175	301
Finanční závazky celkem	126	175	301

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou představují pohledávky za bankami splatné na požádání a pohledávky a závazky se splatností kratší než 1 rok. Jejich reálná hodnota se významně neliší od jejich naběhlé hodnoty.

Reálná hodnota

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné z následujících úrovní:

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Způsob stanovení reálné hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv je shrnut v následující tabulce:

(v tisících Kč)

2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	238,370	11,909	0	250,280
Ostatní aktiva	0	95	0	95
Finanční aktiva celkem	238,370	12,004	0	250,375

(v tisících Kč)

2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	228,165	6,387	0	234,552
Ostatní aktiva	0	0	0	0
Finanční aktiva celkem	228,165	6,387	0	234,552

Finanční aktiva, jejichž reálné hodnoty vycházejí z neupravených tržních cen (Úroveň 1) zahrnují kotované akcie a dluhopisy, se kterými se aktivně obchoduje na finančních trzích, a podílové listy, pro které je pravidelně zveřejňována odkupní cena.

Finanční deriváty jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (úrokové sazby, měnové kurzy).

Nekotované dluhové cenné papíry jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (Úroveň 2) případně i dalších vstupů (Úroveň 3)

Následující tabulka shrnuje způsob, jakým je pro finanční aktiva a finanční závazky reálná hodnota stanovena (zejména metoda stanovení reálné hodnoty a vstupy použité pro ocenění):

Finanční aktiva/ finanční závazky	Úroveň	Způsob stanovení reálné hodnoty	Významné nepozorovatelné vstupy	Citlivost reálné hodnoty na nepozorovatelné vstupy
Kotované akcie, podílové listy a dluhové cenné papíry	1	Tržní ceny na regulovaných trzích	N/A	N/A
Finanční deriváty	2	Diskontované peněžní toky vycházející z forwardových měnových kurzů	N/A	N/A
dluhové cenné papíry	2	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	Střední vysoká
dluhové cenné papíry	3	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů a následně upraven o nepozorovatelné vstupy	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	Střední vysoká

V roce 2024 ani 2023 nedošlo k přesunu mezi různými úrovněmi 1 a 2 stanovení reálné hodnoty.

V roce 2024 ani 2023 nebylo žádné z finančních aktiv oceňováno s využitím nepozorovatelných vstupů (úroveň 3).

Tržní riziko

Fond je vystaven tržnímu riziku plynoucímu ze změn tržních cen, zejména akcií, podílových listů, dluhopisů a finančních derivátů. Fond řídí toto riziko prostřednictvím diverzifikace nakupovaných finančních aktiv; limity pro investice do jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v statutu Fondu. Reálná hodnota finančních aktiv zařazených do kategorie FVTPL je uvedena v předcházejícím odstavci.

Níže je shrnuta hodnota nakoupených akcií, podílových listů a dluhových cenných papírů podle jejich emitenta:

(v tisících Kč)

	2024	2023
Finance	30,743	19,587
Telekomunikace	0	0
Státní	211,968	203,091
Služby	7,569	7,266

Nemovitosti	0	4,607
Akcie, podílové listy a dluhopisy celkem	250,280	234,552

Fond pravidelně sleduje dopad možných změn tržních cen na hodnotu majetku Fondu. Dopad možných změn úrokových sazeb na reálnou hodnotu dluhových cenných papírů a dopad změn měnových kurzů na reálnou hodnotu finančních derivátů jsou uvedeny v částech týkajících se úrokového a měnového rizika.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu plynoucí z toho, že protistrana nebude schopna uhradit svůj závazek. Toto riziko se týká zejména pohledávek za bankami, nakoupených dluhopisů, pohledávek z nevypořádaných nákupů a prodejů finančních aktiv a pohledávek z finančních derivátů.

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Úvěrové riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Fond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Fondu je minimalizace úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu. Toho je dosaženo pravidelným posuzováním spolehlivosti protistran. Kreditní riziko je rovněž řízeno limity upravujícími maximální podíl cenných papírů jednoho emitenta na celkovém portfolio Fondu.

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2024 a 31.12.2023 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

	2024	2023
Pohledávky za bankami	21,637	11,921
Dluhové cenné papíry	250,280	234,552
Ostatní aktiva	95	0
Celkem	272,012	246,473

(v tisících Kč)

Vedení Fondu považuje riziko selhání u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jako zanedbatelné. Fond proto nevykazuje žádné ztráty ze znehodnocení finančních aktiv.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit Fondu a řízení jeho pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti splatit závazky Fondu, tak schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	21,637	0	0	0	0	21,637
Dluhové cenné papíry	18,848	2,193	122,325	106,914	0	250,280
Ostatní aktiva	95	0	0	0	0	95
Aktiva celkem	40,580	2,193	122,325	106,914	0	272,012
Ostatní pasiva	345	0	0	0	0	345
Pasiva celkem	345	0	0	0	0	345
Čisté riziko likvidity k 31.12.2024	40,236	2,193	122,325	106,914	0	271,667

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	11,921	0	0	0	0	11,921
Dluhové cenné papíry	5,205	14,906	101,358	113,083	0	234,552
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	17,126	14,906	101,358	113,083	0	246,473
Ostatní pasiva	892	0	0	0	0	892
Pasiva celkem	892	0	0	0	0	892
Čisté riziko likvidity k 31.12.2023	16,234	14,906	101,358	113,083	0	245,581

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2024 ani 2023 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží úročená aktiva. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl maximalizovat tržní hodnotu aktiv fondu v souladu se statutem Fondu.

Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby a to v tom období, které nastane dříve.

Většina úročených aktiv Fondu je úročena varaibilním úrokem s periodou fixace kratší než jeden rok. Citlivost reálné hodnoty těchto aktiv na změny tržních úrokových sazeb je tedy omezená.

Úročená aktiva představují pouze malou část hodnoty portfolia Fondu. Změny úrokových sazeb by tak neměly významný dopad na výnosy a zisk Fondu.

Měnové riziko

Fond je denominován v české koruně. Součástí investiční strategie je řízení měnového rizika, kdy investice do aktiv v cizích měnách mohou, ale nemusí být zajištěny proti měnovému riziku – cílem je maximalizovat výnos Fondu v české koruně. Pro zajištění měnového rizika zahraničních měn vůči české koruně jsou používány zejména měnové forwardy a swapy.

Fond měl k 31.12.2024 (resp. k 31.12.2023) pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD. Pozice v cizích měnách byly částečně zajištěny pomocí swapových operací v nominální hodnotě 1,016 tis. EUR (2023: 820 tis. EUR) uzavřených s bankovní protistranou.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2024 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2024 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2023 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2023 (tis. Kč)
EUR	25,588	85	20,275	-126
USD	0	0	0	0

Fond pro účely výpočtu celkové expozice vztahující se k měnovým derivátům používá standardní závazkovou metodu. Užitím standardní závazkové metody se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí alespoň jednou za tři měsíce. Celková expozice vztahující se k derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % fondového kapitálu. Je-li tento limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice Fondu ve vztahu k derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice k finančním a komoditním derivátům vyhovovala limitu.

Fond pravidelně vyhodnocuje možné dopady změn měnových kurzů na hodnotu finančních aktiv Fondu. Níže je shrnut dopad změn kurzu EUR a USD o 10% vůči CZK (dopad do výnosů a nákladů), pokud by ostatní tržní podmínky zůstaly zachovány.

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	85
USD	+/- 10%	1

7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neviduje k 31. prosinci 2024 ani k 31. prosinci 2023 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku.

**PŘÍLOHA Č. 4 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY REALITNÍ –
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
A.S.**

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024

Název společnosti: WOOD & Company Realitní – otevřený podílový fond,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1

IČ: 751 639 69

Součásti účetní závěrky:

Výkaz zisku a ztráty za období od 1.1. do 31.12.2024

Rozvaha k 31.12.2024



Podrozvahová aktiva

Podrozvahová pasiva

Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena dne 28. dubna 2025.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Miroslav Nosál předseda představenstva	
Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jaromír Kaska člen představenstva	

**WOOD & COMPANY REALITNÍ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND,
WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2024**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2024

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	14,179	6,368
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
	V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	0	0
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	0	0
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	-2,281	-137
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	3,772	2,447
7.	Ostatní provozní výnosy	0	1
8.	Ostatní provozní náklady	0	0
9.	Správní náklady	-242	-194
a)	náklady na zaměstnance	0	0
aa)	mzdy a platy	0	0
ab)	sociální a zdravotní pojištění	0	0
ac)	ostatní sociální pojištění	0	0
b)	ostatní správní náklady	-242	-194
10.	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	0	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	0	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	0	0
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	0	0
a)	odpisy hmotného majetku	0	0
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	0	0
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0	0
12.	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0
c)	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0
b)	tvorba rezerv na záruky	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	0	0
d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	0	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	0	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	15,428	8,485

22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	47	0	0
23. Daň z příjmů	48	-641	-424
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti po zdanění	44	14,787	8,061
20. Zvýšení/ (snížení) čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		14,787	8,061

ROZVAHA K 31. 12. 2024

AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období			Minulé účetní období	
			Hrubá částka	Úprava		Čistá částka
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0	
a)	státní cenné papíry	3	0	0	0	
b)	Ostatní	4	0	0	0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	124,110	0	124,110	102,586
a)	splatné na požádání	6	124,110	0	124,110	102,586
b)	ostatní pohledávky	7	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	244,251	0	244,251	55,890
a)	splatné na požádání	9	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	10	244,251	0	244,251	55,890
5.	Dluhové cenné papíry	11	0	0	0	0
a)	vládních institucí	12	0	0	0	0
b)	ostatních subjektů	13	0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	81,621	0	81,621	26,174
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	67,598	0	67,598	10,250
a)	V bankách	16	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	17	67,598	0	67,598	10,250
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0	0
a)	V bankách	19	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	20	0	0	0	0
9.	Nehmotný majetek	21	0	0	0	0
a)	V tom: zřizovací výdaje	22	0	0	0	0
b)	Goodwill	23	0	0	0	0
c)	Ostatní	24	0	0	0	0
10.	Hmotný majetek	25	0	0	0	0
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0	0
b)	Ostatní	27	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	1,211	0	1,211	0
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	29	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0	0
14.	AKTIVA CELKEM		518,791	0	518,791	194,899

ROZVAHA K 31. 12. 2024
PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	31	0	0
a)	splatné na požádání	32	0	0
b)	ostatní závazky	33	0	0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	34	0	0
a)	splatné na požádání	35	0	0
	V tom: úsporné	36	0	0
b)	ostatní závazky	37	0	0
	V tom: ba) úsporné se splatností	38	0	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0
	bc) termínové se splatností	40	0	0
	bd) termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	43	0	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	45,803	12,638
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0
6.	Rezervy	47	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	48	0	0
b)	na daně	49	0	0
c)	ostatní	50	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0
8.	Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	52	472,988	182,261
	V tom: zisk nebo ztráta za účetní období	53	14,787	8,061
9.	Vlastní akcie	54	0	0
10.	Emisní ážio	55	0	0
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0
a)	povinné rezervní fondy	57	0	0
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	58	0	0
c)	ostatní rezervní fondy	59	0	0
d)	ostatní fondy ze zisku	60	0	0
	V tom: rizikový fond	61	0	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	62	0	0
13.	Kapitálové fondy	63	0	0
14.	Oceňovací rozdíly	64	0	0
a)	Z majetku a závazků	65	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	66	0	0
c)	z přepočtu účastí	67	0	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	0	0
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	0	0
17.	PASIVA CELKEM	70	518,791	194,899

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0
a)	Přísliby	72	0	0
b)	záruky a ručení	73	0	0
c)	záruky ze směnek	74	0	0
d)	záruky z akreditivů	75	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0
a)	nemovitě zástavy	77	0	0
b)	peněžní zástavy	78	0	0
c)	cenné papíry	79	0	0
d)	Ostatní	80	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0	0
b)	s měnovými nástroji	83	0	0
c)	s akciovými nástroji	84	0	0
d)	s komoditními nástroji	85	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	513,408	50,319
a)	s úrokovými nástroji	87	0	0
b)	s měnovými nástroji	88	513,408	50,319
c)	s akciovými nástroji	89	0	0
d)	s komoditními nástroji	90	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0	0
b)	Na měnové nástroje	94	0	0
c)	Na akciové nástroje	95	0	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0
	z toho: cenné papíry	100	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	518,791	194,899
	z toho: cenné papíry	102	81,621	26,174

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
9.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	0
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
10.	Přijaté zástavy a zajištění	108	0	0
a)	nemovitě zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	0
11.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	119	512,774	51,008
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	512,774	51,008
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
13.	Závazky z opcí	125	0	0
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
	z toho: cenné papíry	132	0	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	0	0
	z toho: cenné papíry	134	0	0

PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÉ HODNOTY AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM*(v tisících Kč)*

	Čistá hodnota aktiv
Stav k 27.2.2023	0
Vydání/ (odkup) podílových listů	174,200
Čistý zisk/ztráta za účetní období	8,061
Stav k 31.12.2023	182,261
Vydání/ (odkup) podílových listů	275,940
Čistý zisk/ztráta za účetní období	14,787
Stav k 31.12.2024	472,988

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2024**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU	11
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	12
3.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	16
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE.....	17
5.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	20
6.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	20
7.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY.....	24
8.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	24

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

WOOD & Company Realitní - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen jako otevřený podílový fond společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“).

Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 27. února 2023. Fond vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který je platný od 19.8.2013, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“). Ve smyslu Zákona je Fond fondem kvalifikovaných investorů. Činnost Společnosti podléhá dohledu České národní banky.

Fond není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond není součástí konsolidačního celku.

Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno 1. března 2023. Podílové listy jsou bez jmenovité hodnoty.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice do nemovitostí či výstavby nemovitostí včetně bytových jednotek a nebytových prostor, účastí v nemovitostních společnostech, poskytování úvěrů nemovitostním společnostem a dalších doplňujících investic. Cílovým segmentem investování je nemovitostní trh, bez bližší specifikace. To znamená, že Fond bude investovat do komerčních nemovitostí jako jsou administrativní a kancelářské budovy, logistické, skladové a industriální parky, obchodní centra, pozemky, rezidenční projekty a podobně. Fond investuje v regionu střední a východní Evropy, zejména pak v České republice, Polsku a na Slovensku. Tím není omezená možnost investovat v rámci celé Evropské unie.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle smlouvy o výkonu funkce depozitáře („depozitář“) ze dne 17. července 2014, která nahradila smlouvu ze dne 14. prosince 2011, ve znění pozdějších dodatků.

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2024

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2024 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

DOZORČÍ RADA K 31. PROSINCI 2023

Ing. Lubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.

Člen

Petr Vošvra

Člen

V roce 2024 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce. Na základě této vyhlášky jsou od 1. ledna 2021 finanční nástroje vykazovány a oceňovány v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2024 byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

U pohybů finančních prostředků se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den připsání (resp. snížení) prostředků na bankovní účet.

U nákupů a prodejů finančních aktiv se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den uzavření obchodu.

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

Aktiva a pasiva peněžité povahy v cizí měně jsou vykázána v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky. Transakce vyčíslené v cizí měně a účtovány v tuzemské měně byly přepočítané oficiálním devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v okamžiku transakce. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kursových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny Náklady/Výnosy z finančních činností. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. Podle IFRS 9 se veškerá finanční aktiva a závazky včetně finančních derivátů oceňují a vykazují v rozvaze v souladu s pravidly relevantními pro příslušnou kategorii finančních nástrojů, do níž patří.

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

Účetní jednotka zaúčtuje finanční nástroj v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se daného finančního nástroje. Nákup nebo prodej s obvyklým termínem dodání účtuje k datu obchodu. Koupě nebo prodej s obvyklým termínem dodání je koupě nebo prodej finančního aktiva podle smlouvy, jejíž podmínky vyžadují dodání aktiva ve lhůtě stanovené v obecné rovině zákonem nebo konvencemi daného trhu.

Metody ocenění finančních nástrojů

Finanční aktiva a finanční závazky jsou po prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou nebo naběhlou hodnotou. Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce realizovatelné mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost) je částka, v níž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snížená o splátky jistiny a zvýšená o nabíhající úrok stanovený metodou efektivní úrokové sazby. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva nebo finančního závazku na účetní hodnotu finančního aktiva.

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

Účetní jednotka klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování: finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“), finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření („FVOCI“) a finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě („AC“). Klasifikace a následné ocenění finančních aktiv závisí na: i) obchodním modelu banky pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

Obchodní model

Obchodní model odráží záměr účetní jednotky týkající se nakládání s finančním aktivem. Záměrem může být výhradně inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích, inkaso smluvních peněžních toků nebo prodej finančního aktiva, nebo jiný obchodní model. Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které účetní jednotka podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované při určování obchodního modelu patří účel a složení portfolia, předchozí zkušenosti s tím, jak byly inkasovány peněžní toky z příslušných aktiv, jak jsou rizika vyhodnocována a řízena, jak jsou vyhodnocovány výsledky aktiv a jak jsou manažeři odměňováni.

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

Cílem posouzení je určit, zda na základě smluvních podmínek sjednaných u daného finančního aktiva vznikají k určitým termínům peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny („SPPI“ – Solely Payments of Principal and Interest). Tato podmínka je splněna tehdy, pokud úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové marže. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno.

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

Finanční aktiva jsou oceněna v naběhlé hodnotě, pokud jsou držena v obchodním modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků plynoucích z aktiva a jejich smluvní peněžní toky splňují podmínku SPPI. Do této kategorie mohou být zařazeny zejména vklady u bank, nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku („FVOCI“)

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku jsou dluhové nástroje splňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků, pokud drženy v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem aktiv. Do této kategorie mohou být zařazeny nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

Do portfolio FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolio FVOCI kapitálové nástroje v roce 2024 nevyužila.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVTPL“)

Do této kategorie účetní jednotka zařazuje všechna finanční aktiva nesplňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků. Do tohoto portfolia jsou také zařazovány dluhové finanční nástroje, pokud jsou pořízeny k obchodování nebo jsou součástí portfolia finančních aktiv, které jsou spravovány a jejichž výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty.

Do portfolia FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

U finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou a dluhových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku Společnost stanoví ztrátu ze znehodnocení ve výši očekávaných ztrát. Výše očekávaných ztrát vychází z historických zkušeností a zohledňuje očekávaný vývoj trhu.

IFRS 9 vyžaduje pro výpočet opravných položek využití třístupňového modelu, který vyhodnocuje změnu kreditního rizika k datu účetní závěrky.

Stupeň 1 – finanční aktiva, u nichž nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo mají ke dni účetní závěrky nízké úvěrové riziko. U všech aktiv v této kategorii je zaúčtována dvanáctiměsíční očekávaná úvěrová ztráta a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Stupeň 2 – finanční aktiva, u nichž došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení, avšak zatím nedošlo k jejich znehodnocení. U těchto aktiv je zaúčtována očekávaná úvěrová ztráta po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. Kvantitativní kritérium vychází ze změn hodnot pravděpodobnosti selhání, Kvalitativní kritéria změny vnějších tržních indikátorů, změny v podmínkách kontraktu a změny v interním posouzení rizika

Stupeň 3 – finanční aktiva, u nichž existuje objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány očekávané úvěrové ztráty po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv. Dle metodiky Společnosti je pohledávka znehodnocena zejména pokud je dlužník v prodlení více než 180 dní, dlužník zemřel nebo je dlužník v insolvenční.

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2024 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení investovaných prostředků investorem Fondu prostřednictvím přímých nebo nepřímých investic do Nemovitostí či výstavby nemovitostí včetně bytových jednotek a nebytových prostor, účastí v nemovitostních společnostech, poskytování úvěrů nemovitostním společnostem a dalších doplňujících investic. Doporučený investiční horizont pro podílníky je minimálně 5 let. Fond vydává Třidu denominovanou v eurech a v českých korunách. Měnové riziko se bude zajišťovat způsobem a v případech, kdy to Obhospodařovatel uzná za vhodné.

Celé portfolio finančních aktiv je řízeno a jeho výkonnost je sledována na bázi reálné hodnoty. Fond nevyužil možnosti zařadit kapitálové cenné papíry do portfolia FVOCI; všechny cenné papíry držené Fondem jsou tedy zařazeny do portfolia FVTPL. Nakoupená finanční aktiva jsou podle svoji povahy v Rozvaze vykazována jako Dluhové cenné papíry nebo Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

Stanovení reálné hodnoty

Reálnou hodnotou finančních aktiv a finančních závazků je cena, za kterou je možné prodat finanční aktivum nebo převést finanční závazek za běžných podmínek k datu ocenění. U kotovaných cenných papírů se pro ocenění používá cena dosažená na vybraném trhu k datu ocenění. U nekotovaných cenných papírů je reálná hodnota stanovena administrátorem Fondu prostřednictvím interního ocenění, které zohledňuje tržní podmínky a informace dostupné k datu, ke kterému je reálná hodnota stanovena. Způsob stanovení reálné hodnoty podle jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole 6 této účetní závěrky.

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné ze následujících úrovní:

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

Finančním závazkem je smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směniti finanční aktivum nebo finanční závazek za potenciálně nevýhodných podmínek, případně smlouva, která bude nebo může být vypořádána jinak než pevným počtem vlastních kapitálových nástrojů.

Finanční závazky jsou při prvotním zaúčtování klasifikovány jako finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou („AC“) nebo finanční závazky oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“).

Finanční závazky jsou klasifikovány jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotu prostřednictvím zisku nebo ztráty pokud:

- o Jde o finanční derivát
- o Jde o finanční závazky k obchodování

Účetní jednotka může dále do této kategorie zařadit finanční závazky v případě, kdy:

- o Použití reálné hodnoty vylučuje nebo významně snižuje oceňovací nebo účetní nesouad
- o Finanční závazek obsahuje finanční derivát.

Ostatní finanční závazky jsou oceňovány naběhlou hodnotou. Nominální hodnota aproximuje jejich reálnou hodnotu vzhledem ke krátkodobé splatnosti.

Podílové listy vydávané Fondem

Vydané podílové listy Fondu představují nástroj s prodejní opcí, který nesplňuje podmínky uvedené v IAS 32:16A a IAS 32:16B, a nemůže být proto klasifikován jako kapitálový nástroj, Podílové listy vydané Fondem jsou vykázány jako finanční závazek v položce Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům.

Výnosy z finančních aktiv

Úrokové výnosy z držených dluhových cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány samostatně na řádku výnosy z dluhových cenných papírů. Úrokové výnosy z těchto dluhopisů jsou stanoveny metodou efektivní úrokové sazby.

Výnosy z dividend jsou vykázány v okamžiku, kdy Fondu vzniká právo na podíl na dividendu, tyto výnosy jsou vykázány na řádku Výnosy z ostatních akcií a podílů.

Zisky a ztráty prodeje finančních aktiv a zisky a ztráty z jejich přecenění jsou vykázány na řádku Čistý zisk nebo ztráty z finančních operací.

2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2024 pro podílové fondy 5 %.

2.6. ÚVĚRY, PŮJČKY A ÚROKOVÉ VÝNOSY

Při prvotním zaúčtování jsou úvěry a půjčky zaúčtovány ve jmenovité hodnotě a následně přečteny na reálnou hodnotu. Způsob stanovení reálné hodnoty je popsán v kapitole 6 této účetní závěrky.

Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům a půjčkám je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

2.7. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím výnosů a nákladů, pokud nesplňují podmínky pro ocenění naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou prostřednictvím vlastního kapitálu.

2.8. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM

Hodnota podílového listu, za kterou mohou investoři koupit či prodat podílové listy, je vypočítávána jako podíl čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům a počtu celkově vydaných podílových listů. Podílové listy jsou oceňovány vždy ke konci kalendářního měsíce.

Podílové listy jsou oceněny reálnou hodnotou, která je stanovena jako součin odkupní ceny podílových listů a počtu vydaných podílových listů.

2.9. ÚČÁSTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Podfond nabyl účasti s podstatným vlivem. Do pořizovacích cen účastí s rozhodujícím vlivem vstupují především přímé kapitálové investice a výdaje spojené s M&A poradenstvím. Účasti jsou následně oceňovány reálnou hodnotou; reálná hodnota je stanovena na základě znaleckého posudku minimálně 2x ročně. O dočasné změně frekvence oceňování rozhodne v odůvodněných případech Společnost. Změna hodnoty účasti se vykáže oproti položce Úplného výsledku Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.10. OPRAVY SOUVISEJÍCÍ S MINULÝMI ÚČETNÍMI OBDOBÍMI

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztrát v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.11. REGULATORNÍ POŽADAVKY

Společnost a jí obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem.

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2024	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	14,179	6,368
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	14,179	6,368

Fond v roce 2024 ani v roce 2023 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

3.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2024	2023
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-2,281	-137
na výkon funkce depozitáře	-617	-121
náklady na obhospodařování majetku fondu	-636	0
ostatní	-1,029	-16
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-2,281	-137

Poplatek za obhospodařování majetku ve Fondu placený Společnosti je stanovován pro každou Třídu a je stanoven ve výši 1,90 % p.a.

V souladu s dodatkem ke smlouvě o výkonu funkce depozitáře platí Fond poplatek ve výši 45 000 Kč měsíčně + DPH.

3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reální hodnotou	8,960	1,938
Přecenění majetkových cenných papírů	-1,867	0
Ostatní	-3,321	509
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	3,772	2,447

3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2024	2023
Náklady na audit	-242	-194
Správní náklady celkem	-242	-194

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	124,110	102,586
Pohledávky za bankami celkem	124,110	102,586

Všechny bankovní účty jsou vedeny v bankách v České republice.

4.2. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2024	Reálná hodnota 2024	Čistá cena pořízení 2023	Reálná hodnota 2023
Podílové listy	76,128	81,621	24,236	26,174
Celkem	76,128	81,621	24,236	26,174
z toho: oceňovací rozdíly		5,493		1,938

Všechny podílové listy byly v souladu s obchodním modelem zařazeny do kategorie FVTPL. Způsob stanovení reálné hodnoty je popsán v kapitole 6.

4.3. ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond k 31.12.2024 držel účasti v následujících společnostech:

(v tisících Kč)

Název společnosti	Pořizovací cena 2024	Reálná hodnota 2024	Pořizovací cena 2023	Reálná hodnota 2023
Krakov Holding s.r.o.	0	0	3,678	4,315
GreenPoint Holding s.r.o.	51,831	50,350	6,182	5,934
7R Park Lavičky s.r.o.	0	0	1	1
Wood Advisory s.r.o.	16,160	16,160	0	0
7R Project 13 sp. z o.o.	1,085	1,087	0	0
Celkem	69,076	67,598	9,861	10,250

4.4. POHLEDÁVKY Z PŮJČEK NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond poskytuje půjčky společnostem, v nichž má majetkovou účast:

Název společnosti	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
Krakov Holding s.r.o.	0	8,386

GreenPoint Holding s.r.o.	0	21,277
7R Park Lavičky s.r.o.	0	26,227
Wood Advisory s.r.o.	61,102	0
7R Project 13 sp. z o.o.	183,150	0
Celkem	244,251	55,890

4.5. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2024	Stav 31.12.2023
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	1,211	0
Daňová pohledávka	Nefinanční aktivum	0	0
Ostatní	Naběhlá hodnota	0	0
Ostatní aktiva celkem		1,211	0

4.6. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2024	Stav 31.12.2023
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	0	0
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	54	24
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	242	194
Reálná hodnota měnových swapů	Reálná hodnota	930	469
Přijátá hotovost na vydání podílových listů	Naběhlá hodnota	42,953	11,527
Daňové závazky	Nefinanční pasivum	413	424
Ostatní	Naběhlá hodnota	1,211	0
Ostatní pasiva celkem		45,803	12,638

4.7. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM

Fond nemá základní kapitál, Vydané podílové listy jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům. Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je čistá hodnota aktiv náležející podílníkům. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů.

CZK TŘÍDA

	Počet podílových listů	Čistá hodnota aktiv (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2024	167,751,025	176,241
Podílové listy vydané	252,460,136	273,393
Podílové listy odkoupené	-35,062,294	-37,632
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		13,085
Zůstatek k 31. prosinci 2024	385,148,867	425,086

	Počet podílových listů	Čistá hodnota aktiv (tis. Kč)
Zůstatek k 27. února 2023	0	0
Podílové listy vydané	187,599,882	190,104
Podílové listy odkoupené	-19,848,857	-20,678
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		6,815
Zůstatek k 31. prosinci 2023	167,751,025	176,241

EUR TŘÍDA

	Počet podílových listů	Čistá hodnota aktiv (tis. EUR)	Čistá hodnota aktiv (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2024	241,313	244	6,021
Podílové listy vydané	1,769,587	1,791	45,072
Podílové listy odkoupené	-179,944	-183	-4,586
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách			-307
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		51	1,702
Zůstatek k 31. prosinci 2024	1,830,956	1,902	47,903

	Počet podílových listů	Čistá hodnota aktiv (tis. EUR)	Čistá hodnota aktiv (tis. Kč)
Zůstatek k 27. února 2023	0	0	0
Podílové listy vydané	1,241,313	1,243	29,633
Podílové listy odkoupené	-1,000,000	-1,007	-24,465
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách			-394
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		8	1,247
Zůstatek k 31. prosinci 2023	241,313	244	6,021

Čistá hodnota aktiv připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2024, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1.1037 Kč v CZK Třídě a 1.0388 EUR v EUR Třídě Fondu (2023: CZK Třída 1.0506 Kč, EUR Třída 1.0091 EUR).

4.8. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2024	2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	15,428	8,485
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0	0
Výnosy zahrnuté do samostatného základu dane	0	0
Mezisoučet	15,428	8,485
Daň vypočtená při použití sazby 5%	771	424
Rozdíl mezi zaúčtovaným odhadem daně a konečnou splatnou daní	-130	0

Daň celkem	641	424
-------------------	------------	------------

Fond v roce 2023 neplatil zálohy na daň z příjmu. Splatná daň z příjmu za rok 2023 činí 424 tis. Kč.

Fond v roce 2024 zaplatil zálohy na daň z příjmu ve výši 232 tis. Kč. Splatná daň z příjmu za rok 2024 činí 771 tis. Kč.

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 neúčtoval o odložené daňové pohledávce a závazku.

4.9. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Všechny náklady a výnosy Fondu pochází z České republiky.

5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2024 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 518,791 tis. Kč (2023: 194,899 tis. Kč).

6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 6, Rizikový profil. Tržní riziko vyplývá z vlivu vývoje nemovitostních a finančních trhů na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Vzhledem k investičnímu zaměření Fondu se nemovitostní riziko týká celého segmentu trhu s nemovitostmi, tržní riziko vyplývá z vlivu změn vývoje nemovitostního trhu na ceny nemovitostí, držených Fondem a spočívá v tom, že dochází k výkyvům hodnoty majetku Fondu plynoucí z nestálosti cen nemovitostí. Tržní riziko plynoucí z finančních trhů se týká především úrokového rizika, charakterizující vliv změny tržních úrokových sazeb na tržní ceny poskytnutých půjček.

Společnost investuje v souladu se Zákonem a statutem Fondu tak, jak je popsáno ve statutu Fondu, článku 5, Investiční strategie.

Cílem investiční politiky je zhodnocování investovaných prostředků investorů Fondu prostřednictvím přímých nebo nepřímých investic do Nemovitostí či výstavby nemovitostí včetně bytových jednotek a nebytových prostor, účastí v Nemovitostních společnostech, poskytování úvěrů Nemovitostním společnostem a dalších doplňujících investic v souladu se Statutem. Doporučený investiční horizont pro investory je minimálně 5 let.

Fond uplatňuje pravidlo, že nákup (prodej) cenných papírů do majetku Fondu se uskutečňuje za nejnižší (nejvyšší) cenu, jíž by bylo možno dosáhnout při vynaložení odborné péče, a že přijaté výnosy jsou převáděny na bankovní účet Fondu u depozitáře.

Jednotlivá investiční rozhodnutí jsou na základě volné úvahy činěna portfoliomanžerem, který je povinen dodržovat investiční strategii stanovenou statutem a podrobně vymezenou a schválenou investičním výborem.

Dodržování limitů je kromě pravidel vnitřního kontrolního systému zabezpečeno kontrolní činností a dohledem depozitáře v souladu se Zákonem a statutem Fondu.

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2024 a 31.12.2023 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii FVTPL nebo AC.

(v tisících Kč)

2024	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	124,110	124,110
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	81,621	0	81,621
Pohledávky za nebankovními subjekty	244,251	0	244,251
Účasti s podstatným vlivem	67,598	0	67,598
Ostatní aktiva	1,211	0	1,211
Finanční aktiva celkem	394,681	124,110	518,791
Ostatní pasiva	930	44,460	45,390
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	472,988	0	472,988
Finanční závazky celkem	473,918	44,460	518,378

(v tisících Kč)

2023	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	102,586	102,586
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	26,174	0	26,174
Pohledávky za nebankovními subjekty	55,890	0	55,890
Účasti s podstatným vlivem	10,250	0	10,250
Finanční aktiva celkem	92,313	102,586	194,899
Ostatní pasiva	469	11,745	12,213
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	182,261	0	182,261
Finanční závazky celkem	182,730	11,745	194,474

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou představují pohledávky za bankami splatné na požádání a pohledávky a závazky se splatností kratší než 1 rok. Jejich reálná hodnota se významně neliší od jejich naběhlé hodnoty.

Reálná hodnota

Podle povahy použitých vstupů je způsob stanovení reálné hodnoty zařazen do jedné z následujících úrovní:

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)
- Reálná hodnota vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

Způsob stanovení reálné hodnoty pro jednotlivé kategorií finančních aktiv je shrnut v následující tabulce:

(v tisících Kč)

2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	81,621	81,621
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	244,251	0	244,251
Účasti s podstatným vlivem	0	0	67,598	67,598
Ostatní aktiva	0	1,211	0	1,211
Finanční aktiva celkem	0	245,462	149,219	394,681

2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	26,174	26,174
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	55,890	0	55,890
Účasti s podstatným vlivem	0	0	10,250	10,250
Finanční aktiva celkem	0	55,890	36,423	92,313

Finanční aktiva, jejichž reálné hodnoty vycházejí z neupravených tržních cen (Úroveň 1) zahrnují kotované akcie a dluhopisy, se kterými se aktivně obchoduje na finančních trzích, a podílové listy, pro které je pravidelně zveřejňována odkupní cena.

Finanční deriváty jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (úrokové sazby, měnové kurzy).

Nekotované dluhové cenné papíry jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (Úroveň 2) případně i dalších vstupů (Úroveň 3).

Způsob stanovení hodnoty vydaných podílových listů je popsán v kapitole 4.7.

Následující tabulka shrnuje způsob, jakým je pro finanční aktiva a finanční závazky reálná hodnota stanovena (zejména metoda stanovení reálné hodnoty a vstupy použité pro ocenění):

Finanční aktiva/ finanční závazky	Úroveň	Způsob stanovení reálné hodnoty	Významné nepozorovatelné vstupy	Citlivost reálné hodnoty na nepozorovatelné vstupy
kotované akcie, podílové listy a dluhové cenné papíry	1	Tržní ceny na regulovaných trzích	N/A	N/A
peníze a peněžní ekvivalenty	1	Nominální hodnota	N/A	N/A
ostatní aktiva	2	Diskontované peněžní toky	N/A	N/A
finanční deriváty	2	Diskontované peněžní toky vycházející z forwardových měnových kurzů	N/A	N/A
účasti s podstatným vlivem	3	Výnosová metoda vycházející z očekávaných peněžních toků diskontovaných průměrnými náklady na kapitál (WACC)	Hodnota parametru WACC stanovená pomocí CAPM modelu Výše očekávaných peněžních toků vycházející z očekávaného růstu tržeb	Zvýšení parametru WACC by vedlo k poklesu reálné hodnoty nekotovaných podílových listů Snížení očekávaného růstu tržeb by vedlo k poklesu reálné hodnoty nekotovaných podílových listů
poskytnuté půjčky	2	Diskontované peněžní toky	N/A	N/A
dluhové cenné papíry	2	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	Střední vysoká
dluhové cenné papíry	3	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů a následně upraven o nepozorovatelné vstupy	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	Střední vysoká

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu plynoucí z toho, že protistrana nebude schopna uhradit svůj závazek. Toto riziko se týká zejména pohledávek za bankami, nakoupených dluhopisů, pohledávek z nevypořádaných nákupů a prodejů finančních aktiv a pohledávek z finančních derivátů.

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 6, Rizikový profil. Úvěrové riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Fond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Fondu je minimalizace úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu. Toho je dosaženo pravidelným posuzováním spolehlivosti protistran. Vedení Fondu považuje riziko selhání u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jako zanedbatelné, neboť jde o pohledávky za bankami, spojenými osobami nebo o pohledávky vůči osobám s dostatečným majetkem. Fond proto nevykazuje žádné ztráty ze znehodnocení finančních aktiv.

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2024 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

(v tisících Kč)

	2024	2023
Pohledávky za bankami	124,110	102,586
Pohledávky za nebankovními subjekty	244,251	55,890
Ostatní aktiva	1,211	0
Celkem	369,572	158,476

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit Fondu a řízení jeho pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti splatit závazky Fondu, tak schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	124,110	0	0	0	0	124,110
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	81,621	81,621
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	244,251	0	0	244,251
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	67,598	67,598
Ostatní aktiva	1,211	0	0	0	0	1,211
Aktiva celkem	125,320	0	244,251	0	149,219	518,791
Ostatní pasiva	45,803	0	0	0	0	45,803
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	0	0	0	472,988	472,988
Pasiva celkem	45,803	0	0	0	472,989	518,791
Čisté riziko likvidity k 31.12.2024	79,517	0	244,251	0	-323,771	0

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	102,586	0	0	0	0	102,586
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	26,174	26,174
Pohledávky za nebankovními subjekty	1,327	26,227	7,059	21,277	0	55,890
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	10,250	10,250
Aktiva celkem	103,913	26,227	7,059	21,277	36,423	194,899
Ostatní pasiva	12,638	0	0	0	0	12,638

Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	0	0	0	182,261	182,261
Pasiva celkem	12,638	0	0	0	182,261	194,899
Čisté riziko likvidity k 31.12.2023	91,275	26,227	7,059	21,277	-145,838	0

Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií je zařazena do kategorie Nespecifikováno vzhledem k tomu, že u ní nelze určit dobu splatnosti.

Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 2 roky. V roce 2024 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží úročená aktiva. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl maximalizovat tržní hodnotu aktiv Fondu v souladu se statutem Fondu.

Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby a to v tom období, které nastane dříve.

Změna tržní úrokové míry nemá dopad na ocenění aktiv Fondu prostřednictvím výnosů a nákladů. U pohledávek z půjček nebankovním subjektům dochází ke změně úročení se změnou tržní úrokové míry.

Měnové riziko

Cílem eurové třídy je maximalizace výnosu v eurech v doporučeném investičním horizontu.

Cílem korunové třídy je maximalizace výnosu v české koruně v doporučeném investičním horizontu. Měnové riziko korunové třídy vyplývající denominace Fondu v euro je zajištěno do české koruny. Pro zajištění měnového rizika jsou používány zejména měnové forwardy a swapy.

Aktiva Fondu byla zajištěna pomocí swapových operací v nominální hodnotě 20,328 tis. EUR, uzavřených se splatností do jednoho roku.

Fond měl k 31.12.2024 pozice v následujících měnách – CZK, EUR.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2024 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2024 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2023 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2023 (tis. Kč)
EUR	512,774	282	51,008	-469

Při výpočtu celkové expozice Fondu se zohledňuje zejména současná hodnota podkladových aktiv derivátů, riziko protistrany ve vztahu k osobě, s níž jsou deriváty sjednávány, předpokládané budoucí pohyby trhu, doba, za kterou je možné pozice fondu vztahující se k derivátům uzavřít, a stav techniky k obhospodařování uvedené ve Statutu, využívají-li pákový efekt nebo vedou-li ke zvýšení expozice Fondu ve vztahu k tržnímu riziku. Výpočet celkové expozice Fondu je činěn alespoň dvakrát za kalendářní rok.

Fond pravidelně vyhodnocuje možné dopady změn měnových kurzů na hodnotu finančních aktiv Fondu. Níže je shrnut dopad změn kurzu EUR o 10% vůči CZK (dopad do výnosů a nákladů), pokud by ostatní tržní podmínky zůstaly zachovány.

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	-13,542

7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2024 ani k 31. prosinci 2023 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku.