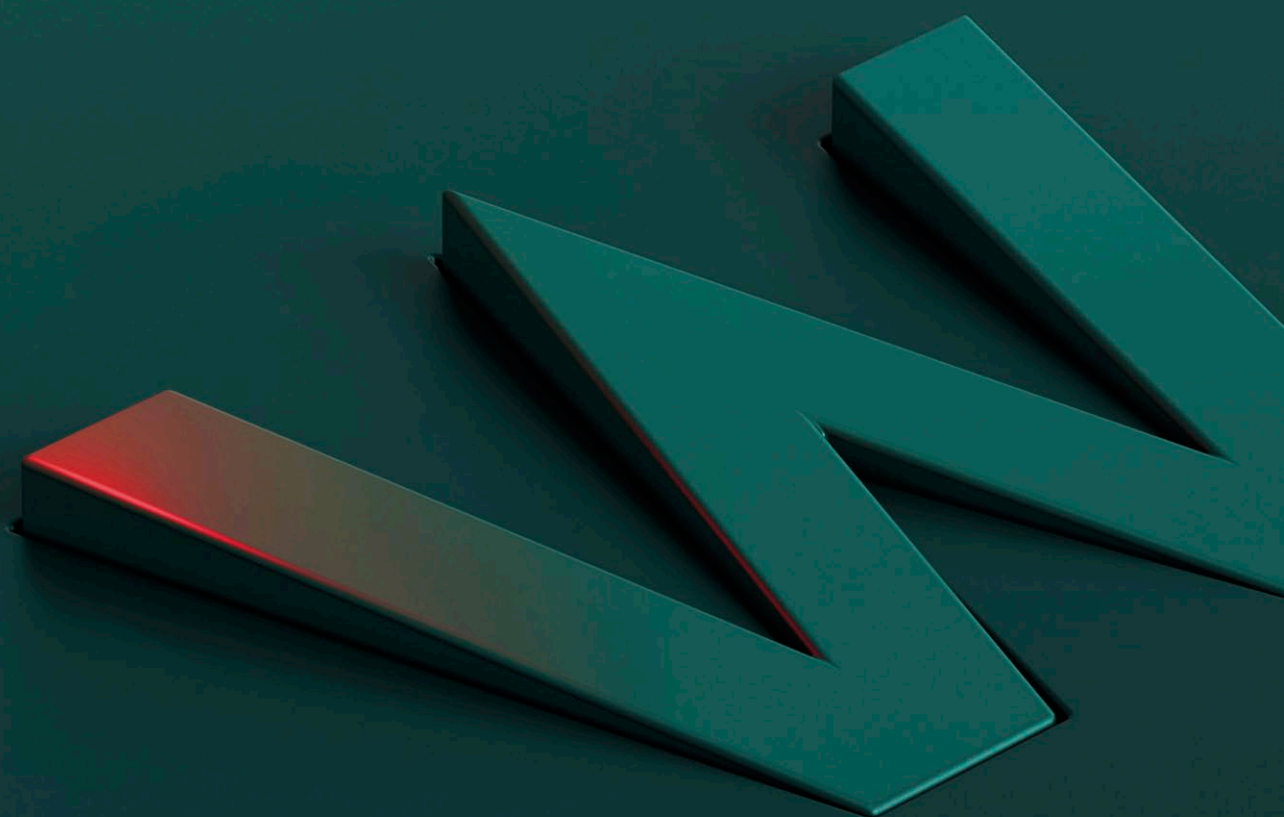


# VÝROČNÍ ZPRÁVA 2025

WOOD & Company Financial Services, a.s.



## OBSAH

<b>ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA .....</b>	<b>3</b>
<b>ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI .....</b>	<b>5</b>
Klíčové výsledky za rok 2025: .....	5
Předmět podnikání: .....	5
<b>STATUTÁRNÍ ORGÁN A DOZORČÍ RADA .....</b>	<b>6</b>
<b>ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI .....</b>	<b>8</b>
<b>PROFIL SPOLEČNOSTI .....</b>	<b>8</b>
Náklady na výzkum a vývoj .....	8
Organizační složky .....	9
WOOD & Company nadační fond .....	9
Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích .....	9
Nabytí vlastních akcií .....	9
Řízení rizik .....	9
Regulační kapitál a požadavky na kapitál .....	11
Informace o příspěvku do garančního fondu .....	12
Následné události .....	12
<b>ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI PODLE § 82 ZÁKONA Č. 90/2012 SB. O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH.....</b>	<b>13</b>
<b>ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA - WOOD &amp; COMPANY FINANCIAL SERVICES, A.S.....</b>	<b>19</b>
<b>ÚČETNÍ ZÁVĚRKA - WOOD &amp; COMPANY FINANCIAL SERVICES, A.S.....</b>	<b>23</b>

## ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

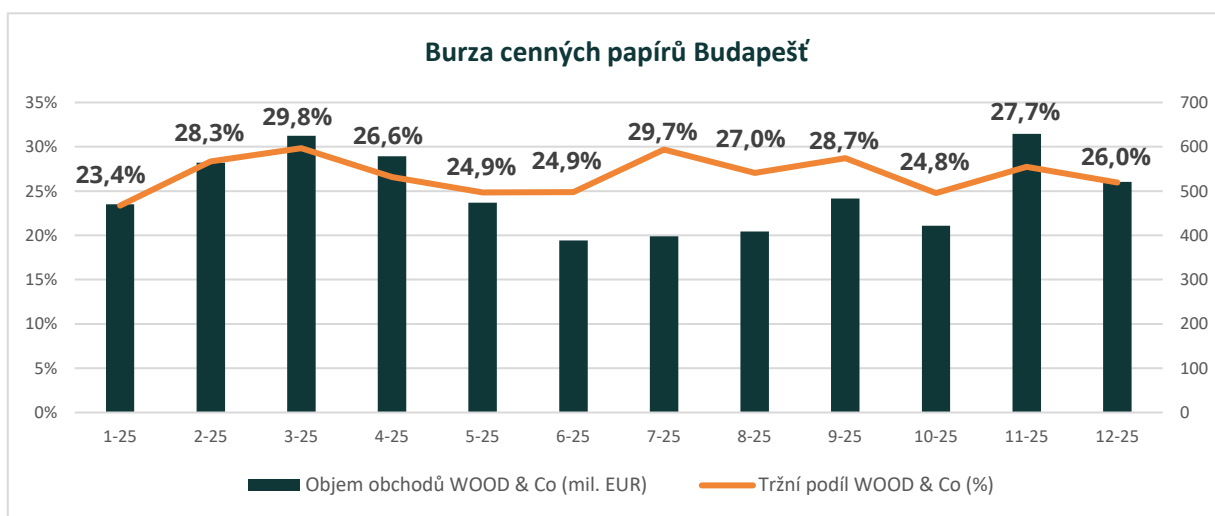
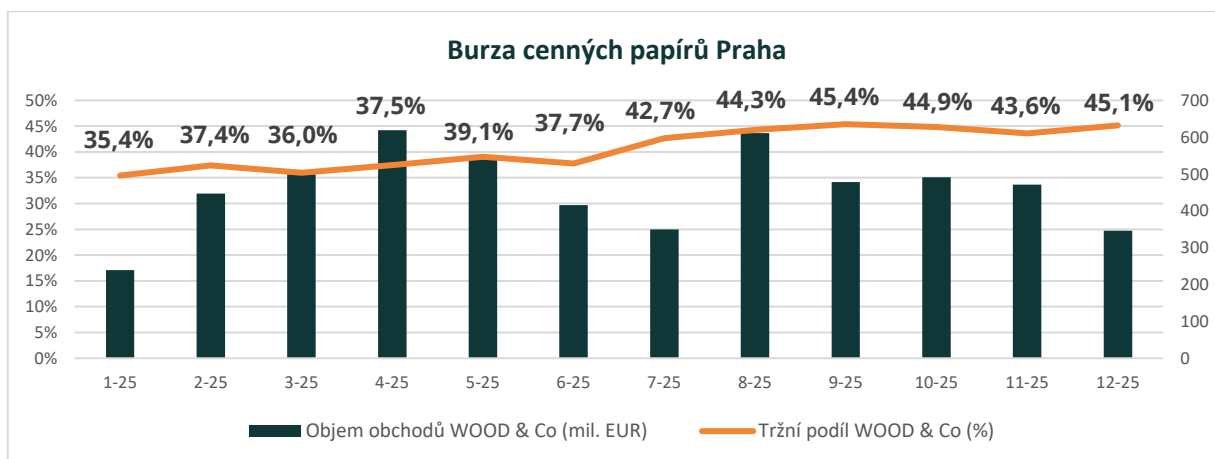
Představenstvo společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „WOOD & Company“) předkládá tuto Zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za rok 2025.

### Hospodaření společnosti v roce 2025

Rok 2025 byl pro finanční skupinu WOOD & Company opět dynamickým obdobím plným výzev i příležitostí. Zatímco česká ekonomika rostla a zařadila se mezi nejrychleji se rozvíjející země EU, skupina musela na regionální úrovni pracovat se složitým geopolitickým prostředím – od slabšího výkonu evropské ekonomiky a Trumpovy celní politiky až po dopady válečných konfliktů na globální trhy. Právě tento náročný kontext však otevřel prostor pro strategické investice, které skupina dokázala proměnit v ambiciózní projekty s dlouhodobým růstovým potenciálem, ať už v segmentech nemovitostí nebo obnovitelných zdrojů či obranného průmyslu.

### Dominance na středoevropských burzách

Společnost WOOD & Co. upevnila v roce 2025 svou vedoucí pozici na středoevropských kapitálových trzích. Na pražské burze se s akciovým objemem 135,97 miliardy korun stala neaktivnějším obchodníkem a s 40,5 % podílem z celkového objemu tří největších hráčů předstihla Fio banku i Patria Finance. Dominanci potvrdila i v Budapešti, kde již čtvrtým rokem po sobě získala ocenění „Best of BSE“ jako lídr v obchodování s cennými papíry. Zobchodovaný objem 2 371 miliard forintů představoval téměř 26,8% podíl na celkových obchodech burzy.



### Investiční bankovnictví a transakce

Naše Společnost se v loňském roce podílela na klíčových IPO – na pražské burze spolukoordinovala úspěšné uvedení akcií společnosti Doosan Škoda Power, na varšavské burze působila jako bookrunner při IPO společnosti Diagnostyka S.A.

Kromě práce na transakcích na kapitálových trzích, je český tým investičního bankovnictví aktivní i na trhu privátních transakcí. Tou nejvýznamnější v roce 2025 bylo poradenství pobaltské skupině Piletilevi PLG při akvizici největšího československého prodejce vstupenek Ticketportal.

Svou přítomnost na polském trhu jsme posílili také když se naše polská pobočka stala přidruženým členem prestižní organizace PSIK (Polská asociace pro private equity a venture capital). Členství potvrzuje vedoucí pozici Společnosti jako investiční banky ve střední a východní Evropě a její aktivní roli v rozvoji ekosystému private equity a kapitálových trhů v regionu.

### Wealth management a události roku

V březnu se v pražském Obecním domě uskutečnila IV. investiční konference skupiny WOOD & Company, kterou moderovaly Michael Nováková a Vendula Pokorná, zkušené novinářky stojící od letošního roku v čele redakce Investičního webu. Úvodní část programu představila novinky a investiční příležitosti roku 2025 z portfolia WOOD & Company, ve druhé části pak byl prostor pro diskusní skupiny zaměřené na různé segmenty a témata – od investic do realitních fondů a správy rodinného majetku přes venture kapitál až po retailové investování prostřednictvím investiční platformy Portu.

WOOD & Company posílila v červnu 2025 svou přítomnost na jižní Moravě příchodem wealth manažera Jana Cepáka, který do Brna přináší více než 16 let zkušeností z investičního bankovnictví a správy majetku vysoce bonitních individuálních i významných institucionálních klientů. Dalším klíčovým krokem bylo otevření reprezentativní kanceláře v prémiových prostorách office parku Vlněna v bezprostřední blízkosti OC Vaňkovka. Kancelář poskytuje moderní zázemí pro klientská setkání a další rozvoj regionálních aktivit. WOOD & Company se zároveň významně etablovala na brněnské odborné scéně, kde vystoupila jako speaker na jedné z největších finančních konferencí v regionu – Big Money. Brněnská pobočka se tak v relativně krátkém čase stala pevnou součástí obchodní sítě Společnosti a strategickým centrem pro rozvoj vztahů s kvalifikovanými a institucionálními investory na jižní Moravě.

Vedle dobře stabilizovaných týmů Wealth Managementu v Praze a Bratislavě se také významně rozrostl maďarský tým. Regionální zastoupení má Společnost také ve Zlíně.

Na podzim roku 2025 vstoupila Wood & Company ve spolupráci s J&T investiční společností do segmentu obranného sektoru spuštěním tematického fondu J&T WOOD Defense OPF. Ten reaguje na bezprecedentní růst obranných rozpočtů způsobený geopolitickým napětím.

Na začátku prosince se v hotelu Hilton Prague Old Town konal už 14. ročník WOOD's Winter Wonderland EMEA Conference, která každoročně propojuje 140 společností a více než 200 investorů z regionu EMEA do strategického dialogu a networkingu na vysoké úrovni. Program konference nabídl kromě obchodních jednání i doprovodný program od soukromé návštěvy továrny Škoda Auto po elegantní večerní recepci, partnerské večeře nebo střední běh s analytiky WOOD & Company.

### Výhled a strategie

V roce 2026 si WOOD & Company připomíná 35 let svého působení na trhu. Toto výročí vnímáme nejen jako příležitost k ohlédnutí za dlouhodobě úspěšným růstem, ale především jako závazek pokračovat v dalším rozvoji a posilování naší pozice v regionu střední a východní Evropy.

Naší hlavní prioritou pro nadcházející období zůstává oblast wealth managementu a péče o klienty. Chceme dále prohlubovat individuální přístup k investorům, rozšiřovat kvalitu poradenských služeb a posilovat dlouhodobá partnerství, která jsou základem našeho podnikání. S tím úzce souvisí i pokračující rozšiřování produktového portfolia. Naším cílem je nabízet klientům diverzifikovaná a smysluplná řešení odpovídající aktuálním tržním podmínkám i jejich individuálním investičním potřebám. Současně budeme pokračovat v rozvoji technologického zázemí a digitalizace služeb, které podporují efektivitu a zvyšují komfort klientské zkušenosti.

V prostředí přetrvávající nejistoty chceme i nadále identifikovat atraktivní investiční příležitosti a aktivně je přinášet našim klientům s důrazem na dlouhodobou hodnotu a udržitelnost.

V Praze dne 24. dubna 2026



Vladimír Jaroš

Předseda představenstva

## ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

<b>Název společnosti:</b>	WOOD & Company Financial Services, a.s. (dále jen "Společnost")
<b>Sídlo:</b>	Praha 1 - Nové Město, náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 110 00
<b>IČ:</b>	265 038 08
<b>Právní forma:</b>	akciová společnost
<b>Základní kapitál:</b>	445 500 000 Kč, splaceno 445 500 000 Kč
<b>Vlastník:</b>	WOOD & Company Group a.s.
<b>Účetní období:</b>	1. ledna 2025 – 31. prosince 2025
<b>Auditor:</b>	Deloitte Audit s.r.o.

### Klíčové výsledky za rok 2025:

- Čistá výše poplatků a provizí činila 974 mil. Kč.
- Čistý zisk z finančních operací z obchodní a investiční činnosti dosáhl 169 mil. Kč.
- Provozní výnosy dosáhly celkem 1 094 mil. Kč.
- Provozní náklady činily 907 mil. Kč.
- Vlastní kapitál celkem k 31. prosinci 2025 činil 1 104 mil. Kč

### Předmět podnikání:

#### Činnost obchodníka s cennými papíry v rozsahu hlavních investičních služeb:

- podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. h) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, upisování nebo umístování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. i) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona.

#### Činnost obchodníka s cennými papíry v rozsahu doplňkových investičních služeb:

- podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, úschova a správa investičních nástrojů pro zákazníka, včetně opatrování a souvisejících služeb, s výjimkou vedení účtů centrálním deponitářem nebo zahraničním centrálním deponitářem, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poskytování úvěru nebo zápůjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo zápůjčky podílí, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností, převodů obchodních závodů nebo nabytí účasti v obchodní korporaci, a to ve vztahu k investičnímu nástroji podle § 3 odst. 1 písm. a) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, investiční výzkum a finanční analýza nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, devizové služby související s poskytováním investičních služeb, a to ve vztahu k investičnímu nástroji podle § 3 odst. 1 písm. a) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. f) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, služby související s upisováním investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d), e), f), g), h), i), j) a k) téhož zákona;

### DALŠÍ OPRÁVNĚNÍ

- přijímání peněžních prostředků nebo investičních nástrojů od zákazníků
- provádění systematické internalizace
- oprávnění k organizování veřejných dražeb CP

- iv. provádění zprostředkovatelských nebo jiných obstaravatelských činností pro finanční instituce se sídlem v Evropské unii, které se týkají nákupu pohledávek z dokumentárních akreditivů vydávaných bankovními subjekty v Kubánské republice
- v. správa majetku srovnatelná s obhospodařováním podle § 15 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
- vi. zprostředkování depozitních vkladů prostřednictvím prodeje depozitních certifikátů a poradenství související s touto činností (§ 6a odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu)

## STATUTÁRNÍ ORGÁN A DOZORČÍ RADA

### PŘEDSTAVENSTVO OD 1. LEDNA 2025 DO 31. PROSINCE 2025



**Ing. Vladimír Jaroš**

Předseda představenstva od 3. listopadu 2021

*Vladimír působí ve skupině od roku 1994 a od roku 1997 převzal zodpovědnost za řízení společnosti WOOD & Company Financial Services. Zároveň se přímo účastnil mnoha významných transakcí v regionu, mimo jiné největších privatizací v oblasti telekomunikací, energií a bankovníctví v České republice, na Slovensku a v Polsku.*



**Ing. Petr Musil**

Místopředseda představenstva od 3. listopadu 2021

*Petr působí ve WOOD & Company již od roku 1995. Od roku 2001, jako Chief of Operations, řídí rozsáhlý tým Operations, včetně podřízených divizí. Vede obchodní jednání s profesionálními protistranami poskytujícími infrastrukturní řešení pro obchodování s cennými papíry (banky, burzy cenných papírů, centrální depozitáře, custodiani, dodavatelé apod.), určuje rozvojové priority, nastavuje zásadní operační procesy a zavádí projektová řešení do praxe. V listopadu 2021 se stal místopředsedou představenstva WOOD & Company.*



**Ing. Petr Beneš**

Člen představenstva od 3. listopadu 2021

*Petr působí v rámci skupiny WOOD & Company již od roku 2015 jako General Sales Manager. V rámci své činnosti je odpovědný za obchodní strategii společnosti (distribuce, produkty, péče o zákazníky), získávání nových zákazníků a péči o ty stávající, řízení a spolupráci s distribuční sítí WOOD & Company či spolupráci s oddělením marketingu. V listopadu 2021 se stal členem představenstva WOOD & Company, kde se především věnuje otázkám souvisejícím se Sales.*



**Ing. Ondřej Jedlička**

Člen představenstva od 3. listopadu 2021

*Ondřej působí ve WOOD & Company od roku 2015 jako Chief Financial Officer. Ve WOOD & Company je odpovědný za finanční řízení, za řízení likvidity a financování skupiny WOOD & Company, za daňové řízení a plnění povinností v jednotlivých jurisdikcích, za statutární audity a konsolidovanou účetní závěrku WOOD & Company, za regulatorní reporting z finanční oblasti a za interní manažerský reporting. V listopadu 2021 se stal členem představenstva WOOD & Company, kde se věnuje obchodním záležitostem souvisejícím se světem financí.*



**Mgr. Jan Teplý**

Člen představenstva od 27. listopadu 2023

*Jan spolupracuje s WOOD & Company od roku 2021. Celý svůj profesní život vystupuje jako právník regulovaných institucí napříč sektory finančního trhu. Je odpovědný za řízení oblasti compliance, komunikaci s regulátory a vedení oddělení Compliance & AML. K agendě oddělení patří monitoring příchozí legislativy, implementace novinek, kontroly probíhajících procesů. Důležitou součástí činnosti jsou také interní konzultace, tvorba stanovisek a školení zaměstnanců skupiny.*

**Ing. Zuzana Mora**

Člen představenstva od 15. listopadu 2023

*Zuzka působí ve WOOD & Company již od roku 2007. Zuzka pracovala v několika odděleních, včetně Middle office, Trading a momentálně v Sales and Sales Trading. Posledních 13 let se věnovala mezinárodním a místním institucionálním klientům, mezi které patří podílové a penzijní fondy, hedgeové fondy, rodinné kanceláře a místní banky. V listopadu 2023 se stala členkou představenstva WOOD & Company.*

Za rozhodné období nedošlo ke změnám v představenstvu Společnosti.

**DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI OD 1. LEDNA 2025 DO 31. PROSINCE 2025****Ing. Lubomír Šoltýs**

Místopředseda dozorčí rady od 3. listopadu 2021

**Ing. Jan Sýkora**

Předseda dozorčí rady od 3. listopadu 2021

**Ing. Marek Herold**

Člen dozorčí rady od 3. listopadu 2021

**Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.**

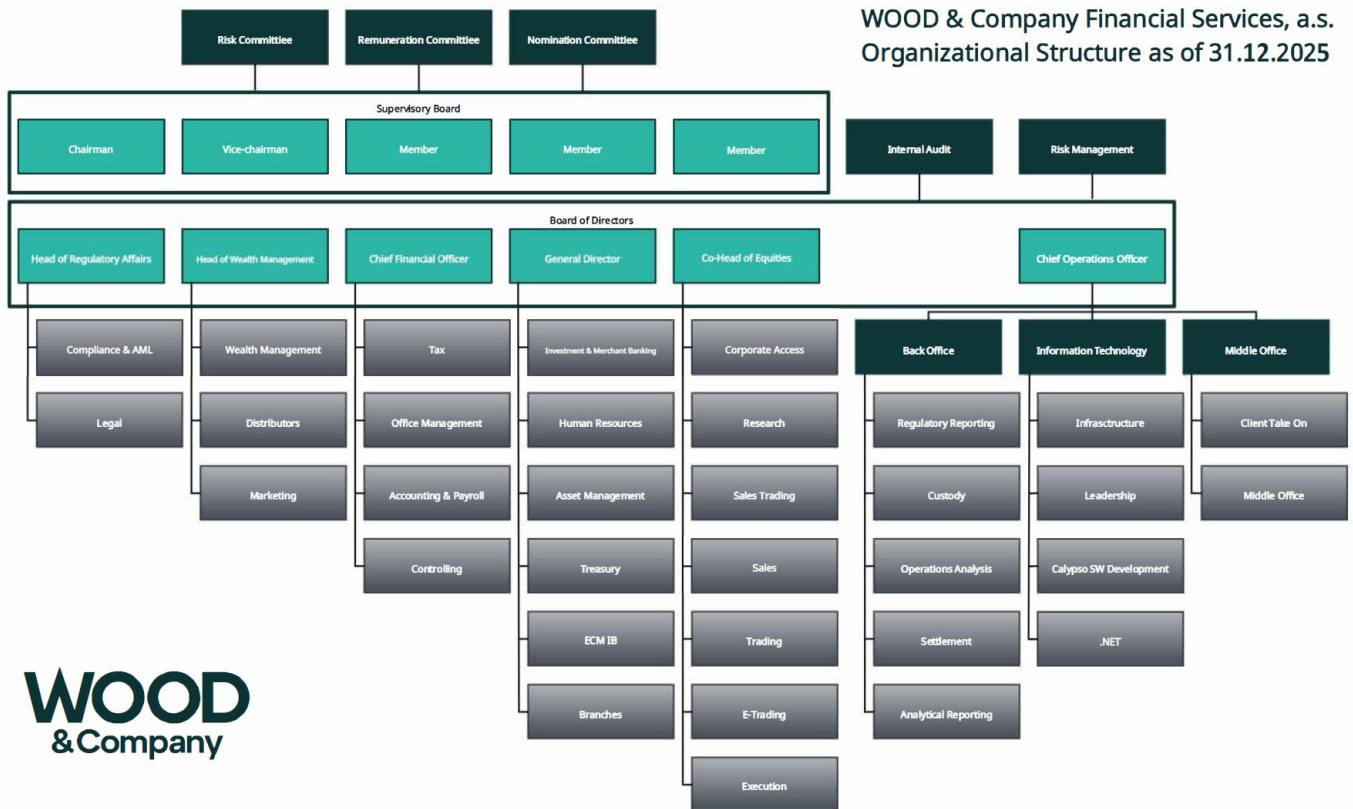
Člen dozorčí rady od 3. listopadu 2021

**Ing. Lucie Bergerová**

Člen dozorčí rady od 13. října 2023

Za rozhodné období nedošlo ke změnám v dozorčí radě Společnosti.

## Organizační struktura Společnosti



## Profil Společnosti

Tato Výroční zpráva za rok 2025 se předkládá jménem společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., IČ: 26503808, se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika (dále i jen „Společnost“). Výroční zpráva společnosti za rok 2025 je vypracována se všemi náležitostmi, které vyplývají z platných právních předpisů a to zejména ze zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů (dále i jen „zákon o účetnictví“), zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále i jen „zákon o podnikání na kapitálovém trhu“), vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, vyhlášky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry a vyhlášky č. 427/2013 Sb., o předkládání výkazů obchodníků s cennými papíry. Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7484.

## Náklady na výzkum a vývoj

Společnost v roce 2025 investovala v oblastech informačních technologií částku 11,7 mil CZK.

## Organizační složky

Společnost má organizační složky v následujících zemích

- WOOD & Company Financial Services Rumunsko se sídlem Lamda Office Building, 7A Sos. Bucuresti-Ploiesti 013682 Bucharest 1
- WOOD & Company Financial Services Polsko se sídlem Centrum Marszałkowska, 7th floor, ul. Marszałkowska 126/134, 00-008 Varšava
- WOOD & Company Financial Services Slovensko se sídlem Gorkého 4, 811 01 Bratislava
- WOOD & Company Financial Services Itálie se sídlem Via Luigi Settembrini 35, 20124 Miláno
- WOOD & Company Financial Services Irsko se sídlem 50-56 Merrion Road, Dublin D04 V4K3

V Maďarsku Společnost operuje prostřednictvím zahraničního vázaného zástupce. Tato forma působení nepředstavuje typickou organizační složku s vedením samostatného účetnictví.

## WOOD & Company nadační fond

V roce 2025 Společnost založila nadační fond WOOD & Company nadační fond, který slouží jako zastřešení dobročinných aktivit skupiny a jehož cílem je dlouhodobá a systematická podpora projektů s pozitivním dopadem na společnost.

V rámci založení nadačního fondu poskytla Společnost peněžitý vklad, který byl v souladu s odborným stanoviskem NÚR I-44 záúčtován jako provozní náklad v období jeho poskytnutí.

## Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Vzhledem ke svému předmětu činnosti nepatří Společnost k primárním znečišťovatelům životního prostředí. Společnost dodržuje právní požadavky na ochranu životního prostředí, ochranu zdraví a bezpečnost práce a zavedla projekty a postupy, jejichž cílem je zlepšování životního prostředí a zdokonalování péče o zdraví zaměstnanců.

## Nabytí vlastních akcií

Společnost nenabyla žádné vlastní akcie.

## Řízení rizik

Útvar řízení rizik upravuje hlavní zásady, strategie a postupy (včetně politik pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty), které Společnost uplatňuje při řízení rizik, zejména proces identifikování rizik, která vyplývají z jednotlivých činností, pracovních procesů a systémů včetně rizik z provozní činnosti, analýzy úrovně rizika, kterou obchodník s cennými papíry může akceptovat, definování vlastníků rizika a odpovědných osob za sledování a řízení rizika. Útvar řízení rizik řeší, tvoří a navrhuje metody řízení rizik, určuje povinnosti jednotlivých členů statutárního orgánu, dozorčí rady a pracovníků při řízení rizik ve Společnosti. Provádí vyhodnocování úspěšnosti, přiměřenosti a účinnosti používaných metod řízení rizik a přijímá případné změny. Dále nastavuje kontrolní mechanismy chránící systém řízení rizik před selháním, a to zejména s ohledem na jednotlivé investiční nástroje, trhy a protistrany, se kterými jsou obchody Společností WOOD & Company Financial Services, a.s. uzavírány. Provádí kontrolu pozic Společnosti a celkové otevřené pozice u zákazníků a kontrolu dodržování pozičních limitů a sledování kapitálové přiměřenosti.

Útvar řízení rizik volí postupy pro identifikaci, měření, sledování a omezování rizik, postupy stanovení reálných hodnot nástrojů, soustavu limitů používanou při řízení rizik, včetně postupů při překročení limitů. Určuje povinnosti zaměstnanců účastnících se investičního procesu s ohledem na dodržování stanovených limitů.

## VÝBOR PRO ŘÍZENÍ RIZIK

Výbor pro řízení rizik je stálý minimálně čtyřčlenný tým, který je složen z ředitele Společnosti, risk managera, vedoucího oddělení Operations a vedoucího finančního útvaru. Na zasedání Výboru mohou být přizváni i vedoucí jiných oddělení v závislosti na agendě, která má být řešena. Předsedou Výboru pro řízení rizik je ředitel Společnosti. V době jeho nepřítomnosti řídí jednání risk manager. Členy Výboru jmenuje a odvolává ředitel Společnosti na návrh představenstva. Výbor pro řízení rizik se schází nepravidelně za účelem řešení ad hoc situací, jednání může svolat kterýkoliv ze členů Výboru, popřípadě člen představenstva. O každém jednání je sepsán zápis, kde jsou formulovány závěry z jednání, na jejichž dodržení dohlíží risk manager. Výbor pro řízení rizik rozhoduje na svých zasedáních prostou většinou hlasů. Při rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy. Předseda má právo vetovat kterýkoliv bod jednání a rozhodnutí. Ředitel může na základě doporučení Výboru pro řízení rizik nařídít bezodkladné uskutečnění svého rozhodnutí kterékoli organizační složce společnosti s výjimkou interního auditu.

Rizika sledovaná a řízená ve Společnosti:

- a) strategické riziko
- b) operace ve skupině
- c) riziko kapitálové přiměřenosti
- d) operační (provozní) riziko
- e) riziko selhání lidského faktoru
- f) tržní (obchodní) riziko
- g) úvěrové riziko
- h) riziko likvidity
- i) úrokové riziko
- j) měnové riziko
- k) finanční riziko
- l) právní, regulační a daňové riziko
- m) riziko koncentrace
- n) riziko outsourcingu
- o) riziko nadměrné páky

#### ŘÍZENÍ TRŽNÍHO RIZIKA

Jedná se o nejvýznamnější riziko pro obchodníka s cennými papíry. Tržním rizikem Společnost rozumí potenciální ztrátu, která může nastat:

- vzhledem k celkové situaci na trhu, jeho sentimentu, případně mimořádným událostem na trhu;
- z pozice držení (zaujaté) v některém z investičních nástrojů, při nepříznivém pohybu tržních cen;
- z pozice zaujaté vzhledem k transakci pro klienta, pakliže není taková transakce řádně podložena, případně je klientem zpochybněna.

Zdrojem tržních rizik jsou zejména obchodní transakce, které představují pro Společnost závazek, budoucí závazek, pohledávku nebo budoucí pohledávku.

Tržní rizika Společnost dělí podle typu investičního nástroje a typu měnící se tržní ceny na riziko:

- ceny,
- protistrany.

#### Riziko ceny

Cenové riziko je řízeno pomocí struktury limitů pro jednotlivá oddělení, a to pro jednotlivé trhy nebo investiční nástroje. Změnu limitů navrhuje risk manager nebo představenstvo a schvaluje představenstvo nebo ředitel Společnosti. Limity jsou sestavovány s ohledem na objemy realizovaných obchodů v minulých obdobích v jednotlivých segmentech, volatilitě a likviditě trhů a instrumentů.

Cenové riziko je kontrolováno modelem Value at Risk (VAR) na denní bázi. Jakékoliv překročení limitů je hlášeno vedoucímu oddělení Trading a řediteli společnosti.

#### Riziko protistrany

Nastavení protistrany je řízeno tzv. account opening procedurou. Společnost získává a analyzuje vybrané informace o protistraně, dále poskytuje protistrana Společnosti své finanční výkazy, na základě kterých dochází k internímu hodnocení bonity protistrany (tzv. self assessment protistrany) a přidělení interního limitu. Společnost může rovněž využít externího ratingu, pokud byl přidělen renomovanou ratingovou společností (Moody's, Standard&Poor's, Fitch, Czech Rating Agency ap.).

Na základě tohoto hodnocení a později dalších zkušeností s protistranou je klientovi přidělen limit na celkovou otevřenou pozici. Pro velikost přiděleného limitu je rozhodující typ protistrany, její rating, velikost vlastního kapitálu protistrany, odhadovaný objem uzavřených obchodů, spolehlivost při vypořádávání obchodů a schopnost Společnosti nevypořádané obchody s protistranou profinancovat nebo uzavřít v případě, že dojde k nedodržení smlouvy protistranou.

Obecně lze možnou ztrátu z určité tržní pozice v zadaném časovém horizontu vyčíslit jako:

Potenciální ztráta = Nevypořádaná pozice \* nepříznivá změna tržní ceny

Hlavní riziko spočívá v tom, že se tržní situace, podmínky anebo cena bude vyvíjet v nepříznivém směru odchýlně od očekávání.

Tento druh rizika je kryt kapitálem Společnosti.

## ŘÍZENÍ ÚVĚROVÉHO RIZIKA

Společnost poskytuje půjčky bez zajištění ve skupině WOOD & Company Group a.s. ale i ostatním subjektům. Výše jistiny půjček dosahovala ke konci roku 2025 výše 894 mil CZK (918 mil. CZK v roce 2024). Z toho půjčky nebankovním subjektům bez zajištění činily 216 225 tis. Kč (233 632 tis Kč v roce 2024) a půjčky nebankovním subjektům zajištěné kolaterálem činily 677 461 tis. Kč (684 363 tis. Kč v roce 2024). Půjčky v rámci skupiny činily 184mil CZK, půjčky ostatním subjektům pak 710 mil CZK. Ocenění zajištění a posuzování míry rizik u těchto půjček monitoruje oddělení corporate finance, které sleduje i splácení a situaci jednotlivých dlužníků. Splácení je rovněž monitorováno představenstvem. Rozhodnutí o poskytnutí těchto půjček může provést pouze představenstvo.

Společnost poskytuje úvěry svým zákazníkům také ve formě reverzní repo operace, kdy je půjčka klientovi poskytnuta pouze v případě, že je zajištěna (kryta) jeho investičními nástroji, kdy hodnota investičních nástrojů v každém okamžiku převyšuje hodnotu úvěru. Celková výše repo/buy sell operací dosahovala 2 479 mil. CZK ke konci roku 2025 (1 693 mil. CZK v roce 2024). Na úvěry v podobě repo operací má Společnost určeny limity. Činnosti související s poskytnutím zákaznického úvěru provádí makléř. Pracovník útvaru řízení rizik denně kontroluje, zda velikost nepřesahuje tento rámec či v součtu rámec oddělení Tradingu pro poskytování úvěrů. Splácení úvěrů / půjček je monitorováno útvarem řízení rizik. Kontroly jsou rovněž prováděny Útvarem interního auditu, který své nálezy předkládá řediteli Společnosti.

Charakteristika výsledků hospodaření a výhled do budoucna je součástí Zprávy představenstva.

Kvantitativní ukazatele:

Ukazatel	2025	2024
<b>Rentabilita aktiv – ROAA</b> (Ebit / Aktiva celkem bez majetku klientů – průměrný stav)	5%	4%
<b>Rentabilita vlastního kapitálu – ROAE</b> (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	13%	7%
<b>Zadluženost I</b> (Celkový dluh bez majetku klientů / Aktiva celkem bez majetku klientů)	84%	83%
<b>Zadluženost II</b> (Celkový dluh bez majetku klientů / Vlastní kapitál)	537%	494%
<b>Rentabilita tržeb</b> (Zisk po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	9%	6%
<b>Správní náklady na jednoho zaměstnance</b> (v tisících Kč)	3 863	3 540
<b>Návratnost aktiv</b> (Čistý zisk / Bilanční suma)	2%	1%

Tato výroční zpráva je k dispozici k nahlédnutí v sídle společnosti, kde rovněž lze získat kopii, a rovněž je uveřejněna způsobem, který umožňuje dálkový přístup, a to na adrese [www.wood.cz](http://www.wood.cz).

## Regulační kapitál a požadavky na kapitál

Ukazatel	Tisíc CZK
<b>Celkový kapitál</b>	901 781
<b>Kapitálový požadavek</b>	506 218
Trvalý minimální kapitálový požadavek	18 184
Požadavek na fixní režijní náklady	172 474
Požadavek dle K-faktorů	506 218

## Informace o příspěvku do garančního fondu

Výpočet příspěvku do Garančního fondu obchodníku s cennými papíry

Popis	Tisíc CZK
Výnosy z poplatků a provizí 2025	1 421 957
Sazba	2 %
Celkem příspěvek	28 439

## Následné události

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem, které by měly zásadní dopad na účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2025.

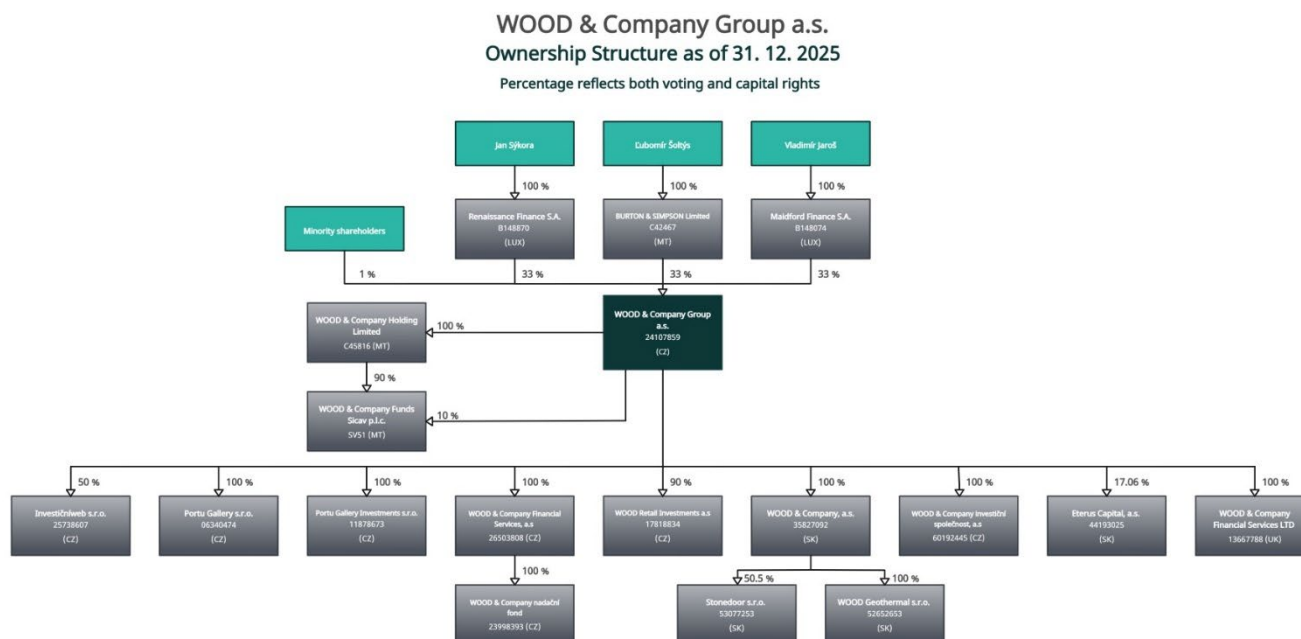
---

## Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb. O obchodních korporacích

WOOD & Company Financial Services, a.s. se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, Praha 1, IČO 265 03 808, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7484 (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. 2025 do 31. 12. 2025 (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.

## 1 OVLÁDAJÍCÍ OSOBA A PROPOJENÉ OSOBY



### 1.1 OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

**WOOD & Company Group a.s.**, sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 24107859

K 30.12.2025 bylo přeshraničně přesunuto sídlo společnosti WOOD & Company Group S.A. z Lucemburska do České republiky společnosti WOOD & Company Group a.s., sídlem náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1.

### 1.2 PROPOJENÉ OSOBY

**WOOD & Company investiční společnost, a.s.**, sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 601 92 445

**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 nadační fond**, sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 239 98 393

**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 Irsku, 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**

## **2 STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI, ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ**

V průběhu výše uvedeného období byl Zpracovatel ovládán společností WOOD & Company Group a.s. (do 29.12.2025 společností WOOD & Company Group SA), sídlo: náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Struktura vztahů je vyobrazena v článku 2 této zprávy.

Ovládání realizuje WOOD & Company Group a.s., 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 a.s. 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 obchodníka s cennými papíry v rozsahu hlavních a doplňkových investičních služeb.

## **3 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 2024).

Vlastní kapitál Zpracovatele dle účetní závěrky za účetní období za rok 2024 činil k 31.12.2024 cca 970 732 000 Kč. Limit 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele dle účetní závěrky za rok 2024 tak představoval cca 97 milionů Kč (dále jen „Limit“).

V roce 2025 poskytl Zpracovatel Ovládající osobě, společnosti WOOD & Company Group, a.s. (do 29.12.2025 společností WOOD & Company Group SA) několik úvěrů, které ve svém souhrnu přesáhly shora uvedený Limit. K 31. prosinci 2025 poskytnuté úvěry činily cca 183,6 milionů Kč (bez započtení úroků).

Dále propojená osoba, společnost WOOD Retail Investments a.s., v Účetním období poskytla Zpracovateli celkem 48 úvěrů, které ve svém souhrnu přesáhly shora uvedený Limit. Jejich souhrnná výše za rok 2025 činila cca 1 551 milionů Kč, přičemž Zpracovatel všechny poskytnuté úvěry v plném rozsahu splatil.

V roce 2025 také poskytla propojená osoba, WOOD & Company investiční společnost, a.s. Zpracovateli celkem 18 zápůjček. Jejich souhrnná výše za rok 2025 činila cca 298,8 milionů Kč, přičemž Zpracovatel všechny poskytnuté zápůjčky v plném rozsahu splatil. Zpracovatel obdržel od propojené osoby, WOOD & Company investiční společnost, a.s., odměnu za některé další služby poskytované investičním fondům, které tato propojená osoba obhospodařuje, a to ve výši cca 114,5 milionů Kč.

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

### 4.1 Mezi Zpracovatelem a Ovládající osobou za rok 2025

Ovládající osoba	Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
WOOD & Company Group a.s. (do 29.12.2025 WOOD & Company Group SA)	<b>ISDA Master Agreement + SFTR Reporting Agreement</b>	ISDA Master Agreement + SFTR Reporting Agreement	01.09.2025

### 4.2 Mezi Zpracovatelem a Propojenými osobami

Ovládající osoba	Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
WOOD Retail Investments, a.s.	<b>Subdistribuční smlouva</b>	Subdistribuční smlouva mezi WCFS (distributor) a WRI (subdistributor) o umístování inv. nástrojů ve veřejné nabídce a zprostředkování úpisu inv. nástrojů investorům	1.1.2024
WOOD Retail Investments, a.s.	<b>Dodatek č. 1 k Sub-distribuční smlouvě z 1.1. 2024</b>	Nová příloha č. 1 (podíl odměn za distribuci inv. nástrojů)	1.1.2025
WOOD & Company investiční společnost, a.s.	<b>Dodatek č. 2 k distribuční smlouvě</b>	Distribuce vybraných otevřených podílových fondů administrovaných propojenou osobou	16.6.2025
WOOD & Company Funds SICAV plc	<b>ISDA Master Agreement + SFTR Reporting Agreement</b>	ISDA Master Agreement + SFTR Reporting Agreement	1.9.2025
WOOD & Company Holding Limited	<b>ISDA Master Agreement + SFTR Reporting Agreement</b>	ISDA Master Agreement + SFTR Reporting Agreement	2.9.2025
WOOD Retail Investments, a.s.	<b>ISDA Master Agreement + SFTR Reporting Agreement</b>	ISDA Master Agreement + SFTR Reporting Agreement	2.9.2025
WOOD & Company, investiční společnost	<b>ISDA Master Agreement + SFTR Reporting Agreement</b>	ISDA Master Agreement + SFTR Reporting Agreement	3.9.2025
WOOD & Company investiční společnost	<b>Sub-Investment Management Agreement</b>	Sub-Investment Management Agreement	1.1.2024
WOOD Retail Investments a.s.	<b>Rámcová smlouva o úvěru</b>	Smlouva o úvěru	Průběžné po celý rok 2025 (viz kapitola 4)
WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES LTD	<b>Outsourcing Agreement</b>	Outsourcing back office	1.1.2025
WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES LTD	<b>Contract on Provision of Services</b>	Support with Institutional Clients in UK	1.1.2025
WOOD Retail Investments a.s.	<b>Amendment to Outsourcing Agreement</b>	Change scope of outsourced compliance services	1.1.2025

---

## **5 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 Zpracovateli nevznikla z tohoto postavení žádná újma.

## 6 VÝHODY A NEVÝHODY PLYNOUCÍ Z ÚČÁSTI 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.

Tato zpráva byla projednána a schválena představenstvem WOOD & Company Financial Services, a.s. dne 31. března 2026.

  
**Vladimír Jaroš**

předseda představenstva  
WOOD & Company Financial Services, a.s.

**ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA –  
WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES, A.S.**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti Wood & Company Financial Services 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 Financial Services a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2025, výkazu úplného výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích 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 Financial Services a.s. k 31. prosinci 2025 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

### Základ pro výrok

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

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- 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 obdržných 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 účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií 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 skepticizmus. Dále je naší povinností:

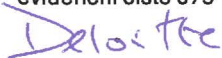
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (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 24. dubna 2026

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Miroslav Mayer  
evidenční číslo 2529



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES, A.S.

---

**WOOD & Company Financial Services, a.s.**  
**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025**

v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií

---

<b>OBSAH</b>	<b>STRANA</b>
<b>ÚČETNÍ ZÁVĚRKA</b>	
<b>VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU</b>	<b>26</b>
<b>VÝKAZ FINANČNÍ POZICE</b>	<b>27</b>
<b>VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU</b>	<b>28</b>
<b>VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH</b>	<b>29 - 30</b>
<b>PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE</b>	<b>31 - 61</b>

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

### VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

	POZN.	31. prosince 2025 tis. Kč	31. prosince 2024 tis. Kč
Úrokové výnosy počítané metodou efektivní úrokové míry		121 206	113 632
Úrokové náklady počítané metodou efektivní úrokové míry		-124 972	-122 048
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>6</b>	<b>-3 767</b>	<b>-8 417</b>
Ostatní finanční výnosy		9 281	7 321
Ostatní finanční náklady		-5 650	-3 936
<b>Čisté ostatní finanční výnosy</b>	<b>7</b>	<b>3 631</b>	<b>3 385</b>
Výnosy z poplatků a provizí		1 421 957	1 071 230
Náklady na poplatky a provize		-448 304	-372 149
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>8</b>	<b>973 652</b>	<b>699 080</b>
Čistý zisk z finančních operací	9	169 323	162 570
Ostatní provozní výnosy/náklady, netto	10	-47 969	-8 956
<b>Provozní výnosy celkem</b>		<b>1 094 871</b>	<b>847 662</b>
Správní náklady	11	-849 901	-707 965
Odpisy	11, 0	-57 282	-49 604
<b>Provozní náklady celkem</b>		<b>-907 183</b>	<b>-757 569</b>
<b>Zisk / (ztráta) před zdaněním</b>		<b>187 689</b>	<b>90 093</b>
Daň z příjmů	12	-46 576	-24 448
Odložená daň	12	2 634	1 600
<b>Čistý zisk za období z pokračující činnosti</b>		<b>143 747</b>	<b>67 245</b>
<b>Čistý zisk / (ztráta) za období</b>		<b>143 747</b>	<b>67 245</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
<i>Položky, které lze v budoucnu reklasifikovat do výnosů (resp. nákladů):</i>			
Přepočet zahraničních jednotek na měnu vykazování		-1 602	125
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění</b>		<b>-1 602</b>	<b>125</b>
<b>Úplný výsledek celkem</b>		<b>142 145</b>	<b>67 370</b>

Dopad položek ostatního úplného výsledku na daň je nevýznamný, a proto není samostatně vykázán.

Příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**  
**WOOD & Company Financial Services, a.s.**

## VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31. PROSINCI 2025

	POZN.	31. prosince 2025 tis. Kč	31. prosince 2024 tis. Kč
<b>AKTIVA</b>			
<b>Oběžná aktiva</b>			
Peníze a zůstatky na bankovních účtech	13	288 485	306 037
Finanční aktiva k obchodování	14	92 802	172 360
Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výnosům nebo nákladům	17	849 094	538 257
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	15	5 561 934	4 573 567
Daňové pohledávky	12	149	0
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	16	17 819	21 197
<b>Oběžná aktiva celkem</b>		<b>6 810 282</b>	<b>5 611 417</b>
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Dlouhodobé pohledávky	18	8 548	6 965
Odložená daňová pohledávka	12	4 575	1 941
Nehmotná aktiva, netto	0	62 774	66 290
Pozemky, budovy a zařízení, netto	0	150 150	83 217
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>226 047</b>	<b>158 413</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>7 036 329</b>	<b>5 769 830</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Kapitál a fondy</b>			
Základní kapitál	20	445 500	445 500
Rezervní fond tvořený ze zisku		15 293	15 293
Nerozdělený zisk / (ztráta)	21	509 552	442 307
Zisk / (ztráta) za účetní období		143 747	67 244
Fond z přecenění zahraničních jednotek		-1 214	388
<b>Kapitál a fondy celkem</b>		<b>1 112 878</b>	<b>970 732</b>
Závazky z nájemních smluv	24	100 644	41 983
Rezervy	26	4 376	5 242
<b>Vlastní kapitál a dlouhodobé závazky</b>		<b>1 217 898</b>	<b>1 017 957</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Závazky vůči bankám	23	262 562	482 760
Finanční závazky k obchodování	14	68 918	107 926
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	22	5 438 341	4 123 049
Závazky z nájemních smluv	24	22 238	20 891
Časové rozlišení a jiné závazky	25	469	490
Splatná daň z příjmu		25 904	16 758
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>5 818 431</b>	<b>4 751 873</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>7 036 329</b>	<b>5 769 830</b>

Příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

## VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

	Základní kapitál	Rezervní fond tvořený ze zisku	Kapitálový fond na akciový/opční program	Nerozdělený zisk /ztráta	Fond z přecenění	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Poznámka</b>	<b>20</b>	<b>21</b>		<b>20</b>		
<b>Stav k 1.1.2024</b>	<b>445 500</b>	<b>15 293</b>	<b>0</b>	<b>488 869</b>	<b>263</b>	<b>949 925</b>
Odštěpení Wood Retail Investments	0	0	0	-46 562	0	-46 562
Zisk/ztráta z přecenění zahraničních jednotek	0	0	0	0	125	125
Zisk za rok 2024	0	0	0	67 245	0	67 245
<b>Stav k 31. prosinci 2024</b>	<b>445 500</b>	<b>15 293</b>	<b>0</b>	<b>509 552</b>	<b>388</b>	<b>970 733</b>
<b>Stav k 1.1.2025</b>	<b>445 500</b>	<b>15 293</b>	<b>0</b>	<b>509 552</b>	<b>388</b>	<b>970 733</b>
Zisk/ztráta z přecenění zahraničních jednotek	0	0	0	0	-1 602	-1 602
Zisk za rok 2025	0	0	0	143 747	0	143 747
<b>Stav k 31. prosinci 2025</b>	<b>445 500</b>	<b>15 293</b>	<b>0</b>	<b>653 298</b>	<b>-1 214</b>	<b>1 112 878</b>

Příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

## VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

	POZN.	31. prosince 2025 tis. Kč	31. prosince 2024 tis. Kč
<b>PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>			
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>21</b>	<b>187 689</b>	<b>90 093</b>
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	0	57 282	49 604
Změna hodnoty opravných položek a rezerv		-1 609	1 050
Kurzové změny		3 081	125
<b>Provozní zisk před změnami provozních aktiv a závazků</b>		<b>246 442</b>	<b>140 872</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky a Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	15	-987 622	-543 594
Finanční instrumenty k obchodování	14	351 387	-13 590
Jiná aktiva		744	-1 785
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	22	1 315 292	325 830
Jiné závazky		-21	32
Úhrada daně z příjmů	12	-34 945	-12 076
Ostatní provozní změny		0	0
<b>ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>		<b>891 277</b>	<b>-104 311</b>
<b>PENĚŽNÍ TOK Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
Výdaje na nákup ostatní finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům		-56 952 163	-5 864 184
Příjmy z prodeje a maturity finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům		56 330 489	5 807 869
Nákup hmotného a nehmotného majetku	0	-43 323	-70 418
Dlouhodobé pohledávky		-1 583	358
<b>ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK POUŽITÝ PŘI INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>		<b>-666 580</b>	<b>-126 375</b>
<b>PENĚŽNÍ TOK Z FINANČNÍ ČINNOSTI</b>			
Zvýšení krátkodobých půjček a úvěrů		-220 198	252 467
Snížení krátkodobých půjček a úvěrů		0	0
Splátky jistiny z leasingu	24	-17 368	-5 044
<b>ČISTÝ PENĚŽNÍ TOK POUŽITÝ K FINANČNÍ ČINNOSTI</b>		<b>-237 566</b>	<b>247 423</b>
<b>ČISTÉ ZVÝŠENÍ/(SNÍŽENÍ) PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ</b>		<b>-12 869</b>	<b>16 737</b>
<b>Kurzové rozdíly v hotovosti</b>		<b>-4 683</b>	<b>0</b>
<b>PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA POČÁTKU OBDOBÍ</b>	<b>13</b>	<b>306 037</b>	<b>289 300</b>
<b>PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ</b>	<b>13</b>	<b>288 485</b>	<b>306 037</b>
<b>Dodatečné informace k provoznímu Cashflow</b>			
Úroky přijaté	115 904	127 764	
Úroky zaplacené	-124 701	-129 473	
Dividendy z aktiv k obchodování	4 183	5 117	

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**  
**WOOD & Company Financial Services, a.s.**

---

V souladu s požadavky IAS 7.44A–44B společnost uvádí, že změny závazků vyplývajících z finanční činnosti, a to jak z peněžních toků, tak z nepeněžních změn, jsou uvedeny v jednotlivých poznámkách k účetní závěrce:

- závazky vůči bankám (poznámka 23),
- závazky z nájemních smluv dle účetních standardů IFRS 16 (poznámka 24).

Tyto poznámky zahrnují informace o stavu závazků na počátku a konci účetního období, o splátkách jistiny, nových závazcích a dalších změnách ovlivňujících výši těchto závazků.

Příloha je nedílnou součástí účetní závěrky.

## **1. POUŽITÍ ČESKÉ KORUNY JAKO MĚNY VYKAZOVÁNÍ**

WOOD & Company Financial Services, a.s. (dále jen „Společnost“) zveřejňuje auditovanou statutární účetní závěrku zahrnující výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2025, výkaz úplného výsledku, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Tato závěrka je sestavená v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách (Kč, CZK), Způsob přepočtu aktiv, závazků, výnosů, nákladů a dalších položek úplného výsledku hospodaření a vlastního kapitálu zahraničních jednotek Společnosti je uveden v kapitole 3.

Není-li uvedeno jinak, veškeré částky jsou vyjádřeny v tisících Kč.

Účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem Společnosti dne 24.4.2026. Účetní závěrka dále podléhá schválení akcionáři Společnosti.

## 2. ÚVOD

WOOD & Company Financial Services, a.s. (dále jen „WOOD & Co.“ nebo „Společnost“), se sídlem Náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, je akciová společnost, která byla úředně zapsána v obchodním rejstříku vedeném rejstříkovým soudem v roce 2002. Předmětem činnosti je zejména obchodování, poskytování investičních služeb a obchodování s finančními nástroji na vlastní účet. Součástí Společnosti jsou i následující pobočky

- WOOD & Company Financial Services Rumunsko se sídlem Lamda Office Building, 7A Sos. Bucuresti-Ploiesti 013682 Bucharest 1
- WOOD & Company Financial Services Polsko se sídlem Marszałkowska, 7th floor, ul. Marszałkowska 126/134, 00-008 Varšava
- WOOD & Company Financial Services Slovensko se sídlem Gorkého 4, 811 01 Bratislava
- WOOD & Company Financial Services Itálie se sídlem Via Luigi Settembrini 35, 20124 Miláno
- WOOD & Company Financial Services Irsko se sídlem 50-56 Merrion Road, Dublin D04 V4K3.

### **Kapitálová struktura a finanční zdroje Společnosti**

K 31. prosinci 2025 činil vlastní kapitál Společnosti 1 103 839 tis. Kč (2024: 970 733 tis. Kč).

Kromě interního financování Společnost zajistila obnovitelné kontokorentní úvěrové rámce od různých komerčních bank. Ve většině případů je použití těchto rámců omezeno pouze na financování denního vypořádání obchodů.

### **Struktura akcionářů**

Konečnými většinovými akcionáři Společnosti k 31. 12. 2025 byli Jan Sýkora, Vladimír Jaroš a Lubomír Šoltýs (vlastníci). Tyto osoby jsou považovány za členy klíčového vedení.

K 30.12.2025 bylo přeshraničně přesunuto sídlo společnosti WOOD & Company Group S.A. z Lucemburska do České republiky společnosti WOOD & Company Group a.s., sídlem náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1.

Jediným akcionářem Společnosti k datu vydání této zprávy je WOOD & Company Group a.s., se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1

### **Představenstvo k 31. 12. 2025:**

Základním pravidlem dohodnutým mezi hlavními akcionáři a členy představenstva Společnosti je, že akcionáři/členové představenstva Společnosti budou zastoupeni v představenstvu následovně:

*Předseda* – Vladimír Jaroš  
*Místopředseda* – Petr Musil  
*Člen* – Petr Beneš  
*Člen* – Ondřej Jedlička  
*Člen* – Jan Teplý  
*Člen* – Zuzana Mora

### **Dozorčí rada k 31. 12. 2025:**

*Předseda* – Jan Sýkora  
*Místopředseda* - Lubomír Šoltýs  
*Člen* – Vojtěch Láška  
*Člen* – Marek Herold  
*Člen* – Lucie Bergerová

V roce 2025 nedošlo ke změnám v představenstvu Společnosti. V dozorčí radě Společnosti v roce 2025 ke změnám nedošlo.

### **3. VÝCHODISKA SESTAVOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Účetní závěrka je sestavena na základě časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v účetní závěrce za období, ke kterému se věcně vztahují za předpokladu schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka se skládá z výkazu finanční pozice, výkazu úplného výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu, výkazu o peněžních tocích a přílohy k účetní závěrce.

Účetní závěrka vychází ze zásady o oceňování majetku historickými cenami, upravené o oceňování reálnou u finančních aktiv, která nejsou oceňována naběhlou hodnotou a finančních závazků k obchodování a všech derivátových smluv k datu výkazu o finanční situaci. Významná účetní pravidla jsou popsána v kapitole 5.

Srovnatelné údaje ve výkazu o finanční pozici představují zůstatky k 31. prosinci 2024, ve výkazu úplného výsledku a výkazu o peněžních tocích zůstatky za rok končící 31. prosince 2024.

Účetní závěrka je prezentována v českých korunách (dále jen „Kč“), které jsou měnou vykazování Společnosti. Společnost je součástí konsolidovaného účetního celku mateřské společnosti WOOD & Company Group a.s.

Funkční měnou Společnosti, tj. měnou ekonomického prostředí, ve kterém Společnost primárně vyvíjí svou činnost, je česká koruna. Společnost má, jak je uvedeno v kapitole 2, pět poboček v zahraničí, které jsou z účetního pohledu považovány za zahraniční jednotky. Funkční měnou zahraničních jednotek je v Polsku polský zlotý, v Rumunsku rumunský nový lei a v Itálii, Irsku a na Slovensku euro.

Zveřejnění účetní závěrky v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků a zveřejnění podmíněných aktiv a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Tyto odhady vycházejí z informací dostupných k datu účetní závěrky a skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat. Klíčovým zdrojem odhadní nejistoty ke konci účetního období je ocenění finančních aktiv (viz Kapitola 5).

## **4. PŘIJETÍ NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ IFRS**

### **4.1. Nově použité standardy a interpretace, jejichž použití nemělo podstatný vliv na účetní závěrku**

V běžném období vstoupily v účinnosti úpravy následujících standardů a interpretací vydaných Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatých Evropskou unií, které jsou účinné pro roční období začínající dne 1. ledna 2025 nebo po tomto datu:

- Úpravy standardu IAS 21 – Nesměnitelnost

Tyto úpravy poskytují pokyny pro upřesnění, kdy je měna směnitelná a jak stanovit směnný kurz, když směnitelná není.

Uplatňování úprav nemá žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

## 4.2. Vydané standardy a interpretace, které dosud nenabýly účinnosti

- a) K datu této účetní závěrky byly vydány tyto nové standardy a úpravy stávajících standardů přijaté EU, které dosud nenabýly účinnosti:

- IFRS 18 – Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce

IFRS 18, vydaný v dubnu 2024 s účinností od 1. ledna 2027, nahrazuje standard IAS 1. Standard zavádí tři soubory nových požadavků, které mají zlepšit vykazování finanční výkonnosti společností a poskytnout investorům lepší základ pro analýzu a porovnávání společností. Hlavní změny v novém standardu ve srovnání s IAS 1 zahrnují: a) zavedení kategorií (provozní, investiční, finanční, daň z příjmů a ukončené činnosti) a definovaných mezisoučtů ve výkazu zisku a ztráty; b) zavedení požadavků na zlepšení sdružování a oddělování informací; c) zavedení zveřejňování informací o ukazatelích výkonnosti definovaných vedením (MPM) v příloze k účetní závěrce.

Společnost neočekává významný dopad standardu IFRS 18 na účetní závěrku.

- Úpravy standardu IFRS 9 a IFRS 7 - Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů

V květnu 2024 Rada IASB vydala novely standardů IFRS 9 a IFRS 7 s cílem upřesnit pravidla pro klasifikaci a oceňování finančních aktiv, zejména v souvislosti s posuzováním smluvních peněžních toků a použitím mechanismů vypořádání. Novely rovněž zavádějí nové požadavky na zveřejňování podle IFRS 7. Úpravy jsou účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2026 nebo později.

Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

- Úpravy standardu IFRS 9 a IFRS 7 - Smlouvy odkazující na elektřinu závislou na přírodě

V prosinci 2024 vydala Rada IASB úpravy standardů IFRS 9 a IFRS 7, které upřesňují účtování smluv na nákup elektřiny závislých na dostupnosti obnovitelných zdrojů energie (např. sluneční nebo větrné energie). Úpravy objasňují, že taková variabilita sama o sobě nemusí bránit tomu, aby byla smlouva považována za určenou pro vlastní spotřebu („own use“) nebo klasifikována jako hostitelská smlouva bez vložených derivátů. Účinnost novel je stanovena na účetní období začínající 1. ledna 2026, s možností dřívějšího použití.

Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

- Roční zdokonalení účetních standardů IFRS – 11. díl

V červenci 2024 vydala Rada IASB roční vylepšení standardů IFRS – Svazek 11 v rámci cyklu 2023–2025. Tyto novely obsahují drobné změny a upřesnění několika standardů, včetně IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7, a jejich cílem je zvýšit konzistenci a srozumitelnost účetního výkaznictví. Novely jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2026 nebo později, s možností dřívějšího použití.

Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

- b) Následující standardy a úpravy stávajících standardů nebyly dosud schváleny k používání v EU:

- IFRS 19 - Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování

IFRS 19, vydaný v květnu 2024 s účinností od 1. ledna 2027, zavádí zjednodušený rámec pro zveřejňování informací pro dceřiné společnosti, které nemají veřejnou odpovědnost a jejichž mateřská společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku podle IFRS.

Společnost v současné době posuzuje, zda může být IFRS 19 v budoucnu uplatnitelný na úrovni její mateřské společnosti.

- Úpravy standardu IFRS 19 - Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování

Úpravy se týkají nových nebo upravených standardů IFRS vydaných mezi 28. únorem 2021 a 1. květnem 2024, které nebyly zohledněny při původním vydání IFRS 19.

Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

- Úpravy standardu IAS 21 – Převod do hyperinflační měny vykazování

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

### WOOD & Company Financial Services, a.s.

---

Úpravy vydané IASB dne 13. listopadu 2025 upřesňují, jak mají účetní jednotky převádět účetní závěrky z nehyperinflační měny do hyperinflační měny.

Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

- Novely IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Novely řeší existující rozpor mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 týkající se účtování ztráty kontroly nad dceřinou společností v případě jejího prodeje nebo vkladu do přidruženého či společného podniku. V prosinci 2015 IASB odložila termín závazné platnosti novel na neurčito, jeho stanovení bude záviset na výsledku výzkumného projektu věnovaného metodě ekvivalence.

Uplatňování úprav nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Společnost se rozhodla nepoužívat nové standardy, úpravy stávajících standardů a interpretace před datem jejich účinnosti. Jak je uvedeno výše, Společnost neočekává, že by použití výše uvedených standardů a interpretací mělo významný dopad na účetní závěrku.

## **5. SHRNUTÍ MATERIÁLNÍCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ**

### **5.1. Materiální účetní úsudky a odhady**

Při aplikaci účetních pravidel za účelem sestavení účetní závěrky v souladu s účetními standardy IFRS je nezbytné, aby vedení společnosti používalo odborný úsudek, provádělo odhady a používalo předpoklady s dopadem na částky aktiv a závazků vykazovaných ke dni účetní závěrky, jakož i na výnosy a náklady vykazované za dané období. Tyto odhady a účetní úsudky jsou založeny na informacích dostupných ke dni účetní závěrky a týkají se zejména:

- Stanovení reálných hodnot finančních nástrojů nekótovaných na aktivních trzích, které jsou klasifikovány jako finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty nebo finanční aktiva oceňovaná proti ostatnímu úplnému výsledku; výpočet reálné hodnoty je založen na tržních datech (měnové kurzy, úrokové sazby) a dalších informacích existujících k datu sestavení závěrky.
- Posouzení splnění smluvních podmínek při poskytování služeb investičního bankovníctví vychází z informací dostupných vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky.
- Ocenění hmotného a nehmotného majetku včetně práv užívání vychází z očekávaného využití tohoto majetku, očekávané doby jeho ekonomické využitelnosti případně očekávané doby trvání nájemních smluv.
- Ocenění goodwillu vychází z odhadu budoucích peněžních toků a požadované míry výnosnosti vlastního i dluhového financování;
- Výše rezerv, která vychází z očekávané výše plateb,
- Výše znehodnocení finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou prostřednictvím úplného výsledku, která vychází z očekávaných ztrát a hodnoty těchto aktiv k datu selhání.

### **5.2. Vykazování úrokových výnosů a nákladů**

Úrokové výnosy a náklady se vykazují do výkazu úplného výsledku při vzniku na základě účtování v časové a věcné souvislosti na řádku „Úrokové výnosy“ a „Úrokové náklady“. Společnost účtuje o výnosových i nákladových úrocích s použitím metody efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je taková úroková sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby (bez vlivu úvěrových ztát) po očekávanou dobu trvání finančního nástroje na čistou účetní hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku.

### **5.3. Vykazování výnosů a nákladů z poplatků a provizí**

Výnosy z poplatků a provizí jsou účtovány v okamžiku, kdy společnost splní smluvní povinnost vůči klientovi. V případě, že smlouva obsahuje více dílčích smluvních povinností, je celková smluvní cena rozdělena mezi jednotlivé smluvní povinnosti a Společnost vyazuje výnos při splnění každé dílčí smluvní povinnosti. Platby přijaté před splněním smluvní povinnosti jsou vykazány jako závazek. Náklady vynaložené před splněním smluvní povinnosti jsou potom v účetních standardech IFRS vykazány jako aktivum, pokud se jedná o náklady přímo se vztahující k plnění smlouvy, náklady směřují ke splnění smluvní povinnosti a Společnost očekává, že tyto náklady budou uhrazeny.

Hlavními kategoriemi výnosů ze smluv se zákazníky jsou, jak je uvedeno v kapitole 8, poplatky z transakcí na kapitálovém trhu, výnosy z analytických služeb, poplatky z obhospodařování majetku a výnosy z investičních služeb. U transakcí na kapitálovém trhu dochází obvykle ke splnění smluvní povinnosti okamžikem uskutečnění transakce a k tomuto okamžiku je účtován i výnos.

Analytické služby jsou obvykle poskytovány průběžně a cena je stanovena za konkrétní období. K plnění smluvních povinností dochází postupně v průběhu trvání smlouvy. Výnosy z těchto služeb jsou účtovány vždy na konci období (měsíc nebo kalendářní rok).

U služeb spočívajících v obhospodařování dochází k plnění smluvní povinnosti rovněž průběžně po celé účetní období. Pevná část odměny je účtována do výnosů pravidelně v průběhu účetního období. Pokud je součástí odměny složka závislá na výkonnosti obhospodařovaného portfolia, je takový výnos zaúčtován na konci účetního období, pokud byly splněny podmínky pro variabilní složku odměny.

U analytických služeb investičního bankovníctví je okamžikem splnění smluvní povinnosti okamžik sjednaný ve smlouvě. V závislosti na smluvní úpravě může být smluvní povinnost plněna postupně v průběhu trvání smlouvy nebo může dojít k jejímu splnění k okamžiku stanovenému ve smlouvě (např. k okamžiku, kdy dojde k transakci, které se poskytované služby týkají). Pokud je sjednána variabilní složka odměny (např. při úspěšné realizaci projektu a akvizic), je tato část účtována jako výnos až po úspěšném dokončení projektu.

Výnosy z poplatků a provizí jsou vykazány na řádku „Výnosy z poplatků a provizí“.

Náklady na poplatky a provize se vykazují v období, se kterým věcně a časově souvisejí (viz výše), na řádku „Náklady na poplatky a provize“.

#### **5.4. Ostatní finanční náklady/výnosy**

Ostatní finanční výnosy/náklady Společnost vykazuje v případě, že plynou z aktiva/závazku, které nesplňují definici stanovenou Konceptním rámcem Mezinárodních účetních standardů a z pohledávky (aktiva) plyne Společnosti náklad a naopak ze závazku (pasiva) pro Společnost plyne výnos.

Ve vykazovaném účetním období a srovnatelném účetním období se jednalo o půjčky cenných papírů klientovi zadaných formou repo obchodu s negativní úrokovou sazbou.

#### **5.5. Finanční aktiva a finanční závazky**

Finanční aktiva a finanční závazky se vykazují, když se Společnost stane stranou smluvních ustanovení nástroje (trade date).

Obchodní pohledávky bez významné složky financování jsou při prvotním zaúčtování vykázány v pořizovací ceně transakce. Transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné pořízení nebo vydání finančních aktiv a finančních závazků (kromě finančních aktiv a finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty) se při prvotním zachycení přičtou k reálné hodnotě finančního aktiva nebo se odečtou od reálné hodnoty závazku. Transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se vykazují okamžitě do výkazu úplného výsledku.

##### Klasifikace a ocenění finančních aktiv

Finanční aktiva se klasifikují do následujících specifikovaných kategorií: finanční aktiva „v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty“, „finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané v úplném vlastním výsledku“, „finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou“.

##### *Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou:*

Finanční aktiva lze ocenit v naběhlé hodnotě, pokud jsou držena v rámci modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasa smluvních peněžních toků a peněžní toky jsou výhradně splátky jistiny a úroků z jistiny.

##### Analýza charakteristiky smluvních peněžních toků

V rámci analýzy charakteristiky smluvních peněžních toků Společnost vyhodnocuje, zda smluvní peněžní toky z úvěrů a dluhových cenných papírů představují pouze platby jistiny a úroků z dlužné částky jistiny. Za jistinu je považována reálná hodnota finančního aktiva v okamžiku jeho zaúčtování. V úroku je zahrnuta časová hodnota peněz, přírážka za úvěrové riziko plynoucí z aktuálně dlužné jistiny, přírážka na ostatní náklady a rizika plynoucí z úvěrování a požadovaná zisková marže.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Společnost hodnotí smluvní podmínky daného finančního nástroje. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci hodnocení Společnost posuzuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz.

##### Obchodní model

Definice obchodních modelů Společnosti odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení vymezeného obchodního cíle. Při posuzování cíle obchodního modelu bere Společnost v úvahu zejména následující informace:

- stanovené metody a cíle pro portfolio
- způsob hodnocení výkonnosti obchodního modelu a jak je daná výkonnost oznamována klíčovému vedení Společnosti;

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

### WOOD & Company Financial Services, a.s.

---

- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a způsob
- řízení těchto rizik;
- způsob odměňování manažerů a obchodníků.

Ve výkazu finanční pozice jsou finanční aktiva v naběhlé hodnotě vykazována v položkách „Pokladní hotovost a vklady u bank“, „Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky“, „Dlouhodobé pohledávky“ a „Cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou“ zahrnují úvěry a pohledávky za bankami a za klienty dluhové cenné papíry, které nejsou určeny k obchodování. Naběhlá hodnota je pořizovací cena snížená o splátky jistiny, zvýšená o naběhlý úrok a snížená o očekávané ztráty ze znehodnocení prostřednictvím opravné položky. Pro výpočet naběhlé hodnoty Společnost používá metodu efektivní úrokové míry. Nedílnou součástí efektivní úrokové míry jsou poplatky a související transakční náklady. Výnosy z úroků z finančních aktiv oceňovaných v naběhlé hodnotě jsou vykazovány ve výkazu úplného výsledku v položce „Úrokové výnosy“. Ztráty ze snížení hodnoty jsou vykázány ve výkazu úplného výsledku v položce „Ostatní provozní náklady“.

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

Dluhové nástroje lze oceňovat v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření, pokud jsou drženy v obchodním modelu, jehož cíle je dosaženo inkasem smluvních peněžních toků a prodejem, a zároveň jsou peněžní toky výhradně splátky jistiny a úroků z jistin. Nerealizované zisky a ztráty z dluhových cenných papírů jsou vykazovány v ostatním úplném výsledku hospodaření. V okamžiku prodeje dojde k reklasifikaci kumulovaných zisků a ztrát z ostatního výsledku hospodaření do zisku a ztráty. Společnost v účetním období 2025 ani 2024 neoceňovala žádný dluhový nástroj v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření.

U majetkových cenných papírů, které nejsou drženy za účelem obchodování, může Skupina v okamžiku jejich prvotního zaúčtování rozhodnout, že následné změny v reálné hodnotě budou vykazovány proti účtům vlastního kapitálu. Tato klasifikace je nevratná. Tuto možnost Společnost v roce 2025 ani 2024 nevyužila.

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

Finanční aktiva je možné ocenit v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud peněžní toky nesplňují podmínky testu charakteristiky smluvních peněžních toků nebo jsou součástí obchodního modelu, jehož cílem je držení finančních aktiv za účelem realizace jejich hodnoty prodejem. Kromě toho je při prvotním zaúčtování možné neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku, jako oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou ve výkazu finanční pozice vykázány v položkách „Finanční aktiva k obchodování“ a „Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům“

Kapitálové nástroje, u nichž Společnost rozhodne, že jsou určeny k obchodování nebo u nich neuplatní možnost účtovat pohyby reálné hodnoty do ostatního výsledku hospodaření, jsou oceňovány v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Změny čistých reálných hodnot finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu úplného výsledku v položce „Čistý zisk z finančních operací“.

#### Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

U finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou a dluhových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím úplného vlastního 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. Hodnocení probíhá na základě kombinace kvantitativních a kvalitativních ukazatelů, které reflektují změny v úvěrové kvalitě od data prvotního zaúčtování.

Kvantitativní kritérium vychází zejména ze změny v očekávané míře selhání (probability of default, PD) během očekávané životnosti nástroje. Dochází-li k významnému nárůstu PD oproti výchozímu stavu při prvotním zaúčtování, je považováno za signál významného zhoršení úvěrového rizika.

Kvalitativní kritéria zahrnují např.:

- negativní změny v externích tržních indikátorech úvěrové kvality (např. rating, credit spread, zpoždění v platbách obchodních partnerů apod.),
- změny v podmínkách smluv (např. restrukturalizace pohledávky, tolerance prodlení),
- zhoršení interního hodnocení úvěrového rizika (na základě interní scoringové metodiky nebo řízení rizik).

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 90 dní, dlužník zemřel nebo je dlužník v insolvenční.

U pohledávek z obchodního styku a pohledávek z nevypořádaných obchodů s cennými papíry s původní dobou splatnosti kratší, než jeden rok využívá Společnost zjednodušený model; ztráty ze znehodnocení jsou stanoveny ve výši očekávaných ztrát po celou dobu životnosti pohledávky.

Při výpočtu současné hodnoty očekávaných kreditních ztrát Společnost vychází z hodnot pravděpodobnosti selhání (Probability of Default – „PD“), ztráty při selhání (Loss Given Default – „LGD“), expozice při selhání (Exposure at Default – „EAD“) a diskontního faktoru („D“). U pohledávek z nevypořádaných obchodů s cennými papíry a pohledávek z obchodního styku je stanovena ztráta ze znehodnocení procentem z hodnoty pohledávek rozdělených podle doby po splatnosti. U pohledávek z reverzních repo úvěrů a půjček nebankovním subjektům potom Společnost stanoví očekávanou ztrátu na základě individuálního posouzení kreditního rizika dlužníka po zohlednění zajištění.

#### Klasifikace a oceňování finančních závazků

Finanční závazky jsou klasifikovány buď jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, nebo ostatní finanční závazky. Finanční závazky jsou klasifikovány jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud je finanční závazek určen k obchodování nebo je označen jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou vykázány v reálné hodnotě, přičemž veškeré zisky nebo ztráty z přecenění se vykazují do výkazu úplného výsledku v položce „Čistý zisk z finančních operací“. Ostatní finanční závazky (včetně půjček) se následně oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry.

#### Účtování finančních aktiv a finančních závazků

Veškeré běžné nákupy a prodeje finančních aktiv (spotové transakce) jsou vykazovány nebo odúčtovány k datu uskutečnění transakce (trade date). Běžné nákupy nebo prodeje jsou nákupy nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci stanoveném nařízením nebo konvencí na trhu. Nákupy a prodeje finančních aktiv s dobou vypořádání delší než je obvyklé u spotových obchodů, jsou považovány za finanční deriváty (viz podkapitola finanční derivátové nástroje).

## **5.6. Smlouvy o zpětném odkupu**

Cenné papíry prodávané na základě smluv o zpětném odkupu (repo operace) se neodúčtují a jsou nadále vykazovány jako aktiva na řádku „Finanční aktiva k obchodování“ ve Výkazu o finanční pozici. Cenné papíry poskytnuté jako kolaterál jsou zachyceny na podrozvaze. Hodnota cenných papírů z kategorie „Finanční aktiva k obchodování“, které jsou poskytnuty jako kolaterál, je vyčíslena v příloze k účetní závěrce. Zároveň Společnost vykáže závazek ve výši přijatého plnění, který je zahrnut do příslušného řádku „Závazky vůči bankám“ nebo „Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky“.

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

Cenné papíry kupované na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo operace) nejsou vykázány ve výkazu finanční pozice a jsou evidovány v podrozvahové evidenci. Odpovídající pohledávka vyplývající z poskytnutého úvěru se vykazuje ve Výkazu finanční pozice jako aktivum na příslušném řádku „Pokladní hotovost a vklady u bank“ nebo „Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky“.

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.

V případě prodeje cenných papírů pořízených jako kolaterál v rámci reverzní repo operace Společnost vykazuje ve výkazu finanční pozice částku splatnou z krátkého prodeje přeceněnou na reálnou hodnotu v příslušném řádku „Závazky k obchodování“.

## **5.7. Finanční derivátové nástroje**

Společnost uzavírá řadu derivátových finančních nástrojů pro řízení své expozice vůči měnovým rizikům. Všechny finanční deriváty jsou klasifikovány jako finanční nástroje k obchodování.

Deriváty se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě k datu uzavření derivátové smlouvy a následně se přeceňují na reálnou hodnotu ke konci každého účetního období. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazuje okamžitě do výkazu úplného výsledku jako „Čistý zisk z finančních operací“.

## **5.8. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu**

Všechny transakce vyčíslené v cizí měně se účtují a přepočítávají na české koruny oficiálním devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v okamžiku transakce.

Ke konci účetního období jsou aktiva a závazky představující peněžní položky v cizí měně přepočítávány na české koruny devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným k tomuto datu. Za cizoměnové peněžní jednotky jsou považovány aktiva a závazky představující právo obdržet (nebo povinnost zaplatit) pevný nebo určitelný počet jednotek cizí měny Realizované a nerealizované zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových aktiv a závazků do českých korun jsou vykazovány ve výkazu úplného výsledku jako „Čistý zisk z finančních operací“.

Aktiva a závazky, které nepředstavují peněžní jednotky, a položky vlastního kapitálu jsou přepočteny historickým kurzem.

Aktiva, závazky, výnosy, náklady a transakce s vlastním kapitálem zahraničních poboček představujících zahraniční jednotku jsou převedeny na měnu vykazování následovně:

- aktiva a závazky včetně údajů za srovnatelné období kurzem k datu účetní závěrky
- výnosy a náklady včetně údajů za srovnatelné období kurzem k datu uskutečnění transakce
- transakce s vlastním kapitálem kurzem k datu uskutečnění transakce.

Rozdíly vzniklé při převodu zahraničních jednotek z funkční měny na měnu vykazování Společnosti jsou vykázány jako součást ostatního úplného výsledku na řádku Přepočet zahraničních jednotek na měnu vykazování.

## **5.9. Daň z příjmů**

Splatná daň běžného období představuje daň vypočtenou na základě zdanitelných příjmů za rok za použití daňové sazby účinné k datu sestavení výkazu o finanční situaci a veškeré úpravy závazku z daně z příjmu za předcházející období.

Odložená daň se účtuje z dočasných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a odpovídajícím daňovým základem použitým při výpočtu zdanitelného zisku. Odložený daňový závazek se vykazuje pro všechny zdanitelné dočasné rozdíly. Odložená daňová pohledávka se vykazuje pro všechny odčitelné dočasné rozdíly pouze do výše pravděpodobných budoucích zdanitelných příjmů.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se reviduje ke konci každého účetního období a snižuje do výše, kdy již není pravděpodobné, že vznikne dostatečný zdanitelný zisk, vůči kterému by bylo možné celou pohledávku nebo její část započítat.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují daňovými sazbami, u nichž se očekává, že budou platit v období, kdy bude závazek splacen nebo aktivum realizováno, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů), které byly přijaty nebo substantivně přijaty ke konci účetního období. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek

odráží daňové důsledky, které by vyplývaly ze způsobu, jakým Společnost očekává, že ke konci účetního období pokryje nebo vyrovná účetní hodnotu svých aktiv a závazků.

Daň za období a odložená daň se vykazuje ve výkazu úplného výsledku, pokud se nevztahuje k položkám, které se vykazují v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu; v tomto případě se daň za období a odložená daň vykazuje v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu.

## 5.10. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se vykazuje v historických pořizovacích cenách snížených o opravy a kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje odměny odborníkům a další náklady přímo související s pořízením aktiva. Dlouhodobý majetek se odepisuje nepřímou metodou pomocí akumulovaných odpisů. Odpisy se vypočtou lineární metodou tak, aby byla odepsána pořizovací hodnota dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku po dobu odhadované životnosti majetku.

Goodwill představuje rozdíl mezi převedenou protihodnotou, hodnotou všech nekontrolních podílů v nabývaném podniku a případných doposud držených podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku a částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků oceněných k datu akvizice.

Během účetního období Společnost použila následující odhadované doby životnosti majetku vyjádřené v letech:

Typ majetku	Doba odepisování (v letech)
Technické zhodnocení	10 – 30
Inventář	3 – 10
Automobily	4
Hardwarové vybavení	3
Software	3-7
Právo užívání	2-5

Ke konci každého účetního období Společnost posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně získatelnou částku jednotlivého aktiva, Společnost stanoví zpětně získatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné peněžotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o které nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků.

Pokud je zpětně získatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně získatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně získatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo peněžotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do hospodářského výsledku.

U nehmotných aktiv s neurčitelnou dobou použitelnosti, nehmotných aktiv, která ještě nejsou používána, a u goodwillu je posouzení snížení hodnoty prováděno každý rok bez ohledu na to, zda existují známky snížení hodnoty.

## 5.11. Leasingové smlouvy

### Společnost jako pronajímatel

Společnost vystupuje jako pronajímatel pouze vůči spřízněným společnostem při podnájmu kancelářských prostor. Hlavní nájem i podnájem jsou považovány za dvě oddělené smlouvy a účtovány samostatně. Žádná z těchto smluv nespĺňuje kritéria finančního nájmu. Výnos z podnájmu je účtován rovnoměrně po dobu trvání smlouvy.

### Společnost jako nájemce

U krátkodobých nájemních smluv a nájemních smluv týkajících se aktiv s nízkou hodnotou jsou náklady účtovány rovnoměrně po dobu trvání nájemní smlouvy do nákladů Společnosti. Za krátkodobé považuje Společnost nájemní smlouvy uzavřené na dobu kratší než 12 měsíců, za aktiva s nízkou hodnotou aktiva s pořizovací cenou nižší než 100 tis. Kč.

Při stanovení doby nájmu vychází Společnost z nevyhovitelné doby nájmu sjednané ve smlouvě. Pokud je součástí nájemní smlouvy právo Společnosti na prodloužení smlouvy nebo právo na ukončení smlouvy, zohledňuje Společnost při stanovení očekávané doby nájmu i tyto faktory v závislosti na tom, zda předpokládá jejich využití.

U ostatních nájemních smluv účtuje Společnost k datu zahájení nájmu o právu užívání a závazku z nájemní smlouvy.

Závazek z nájemních smluv je k datu zahájení nájmu oceněn v současné hodnotě očekávaných smluvních plateb nájemného. V případě Společnosti tyto platby zahrnují pevné, případně variabilní nájemné závislé na indexu nebo míře. Variabilní složka nájemného závislé na vývoji cenového indexu je k zahájení nájmu stanoveno podle hodnoty indexu k datu zahájení nájmu. Pro stanovení současné hodnoty používá Společnost jako diskontní sazbu aktuální výpůjční sazbu Společnosti, ledaže je známa implicitní úroková sazba nájmu. Pro rok 2024 byla výpůjční sazba společnosti stanovena na základě sazeb externího financování. Předmětem nájemních smluv, ze kterých plyne právo na užívání, je výhradně pronájem kancelářských prostor, proto Společnost používala v roce 2025 jednotnou diskontní sazbu 4.28% p.a. (2024: 2,06% p.a.).

Závazek z nájmu je následně zvyšován o nabíhající úrok a snižován o zaplacené nájemné.

Krátkodobá i dlouhodobá část závazku z nájmu jsou vykázány na samostatných řádcích Výkazu finanční pozice.

Pokud dojde po zahájení nájmu ke změně očekávaných plateb zahrnutých do ocenění závazku z nájmu, upraví Společnost hodnotu závazku a zároveň upraví i ocenění práva na užívání.

Právo užívání je k datu zahájení nájmu oceněno ve výši odpovídající počáteční hodnotě závazku z nájmu upravenou o platby nájemného uskutečněné před zahájením nájmu, pobídky a náklady vynaložené na uzavření nájemní smlouvy. Následně je hodnota práva užívání snižována o odpisy a případnou ztrátu ze znehodnocení. Právo užívání je odepisováno rovnoměrně po očekávanou dobu trvání nájemní smlouvy (případně po dobu životnosti aktiva, pokud je kratší); doba trvání zohledňuje i smluvní právo na jednostranné prodloužení nebo ukončení nájemní smlouvy.

## 5.12. Rezervy

Společnost tvoří rezervu, pokud:

- má současný závazek (právní nebo věcný) vyplývající z minulé události,
- je pravděpodobné, že nastane odliv zdrojů představujících ekonomické přínosy pro vyrovnání závazku,
- je možné provést spolehlivý odhad výše závazku.

Rezerva je vykázána ve výši, která představuje nejlepší odhad částky nutné k vypořádání současného závazku.

## 5.13. Požitky po skončení zaměstnání

Pro zaměstnance v italské pobočce Společnost tvoří povinný T.F.R fond na požitky po skončení zaměstnání. Odstupné, dle terminologie italského pracovního práva, se vyplácí na základě nashromážděných finančních prostředků. Postupy pro správný výpočet odstupného jsou uvedeny v ustanovení článku 1 zákona č. 297/1982 a článku 2,120 Italského občanského zákoníku, které lze shrnout následovně:

1. do měsíčního výpisu jsou zahrnuty všechny odměny, včetně věcných dávek vyplacené pracovníkovi v závislosti na pracovním poměru, pokud se nejedná o příležitostný pracovní poměr a pokud není uvedeno jinak v kolektivních smlouvách.

2. součet příslušných platů vyplácených měsíčně se na konci každého roku nebo na konci pracovního poměru vydělí koeficientem 13,5.
3. částka neshromážděná v předchozím roce se vždy valorizuje na základě valorizačního koeficientu stanoveného Národním statistickým úřadem v Itálii (ISTAT).
4. Každý rok se vypočítá srážka ve výši 0,50 vyplácená měsíčně zaměstnavatelem za zaměstnance ve formě zálohy italské Státní správě sociálního zabezpečení (INPS) spolu s příspěvky;
5. Přičtením částky uvedené v bodě 2) k částce získané v bodě 3) a odečtením částky uvedené v bodě 4) dostaneme částku, která se vyčlení jako náklady Společnosti a jako závazek vykázáný jako Rezerva na požitky po skončení zaměstnání.
6. Nová právní úprava, která je v platnosti od března 2015, stanovuje možnost:
  - vyplácet pracovníkovi měsíčně vyšší odstupného nashromážděnou za daný měsíc nebo
  - shromažďovat tyto finanční prostředky na účtu Společnosti,
  - odvádět prostředky do penzijního fondu, dle volby pracovníka

Společnost vykazuje náklady na tvorbu fondu ve „Správních nákladech“ ve výkazu úplného výsledku a vykazuje hodnotu fondu ve výkazu finanční pozice jako „Rezervu na požitky po skončení zaměstnání“ (post-employment benefit). Po skončení zaměstnání se částka vyplatí snížením hodnoty fondu (rezervy) a úbytkem peněžních prostředků. Hodnota fondu je přeceněna pomocí pojistně-matematické metody dle požadavků IAS 19 a zisky nebo ztráty z přecenění jsou vykázány v ostatním úplném výsledku.

## 5.14. Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté Společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány v tržních, resp. nominálních hodnotách, pokud není tržní hodnota k dispozici a evidovány na podrozvaze v položce „Aktiva přijatá do správy a úschovy“.

Cenné papíry převzaté Společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních, resp. nominálních hodnotách, pokud není tržní hodnota k dispozici a evidovány na podrozvaze v položce „Aktiva přijatá k obhospodařování“. Přehled Aktiv přijatých k obhospodařování je přiložen v kapitole 37.

## 5.15. Emitované dluhové cenné papíry

Emitované dluhové cenné papíry jsou klasifikovány jako ostatní finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou. Emitované dluhové cenné papíry se při prvotním vykázání oceňují emisní cenou včetně přímých nákladů emise. Následně jsou závazky z emitovaných dluhopisů zvyšovány o nabíhající úrokové náklady stanovené metodou efektivní úrokové sazby. Ve výkazu finanční pozice jsou dluhopisy zachyceny v položce „Závazky z emitovaných dluhopisů“. Nabíhající úrok je zachycen v položce „Úrokové náklady“ ve výkazu úplného výsledku.

## 5.16. Způsob stanovení reálné hodnoty

Společnost klasifikuje ocenění reálnou hodnotou za použití hierarchie reálné hodnoty, jež odráží významnost vstupů použitých při ocenění. Hierarchie reálné hodnoty má následující úrovně:

- kotované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro stejná aktiva nebo závazky (úroveň 1),
- jiné vstupy než kotované ceny obsažené v úrovni 1, které jsou pozorovatelné pro aktivum nebo závazek buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jsou odvozené od cen) (úroveň 2),
- vstupy pro aktiva nebo závazky, které nevycházejí z pozorovaných tržních údajů (nepozorovatelné vstupy) (úroveň 3).

Podrobné informace jsou uvedeny v kapitole 34.

## 5.17. Peněžní prostředky zůstatky na bankovních účtech

Součástí položky Peněžní prostředky a zůstatky na bankovních účtech jsou také vázané peněžní prostředky, jejichž použití Společností je omezeno smluvně danými podmínkami. Vázané peněžní prostředky nevstupují do Výkazu o peněžních tocích. Za peněžní ekvivalenty jsou považovány pokladní hotovost, vklady u centrálních bank a vklady u ostatních bank se splatností do jednoho dne.

Peněžní prostředky klientů přijaté v rámci správy klientského majetku nejsou součástí položky, jsou vykázány v podrozvaze.

## 5.18. Dopad vlivu klimatických změn

Společnost posoudila možnost dopadu klimatických změn na své předpoklady a dohady ve zvýšené míře nejistoty. Vzhledem k povaze činnosti Společnosti – obchodování na finančních trzích pro klienty - nebyl identifikován materiální dopad.

## 6. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Úrokový výnos ve výši 121 206 tis. Kč (2024: 113 632 tis. Kč) je generován zejména z poskytnutých repo úvěrů a půjček na peněžním trhu.

	Rok končící 31. prosince 2025 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2024 tis. Kč
<b>Úrokové výnosy počítané metodou efektivní úrokové míry</b>	<b>121 206</b>	<b>113 632</b>
Poskytnuté úvěry a půjčky	114 533	107 384
Ostatní	6 673	6 248
<b>Úrokové náklady počítané metodou efektivní úrokové míry</b>	<b>-124 972</b>	<b>-122 048</b>
Kontokorentní úvěry	-20 367	-28 392
Přijaté úvěry a půjčky	-103 040	-92 437
Úroky z leasingu	-1 565	- 1 219
Ostatní	0	0
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>-3 767</b>	<b>-8 417</b>

## 7. OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY/NÁKLADY

	Rok končící 31. prosince 2025 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2024 tis. Kč
Ostatní finanční výnosy	9 281	7 321
Ostatní finanční náklady	-5 650	-3 936
<b>Čisté ostatní finanční výnosy</b>	<b>3 631</b>	<b>3 385</b>

Ostatní finanční výnosy a náklady vyplývají z transakcí klientů na zapůjčení cenných papírů. V roce 2025 Společnost evidovala vyšší poptávku po této službě v souvislosti s vyšší aktivitou klientů na kapitálových trzích.

## 8. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	Rok končící 31. prosince 2025 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2024 tis. Kč
<b>Výnosy z poplatků a provizí:</b>	<b>1 421 957</b>	<b>1 071 230</b>
Transakce na kapitálových trzích	748 443	576 231
Analytické služby	75 561	74 182
Obhospodařování majetku	209 637	171 364
Investiční bankovnictví	388 316	249 453
<b>Náklady na poplatky a provize:</b>	<b>-448 304</b>	<b>-372 149</b>
Transakce s cennými papíry	-451 932	-373 506
Jiné	3 627	1 356
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>973 652</b>	<b>699 080</b>

## 9. ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	Rok končící 31. prosince 2025 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2024 tis. Kč
Čistý zisk z obchodování s cennými papíry na vlastní účet	146 661	147 313
Čistý zisk z kurzových přecenění	17 740	9 237
Výnosy z dividend	4 922	6 020
<b>Čistý zisk z finančních operací</b>	<b>169 323</b>	<b>162 570</b>

## 10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY/NÁKLADY, NETTO

	Rok končící 31. prosince 2025 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2024 tis. Kč
Přefakturace provozních nákladů	9 098	17 773
Ostatní provozní výnosy	-57 835	-26 310
Prodej aktivit QMD	25	0
Rozpuštění/(tvorba) rezerv k pohledávkám	744	-419
<b>Ostatní provozní výnosy/náklady, netto</b>	<b>-47 969</b>	<b>-8 956</b>

## 11. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	Rok končící 31. prosince 2025 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2024 tis. Kč
Mzdy, platy a odměny	-334 104	-279 380
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-89 353	-82 196
Příspěvek na T.F.R. fond	-1 629	-1 507
<b>Náklady na zaměstnance</b>	<b>-425 086</b>	<b>-363 083</b>
Ostatní správní náklady	-424 815	-344 881
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>-849 901</b>	<b>-707 965</b>
Odpisy	-57 282	-49 604
<b>Správní a ostatní náklady celkem</b>	<b>-907 183</b>	<b>-757 569</b>
Počet zaměstnanců ke konci období	236	220
Průměrný počet zaměstnanců za období	213	208
<b>Průměrné náklady na zaměstnance na jednoho zaměstnance</b>	<b>-1 997</b>	<b>-1 748</b>

Ostatní správní náklady zahrnují zejména IT náklady (97 149 tis. Kč; 91 175 tis. Kč v roce 2024), služby spojené s provozem kancelářských prostor a náklady týkající se nájemních smluv klasifikovaných jako krátkodobé nebo týkající se aktiv s nízkou hodnotou (25 375 tis. Kč; 16 611 tis. Kč v roce 2024), právní náklady (7 627 tis. Kč; 6 160 tis. Kč v roce 2024), cestovní náklady (14 031 tis. Kč; 12 396 tis. Kč v roce 2024), náklady na marketing (14 062 tis. Kč, 11 179 tis. Kč v roce 2024).

Řádek Ostatní správní náklady zahrnuje také odměnu externího auditora, která za rok 2025 činí 1 649 tis. Kč. a souvisí s povinným ověřením účetní závěrky a výroční zprávy a zprávy o přiměřenosti opatření přijatých za účelem ochrany majetku zákazníka (tzv. zprávy MiFID). Odměna auditora za rok 2024 činila 2 150 tis. Kč. Externím auditorem Společnosti je Deloitte Audit s.r.o.

## 12. DANĚ

Sazba daně z příjmů právnických osob za rok končící 31. prosince 2025 je 21 procent. Daňový závazek Společnosti se vypočítá na základě účetního zisku/(ztráty) podle českých účetních standardů se zohledněním daňově neuznatelných nákladů a osvobozených výnosů nebo výnosů podléhajících finální sazbě srážkové daně.

	Rok končící 31. prosince 2025 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2024 tis. Kč
Zisk / (ztráta) před zdaněním	187 689	90 093
<b>Teoretická daň vypočtená s použitím daňové sazby 21 %</b>	<b>39 415</b>	<b>18 920</b>
Daňový vliv nezdanitelného příjmu	-298	-711
Daňový vliv daňově neuznatelných nákladů	10 292	10 934
Daňový vliv ostatních odpočtů	-2 790	-1 700
Daňový vliv výnosů z dividend, výnosů zahraničních poboček a daně předchozího období	-2 677	-4 594
<b>Náklady/(výnosy) na daň z příjmů</b>	<b>43 942</b>	<b>22 849</b>
- Z toho odložená daň	-2 634	-1 600

### ODLOŽENÁ DAŇ

	Rok končící 31. prosince 2025 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2024 tis. Kč
<b>Odložené daňové pohledávky</b>		
Dohady na mzdové náklady	2 041	1 134
Rezervy	2 995	2 296
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku včetně práv užívání	0	0
Opravné položky k pohledávkám	110	209
Smluvní pokuty a penále	0	0
<b>Odložené daňové závazky</b>		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-571	-1 698
<b>Čisté odložené daňové pohledávky/(závazky)</b>	<b>4 575</b>	<b>1 941</b>
<b>Pohyb odložených daňových pohledávek/(závazků)</b>		
Stav na začátku období	1 941	341
Čistá změna vykázaná jako výnosy/(náklady)	2 634	1 600
<b>Stav ke konci období</b>	<b>4 575</b>	<b>1 941</b>

Odložené daně z příjmů se vypočítávají ze všech zdanitelných a odčitatelných rozdílů mezi daňovými základy a účetními hodnotami za použití efektivních daňových sazeb 21 % (2024: 21%) platných pro rok 2025 a dále. Společnost analyzovala případné dopady Pilíře 2 a došla k závěru, že nemá žádný dopad na Společnost.

## 13. PENÍZE A ZŮSTATKY NA BANKOVNÍCH ÚČTECH

	K 31. prosinci 2025 tis. Kč	K 31. prosinci 2024 tis. Kč
Pokladní hotovost	494	367
Běžné účty u bank	287 991	305 669
<b>Peníze a zůstatky na bankovních účtech celkem</b>	<b>288 485</b>	<b>306 037</b>

Pokladní hotovost a běžné účty u bank celkem představují peníze a peněžní ekvivalenty pro účely vykazování peněžních toků. Peněžní prostředky jsou uloženy u licencovaných finančních institucí, přičemž geograficky jsou soustředěny zejména u bankovních subjektů v České republice, Itálii a Maďarsku.

## 14. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY K OBCHODOVÁNÍ

### Finanční aktiva k obchodování

	K 31. prosinci 2025 tis. Kč	K 31. prosinci 2024 tis. Kč
Akcie a majetkové cenné papíry obchodované na běžných trzích	19 930	59 423
Reálná hodnota finančních derivátů	72 872	112 936
<b>Aktiva k obchodování celkem</b>	<b>92 802</b>	<b>172 360</b>

### Závazky k obchodování

	K 31. prosinci 2025 tis. Kč	K 31. prosinci 2024 tis. Kč
Závazky z krátkých prodejů	0	36
Reálná hodnota finančních derivátů	68 918	107 889
<b>Závazky k obchodování celkem</b>	<b>68 918</b>	<b>107 926</b>

Akcie jsou denominovány v měnách jednotlivých místních trhů.

Nominální hodnoty devizových obchodů	K 31. prosinci 2025 tis. Kč	K 31. prosinci 2024 tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	9 250 088	10 642 993
Závazky z pevných termínových operací	9 245 130	10 637 643

Informace o rizicích vyplývajících z finančních aktiv a finančních závazků k obchodování a způsobech jejich řízení jsou popsány v kapitolách 27 - 32.

## 15. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

	K 31. prosinci 2025 tis. Kč	K 31. prosinci 2024 tis. Kč
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	2 047 596	1 798 750
Pohledávky z repo/buy sell operací	2 478 956	1 692 690
Pohledávky z půjček nebankovním subjektům bez zajištění	216 225	233 632
Pohledávky z půjček nebankovním subjektům zajištěné kolaterálem	677 461	684 363
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	64 988	77 529
Dohadné položky aktivní	61 405	65 551
Poskytnuté zálohy – krátkodobé	15 303	21 052
<b>Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky celkem</b>	<b>5 561 934</b>	<b>4 573 567</b>

Pohledávky z obchodování s cennými papíry v hodnotě 2 047 596 tis. Kč zahrnují zejména kapitálové transakce pro klienty, které zůstaly ke konci roku 2025 neuhrazené (2024: 1 798 750 tis. Kč). Tyto transakce byly následně zcela vypořádány na počátku ledna 2026. Vzhledem k způsobu vypořádávání obchodů (delivery versus payment) nesou tyto pohledávky minimální úvěrové riziko. U pohledávek z obchodování s cennými papíry je ztráta ze znehodnocení stanovena ve výši dvanáctiměsíční očekávané ztráty. Na základě historických zkušeností a povahy pohledávek vyhodnotila Společnost riziko očekávaných dvanáctiměsíčních ztrát jako nevýznamné. V roce 2025 ani 2024 nedošlo u žádné z pohledávek vykázaných v této kategorii k výraznému zvýšení úvěrového rizika. Společnost provedla hodnocení očekávaných úvěrových ztrát v souladu s požadavky IFRS 9, přičemž identifikované ztráty byly vyhodnoceny jako nevýznamné, a proto nebyla ztráta ze znehodnocení vykázána.

Pohledávky z reverzních repo operací představují krátkodobé úvěry zajištěné cennými papíry. U pohledávek z reverzních repo operací a buy-sell operací je ztráta ze znehodnocení primárně stanovena ve výši dvanáctiměsíční očekávané ztráty. Pohledávky jsou vždy zajištěny cennými papíry s hodnotou vyšší, než je hodnota pohledávky. Kreditní riziko dlužníka i hodnota zajištění jsou Společností pravidelně vyhodnocovány. Společnost vyhodnotila riziko očekávaných dvanáctiměsíčních ztrát u existujících pohledávek jako nevýznamné. V roce 2025 ani 2024 nedošlo u žádné z pohledávek vykázaných v této kategorii k výraznému zvýšení úvěrového rizika. Společnost provedla hodnocení očekávaných úvěrových ztrát v souladu s požadavky IFRS 9, přičemž identifikované ztráty byly vyhodnoceny jako nevýznamné, a proto nebyla ztráta ze znehodnocení vykázána. Cenné papíry přijaté jako zajištění

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

### WOOD & Company Financial Services, a.s.

---

v rámci reverzních repo operací činí 3 235 186 tis. Kč (2 760 726 tis. Kč v roce 2024). Cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou. Všechny cenné papíry přijaté jako zajištění mohou být prodány nebo dále zastaveny.

Pohledávky z půjček nebankovním subjektům bez zajištění představují poskytnuté půjčky vybraným obchodním partnerům. U pohledávek z půjček nebankovním subjektům je ztráta ze znehodnocení primárně stanovena ve výši dvanáctiměsíční očekávané ztráty. Očekávané ztráty vycházejí z individuálního posouzení jednotlivých dlužníků. Dle posouzení vybraných obchodních partnerů Společnost hodnotí riziko očekávaných úvěrových ztrát u existujících pohledávek jako nevýznamné. V roce 2024 a 2025 nedošlo ke zhoršení úvěrového rizika a Společnost nevykázala žádnou ztrátu.

Pohledávky z půjček nebankovním subjektům ve výši 677 461 tis. Kč k 31.12.2025 (684 364 tis. Kč v roce 2024) jsou zajištěny finančním kolaterálem ve formě cenných papírů ve výši 1 435 980 tis. Kč (1 534 392 tis. Kč v roce 2024).

Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky ve výši 64 988 tis. Kč obsahují pohledávky z vystavených faktur za služby obhospodařování majetku, investiční bankovníctví a za analytické služby (48 238 tis. Kč, 2024: 45 526 tis. Kč). Dále také obsahuje vztahy ve skupině (370 tis. Kč, 2024: 167 tis. Kč) z titulu přefakturací nákladů. U pohledávek z obchodních vztahů je ztráta ze znehodnocení stanovena ve výši očekávané ztráty po zbývajícím dobu životnosti pohledávky, kdy očekávaná ztráta vychází z doby po platnosti pohledávky. Na základě historických zkušeností a povahy pohledávek vyhodnotila Společnost riziko očekávaných ztrát jako nevýznamné.

K 31.12.2025 Společnost kalkulovala předpokládané ztráty ze znehodnocení finančních aktiv. Celková předpokládaná výše znehodnocení nepřesáhla výši 1 000 tis. Kč. Způsob řízení kreditního rizika je popsán v kapitole 30.

## 16. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období k 31. 12. 2025 ve výši 17 819 tis. Kč (2024: 21 197 tis. Kč) zahrnují především předplacenou údržbu IT systémů a nájem.

## 17. OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA OCEŇOVANÁ REÁLNOU HODNOTOU PROTI VÝNOSŮM A NÁKLADŮM

	K 31. prosinci 2025	K 31. prosinci 2024
	tis. Kč	tis. Kč
Nekotované dluhopisy	3 991	1 776
Nekotované akcie a podíly	845 102	536 481
<b>Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou celkem</b>	<b>849 094</b>	<b>538 257</b>

Položka nekótované akcie a podíly k 31. prosinci 2025 a k 31. 12. 2024 obsahuje především podíly ve fondech kvalifikovaných investorů. K 31.12.2025 položka obsahuje investiční certifikát Footshop ve výši 77 412 tis. Kč (52 204 tis. Kč v roce 2024).

Informace o rizicích vyplývajících z ostatních finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou a způsobech jejich řízení jsou popsány v kapitolách 27 - 32.

## 18. DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY

Dlouhodobé pohledávky v celkové částce 8 548 tis. Kč (6 965 tis. Kč v roce 2024) jsou tvořeny především dlouhodobými zálohami uhrazenými za nájemné.

K 31.12.2025 Společnost kalkulovala předpokládané ztráty ze znehodnocení finančních aktiv. Celková předpokládaná výše znehodnocení nepřesáhla výši 1 000 tis. Kč. Způsob řízení kreditního rizika je popsán v kapitole 30.

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**  
**WOOD & Company Financial Services, a.s.**

## 19. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

	Goodwill tis. Kč	Software tis. Kč	Právo na užívání tis. Kč	Technické zhodnocení tis. Kč	Inventář tis. Kč	Ostatní vybavení tis. Kč	Dopravní prostředky tis. Kč	Celkem tis. Kč
<b>Požizovací cena</b>								
<b>1. leden 2025</b>	<b>6 961</b>	<b>256 970</b>	<b>148 203</b>	<b>37 661</b>	<b>29 345</b>	<b>56 255</b>	<b>10 764</b>	<b>546 159</b>
Přírůstky		29 175	75 811	7 293	2 203	4 870	0	119 352
Převedení majetku z měn poboček na CZK	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	-153	0	0	0	0	0	-51	-204
<b>31. prosinec 2025</b>	<b>6 808</b>	<b>286 145</b>	<b>224 014</b>	<b>44 954</b>	<b>31 548</b>	<b>61 125</b>	<b>10 713</b>	<b>665 307</b>
<b>Oprávký</b>								
<b>1. leden 2025</b>	<b>0</b>	<b>192 913</b>	<b>94 081</b>	<b>17 856</b>	<b>26 473</b>	<b>50 492</b>	<b>10 109</b>	<b>391 924</b>
Odpisy	0	32 537	19 818	915	845	1 385	281	55 781
Převedení majetku z měn poboček na CZK	0	0	0	0	0	0	0	0
Odúčtování	0	0	0	0	0	0	-51	-51
<b>31. prosinec 2025</b>	<b>0</b>	<b>225 450</b>	<b>113 899</b>	<b>18 771</b>	<b>27 318</b>	<b>51 877</b>	<b>10 339</b>	<b>447 654</b>
<b>Kumulované snížení hodnoty</b>	<b>4 729</b>							<b>4 729</b>
<b>Čistá účetní hodnota</b>								
<b>31. prosinec 2025</b>	<b>2 079</b>	<b>60 695</b>	<b>110 115</b>	<b>26 184</b>	<b>4 230</b>	<b>9 248</b>	<b>374</b>	<b>212 924</b>
<b>1. leden 2025</b>	<b>2 233</b>	<b>64 057</b>	<b>54 122</b>	<b>19 805</b>	<b>2 872</b>	<b>5 763</b>	<b>655</b>	<b>149 507</b>
<b>Požizovací cena</b>								
<b>1. leden 2024</b>	<b>6 886</b>	<b>231 889</b>	<b>147 457</b>	<b>30 049</b>	<b>28 780</b>	<b>54 428</b>	<b>13 322</b>	<b>512 811</b>
Přírůstky	75	25 367	746	7 612	565	1 827	0	36 192
Převedení majetku z měn poboček na CZK	0	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	-2 558	-2 558
<b>31. prosinec 2024</b>	<b>6 961</b>	<b>257 256</b>	<b>148 203</b>	<b>37 661</b>	<b>29 345</b>	<b>56 255</b>	<b>10 764</b>	<b>546 446</b>
<b>Oprávký</b>								
<b>1. leden 2024</b>	<b>0</b>	<b>165 100</b>	<b>77 394</b>	<b>16 922</b>	<b>25 554</b>	<b>49 988</b>	<b>13 322</b>	<b>348 280</b>
Odpisy	0	28 099	16 687	934	919	502	0	47 141
Převedení majetku z měn poboček na CZK	0	0	0	0	0	0	0	0
Odúčtování	0	0	0	0	0	0	-3 213	-3 213
<b>31. prosinec 2024</b>	<b>0</b>	<b>193 200</b>	<b>94 081</b>	<b>17 856</b>	<b>26 473</b>	<b>50 492</b>	<b>10 109</b>	<b>392 211</b>
<b>Kumulované snížení hodnoty</b>	<b>4 728</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 728</b>
<b>Čistá účetní hodnota</b>								
<b>31. prosinec 2024</b>	<b>2 233</b>	<b>64 057</b>	<b>54 122</b>	<b>19 805</b>	<b>2 872</b>	<b>5 763</b>	<b>655</b>	<b>149 507</b>
<b>1. leden 2024</b>	<b>2 158</b>	<b>66 789</b>	<b>70 063</b>	<b>13 127</b>	<b>3 226</b>	<b>4 440</b>	<b>0</b>	<b>159 803</b>

Právo užívání se týká nájemních smluv na kancelářské prostory a leasing vozidla. Celková čistá účetní hodnota práva na užívání k 31. 12. 2025 činí 110 115 tis. Kč (2024: 54 122 tis. Kč). Celkový odpis práva z užívání v roce 2025 je 19 818 tis. Kč (2024: 16 687 tis. Kč).

V průběhu roku 2025 bylo Společností vynaloženo na výzkum a vývoj 11 723 tis. Kč (2024: 7 557 tis. Kč).

Goodwill vykázáný ve Výkazu finanční pozice souvisí s akvizicí pobočky v Itálii v roce 2013. K datu akvizice byla hodnota goodwillu stanovena jako rozdíl mezi (i) kupní cenou kontrolního podílu a (ii) reálnou hodnotou nabytých aktiv snížených o reálnou hodnotu převzatých závazků k datu akvizice.

Společnost provedla posouzení, zda nedošlo ke snížení hodnoty goodwillu. Zpětně získatelná hodnota je určena jako hodnota z užívání a vychází z dlouhodobého plánu peněžních toků. Při výpočtu hodnoty z užívání byla použita diskontní sazba ve výši 9,5 %, která odráží tržní odhady časové hodnoty peněz a specifická rizika vztahující se k dané peněžotvorné jednotce. Na základě posouzení zpětně získatelné hodnoty peněžotvorné jednotky, ke které je goodwill přiřazen (italská pobočka Společnosti). Účetní hodnota goodwillu k 31.12.2025 činí 2 079 tis. Kč (2024: 2 233 tis. Kč).

## 20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti představuje 198 000 akcií s nominální hodnotou 2 250 Kč za akcii. V roce 2025 ani 2024 nedošlo ke změně základního kapitálu Společnosti. Základní kapitál byl plně splacen.

## 21. NEROZDĚLENÝ ZISK

Zisk za rok 2024 byl na základě rozhodnutí Valné hromady Společnosti převeden do Nerozděleného zisku Společnosti. Vedení Společnosti předpokládá, že zisk roku 2025 bude rovněž převeden do Nerozděleného zisku.

## 22. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

	K 31. prosinci 2025	K 31. prosinci 2024
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky vůči dodavatelům	89 271	89 789
Závazky z obchodování s cennými papíry	2 021 160	1 838 851
Závazky z repo operací	2 944 962	2 078 598
Závazky z půjček	231 282	0
Závazky vůči státnímu rozpočtu	17 297	14 092
Dohadné účty pasivní	134 369	101 718
<b>Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky celkem</b>	<b>5 438 341</b>	<b>4 123 049</b>

Závazky vůči dodavatelům obsahují závazky, které zůstaly ke konci roku 2025 nesplacené. Žádné závazky nebyly k 31. prosinci 2025 po splatnosti.

Závazky z obchodování s cennými papíry zahrnují kapitálové transakce pro klienty, které zůstaly ke konci roku 2025 nesplacené a byly následně uhrazeny v lednu 2026.

Dohadné účty pasivní zahrnují zejména odhad příspěvku do garančního fondu, bonusy, rezervu na nevyčerpanou dovolenou a odhadované služby nevyfakturované do 31. prosince 2025.

Cenné papíry poskytnuté jako zajištění v rámci repo operací činily 3 895 539 tis. Kč (2 760 726 tis. Kč v roce 2024).

## 23. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Závazky vůči bankám ve výši 262 562 tis. Kč (2024: 482 760 tis. Kč) představují krátkodobé bankovní úvěry. Tyto bankovní úvěry jsou používány především pro pokrytí burzovních kolaterálů a vypořádání obchodů.

Níže uvedená tabulka shrnuje příjmy a výdaje související se závazky vůči bankám:

	2025	2024
	tis. Kč	tis. Kč
<b>Závazky vůči bankám 1.1.</b>	<b>482 760</b>	<b>230 293</b>
Čerpání bankovních úvěrů	0	224 075
Předepsaný úrok	20 367	28 392
Splátky bankovních úvěrů	-240 565	0
<b>Závazky vůči bankám 31.12.</b>	<b>262 562</b>	<b>482 760</b>

## 24. ZÁVAZKY Z NÁJEMNÍCH SMLUV

Níže uvedená tabulka shrnuje závazky z nájemních smluv:

	2025	2024
	tis. Kč	tis. Kč
<b>Závazky z nájemních smluv k 1. lednu 2025</b>	<b>62 874</b>	<b>64 361</b>
Přirůstky	75 811	1 588
Úroky	1 565	1 219
Splátky	-17 368	-4 295
<b>Závazky z nájemních smluv k 31. prosinci 2025</b>	<b>122 882</b>	<b>62 874</b>
<i>Krátkodobé závazky z nájemních smluv</i>	<i>22 238</i>	<i>10 251</i>
<i>Dlouhodobé závazky z nájemních smluv</i>	<i>100 644</i>	<i>52 623</i>

Závazek z nájemních smluv je k datu zahájení nájmu oceněn v současné hodnotě nesplacených plateb nájemného. V případě Společnosti tyto platby zahrnují pevné, případně variabilní nájemné. Variabilní složka nájemného závisí na vývoji cenového indexu je k zahájení nájmu stanoveno podle hodnoty indexu k datu zahájení nájmu. Pro stanovení současné hodnoty používá Společnost jako diskontní sazbu aktuální výpůjční sazbu Společnosti.

Závazek z nájmu je následně zvyšován o nabíhající úrok a snižován o zaplacené nájemné.

Krátkodobá část závazku z nájmu představuje současnou hodnotu plateb nájemného splatného do 12 měsíců po konci běžného účetního období.

Výše odpisů práv k užívání je uvedena v kapitole 19, náklady vyplývající z krátkodobých nájemních smluv a smluv týkajících se aktiv s nízkou hodnotou v kapitole 11, úroky vyplývající z nájemních smluv v kapitole 6.

Závazky vyplývají výhradně ze smluv týkajících se kancelářských prostor a osobních aut. Společnost není vystavena žádným potenciálním platbám, které by nebyly zahrnuty do ocenění závazků z nájemních smluv.

## 25. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ A JINÉ ZÁVAZKY

Časové rozlišení a jiné závazky k 31.12.2025 ve výši 469 tis. Kč (2024: 490 tis. Kč) představují především přijaté komise, které náleží smluvním partnerům a časové rozlišení nájmu kancelářských prostor.

## 26. REZERVY

Nejvýznamnější položkou rezerv jsou rezervy na požitky po skončení pracovního poměru, konkrétně na *Trattamento di Fine Rapporto* (TFR) pro zaměstnance italské pobočky. TFR je povinnou formou odložené mzdy dle článku 2120 italského občanského zákoníku. Nejedná se o dobrovolný benefit, ale o část mzdy, která se zaměstnancům přiznává za dobu trvání pracovního poměru a je vyplacena při jeho ukončení. Výpočet této částky závisí na délce pracovního poměru a výši odměny, kterou zaměstnanec během tohoto období obdržel.

V souladu s italskou legislativou si zaměstnanci mohou zvolit, zda jejich TFR bude:

- ponecháno ve společnosti;
- převedeno do státního fondu spravovaného INPS nebo do doplňkového penzijního fondu;
- nebo vypláceno jako součást měsíční mzdy.

V případě, že je TFR převedeno do externích fondů, povinnost společnosti je omezena na odvody příslušných příspěvků. Tyto částky jsou dle standardu IAS 19 vykazovány jako defined contributions plan. Naopak TFR ponechané ve společnosti je považováno za defined benefit plan a související závazek je vykázán jako rezerva ve finančních výkazech. Volba výplaty TFR jako součásti měsíční mzdy je považována za běžnou mzdu (tuto možnost společnost nevyužívá).

Výpočet TFR se řídí italskou legislativou a zahrnuje:

- Roční nároky vypočtené jako celková odměna dělená koeficientem 13,5;
- Roční přecenění na základě indexu vydávaného italským statistickým úřadem ISTAT;
- Měsíční příspěvek zaměstnavatele ve výši 0,50 % hrubé mzdy odváděný na INPS.

Pro krytí závazků vyplývajících z ponechaného TFR společnost drží ekvivalentní částku v hotovosti, vykázanou v položce „Peněžní prostředky a vklady u bank“.

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

### WOOD & Company Financial Services, a.s.

V roce 2025 společnost vykázala náklady související s TFR ve výši 1 629 tis. Kč (2024: 1 829 tis. Kč). K 31. prosinci 2025 činila celková výše rezervy 4 376 tis. Kč (2024: 4 611 tis. Kč), což představuje současnou hodnotu budoucích závazků z TFR ponechaného ve společnosti.

## 27. ŘÍZENÍ RIZIKA

Vedení Společnosti pravidelně posuzuje a vyhodnocuje možná rizika, kterým je Společnost vystavena. Mezi klíčová rizika vyplývající z finančních aktiv a finančních závazků zahrnuje Společnost měnové riziko, riziko likvidity, kreditní riziko a tržní riziko. Cílem Společnosti je minimalizovat rizika. K tomu využívá Společnost systém interních pravidel (včetně systému limitů pro maximální rizikovou expozici); ve vybraných případech využívá Společnost k zajištění rizik finanční deriváty. Dodržování interních pravidel je pravidelně vyhodnocováno vedením Společnosti i oddělením interního auditu.

## 28. MĚNOVÉ RIZIKO

Společnost provádí obchodní činnost v českých korunách a dalších významných měnách regionu střední a východní Evropy. Společnost stanovila pravidla pro držení oběžných aktiv, především peněžních prostředků v jednotlivých měnách, v souladu se svými interními směrnicemi pro řízení kurzového rizika.

Řízením měnového rizika je pověřeno oddělení Treasury, které průběžně sleduje měnové pozice vůči oběžným aktivům a rozhoduje o jejich struktuře a výši konkrétně ve vztahu k měnové struktuře dlouhodobých závazků.

Společnost pravidelně vyhodnocuje možný dopad změn měnových kurzů do výsledku hospodaření a vlastního kapitálu. Následující tabulka shrnuje dopad změn měnových kurzů do výsledku hospodaření a vlastního kapitálu Společnosti (v tis. Kč.) při změně kurzu CZK vůči ostatním měnám o +/- 10 procent.

2025	Posílení CZK (+10%)	Oslabení CZK (-10%)
Dopad do výsledku hospodaření (+zvýšení/ - snížení)	-14 150	14 150
Dopad do vlastního kapitálu	0	0

2024	Posílení CZK (+10%)	Oslabení CZK (-10%)
Dopad do výsledku hospodaření (+zvýšení/ - snížení)	-13 472	13 472
Dopad do vlastního kapitálu	0	0

## 29. ŘÍZENÍ RIZIKA LIKVIDITY

Řízení likvidity Společnosti vychází ze skutečnosti, že většina obchodních operací a transakcí, které Společnost sjednává, dodržuje konvenci vypořádání T+2 nebo T+3 (datum sjednání + 2 nebo 3 pracovní dny). Odpovědnost za řízení likvidity Společnosti nese oddělení Treasury, které úzce spolupracuje s oddělením Vypořádání. Oddělení Treasury zejména provádí analýzu časové a měnové struktury budoucích pohledávek a závazků tak, aby Společnost měla neustále k dispozici dostatečné množství pohotově likvidních prostředků.

Interní předpisy rovněž stanovují objem nákupů a prodejů, které smí obchodník během dne uzavřít na vlastní účet, a hodnotu portfolia cenných papírů, kterou smí obchodník držet na vlastním účtu Společnosti ke konci obchodního dne.

Příslušné kontroly dodržování stanovených limitů probíhají v průběhu celého dne a podílejí se na nich pověřeni pracovníci oddělení Trading, Treasury a Vypořádání.

Splatnost:	Na požádání	< 3 měsíce	< 1 rok	< než 5 let	> 5 let	Celkem
Závazky vůči bankám	0	262 562	0	0	0	262 562
Finanční závazky k obchodování-deriváty	0	16 862	36 332	15 724	0	68 918
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	0	4 956 219	482 122	0	0	5 438 341
Závazky z nájemních smluv	0	5 466	16 772	100 644	0	122 882
Časové rozlišení a jiné závazky	0	469	0	0	0	469
Splatná daň z příjmů	0	0	25 904	0	0	25 904
<b>Celkem 31. prosince 2025</b>	<b>0</b>	<b>5 241 577</b>	<b>561 130</b>	<b>116 368</b>	<b>0</b>	<b>5 919 075</b>

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**  
**WOOD & Company Financial Services, a.s.**

<b>Splatnost:</b>	<b>Na požádání</b>	<b>&lt; 3 měsíce</b>	<b>&lt; 1 rok</b>	<b>&lt; než 5 let</b>	<b>&gt; 5 let</b>	<b>Celkem</b>
Závazky vůči bankám	0	482 760	0	0	0	<b>482 760</b>
Finanční závazky k obchodování-deriváty	0	43 933	63 102	891	0	<b>107 926</b>
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	0	3 758 551	364 497	0	0	<b>4 123 049</b>
Závazky z nájemních smluv	0	5 223	15 668	41 983		<b>62 874</b>
Časové rozlišení a jiné závazky	0	490	0	0	0	<b>490</b>
Splatná daň z příjmů	0	0	16 758	0	0	<b>16 758</b>
<b>Celkem 31. prosince 2024</b>	<b>0</b>	<b>4 290 957</b>	<b>460 025</b>	<b>42 874</b>	<b>0</b>	<b>4 793 856</b>

Účetní hodnota se významně neliší od smluvních peněžních toků finančních závazků. Očekávaná splatnost finančních aktiv a finančních závazků se významně neliší od smluvní doby splatnosti.

### 30. KREDITNÍ RIZIKO

Kreditní riziko vyplývá zejména z pohledávek z nevypořádaných obchodů s cennými papíry, z pohledávek z poskytnutých půjček a repo úvěrů, z pohledávek z obchodního styku a z dluhových cenných papírů. Společnost řídí a vyhodnocuje kreditní riziko samostatně pro každou z výše uvedených kategorií. Cílem Společnosti je minimalizovat ztráty vyplývající z neschopnosti dlužníků uhradit pohledávku Společnosti, a to vyhodnocením bonity a pravidelným monitoringem protistran, se kterými Společnost sjednává transakce a/nebo kterým poskytuje své služby. Společnost metodicky řídí a průběžně vyhodnocuje kreditní riziko protistran. Noví klienti procházejí tzv. account opening procedurou, kdy po získání a analýze informací dochází k internímu (případně externímu) hodnocení bonity. Poté je protistraně přidělen limit na celkovou otevřenou pozici. Zajištění a posuzování míry rizik poskytnutých půjček průběžně sledují oddělení Treasury a Compliance.

U pohledávek z obchodování s cennými papíry zohledňuje Společnost při posuzování kreditního rizika způsob vypořádávání obchodů (delivery versus payment). Vzhledem k tomu nesou tyto pohledávky minimální úvěrové riziko. Na základě historických zkušeností a povahy pohledávek vyhodnotila Společnost riziko očekávaných dvanáctiměsíčních ztrát jako nevýznamné. V roce 2025 ani 2024 nedošlo u žádné z pohledávek vykázaných v této kategorii k výraznému zvýšení úvěrového rizika. Společnost nevykázala k těmto pohledávkám žádnou ztrátu ze znehodnocení.

U pohledávek z reverzních repo operací a buy-sell operací Společnost ještě před sjednáním obchodu posuzuje kredibilitu dlužníka a hodnotu cenných papírů, kterými bude pohledávka zajištěna. Společnost vždy požaduje, aby hodnota zajištění při sjednání obchodu přesahovala hodnotu pohledávky. U pohledávek z reverzních repo operací a buy-sell operací je ztráta ze znehodnocení primárně stanovena ve výši dvanáctiměsíční očekávané ztráty. V roce 2025 ani 2024 nedošlo u žádné z pohledávek vykázaných v této kategorii k výraznému zvýšení úvěrového rizika. Společnost nevykázala k těmto pohledávkám žádnou ztrátu ze znehodnocení.

Společnost poskytuje půjčky vybraným obchodním partnerům. Půjčky jsou poskytovány po předchozím hodnocení dlužníka a, pokud nejde o půjčky spřízněným osobám, vyžaduje společnost přiměřené zajištění. Veškeré úvěry jsou poskytovány až po schválení statutárního orgánu Společnosti. U pohledávek z půjček nebankovním subjektům je ztráta ze znehodnocení primárně stanovena ve výši dvanáctiměsíční očekávané ztráty. Očekávané ztráty vycházejí z individuálního posouzení jednotlivých dlužníků. Vzhledem k tomu, že většina půjček je poskytována spřízněným společnostem, hodnotí Společnost riziko očekávaných úvěrových ztrát u existujících pohledávek jako nevýznamné. V roce 2025 nedošlo u žádné z pohledávek k výraznému zvýšení úvěrového rizika ani nebyla vykázána ztráta ze znehodnocení. V roce 2025 nedošlo u žádné z pohledávek k výraznému zvýšení úvěrového rizika a ztráta ze znehodnocení nebyla materiální.

Pohledávky z obchodních vztahů představují zejména pohledávky za služby obhospodařování majetku, investiční bankovníctví a za analytické služby. Před akceptací zakázky Společnost vždy posuzuje schopnost klienta uhradit odměnu. U pohledávek z obchodních vztahů vychází ztráta ze znehodnocení z doby po splatnosti pohledávky. Na základě historických zkušeností a povahy pohledávek vyhodnotila Společnost riziko očekávaných ztrát jako nevýznamné (2025: 524 tis. Kč; 2024: 994 tis. Kč).

K 31. 12. 2025 je Společnost vystavena kreditnímu riziku, které je dáno:

- (i) účetní hodnotou pohledávek vykázaných ve výkazu finanční pozice
- (ii) maximální hodnota plnění z poskytnutých finančních záruk.

Společnost neposkytla v roce 2025 žádné finanční záruky. Společnost vyhodnotila riziko očekávaných ztrát z poskytnutých záruk jako zanedbatelné. K poskytnutým finančním zárukám tedy Společnost nevykazuje žádnou ztrátu ze znehodnocení.

Společnost vyhodnocuje kreditní riziko i při nákupu dluhových cenných papírů. K 31. 12. 2025 i 31. 12. 2024 byly všechny dluhové cenné papíry klasifikovány jako finanční aktiva k obchodování; případné kreditní ztráty tak byly promítnuty prostřednictvím reálné hodnoty přímo v nákladech Společnosti.

Společnost je povinna dodržovat pravidla omezující úvěrovou koncentraci v souladu s pravidly úvěrové angažovanosti. K 31. 12. 2025 and 31. 12. 2024 nepřesáhla úvěrová angažovanost vůči jednomu dlužníkovi 10% z celkové hodnoty všech pohledávek Společnosti.

## 31. ÚROKOVÉ RIZIKO

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Většina transakcí, které Společnost uzavírá s úrokovou složkou, mají pevně stanovenou úrokovou míru. Společnost proto není vystavena riziku nesouladu durací. Společnost nevlastní významné finanční nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou, jejichž úrok by se pravidelně přeceňoval v závislosti na vývoji tržních sazeb

Vzhledem k povaze provozu a smluvní splatnosti finančních aktiv a závazků Společnost není vystavena významnému úrokovému riziku. Dopady změn úrokových sazeb do výsledku hospodaření a vlastního kapitálu Společnosti by nebyly významné.

## 32. TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko je rizikem změny cen cenných papírů, které Společnost drží ve svých portfoliích. K měření a řízení tržních rizik Společnost používá zejména systém limitů, které vyplývají z potřeb Společnosti a externích požadavků.

Společnost obchoduje s následujícími instrumenty, spojenými s tržním rizikem:

- akcie obchodované na Burze cenných papírů Praha,
- vybrané zahraniční akcie obchodované na zahraničních burzách a derivátové smlouvy.

Následující tabulka vypočítává analýzu citlivosti vlastního kapitálu (Delta) v tis. Kč. Citlivost představuje posun o +/- 10 procent všech cenných papírů v portfoliu.

2025	Citlivost Dlouhá pozice	Citlivost Krátká pozice	Citlivost celkem
Dopad do vlastního kapitálu	86 503	0	86 503
Dopad do výsledku hospodaření (+zvýšení/ - snížení)	1 993	0	1 993

2024	Citlivost Dlouhá pozice	Citlivost Krátká pozice	Citlivost celkem
Dopad do vlastního kapitálu	+/- 59 590	+/- 4	+/- 59 587
Dopad do výsledku hospodaření (+zvýšení/ - snížení)	+/- 5 942	+/- 4	+/- 5 939

### 32.1. Řízení kapitálu

Základním nástrojem Společnosti pro řízení kapitálu je sledování a dodržování limitu kapitálové přiměřenosti.

Společnost dále svůj kapitál řídí, aby byla schopna pokračovat v obchodní činnosti při maximalizaci výnosů pro akcionáře prostřednictvím optimalizace dluhového a kapitálového zůstatku.

Pro účely řízení považuje Společnost za kapitál všechny složky, které tvoří tzv. regulatorní kapitál obchodníka s cennými papíry (zejména základní kapitál, nerozdělené zisky, výsledek hospodaření běžného období a fondy z přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotu prostřednictvím ostatního úplného výsledku). Hodnota regulatorního kapitálu k 31.12.2025 činí 901 781 tis. Kč (2024: 835 257 tis. Kč).

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**  
**WOOD & Company Financial Services, a.s.**

Regulační kapitál je ponížěn o částku nehmotných aktiv (goodwill a software) a o částku odložené daňové pohledávky. Žádné další nástroje nevstupují do regulačního kapitálu.

V roce 2025 a 2024 nedošlo k poklesu kapitálu, který by vedl k neplnění podmínek kapitálového poměru dle platné regulace IFR/IFD.

### 33. ODHADOVANÁ REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ SPOLEČNOSTI

Účetní hodnoty finančních aktiv a závazků oceňovaných naběhlou hodnotou se významně neliší od jejich reálné hodnoty. Ve většině případů jde o krátkodobé pohledávky a závazky s původní splatností kratší než jeden rok. Společnost analyzovala rozdíl mezi vykazováním finančních instrumentů s fixní úrokovou sazbou proti efektivní úrokové sazbě. Výsledný rozdíl je nevýznamný.

Reálná hodnota těchto aktiv a závazků (s výjimkou pohledávek z restitučních nároků) je stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Vzhledem k tomu, že časová hodnota je zanedbatelná a kreditní riziko je promítnuto ve ztrátě ze znehodnocení, je rozdíl mezi účetní a reálnou hodnotou nevýznamný.

### 34. FINANČNÍ NÁSTROJE OCENĚNÉ REÁLNOU HODNOTOU

Finanční aktiva a finanční závazky k obchodování a ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti výnosům a nákladům jsou v souladu s účetními pravidly vykazována v reálné hodnotě.

Společnost klasifikuje ocenění reálnou hodnotou za použití hierarchie reálné hodnoty, jež odráží významnost vstupů použitých při ocenění. Hierarchie reálné hodnoty má následující úrovně:

- a. kotované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro stejná aktiva nebo závazky (úroveň 1),
- b. jiné vstupy než kotované ceny obsažené v úrovni 1, které jsou pozorovatelné pro aktivum nebo závazek buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jsou odvozené od cen) (úroveň 2),
- c. vstupy pro aktiva nebo závazky, které nevycházejí z pozorovaných tržních údajů (nepozorovatelné vstupy) (úroveň 3).

2025	Celkem tis. Kč	Úroveň 1 tis. Kč	Úroveň 2 tis. Kč	Úroveň 3 tis. Kč
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>				
Finanční aktiva k obchodování				
- Kotované akcie a majetkové cenné papíry	19 930	19 930	0	0
- Reálná hodnota finančních derivátů	72 872	0	72 872	0
<b>Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>				
-Nekotované dluhopisy	3 991	0	0	3 991
- Nekotované podílové listy	845 102	0	0	845 102
<b>Finanční závazky k obchodování</b>				
- Závazky z krátkých prodejů akcií	0	0	0	0
- Reálná hodnota finančních derivátů	-68 918	0	-68 918	0
<b>Celkem</b>	<b>872 978</b>	<b>19 930</b>	<b>3 954</b>	<b>849 094</b>

2024	Celkem tis. Kč	Úroveň 1 tis. Kč	Úroveň 2 tis. Kč	Úroveň 3 tis. Kč
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>				
Finanční aktiva k obchodování				
- Kotované akcie a majetkové cenné papíry	59 423	59 423	0	0
- Reálná hodnota finančních derivátů	112 936	0	112 936	0
<b>Ostatní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>				
-Nekotované dluhopisy	1 776	0	0	1 776
- Nekotované podílové listy	536 481	0	0	536 481
<b>Finanční závazky k obchodování</b>				
- Závazky z krátkých prodejů akcií	-36	-36	0	0
- Reálná hodnota finančních derivátů	-107 889	0	-107 889	0
<b>Celkem</b>	<b>602 691</b>	<b>59 387</b>	<b>5 047</b>	<b>538 257</b>

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**  
**WOOD & Company Financial Services, a.s.**

**Finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou na základě úrovně 3**

2025	Nekotované dluhopisy tis. Kč	Nekotované podílové listy tis. Kč
<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>1 776</b>	<b>536 481</b>
Nákup	54 700 992	1 940 334
Maturující dluhopisy	0	0
Prodeje	54 698 777	1 631 712
<b>Konečný zůstatek</b>	<b>3 991</b>	<b>845 102</b>

2024	Nekotované dluhopisy tis. Kč	Nekotované podílové listy tis. Kč
<b>Počáteční zůstatek</b>	<b>513</b>	<b>481 429</b>
Nákup	3 014 513	2 849 670
Maturující dluhopisy	0	0
Prodeje	3 013 251	2 794 618
<b>Konečný zůstatek</b>	<b>1 776</b>	<b>536 481</b>

Nekotované podílové listy, pro které je využívána úroveň 3 stanovení reálné hodnoty, představují především listy nemovitostních podfondů, které Společnost prodává investorům.

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
<b>Kotované akcie a majetkové cenné papíry</b>	1	Tržní ceny na regulovaných trzích	N/A	N/A
<b>Závazky z krátkých prodejů</b>	1	Tržní ceny na regulovaných trzích	N/A	N/A
<b>Finanční deriváty</b>	2	Diskontované peněžní toky vycházející z forwardových měnových kurzů	N/A	N/A
<b>Nekotované podílové listy</b>	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
<b>Nekotované dluhopisy</b>	3	Výnosová metoda vycházející z očekávaných peněžních toků diskontovaných sazbou zahrnující bezrizikovou a rizikovou složku (riziko emitenta, riziko podkladových aktiv, apod.).	Výše očekávaných peněžních toků vycházejících z peněžních toků podkladových aktiv  Výše bezrizikové sazby pro jednotlivé měny a dalších složek určujících tržní diskontní sazbu	Pokles očekávaných peněžních toků z podkladových aktiv nebo zvýšení diskontní sazby by vedlo k poklesu tržní ceny nekotovaných dluhopisů.

Dopad změn reálné hodnoty finančních aktiv, u kterých je pro stanovení reálné hodnoty užívána úroveň 3, do výnosů a nákladů Společnosti byl v roce 2025 30 339 tis. Kč (2024: 36 981 tis. Kč).

## 35. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Během roku Společnost prováděla níže uvedené transakce se spřízněnými stranami skupiny WOOD & Company Group a.s.

Společnost WOOD & Company Group S.A. byla k 30.12.2025 přeshraničně přemístěna na nové sídlo do České republiky společnosti WOOD & Company Group a.s.

### 35.1. Klíčové vedení Společnosti

Klíčové vedení Společnosti zahrnuje konečné vlastníky Společnosti. Během účetního období dosáhly krátkodobé odměny klíčovému členům vedení výše 5 147 tis. Kč (2024: 5 147 tis. Kč). Členové klíčového vedení jsou tři osoby, které mají pravomoc a odpovědnost za plánování, řízení a kontrolní činnost Společnosti. Klíčové vedení neobdrželo žádné jiné odměny, zálohy, závdavky, zápůjčky či úvěry.

### 35.2. WOOD & Company Group a.s.

Společnost WOOD & Company Group S.A. byla k 30.12.2025 přeshraničně přemístěna na nové sídlo do České republiky společnosti WOOD & Company Group a.s.

K 31. prosinci 2025 Společnost vykazuje pohledávku vůči společnosti WOOD & Company Group a.s. ve výši 2 712 tis. Kč (2024: 191 823 tis. Kč), která je obsažena v položce „Pohledávky z půjček nebankovním subjektům zajištěné kolaterálem“ v bodě 15.

K 31. prosinci 2025 Společnost nevykazuje závazek vůči společnosti WOOD & Company Group a.s.

Společnost vykazuje úrokové výnosy ve výši 9 641 tis. Kč (2024: 7 245 tis. Kč) z půjčky poskytnuté WOOD & Company Group a.s.

### 35.3. Ostatní spřízněné strany

K 31.12.2025 a 31.12.2024 Společnost vykazuje níže uvedené transakce vůči Ostatním spřízněným stranám, za které Společnost považuje společnosti ve stejné holdingové skupině podle [IAS 24.9b vi.] s výjimkou mateřské společnosti WOOD & Company Group a.s.

	2025	2024
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	370	167
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	24 450	-28 196
Úrokové výnosy	26 671	0
Úrokové náklady	3 875	3 933
Náklady z poplatků a provizí	1 292	0
Provozní náklady	820	819
Ostatní výnosy	-51 103	-31 092

Společnost posoudila vztahy s podfondy struktury WOOD & Company Funds SICAV p.l.c. v souladu se standardem IAS 24 a dospěla k závěru, že tyto subjekty nesplňují definici spřízněných stran. Z toho důvodu nejsou transakce s nimi v této části účetní závěrky vykazovány.

### 35.4. Spřízněné strany mimo skupinu WOOD & Company Group a.s.

K 31. prosinci 2025 Společnost vykazuje níže uvedené transakce mimo skupinu WOOD & Company Group a.s. dle standardu IAS 24.

<b>2025</b>	<b>Úzce spojené osoby dle IAS 24.9a (iii) tis. Kč</b>	<b>Ostatní spojené osoby dle IAS 24.9b tis. Kč</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	126 856	803 653
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	13 132	1 075
Úrokové výnosy	0	15 932
Úrokové náklady	93	0
Výnosy z poplatků a provizí	129	207

<b>2024</b>	<b>Úzce spojené osoby dle IAS 24.9a (iii) tis. Kč</b>	<b>Ostatní spojené osoby dle IAS 24.9b tis. Kč</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	469 497	268 657
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	11 619	103
Úrokové výnosy	0	0
Úrokové náklady	196	0
Výnosy z poplatků a provizí	568	345

### 36. VÝSLEDKY ORGANIZAČNÍCH SLOŽEK

Společnost má organizační složky v následujících zemích: Rumunsko, Polsko, Slovensko, Itálie, Irsko. V Maďarsku Společnost operuje prostřednictvím zahraničního vázaného zástupce. Tato forma působení nepředstavuje typickou organizační složku s vedením samostatného účetnictví.

Přehled výsledků organizačních složek WOOD & Company Financial Services a.s.

<b>Rumunsko:</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
čistý obrat, tis. Kč	13 553	20 918
zisk nebo ztráta před zdaněním, tis. Kč	17	950
daň z příjmů, tis. Kč	142	142
státní podpora	0	0
průměrný počet zaměstnanců	5	5
<b>Polsko:</b>		
čistý obrat, tis. Kč	114 658	111 016
zisk nebo ztráta před zdaněním, tis. Kč	12 489	-2 957
daň z příjmů, tis. Kč	0	0
státní podpora	0	0
průměrný počet zaměstnanců	20	22
<b>Slovensko:</b>		
čistý obrat, tis. Kč	75 226	42 988
zisk nebo ztráta před zdaněním, tis. Kč	10 385	-7 597
daň z příjmů, tis. Kč	0	0
státní podpora	0	0
průměrný počet zaměstnanců	11	10
<b>Itálie:</b>		
čistý obrat, tis. Kč	204 718	159 017
zisk nebo ztráta před zdaněním, tis. Kč	6 494	6 607
daň z příjmů, tis. Kč	-5 200	-1 009
státní podpora	0	0
průměrný počet zaměstnanců	17	15
<b>Irsko:</b>		
čistý obrat, tis. Kč	11 968	5 737
zisk nebo ztráta před zdaněním, tis. Kč	2 546	-129
daň z příjmů, tis. Kč	0	0
státní podpora	0	0
průměrný počet zaměstnanců	1	1

### 37. AKTIVA VE SPRÁVĚ, V ÚSCHOVĚ A K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

<b>Celková portfolia Společnosti</b>	<b>K 31. prosinci 2025</b>	<b>K 31. prosinci 2024</b>
	<b>tis. Kč</b>	<b>tis. Kč</b>
Aktiva přijatá do správy a úschovy	107 074 865	77 128 614
Aktiva přijatá k obhospodařování	1 709 459	1 603 438

Aktiva přijatá do správy a úschovy nezahrnuje 1 500 888 tis. Kč aktiv (2024: 1 387 548 tis. Kč), která jsou přijatá k obhospodařování a zároveň do správy a úschovy u Společnosti.

### **38. ZAPOČTENÍ FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ**

Společnost uzavírá s protistranami smlouvy, které obsahují dohodu o závěrečném vyrovnání zisků a ztrát.

Společnost uzavírá devizové obchody s protistranami – bankami, u kterých může mít vedeny peněžní účty. Reálná hodnota těchto krátkodobých devizových obchodů je nevýznamná vzhledem k objemu peněžních prostředků deponovaných u dané banky. Reálné hodnoty devizových obchodů vykázaných v bodě 14 mohou být započteny v případě selhání protistrany.

Společnost uzavírá repo operace a reverzní repo operace s protistranami, kde jako kolaterál používá cenné papíry. K 31.12.2025 není uzavřena žádná repo operace, která by mohla být započtena s jinou operací dané protistrany vykázané ve finanční pozici společnosti.

Společnost uzavírá transakce nákupu a prodeje cenných papírů. Tyto operace jsou zachyceny ve výkazu o finanční pozici jako pohledávky nebo závazky z obchodování s cennými papíry. Pohledávky a závazky z obchodování s cennými papíry jsou v účetní evidenci vedeny dle jednotlivých měn a protistran. Ve výkazu finanční pozice jsou tedy vykázaný v hodnotě po započtení.

Společnost povinně deponuje část finančních prostředků jako kolaterál na uzavřený objem obchodů u vypořádávajících protistran. Tento kolaterál nelze stáhnout na konkrétní obchody, proto je nelze ve výkazu finanční pozice započíst.

### **39. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY**

Členové představenstva Společnosti se domnívají, že Společnost není vystavena žádným podmíněným závazkům jakéhokoli druhu k datu účetní závěrky Společnosti a nebyly k nim vytvořeny žádné rezervy.

### **40. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem, které by měly zásadní dopad na účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2025.

24. dubna 2026

  
-----  
**Vladimír Jaroš**  
Předseda představenstva