
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2025

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

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

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

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

WOOD Repofond OPF

OBSAH

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	3
PROFIL SPOLEČNOSTI	4
STATUTÁRNÍ ORGÁNY A INVESTIČNÍ TÝM	8
INVESTIČNÍ FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ	9
INVESTIČNÍ FONDY ADMINISTROVANÉ SPOLEČNOSTÍ.....	10
WOOD & COMPANY KORPORÁTNÍ DLUHOPISY - OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND.....	12
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	17
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	18
WOOD & COMPANY AKCIOVÝ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	19
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	23
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	24
WOOD & COMPANY STÁTNÍ DLUHOPISY – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	25
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	29
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	30
WOOD & COMPANY REALITNÍ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	31
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	36
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	37
WOOD REPOFOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	38
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	41
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	42
ÚDAJE O OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPIŘY	43
ZPRÁVA O VZTAZÍCH 2025	44
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA – WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S	49
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.....	50
PŘÍLOHA Č. 1 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY KORPORÁTNÍ DLUHOPISY – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.	
PŘÍLOHA Č. 2 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY AKCIOVÝ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.	
PŘÍLOHA Č. 3 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY STÁTNÍ DLUHOPISY – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.	
PŘÍLOHA Č. 4 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY REALITNÍ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.	
PŘÍLOHA Č. 5 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD REPOFOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

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

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

Portfolia klientů obhospodařovaná na základě smluvního vztahu (portfolio management) nadále reprezentují významnou část obhospodařovaných aktiv. Našími klienty v tomto produktu jsou jak právnické osoby, tak movitější fyzické osoby – konkrétní investiční strategie je vydefinována po dohodě s klientem ve smlouvě o obhospodařování. Rok 2025 byl podobně jako rok 2024 velmi příznivý pro dluhopisy i riziková aktiva, zejména akcie. Výkonnost clientských portfolií tak byla podpořena ze strany obou hlavních tříd aktiv (akcie a dluhopisy). Další nadvýnos pak přinesly také alternativní a realitní investice, pro které byl uplynulý rok úspěšný. Celoroční výkonnost clientských portfolií se tak lišila i v závislosti na tom, do jaké míry jsou ve smlouvě s klienty povoleny dluhopisy, akciové, alternativní či realitní investice.

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

Vedle otevřených podílových fondů obhospodařujeme z pozice statutárního ředitele nesamosprávné SICAV fondy. Tyto fondy také zaznamenaly kladnou celoroční výkonnost.

Společnost dále vykonává roli administrátora WOOD & Company investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s., který jako samosprávný fond již obhospodařuje nejen nemovitostní fondy kvalifikovaných investorů, ale také fondy kvalifikovaných investorů s alternativní investiční strategií zaměřenou na blockchainové technologie nebo obnovitelné zdroje. V průběhu roku 2024 začala Společnost vykonávat služby administrace pro třetí strany, a to jak v oblasti fondů kvalifikovaných investorů tak pro speciální fondy kolektivního investování. Poplatky za administraci těchto fondů jsou již významným příjmem společnosti. V této činnosti Společnost pokračovala i v roce 2025.

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

V roce 2026 budeme pokračovat v uvedené obchodní strategii, klíčovými oblastmi tak zůstanou portfolio management a administrace a obhospodařování fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů, a to jak otevřených podílových fondů, tak SICAV fondů. V oblasti administrace fondů dále rozšiřujeme služby pro externí entity.

Počátkem roku byl založeny dva nové investiční fondy:

- speciální fond s názvem WOOD & Company Blockchain – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. Fond, který vznikl zápisem do seznamu ČNB dne 07. 04. 2026.
- fond kvalifikovaných investorů WOOD & Company City – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s., který byl zapsán do seznamu ČNB 07.04.2026

PROFIL SPOLEČNOSTI

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

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

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

Účetní období: 1. ledna 2025 – 31. prosince 2025

Jediným akcionářem je WOOD & Company Group a.s., náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1.

Hlavní činnosti společnosti v roce 2025:

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

Auditorské společnosti:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- FestLen I, FestLen SICAV a.s.

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

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

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

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

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

- Max Development podofnd

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

- G Futura podfond I.

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

- Fortress Fusion podfond I

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

- MTK podfond I.

Tatra Asset Management SICAV a.s. a níže uvedeného podfondu je společnost Grant Thornton Audit s.r.o., IČO: 0806101, se sídlem Pujmanové 1753/10a, 140 00 Praha 4.

- Tatra Asset Management Waste Management podfond

Auditorem WOOD & Company Horizon SICAV a.s. a níže uvedeného podfondu je společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Italská 2581/67, Vinohrady, 120 00 Praha 2.

- Horizon One podfond

Další informace o společnosti:

K 31.12.2025 společnost obhospodařovala majetek v objemu 11,7 mld. CZK (2024: 6,8 mld. CZK).

Hospodářský výsledek společnosti za rok 2025 byl tvořen výnosy z obhospodařovatelských poplatků za správu klientských portfolií, poplatků za administraci a obhospodařování investičních fondů. Podstatnou položkou nákladů jsou správní náklady, viz příloha účetní závěrky společnosti.

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

soudu částku ve výši 113 445,81 EUR; WOOD & Company Akciový - otevřený podílový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. uplatňuje částku ve výši 94,142.88 EUR.

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

Průměrný počet zaměstnanců byl 12.

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Společnost v roce 2025 nevynaložila výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje a ochrany životního prostředí.

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

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

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

WOOD & Company investiční společnost, a.s. vyplatila za rok 2025 mzdové a obdobné náklady ve výši 26,932 tis. Kč (v roce 2024 byly vyplaceny mzdové náklady ve výši 17,837 tis Kč). Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů společnosti byla částka ve výši 1,426 tis. Kč pohyblivou složkou (1,915 tis Kč v roce 2024). Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob společnosti v roce 2025 byl dvanáct (v roce 2024 to bylo deset zaměstnanců). Společnost v roce 2025 nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu jí obhospodařovaných investičních fondů.

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

Mzdové náklady a náklady WOOD & Company investiční společnosti, a.s. na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Společnosti a jí obhospodařovaných investičních fondů činily v roce 2025 celkem 4,853 tis. Kč (v roce 2024 celkem 4,584 tis. Kč), z toho 1,500 tis. Kč činila pohyblivá složka (v roce 2024 celkem 1,000 tis. Kč).

KVALITATIVNÍ UKAZATELE

Ukazatel	2025	2024
Rentabilita aktiv - ROAA (EBIT / Aktiva celkem - průměrný stav)	89 %	64 %
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zdanění / Vlastní kapitál - průměrný stav)	90 %	58 %
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	25 %	15 %
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	34 %	18 %
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí z investičních služeb)	340 %	168 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance (v tisících Kč)	4,002	2,886
Návratnost aktiv (Čistý zisk / Bilanční suma)	55 %	50 %

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

Společnost a její fondy neobdržely v roce 2025, ani v roce 2024, žádnou veřejnou podporu.

VÝPOČET PŘÍSPĚVKU DO GARANČNÍHO FONDU OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIŘY

Popis	Tisíc CZK
Výnosy z poplatků a provizí 2025	262,667
z toho výnosy z poplatků za správu a administraci fondů	243,629
z toho výnosy z poskytnutých investičních služeb	19,038
Sazba	*2%
Celkem příspěvek	381

UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY:

Počátkem roku 2026 byly založeny dva nové investiční fondy:

- Speciální fond s názvem WOOD & Company Blockchain – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. Fond, který vznikl zápisem do seznamu ČNB dne 7.4.2026,
- Fond kvalifikovaných investorů WOOD & Company City – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s., který byl zapsán do seznamu ČNB 7.4.2026.,

Ve WOOD & Company Realitní - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. došlo k následující události:

- V souladu s plánem projektu U Nikolajky došlo 23.02.2026 ke sloučení společnosti SATPO Project XXII, s.r.o. se společností SATPO Project XX, s.r.o. Sloučením zanikla bez likvidace společnost SATPO Project XXII, s.r.o. a právním nástupcem se stala společnost SATPO Project XX, s.r.o. Sloučením nedošlo k žádnému dopadu na finanční výsledky a jmění Realitního OPF, neboť bylo realizované mezi mateřskou a dceřinou společností.

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

STATUTÁRNÍ ORGÁNY A INVESTIČNÍ TÝM

PŘEDSTAVENSTVO SPOLEČNOSTI K 31.12.2025



Ing. Miroslav Nosál, CFA,

Předseda představenstva od 29. června 2023.

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



Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva od 20. června 2011

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



Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva od 5. května 2023

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

DOZORČÍ RADA K 31.12.2025

Ing. Lubomír Šoltýs

Předseda dozorčí rady od 29. června 2023.

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.

Člen dozorčí rady od 29. června 2023.

Petr Vošvrda

Člen dozorčí rady od 29. června 2023.

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

INVESTIČNÍ FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ

- **WOOD Repofond OPF.** Speciální fond kolektivního investování zapsán do seznamu podílových fondů vedeného ČNB dne 17.12.2024. Fond vznikl dnem jeho zápisu do tohoto seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
- **WOOD & Company Korporátní dluhopisy** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 30. 08. 2023 WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.),
 - Speciální fond kolektivního investování. Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí České národní banky, které nabylo právní moci dne 10. 06. 2013. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
- **WOOD & Company Akciový** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 30. 08. 2023 WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.),
 - Speciální fond kolektivního investování. Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 04. 03. 2014 a vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
- **WOOD & Company Realitní** – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
 - Speciální fond nemovitostí. Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 27. 02. 2023 a vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
- **WOOD & Company Státní dluhopisy** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 30. 08. 2023 WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.),
 - Fond kvalifikovaných investorů. Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí České národní banky, které nabylo právní moci dne 09. 08. 2007. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

LitFin SICAV a.s.

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

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

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

Tatra Asset Management SICAV a.s.

- **Tatra Asset Management Waste Management podfond**
 - Podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem. Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného ČNB dne 07.11.2025. Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

WOOD & Company Horizon SICAV a.s.

- **Horizon One podfond;**
 - Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného ČNB dne 2. ledna 2025.

WOOD & Company funds SICAV plc

- Wood & Company Central and Eastern European Fund
- Lancet Private Equity Fund
- Central European Pharmaceuticals Private Equity Fund
- WOOD & Company Lakeside Residential Fund
- WOOD & Company Waste Management Fund
- WOOD & Company NM Residential Fund
- WOOD & Company SC 1 Residential Fund
- WOOD & Company SM Residential Fund
- WOOD & Company FENIX Real Estate Fund

- WOOD & Company Surgical Sutures Fund

INVESTIČNÍ FONDY ADMINISTROVANÉ SPOLEČNOSTÍ

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

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

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

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

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

LitFin SICAV a.s.

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

FestLen SICAV a.s.

- FestLen I, FestLen SICAV a.s.

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

- Max Development podfond

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

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

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

- G Futura podfond I.

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

- Fortress Fusion podfond I

WOOD & Company Horizon SICAV a.s.

- Horizon One podfond;

Tatra Asset Management SICAV a.s.

- Tatra Asset Management Waste Management podfond

MTK INVEST SICAV a.s., investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s.

- MTK podfond I.

Depozitář všech výše uvedených fondů:

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

WOOD & COMPANY KORPORÁTNÍ DLUHOPISY - OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

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

CHARAKTERISTIKA

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

Fond nekopíruje výkonnost žádného tržního indexu.

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

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

V roce 2025 fond nevyužíval služeb hlavního podpůrce.

KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

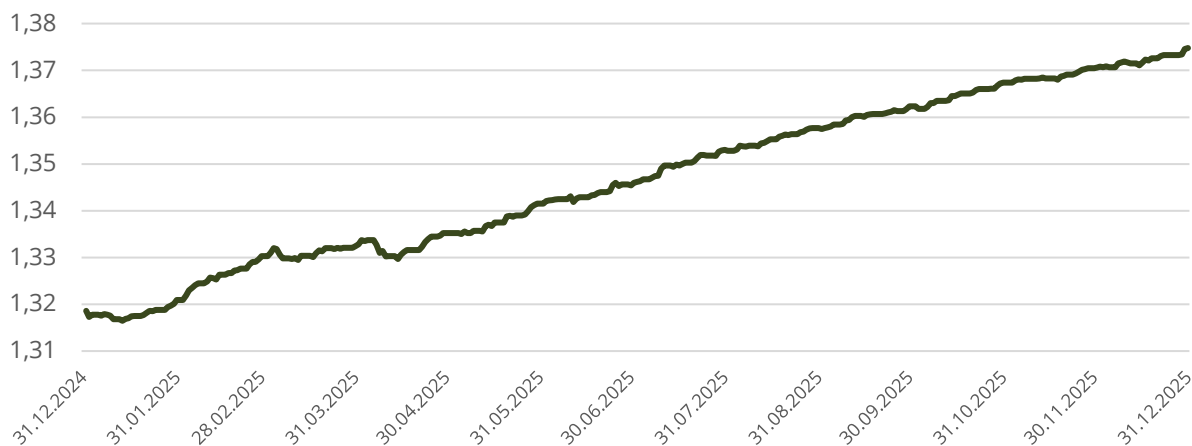
V průběhu uplynulého roku čelili dluhopisové trhy zvýšené volatilitě, což bylo způsobeno primárně obavami z eskalace obchodních válek a fiskální politiky nové americké administrativy. Zatímco v prvním čtvrtletí vstřebávaly trhy přísnější měnovou politiku centrálních bank, od poloviny roku se sentiment obrátil směrem k očekávání uvolňování měnových podmínek. Americká centrální banka FED, která v první polovině roku držela sazby stabilní, zahájila ve druhém pololetí cyklus snižování úrokových sazeb. Reagovala tak zejména na ochlazující trh práce, a to navzdory obavám z možného inflačního vývoje. Do konce roku pak FED snížil sazby do pásma 3,50 % – 3,75 % p.a. Na druhé straně ECB začala s uvolňováním své měnové politiky dříve a již v polovině roku snížila depozitní sazbu na 2,00 % p.a. Hlavním důvodem byl slabý výkon evropské ekonomiky a zhoršující se předstihové indikátory v Německu. Výnosy do splatnosti desetiletých amerických státních dluhopisů oscillovaly v průběhu roku mezi 4,0 % - 4,6 % p.a. a skončily na úrovni okolo 4,2 % p.a. Výraznější korekci tržních cen zaznamenaly na konci roku německé státní dluhopisy, jejichž výnosy do splatnosti se posunuly ke 3,0 % p.a. v důsledku plánovaného navýšení vládního zadlužení.

V české ekonomice v roce 2025 rezonovalo téma oživení domácí poptávky, která se stala hlavním motorem růstu HDP, a to navzdory přetrvávající slabosti v německém průmyslu. Hospodářský růst v ČR zrychlil, když podle předběžného odhadu byl hrubý domácí produkt v roce 2025 vyšší o 2,5 % ve srovnání s rokem 2024. Ekonomická aktivita byla podpořena růstem reálných mezd a vysokou spotřebitelskou důvěrou. Ve čtvrtém čtvrtletí pak ekonomický růst v ČR dosáhl hodnoty na úrovni 2,4 % v meziočném srovnání. Z pohledu vývoje cenové hladiny došlo k výraznému zpomalení inflace, když tempo cenového růstu v dubnu pokleslo na 1,8 % meziočně. Ve zbytku roku se pak míra inflace přiblížila hornímu tolerančnímu pásmu ČNB, když volatilitu cenové hladiny vyvolaly primárně ceny potravin. Průměrná míra inflace za celý rok 2025 činila 2,5 %. Z pohledu domácí měnové politiky snížila ČNB v první polovině roku dvoutýdenní repo sazbu na 3,50 % p.a., kde ji následně po zbytek roku ponechala stabilní.

Hodnota podílového listu WOOD Korporátní dluhopisy OPF vzrostla v roční bilanci o 4,3 % na 1,3748 Kč. Díky kratší duraci těžilo dluhopisové portfolio fondu primárně z poklesu výnosů do splatnosti na krátkém konci výnosové křivky českých státních dluhopisů a kreditní prémii za riziko u korporátních dluhopisů. Velmi diverzifikované portfolio složené z korporátních dluhopisů přineslo díky kreditní přírážce za riziko solidní nadvýnos nad konzervativními českými státními dluhopisy.

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

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2025



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

	2025	2024	2023
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	285,582	245,434	201,063
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1.3748	1.3186	1.2367

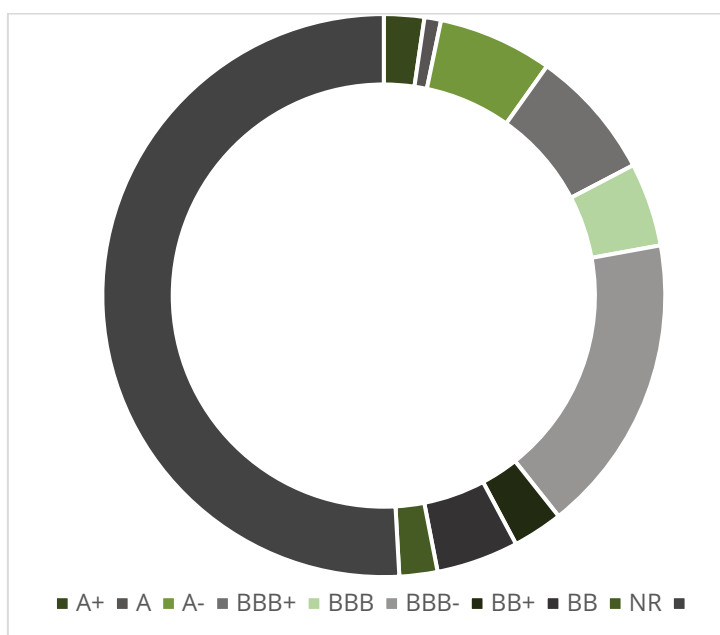
*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2025

	Vydané PL	Odkoupené PL
Korporátní dluhopisy OPF (ks)	29,043,330	7,619,321

K 31. prosinci 2025 bylo v oběhu celkem 207,738,650 ks podílových listů vydaných ve WOOD Korporátní dluhopisy OPF.

Struktura portfolia dle ratingu emitenta k 31. 12. 2025



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

ISIN / interní označení	Název	Požizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
bú-CZK	běžný účet v CZK	24 685 313	24 685 313	8,6
XS2999533271	ROMANI 5,25/30	10 069 500	10 601 250	3,7
CZ0003573180	DIRECT 6,65/29	10 400 500	10 390 727	3,6
XS2680046021	mBank 8,375/27	9 686 500	10 319 925	3,6
CZ0003553927	WOOD Office 8,20/27	10 000 500	10 194 611	3,6
AT0000A22H40	CA Immo 1,875/26	9 475 476	9 767 860	3,4
XS2193733842	Czech Gas Networks VAR/26	9 000 500	9 160 740	3,2
XS1090449627	Net4Gas 3,5/26	8 037 333	8 466 139	3,0
CZ0003552143	City Home VAR/27	8 001 500	8 265 600	2,9
CZ0003577546	Colt CZ 6,10/2031	8 000 500	8 070 244	2,8
XS2898794982	Moneta Money Bank 4,414/30	8 008 501	8 064 224	2,8
CZ0003572695	Czechoslovak Group 5,75/30	8 000 500	7 945 556	2,8
CZ0003563009	KKCG FINAN 7,75/29	7 000 500	7 320 007	2,6
CZ0000002159	Gevorkyan 7,11/29	7 081 999	6 893 313	2,4
XS2348408514	SPP Distribucia 1,00/31	5 029 355	6 338 320	2,2
CZ0003559841	J&T Banka 7,25/30	6 000 500	6 261 167	2,2
CZ0003562340	České dráhy 5,5/29	5 963 000	6 225 100	2,2
CZ0003532681	Czechoslovak Group VAR/26	6 000 500	6 163 265	2,1
CZ0003553190	DEK VAR/26	6 000 500	6 088 440	2,1
CZ0003576720	TRIGEMA F. 7,30/30	6 000 500	6 061 117	2,1
FR00140007M7	BNP VAR/29	6 000 500	6 047 215	2,1
CZ0003570608	Accolade 6,937/30	6 000 500	6 017 787	2,1
CZ0003544371	Passerinvest VAR/29	6 234 247	6 000 638	2,1
CZ0003572323	City Home 6,90/29	6 000 500	5 999 900	2,1
XS2921374273	TELSER 7,00/29	6 681 369	5 713 197	2,0
CZ0003556177	DR Max 8,5/28	5 319 000	5 629 263	2,0
XS2746647036	Česká spořitelna 4,824/30	4 920 500	5 279 119	1,8
XS2647371843	PKN 4,75/30	5 090 338	5 263 509	1,8
XS2716891440	EPH 6,651/28	4 927 500	5 258 239	1,8
XS2972971399	NOVALJ 3,5/29	5 028 119	5 057 829	1,8
XS2914558593	ROMGAZ 4,75/29	5 096 373	5 025 827	1,7
XS1969645255	PPF Arena 3,125/26	5 130 500	4 973 144	1,7
SK4000025938	KKCG FINAN 5,9/29	4 725 990	4 670 890	1,6
CZ0003573875	AKESO 6,7/30	4 000 500	4 091 811	1,4

ISIN / interní označení	Název	Požizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
XS3044417981	J&T Banka 4,5/31	3 984 595	4 003 406	1,4
XS0764314695	CEZ 5,625/42	4 292 781	3 884 939	1,4
XS2978001324	MBH Bank 5,25/30	3 757 917	3 879 771	1,4
CZ0003555682	MSI Řeporyje 9,30/27	3 608 949	3 647 866	1,3
CZ0003561441	ACCFIN 8,00/29	3 030 000	3 057 467	1,1
CZ0003565780	KKIG 7,35/28	3 000 500	3 028 688	1,1
CELKEM:		269 274 155	273 813 417	95,2

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

V roce 2025 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy byl fond zařazen do 2. rizikové kategorie na sedmistupňové škále.

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

TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

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

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

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

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

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

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

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

RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31.12.2025 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 46,6 % portfolia Fondu.

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

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

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 2,988 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 225 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 135 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky společnosti

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky WOOD & Company Korporátní dluhopisy – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu WOOD & Company Korporátní dluhopisy – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2025 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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 Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Deloitte označuje jednu či více společností globální sítě členských společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) a jejich dceřiné a přidružené subjekty (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská společnost a přidružený subjekt nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku Fondu

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky Fondu

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

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

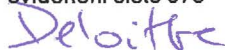
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky Fondu způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme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

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

V Praze dne 24. dubna 2026

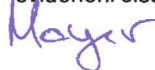
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529



WOOD & COMPANY AKCIOVÝ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

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

CHARAKTERISTIKA

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

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

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

V roce 2025 fond nevyužíval služeb hlavního podpůrce.

KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

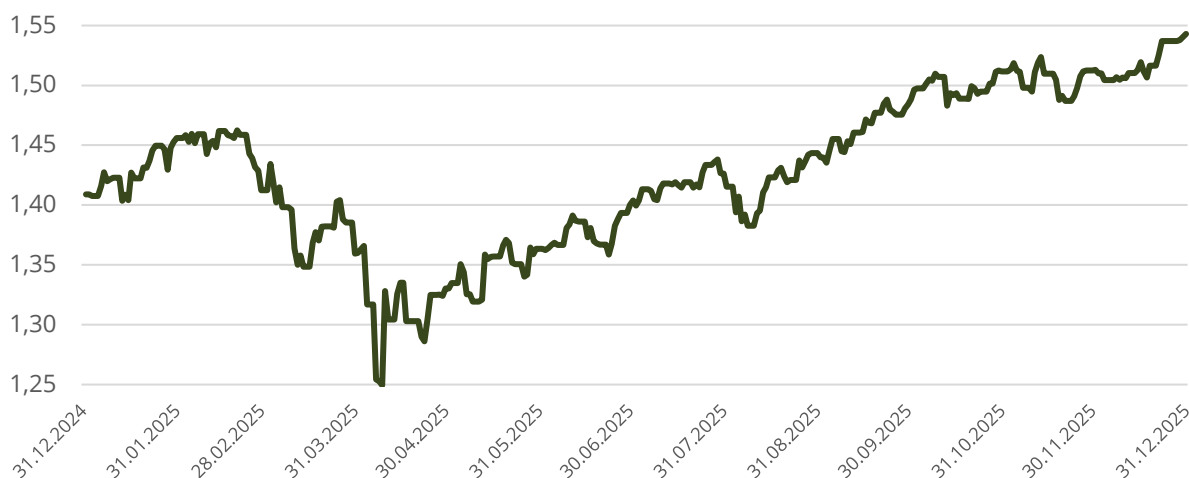
Rok 2025 byl pro akciové trhy dalším velmi pozitivním obdobím, a to přes značnou volatilitu způsobenou střídáním geopolitického napětí, nejistou situací v mezinárodním obchodě a nervozitou, která panovala na amerických akciových trzích ohledně monetizace enormních investic do AI infrastruktury. Ačkoliv trhy čelily v prvním čtvrtletí výrazným propadům, když v březnu index S&P 500 odepsal 5,8 % v reakci na eskalaci obchodních válek, druhá polovina roku přinesla stabilizaci a návrat k růstu. Pozitivní impulzy dodalo uvolňování měnové politiky. Navzdory velmi dynamickému vývoji zakončily hlavní globální indexy rok 2025 v pozitivních číslech.

Ve vývoji akciových trhů byly patrné dramatické zvraty v technologickém sektoru. Zatímco v roce 2024 panovala na mezinárodních trzích euforie, leden 2025 přinesl studenou sprchu, když čínský start-up DeepSeek zpochybnil technologickou dominanci USA, což vedlo k výprodejům čipových gigantů jako NVIDIA. Sektor se však dokázal v květnu a červnu nadechnout k masivnímu oživení, kdy tzv. „Magnificent 7“ opět táhla trhy vzhůru a indexy NASDAQ i S&P 500 dosahovaly nových historických maxim. Závěr roku však znovu přinesl skepsi, kdy investoři začali vyžadovat reálné známky zpeněžení AI investic. V dobách zvýšené nejistoty se projevila tendence investorů přelévat kapitál z amerického dolaru do bezpečných aktiv jako je zlato, které za minulý rok posílilo o necelých 65%, zatímco dolar oproti koruně oslabil o 15%.

Z regionálního pohledu se v roce 2025 ukázala síla a odolnost evropských trhů, které v době nejisté situace na amerických trzích byly vnímány jako méně rizikové a současně také těžily z nižší valuace oproti drahým americkým akciím. Specifickým rysem roku byl návrat zájmu o evropské společnosti s malou a střední kapitalizací, které těžily z domácího ekonomického oživení a poklesu úrokových sazeb. Hlavním tématem v Eurozóně byla bezpečnostní situace, která si vynutila masivní investice do posílení obranyschopnosti, což podpořilo pozitivní sentiment v obranném sektoru.

Absolutním vítězem roku se pak stal region střední a východní Evropy, který v závěru roku 2025 výkonností překonal ostatní regiony. Středoevropské trhy těžily z extrémního valuačního diskontu vůči západní Evropě, USA a silného růstu reálných mezd podporujících spotřebu. Tahounem regionu byla pražská burza, kde index PX zaznamenal mimořádný růst, který od začátku roku dosáhl přibližně 50 %. Hlavní zásluhu na tom měl finanční sektor, konkrétně banky a pojišťovna VIG, jež v samotném prosinci posílila o téměř 37 %. Také polské a rumunské indexy (WIG 20, BET) v druhé polovině roku, a zejména v listopadu a prosinci, výrazně překonávaly západní trhy. Rok 2025 tak potvrdil, že v prostředí vysokých valuací na rozvinutých trzích, se i regionální trhy rozvíjejících se ekonomik mohou prosadit a přinést investorům vysoce nadprůměrné zhodnocení.

Hodnota podílového listu WOOD & Company Akciového OPF vzrosla v uplynulém roce na 1,5430 Kč a Fond si tak připsal celoroční kladnou výkonnost na úrovni 9,5 %.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2025

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

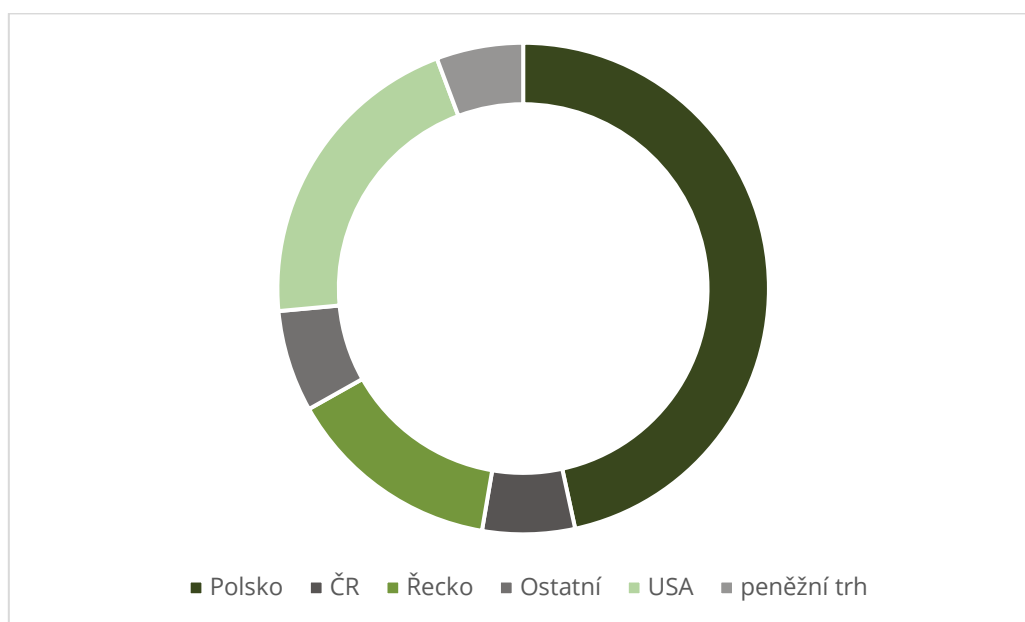
	2025	2024	2023
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	297,687	284,008	304,141
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1.5430	1.4088	1.2715

*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2025

	Vydané PL	Odkoupené PL
Akciový otevřený podílový fond (ks)	14,180,501	22,748,298

K 31. prosinci 2025 je v oběhu celkem 193,017,138 ks podílových listů vydaných WOOD & Company Akciovým OPF.

Struktura akciového portfolia dle regionu k 31. 12. 2025


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

ISIN / interní označení	Název	Požizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
bú-CZK	běžný účet v CZK	24 670 713	24 670 713	8,0
US02079K3059	ALPHABET	5 963 955	22 602 356	7,3
US5949181045	Microsoft Corp.	12 418 387	19 956 096	6,5
SI0021117344	Nova Ljubljanska banka d.d.	19 586 021	19 911 206	6,5
PLPKO0000016	PKO Bank Polski	18 129 788	19 566 362	6,3
US67066G1040	NVIDIA	16 788 704	19 239 340	6,2
GRS419003009	OPAP SA	17 348 323	18 523 180	6,0
PLBNFTS00018	BENEFIT SYSTEMS SA	17 596 283	18 145 296	5,9
PLKRK0000010	KRUK SA	16 380 936	17 007 984	5,5
PLLPP0000011	LPP SA	10 797 790	13 148 590	4,3
GRS434003000	Public Power Corporation	11 962 656	12 355 252	4,0
CZ0009008942	Colt CZ	11 543 440	11 856 000	3,8
PLTLKPL00017	Orange Polska	11 067 076	11 706 272	3,8
PLR220000018	Cyber Folks	10 563 504	11 290 705	3,7
GRS830003000	Alpha Bank S.A.	11 056 639	11 283 623	3,7
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	10 825 137	10 806 481	3,5
LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	10 828 743	10 690 733	3,5
PLDMDVL00012	Dom Development S.A.	10 456 813	10 253 040	3,3
PLALIOR00045	ALIOR BANK SA	9 158 296	9 516 372	3,1
LU2290522684	InPost S.A.	5 877 417	6 599 974	2,1
CZ1008000310	Doosan Skoda Power	5 998 796	6 247 500	2,0
CELKEM:		269 019 417	305 377 075	99,0

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

V roce 2025 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti byl Fond ponechán ve 4. rizikové kategorii na sedmistupňové škále.

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

TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

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

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

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

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

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

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

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

RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31.12.2025 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 0,0 % portfolia Fondu.

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků a limitů.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 7,204 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 243 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 202 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky společnosti

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Wood & Company Akciový – otevřený podílový fond, Wood & Company investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu Wood & Company Akciový – otevřený podílový fond, Wood & Company investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2025 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku Fondu

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky Fondu

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

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

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

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

V Praze dne 24. dubna 2026

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Deloitte

Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529

Mayer

WOOD & COMPANY STÁTNÍ DLUHOPISY – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU	
ISIN	CZ0008472826
Vznik fondu	9.8.2007
Právní informace	Fond je fondem kvalifikovaných investorů
Daňový domicil	Česká republika
Měna fondu	CZK
Distribuce výnosů	Reinvestiční

CHARAKTERISTIKA

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

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

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

Minoritní část portfolia (do 10 %) může nést otevřené měnové riziko cizích měn. Doporučený investiční horizont je 3 roky a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je ke konci roku 2025 na druhém stupni sedmistupňové škály.

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

V roce 2025 fond nevyužíval služeb hlavního podpůrce.

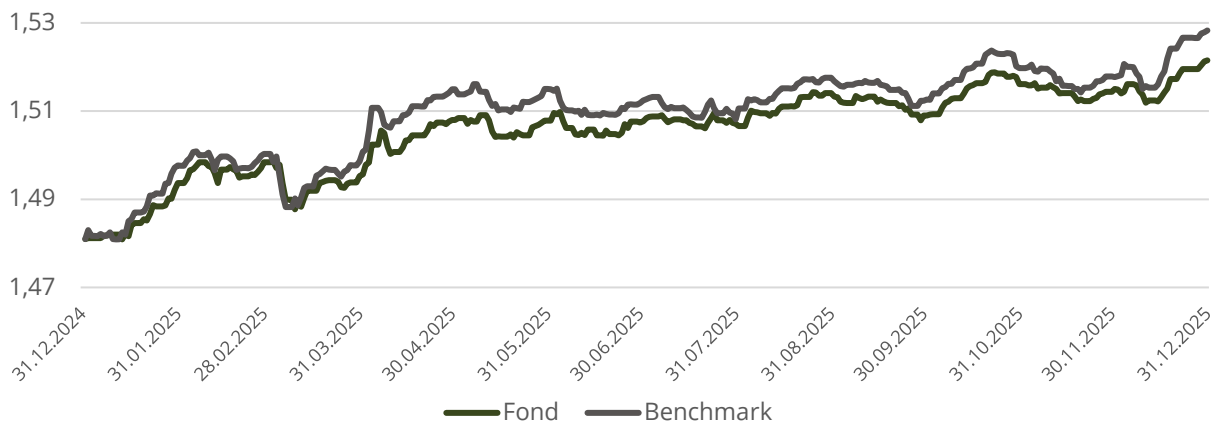
KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

České státní dluhopisy v roce 2025 těžily z dezinflačního trendu a stabilní měnové politiky na krátkém konci výnosové křivky. Zejména dluhopisy se splatností do tří let vykazovaly v průběhu roku stabilní kladnou výkonnost, podpořenou ukotvením sazeb ČNB na úrovni 3,50 %. Naproti tomu dlouhý konec výnosové křivky byl v průběhu roku vystaven vyšší volatilitě, kdy reagoval na pohyby zahraničních úrokových sazeb a domácí fiskální nejistotu. Celkově však dluhopisový trh těžil z prostředí reálných kladných úrokových sazeb. Celotřížní index státních dluhopisů CZK BZEC All>1 Yr si v roční bilancích připsal výkonnost na úrovni +2,72 %, zatímco index krátkých českých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr vzrostl razantně o +3,91 %.

WOOD & Company Státní OPF si připsal v loňském roce kladnou výkonnost na úrovni 2,73 % a hodnota podílového listu vzrostla na 1,5215 Kč. Benchmark fondu reprezentovaný indexem českých státních dluhopisů s označením BZEC 1-7 Yr (české státní dluhopisy s fixním kuponem a splatností na úrovni 1-7 let) si připsal +3,05 %. Výkonnost fondu mírně zaostala za výkonností benchmarku. Na kladné výkonnosti českých státních dluhopisů se pak podílely zejména dluhopisy s kratší durací.

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

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2025



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

	2025	2024	2023
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	269,987	271,668	245,582
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1.5215	1.4810	1.4355

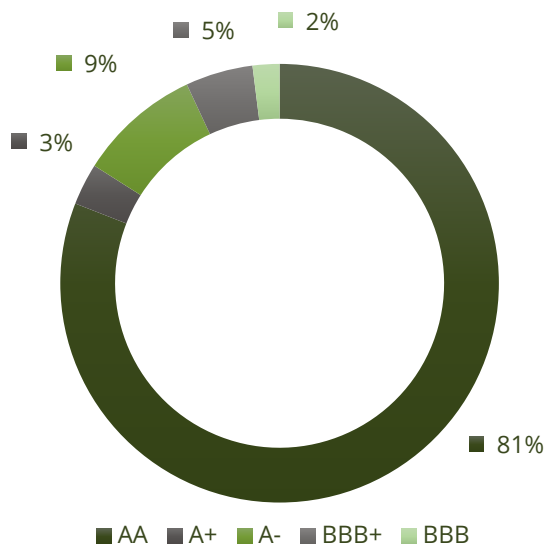
*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2025

	Vydané PL	Odkoupené PL
Státní dluhopisy OPF (ks)	12,638,395	18,713,897

K 31. prosinci 2025 je v oběhu celkem 177,333,896 ks podílových listů vydaných WOOD & Company Státní dluhopisy OPF.

Struktura portfolia dle ratingu emitenta k 31. 12. 2025



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

ISIN	Název	Požizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
CZ0001005375	ST. DLUHOP. 2,75/29	27 751 000	29 260 654	10,8
CZ0001006969	ST.DLUHOP. 6,2/31	21 341 280	21 556 505	8,0
CZ0001005243	ST. DLUHOP. 2,00/33	21 704 500	20 325 690	7,5
CZ0001004105	ST. DLUHOP. VAR/27	20 015 000	20 052 300	7,4
CZ0001006241	ST.DLUHOP. VAR/31	17 182 196	17 059 864	6,3
CZ0001005888	ST.DLUHOP. 1,20/31	15 399 700	14 924 179	5,5
CZ0001006894	ST.DLUHOP. 4,90/34	15 039 300	14 905 497	5,5
CZ0001003859	ST.DLUHOP. 2,50/28	16 323 500	14 694 683	5,4
CZ0001005037	ST. DLUHOP. 0,25/27	13 892 800	14 523 963	5,4
CZ0001004469	ST.DLUHOP. 1,00/26	13 035 300	12 929 939	4,8
CZ0001006688	ST.DLUHOP. 5,00/30	10 290 500	10 548 527	3,9
bú-CZK	běžný účet v CZK	10 424 411	10 424 411	3,9
XS2898794982	Moneta Money Bank 4,414/30	10 041 947	10 080 280	3,7
CZ0001007033	ST.DLUHOP. 4,50/32	8 145 300	8 135 635	3,0
XS2676413235	Česká spořitelna 5,737/28	7 482 178	7 859 374	2,9
XS2461786829	CEZ 2,375/27	6 898 559	7 386 919	2,7
XS2385133751	Banco Santander 2,35/26	6 000 500	6 015 916	2,2
XS2842080488	PKOBP 4,5/29	4 921 127	5 131 912	1,9
XS2972971399	NOVALJ 3,5/29	5 028 119	5 057 829	1,9
AT0000A3KDR1	ErsteBank 3,25/31	4 970 450	4 957 616	1,8
CZ0001006431	ST.DLUHOP. 3,5/35	4 801 000	4 724 657	1,7
CZ0001006506	ST.DLUHOP. 6,00/26	3 099 800	3 164 145	1,2
CZ0001006696	ST.DLUHOP. 5,50/28	3 185 300	3 153 654	1,2
FR00140007M7	BNP VAR/29	3 000 500	3 023 608	1,1
CELKEM:		269 974 266	269 897 756	100

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

V roce 2025 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti byl Fond ponechán ve 2. rizikové kategorii na sedmistupňové škále.

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

RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31.12.2025 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 9,4 % portfolia Fondu.

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

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

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 826 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 145 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 135 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro podílníky společnosti WOOD & Company Státní dluhopisy – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky WOOD & Company Státní dluhopisy – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu WOOD & Company Státní dluhopisy – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2025 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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 Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Deloitte označuje jednu či více společností globální sítě členských společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) a jejich dceřiné a přidružené subjekty (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská společnost a přidružený subjekt nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku Fondu

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky Fondu

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

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

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

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

V Praze 24. dubna 2026

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529



WOOD & COMPANY REALITNÍ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

CZK Retail Třída	CZ0008477551
EUR Retail Třída	CZ0008477569
CZK Insti. Třída	CZ1005100675
EUR Insti. Třída	CZ1005100683
Vznik fondu	27. února 2023
Právní informace	Fond je speciálním nemovitostním fondem kolektivního investování
Daňový domicil	Česká republika
Měna CZK Třídy Fondu	CZK
Měna EUR Třídy Fondu	EUR
Distribuce výnosu Fondu	Reinvestiční

CHARAKTERISTIKA

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

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

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

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

V roce 2025 fond nevyužíval služeb hlavního podpůrce.

INFORMACE O NEMOVITOSTNÍM PORTFOLIU

Fond má účast v následujících nemovitostních společnostech:

- 51 % v nemovitostní společnosti 7R Projekt 13 SP. Z.O.O., jejíž nemovitostní majetek je evidován v polském registru nemovitostí a hypoték pod číslem GD1T/00060286/1, k.ú. Swarozyn, okres Tczew, Polsko
- 51 % v nemovitostní společnosti GreenPoint Holding s.r.o., IČ: 172 68 231, se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 369181. Nemovitý majetek společnosti je evidován v KN na LV č. 485, k. ú. Smíchov, obec a okres Hlavní město Praha. Představují jej pozemky, jejichž součástí je stavba administrativní budovy č. p. 3351
- 51 % WOOD Advisory s.r.o. IČ: 177 52 973 se se sídlem náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 376067
- 50,1 % SATPO Project VIII, s.r.o. IČ: 7074743 se se sídlem Holečkova 3331/35, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 294219
- 50,1 % SATPO Project XXII, s.r.o., IČ: 14270722 se se sídlem Holečkova 3331/35, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 363097
- 50,1 % SATPO Project XXVII, s.r.o., s.r.o., IČ: 21882002 se sídlem Holečkova 3331/35, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 407922
- 51 % MS Slatinská s.r.o. IČ: 26215021 se sídlem třída Kpt. Jaroše 1922/3, Černá Pole, 602 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl C, vložka 37110.
- 51 % MS Ruzyňská, s.r.o. IČ: 07874146 se sídlem třída Kpt. Jaroše 1922/3, Černá Pole, 602 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl C, vložka 110702.

- 51 % MS-EDI Moskevská I s.r.o. IČ: 23848090 se sídlem třída Kpt. Jaroše 1922/3, Černá Pole, 602 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl C, vložka 147813.

POPIS NEMOVITOSTI VLASTNĚNÉ VÝŠE UVEDENOU NEMOVITOSTNÍ SPOLEČNOSTÍ, STÁŘÍ, VYUŽITÍ, ÚČEL POŘÍZENÍ A DALŠÍ ÚDAJE**Green Point s.r.o.**

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

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

7R Projekt

Společnost 7R Projekt je vlastněna z 51 % WOOD & Company – Realitním otevřeným podílovým fondem. Společnost 7R Projekt vlastní průmyslový areál 7R Park Tczew III, který je situovaný ve městě Tczew v Polsku a vlastněn za účelem realizace pronájmů. Představuje jej pozemek o celkové výměře 125 842 m², na němž je situována budova DC2, která je součástí průmyslového areálu 7R Park Tczew III, a nezastavěná část pozemku určená pro budoucí development průmyslového objektu.

WOOD Advisory s.r.o.

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

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

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

SATPO Project VIII, s.r.o.

Společnost byla založena za účelem financování a výstavby projektu Escape v Praze 6. Jedná se o přípravu, realizaci a prodej jednotek v rezidenčním projektu o 5 NP a 2 PP o celkové rozloze cca 12.100 m² prodejní plochy. Projekt zahrnuje 214 bytových jednotek, 37 ubytovacích jednotek, 4 komerční jednotky a 243 podzemních garážových stání. Na pozemcích se aktuálně nachází původní objekty, které nejsou aktuálně využívány a budou před zahájením výstavby odstraněny. Projekt již má UR a je ve fázi získání PZ.

SATPO Project XXII, s.r.o.

Společnost byla založena za účelem financování a výstavby projektu U Nikolajky v Praze 5. Plánuje se výstavba 72 bytových jednotek od 1KK až po 5 KK, 4 retailové jednotky. V současnosti probíhá zajištění dopracování a projednání záměru o velikosti 6 500 m². Na pozemcích se aktuálně nachází objekty, které jsou pronajaty. Před zahájením výstavby budou odstraněny. Dne 23.02.2026 došlo ke sloučení se společností SATPO Project XX, s.r.o. za účelem sjednocení vlastnictví pozemků, které jsou potřebné pro výstavbu.

SATPO Project XXVII, s.r.o.

Projekt se zaměřuje na výstavbu vysokoškolských kolejí (ubytovacích jednotek) v lokalitě Praha 6 Veleslavín. Plánuje se výstavba jednoho podzemního podlaží s parkovacími místy, které bude propojené se třemi nadzemními objekty o 8NP obsahujícími komerční prostory a ubytovací jednotky. Cílem je realizovat výstavbu, rozdělit objekty na jednotlivé jednotky a následně je prodat. Veleslavín se nachází v atraktivní části Prahy 6, která kombinuje klidné prostředí s výbornou dostupností do centra města. Lokalita sousedí s přírodní rezervací Divoká Šárka a vodní nádrží Džbán, což nabízí studentům nejen prostor pro studium, ale i pro aktivní odpočinek. Projekt se nachází v těsné blízkosti Fakulty tělesné výchovy a sportu Univerzity Karlovy (FTVS). Areál fakulty zahrnuje sportoviště, knihovnu a ubytovací kapacity, které jsou však omezené. Rostoucí počet studentů a zahraničních návštěvníků vytváří silnou poptávku po moderním ubytování v bezprostřední blízkosti kampusu.

MS Slatinská, s,r,o,

Projekt Slatina je rezidenční developerský záměr situovaný v městské části Brno – Slatina, na rohu ulic Hvězdoslavova a Vlárská. Projekt zahrnuje výstavbu dvou pětipodlažních bytových domů propojených společnou dvoupodlažní podzemní garáží. Celková podlahová plocha bytových jednotek bude činit přibližně 11 216 m². V garážích bude k dispozici 200 parkovacích míst pro automobily a 21 míst pro motocykly.

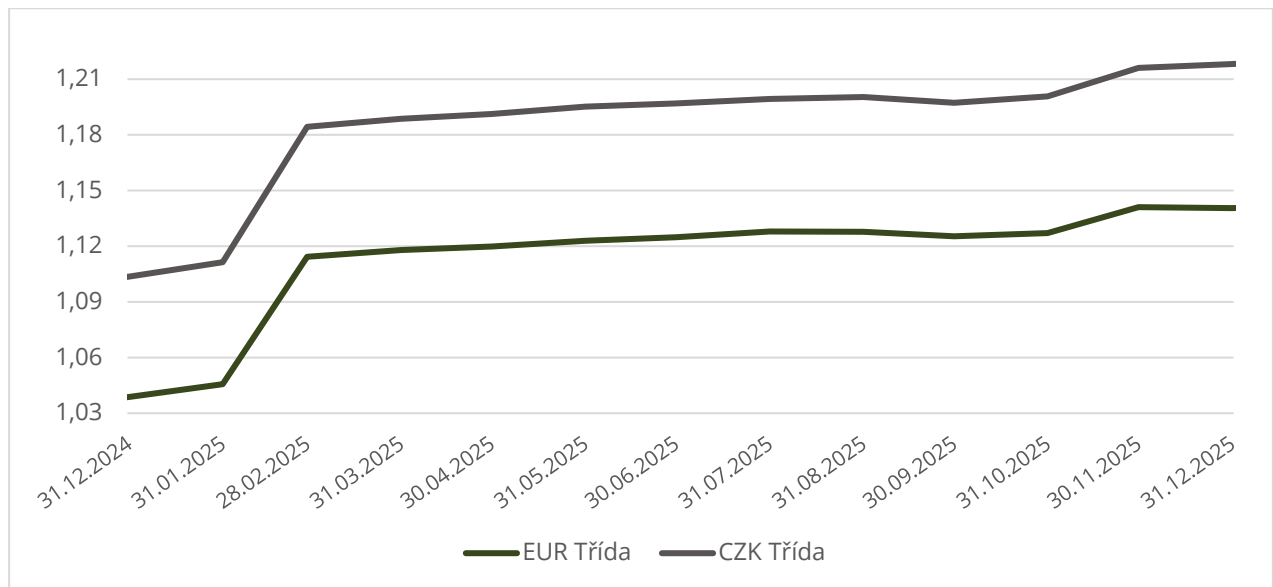
MS Ruzyňská, s.r.o.

Projekt výstavby a prodeje rodinných domů v lokalitě Praha 6 Ruzyně je těsně před ukončením. Rodinné domy jsou postavené, zkolaudované a dochází k doprodeji posledních hotových nemovitostí. Očekáváme, že do konce roku 2026 dojde k vrácení celé investice a vyplacení zisku.

MS-EDI Moskevská I s.r.o.

Společnost byla založena za účelem financování a výstavby rezidenčního projektu v ulici Moskevská, Praha 10. Plánuje se výstavba cca 180 bytů s celkovou čistou podlažní plochou 8 900 m², 200 m² komerčních prostor a 170 parkovacích míst. V současnosti probíhá projednání záměru o výstavbě.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2025



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

	2025	2024	2023
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	1,536,117	472,988	182,261
Hodnota fondového kapitálu na PL CZK Třída, ISIN CZ0008477551, na konci období (Kč) *	1,2182	1.1037	1.0506
Hodnota fondového kapitálu na PL EUR Třída, ISIN CZ0008477569, na konci období (EUR) *	1.1405	1.0388	1.0091
Hodnota fondového kapitálu na PL CZK Třída, ISIN CZ1005100675, na konci období (Kč) *	1.0000	-	-
Hodnota fondového kapitálu na PL EUR Třída, ISIN CZ1005100683, na konci období (EUR) *	1.0000	-	-

*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ CZK TŘÍDY, ISIN CZ0008477551, VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2025

	Vydané PL	Odkoupené PL
WOOD Realitní OPF (ks)	874,169,473	107,000,365

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ EUR TŘÍDY, ISIN CZ0008477569, VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2025

	Vydané PL	Odkoupené PL
WOOD Realitní OPF (ks)	2,799,633	1,636,560

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ EUR TŘÍDY, ISIN CZ1005100683, VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2025

	Vydané PL	Odkoupené PL
WOOD Realitní OPF (ks)	2,044,771	0

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ CZK TŘÍDY, ISIN CZ1005100675, VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2025

- V roce 2025 nebyly vydány žádné podílové listy této třídy WOOD Realitní OPF

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH WOOD REALITNÍM OPF V OBĚHU K 31. 12. 2025

Název Třídy	ISIN	Podílové listy celkem
WOOD Realitní OPF CZK Třída	CZ0008477551	1,152,317,975
WOOD Realitní OPF EUR Třída	CZ0008477569	2,994,029
WOOD Realitní OPF CZK Třída	CZ1005100675	0
WOOD Realitní OPF EUR Třída	CZ1005100683	2,044,771

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

ISIN / interní označení	Název	Požizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
17268231@	GreenPoint	222 111 537	230 526 770	14,9
UVA154854	poskytnutá půjčka 7R Projekt 13	176 020 000	190 348 044	12,3
UVA000167274	poskytnutá půjčka MS Slatinská	170 000 000	177 844 384	11,5
UVA000172688	poskytnutá půjčka SATPO Project VIII	150 000 000	151 000 000	9,7
bú-CZK	běžný účet v CZK	125 338 491	125 338 491	8,1
7074743	SATPO Project VIII	99 760 000	99 760 000	6,4
bú-EUR	běžný účet v EUR	83 915 927	84 005 959	5,4
14270722	SATPO Project XXII	70 600 200	70 600 200	4,5
UVA000173146	poskytnutá půjčka SATPO Project XXII	55 000 000	55 256 667	3,6
CZ0008042769	Office podfond EUR	45 699 562	50 712 342	3,3
MT7000036513	WOOD & Company FENIX Real Estate Fund	49 860 000	50 099 868	3,2

ISIN / interní označení	Název	Požizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
UVA000157102	poskytnutá půjčka WOOD Advisory	40 000 000	46 337 500	3,0
UVA000166096	poskytnutá půjčka WOOD Advisory	40 000 000	41 513 478	2,7
0000751337@	7 R PROJECT 13	1 084 710	39 436 093	2,5
UVA000163121	poskytnutá půjčka MS Ruzyňská	31 932 205	32 779 739	2,1
17752973	WOOD Advisory	31 160 200	31 160 200	2,0
CZ0008042124	Retail podfond EUR	25 385 541	28 284 288	1,8
MT7000035275	WOOD & CO NM RESIDENTIAL FUND ACC	24 445 000	24 245 000	1,6
UVA000159140	poskytnutá půjčka WOOD Advisory	19 000 000	21 464 063	1,4
CELKEM:		1 461 313 372	1 550 713 083	100

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

V roce 2025 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti byl Fond ponechán ve 3. rizikové kategorii na sedmistupňové škále.

Aktualizací statutu došlo k založení dvou nových Tříd pro institucionální investory lišící se výší poplatků za obhospodařování Fondu.

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

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 26,524 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 1,134 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 242 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

Závěrka výše uvedeného fondu tvoří Přílohu č. 4 této výroční zprávy.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky společnosti

WOOD & Company Realitní - otevřený podílový fond,

WOOD & Company investiční společnost, a.s.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Wood & Company Realitní – otevřený podílový fond, Wood & Company investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu Wood & Company Realitní – otevřený podílový fond, Wood & Company investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2025 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Deloitte označuje jednu či více společností globální sítě členských společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) a jejich dceřiné a přidružené subjekty (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská společnost a přidružený subjekt nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva společnosti za účetní závěrku Fondu

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky Fondu

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

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

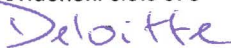
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky Fondu způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme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

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

V Praze dne 24. dubna 2026

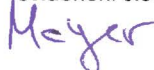
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529



WOOD REPOFOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

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

CHARAKTERISTIKA

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

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

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

Fond byl založen v roce 2024, ale započal svou činnost až v lednu roku 2025.

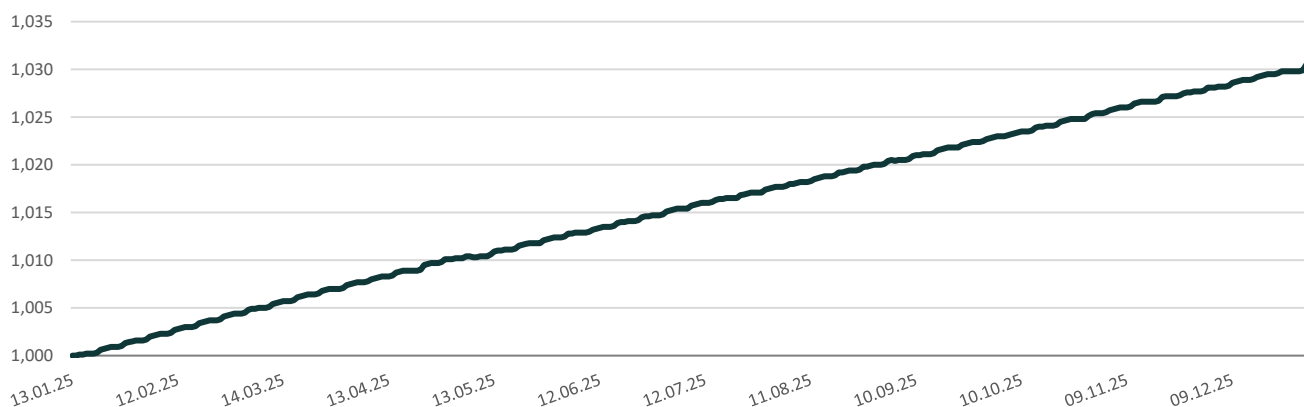
V roce 2025 fond nevyužíval služeb hlavního podpůrce.

KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

Investičním cílem Fondu je prostřednictvím investic do velmi konzervativních investičních nástrojů, termínovaných vkladů a operací s investičními cennými papíry dosahovat výnosu měřeného v českých korunách navázaného na dvoutýdenní repo sazbu. Fond realizoval zejména následující operace:

- uzavírání krátkodobých operací zajištěných pokladničními poukázkami ČNB a
- uzavírání krátkodobých operací zajištěných českými státními dluhopisy.
- uzavírání termínovaných vkladů u bank.

V průběhu roku 2025 byla dvoutýdenní repo sazba ČNB na úrovni 3,50 % p.a.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2025

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

	2025	2024	2023
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	1,038,809	-	-
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1.305	-	-

*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2025

	Vydané PL	Odkoupené PL
WOOD REPOFOND (ks)	1,701,586,456	693,511,292

K 31. prosinci 2025 je v oběhu celkem 1,008,075,164 ks podílových listů vydaných WOOD REPOFOND – otevřený podílový fond.

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

V roce 2025 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona.

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

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 816 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 864 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 182 tis. Kč

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

ISIN / interní označení	Název	Požizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
CZ0001003859	REV-REPO 07.01.2026	281 000 000	281 000 000	27,0
CZ0001004469	REV-REPO 09.01.2026	50 000 000	50 000 000	4,8
CZ0001006506	REV-REPO 14.01.2026	85 000 000	85 063 750	8,2
CZ0001006688	REV-REPO 09.01.2026	90 000 000	90 120 000	8,7
CZ0001006696	REV-REPO 16.01.2026	35 000 000	35 000 000	3,4
CZ0001007033	REV-REPO 12.01.2026	222 000 000	222 222 000	21,4
CZ0001007488	REV-REPO 19.01.2026	270 000 000	270 000 000	25,9
CELKEM:		1 040 412 352	1 040 818 102	100

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

WOOD REPOFOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

Závěrka výše uvedeného fondu tvoří Přílohu č. 5 této výroční zprávy.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

WOOD REPOFOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti WOOD & Company Repofond OPF

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti WOOD & Company Repofond OPF (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu WOOD & Company Repofond a.s. k 31. prosinci 2025 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 2.11 přílohy účetní závěrky, který popisuje, že fond vznikl 17. prosince 2024 a v souladu s příslušnou právní úpravou využil možnosti zvolit si prodloužené účetní období. První účetní období fondu bylo od 17. prosince 2024 do 31. prosince 2025. Proto účetní závěrka neobsahuje údaje za srovnávací období. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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 Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku Fondu

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky Fondu

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

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

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

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

V Praze dne 24. dubna 2026

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529



ÚDAJE O OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPIŘY

Od 1.1.2025 do 31.12.2025 vykonávaly pro společnost a jí obhospodařované fondy činnost obchodníka s cennými papíry následující instituce:

- Česká spořitelna, a.s., Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4
- Československá obchodní banka, a.s., Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92
- WOOD & Company Financial Services, a.s., Praha 1 - Nové Město, náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 110 00
- PPF banka, a.s., Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 41
- J&T BANKA, a.s., Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

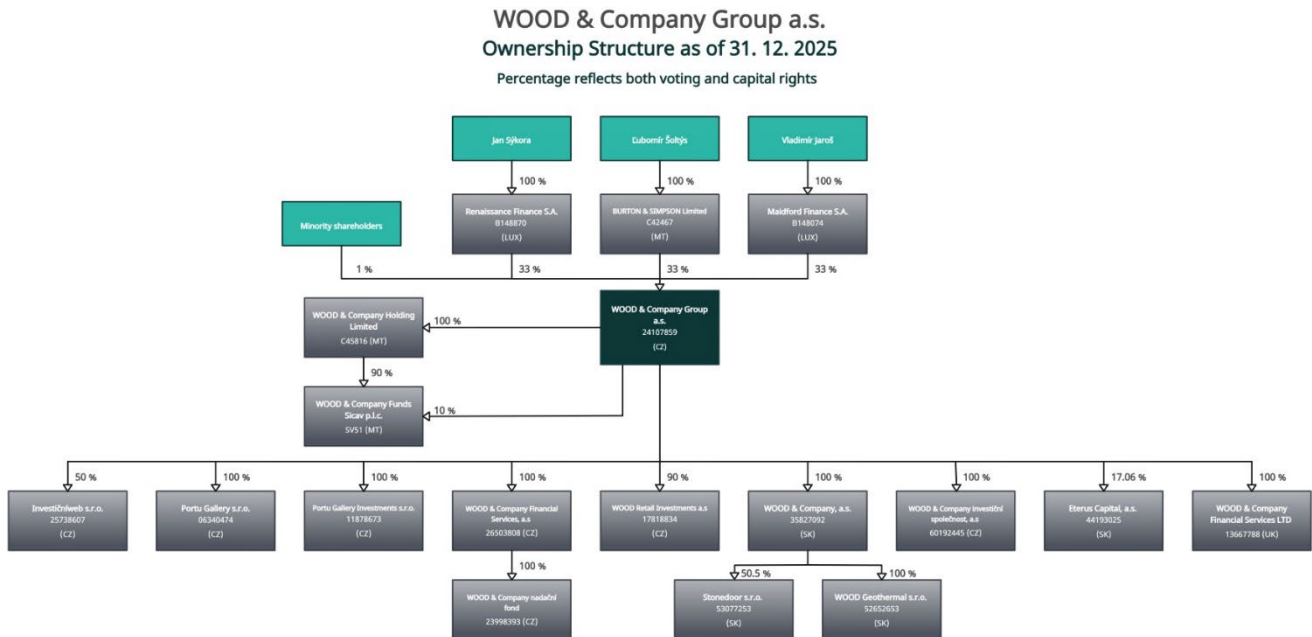
ZPRÁVA O VZTAZÍCH 2025

1. ÚVOD

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

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“), za účetní období od 1. 1. 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.

2. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA A PROPOJENÉ OSOBY



2.1 OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

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

Společnost WOOD & Company Group a.s. byla do českého obchodního rejstříku zapsána na základě přeshraničního přemístění sídla do České republiky, a to společnosti WOOD & Company Group S.A., založené podle práva Lucemburského velkovévodství, sídlem 2411 Luxembourg, boulevard F.W. Raiffeisen 17, Lucemburské velkovévodství, registrační číslo B 83396, EUID LURCSL.B83396, na jehož základě bylo přesunuto sídlo společnosti z Lucemburského velkovévodství do České republiky, a to vše s účinností ke dni 30.12.2025.

2.2 PROPOJENÉ OSOBY

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

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

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

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

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

WOOD & Company 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 Irska, Registrační číslo: 136 67 788

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

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

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

V průběhu výše uvedeného období byl Zpracovatel ovládán 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 investiční společnosti ve smyslu § 7 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

4. 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 56 419 000 Kč. Limit 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele dle účetní závěrky za rok 2024 tak představoval cca 5,6 milionů Kč (dále jen „Limit“).

V Účetním období došlo právě k jednomu jednání, které bylo učiněno na popud nebo v zájmu Ovládající osoby, společnosti WOOD & Company Group, a.s. týkající se majetku přesahujícího shora uvedený Limit. Jednalo se o výplatu dividendy za účetní období roku 2024 ve výši 33 869 413,97 Kč.

Zpracovatel v Účetním období poskytl celkem 18 zápůjček své propojené osobě, společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., které přesáhly shora uvedený Limit. Jejich souhrnná výše za rok 2025 činila cca 298,8 milionů Kč, přičemž propojená osoba WOOD & Company Financial Services, a.s. všechny poskytnuté zápůjčky v plném rozsahu splatila. Zpracovatel dále poskytl propojené osobě, WOOD & Company Financial Services, a.s., odměnu za některé další služby poskytované investičním fondům, které Zpracovatel obhospodařuje, a to ve výši cca 114,5 milionů Kč.

Zpracovatel v souladu s distribuční smlouvou v Účetním období poskytl své propojené osobě, společnosti WOOD Retail Investments a.s. odměnu za distribuci investičních produktů v souhrnné výši cca 9,5 milionů Kč.

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

5.1. MEZI ZPRACOVATELEM A OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ZA ROK 2025

V roce 2025 neuzavřel Zpracovatel s Ovládající osobou žádné smlouvy.

5.2. MEZI ZPRACOVATELEM A PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ROK 2025

Propojená osoba	Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.	Investment Management Agreement	Řízení investičních fondů WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.	1.1.2024
WOOD & Company, Financial Services, a.s.	Sub-Investment Management Agreement	Delegace řízení investičních fondů WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.	1.1.2024
WOOD Retail Investments, a.s.	Distribuční smlouva	Distribuce WCIS otevřených podílových fondů	1.1.2025
WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.	Administration Agreement	Trojstranná smlouva s WOOD & Company Funds SICAV p.l.c. a BOV Fund Services Limited (administrátor) spočívající v administraci fondů, které vytváří WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.	3.6.2025
WOOD & Company Financial Services, a.s.	Dodatek č. 2 k distribuční smlouvě	Distribuce externích otevřených podílových fondů	16.6.2025
WOOD Retail Investments, a.s.	Dodatek č. 1 distribuční smlouvy z 1.1.2025	Doplnění distribuce o Korporátní dluhopisy OPF	12.8.2025
WOOD & Company, Financial Services, a.s.	ISDA Master Agreement + SFTR Reporting Agreement	ISDA Master Agreement + SFTR Reporting Agreement	3.9.2025
WOOD Retail Investments a.s.	Dodatek č. 2 k Distribuční smlouvě z 1.1.2025	Změna pravidel odkoupení a přidání nových příloh (pokyn k odkoupení podílových listů + seznam oprávněných osob)	4.9.2025
WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.	Confidentiality Agreement	Confidentiality Agreement uzavřená mezi WOOD & Company Funds SICAV p.l.c. a WCIS (společně jako disclosing party) a Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. (receiving party)	26.11.2025

6. 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.

7. VÝHODY A NEVÝHODY PLYNOUCÍ Z ÚČASTI V PODNIKATELSKÉM SESKUPENÍ

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

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

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

V Praze dne 31. března 2026



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

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2025 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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.

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 24. dubna 2026

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529



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

WOOD & Company investiční společnost, a.s.

**INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
SESTAVENÁ PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ K 31. PROSINCI 2025**

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2025

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	1,246	1,517
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	02	0	0
2.	Výnosy z poplatků a provizí	09	262,981	74,021
3.	Náklady na poplatky a provize	10	-137,065	-5,728
4.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-1,174	96
5.	Ostatní provozní výnosy	12	686	52
6.	Ostatní provozní náklady	13	-3,714	-750
7.	Správní náklady	14	-40,017	-25,971
a)	náklady na zaměstnance	15	-26,932	-17,837
aa)	mzdy a platy	16	-21,178	-13,742
ab)	sociální a zdravotní pojištění	17	-5,578	-3,953
ac)	ostatní sociální náklady	18	-176	-142
b)	ostatní správní náklady	19	-13,085	-8,134
8.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	24	-406	-125
a)	odpisy hmotného majetku	25	0	0
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	26	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	28	-406	-125
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29	0	0
9.	Tvorba a použití ostatních rezerv	42	-334	-20
10.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	82,204	43,092
11.	Daň z příjmů	48	-17,451	-9,223
12.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	64,753	33,869

ROZVAHA K 31. 12. 2025

AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
1.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	005	45,915	0	45,915	21,836
a)	splatné na požádání	006	45,915	0	45,915	21,836
b)	ostatní pohledávky	007	0	0	0	0
2.	Dlouhodobý nehmotný majetek	021	2,476	1,692	784	1,092
a)	Goodwill	022	0	0	0	0
b)	ostatní NM	023	2,476	1,692	784	1,092
3.	Dlouhodobý hmotný majetek	024	219	43	176	176
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	025	0	0	0	0
b)	ostatní HM	026	219	43	176	176
4.	Ostatní aktiva	027	70,266	0	70,266	43,430
5.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	028	0	0	0	0
6.	Náklady a příjmy příštích období	029	1,491	0	1,491	219
7.	AKTIVA CELKEM	030	120,367	1,735	118,632	66,753

ROZVAHA K 31. 12. 2025

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. Pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Ostatní pasiva	045	30,121
2.	Výnosy a výdaje příštích období	046	0
3.	Rezervy	047	1,208
a)	na důchody a podobné závazky	048	0
b)	na daně	049	0
c)	Ostatní	050	1,208
4.	Podřízené závazky	051	0
5.	Základní kapitál	052	20,000
	v tom: splacený základní kapitál	053	20,000
6.	Vlastní akcie	054	0
7.	Emisní ážio	055	0
8.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	056	2,550
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	057	2,550
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	058	0
c)	ostatní rezervní fondy	059	0
d)	ostatní fondy ze zisku	060	0
	v tom: rizikový fond	061	0
9.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	068	0
10.	Zisk nebo ztráta za účetní období	069	64,753
11.	PASIVA CELKEM	070	118,632

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0
a)	Přísliby	72	0
b)	záruky a ručení	73	0
c)	záruky ze směn	74	0
d)	záruky z akreditivů	75	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0
a)	nemovitě zástavy	77	0
b)	peněžní zástavy	78	0
c)	cenné papíry	79	0
d)	Ostatní	80	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0
b)	s měnovými nástroji	83	0
c)	s akciovými nástroji	84	0
d)	s komoditními nástroji	85	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	0
a)	s úrokovými nástroji	87	0
b)	s měnovými nástroji	88	0

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
c)	s akiovými nástroji	89	0	0
d)	s komoditními nástroji	90	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0	0
b)	Na měnové nástroje	94	0	0
c)	Na akciové nástroje	95	0	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0
	z toho: cenné papíry	100	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	0	0
	z toho: cenné papíry	102	0	0

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	0
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
2.	Přijaté zástavy	108	0	0
a)	nemovitě zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	0	0
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	0	0
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
	z toho: cenné papíry	132	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	12,843,772	6,541,440
	z toho: cenné papíry	134	8,736,218	6,353,385

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Rezervní fond	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31.12.2024	20,000	0	2,550	0	0	0	35,500	58,050
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	35,500	0	0	-35,500	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	-35,500	0	0	0	-35,500
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	33,869	33,869
Stav k 31.12.2024	20,000	0	2,550	0	0	0	33,869	56,419
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	33,869	0	0	-33,869	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	-33,869	0	0	0	-33,869
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	64,753	64,753
Stav k 31.12.2025	20,000	0	2,550	0	0	0	64,753	87,303

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2025**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI	11
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	12
3.	UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY	12
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	17
5.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE.....	19
6.	HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ.....	21
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	22
8.	VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	25
9.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	26

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

1.1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

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

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

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

Ke dni 30.12.2025 byla přeshraničně přemístěna společnost WOOD & Company Group S.A. z lucemburského sídla do sídla v České republice WOOD & Company Group a.s.

Společnost je součástí konsolidačního celku WOOD & Company Group a.s., náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1.

1.2. PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SPOLEČNOSTI

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

1.3. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31.12.2025

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2025 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

Ing. Lubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Lásk, LL.M.

Člen

Petr Vošvrda

Člen

V roce 2025 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2025 byla zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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

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

Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31.12.2025.

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

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

3.1. DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

3.2. OPERACE S CENNÝMI PAPÍRY PRO KLIENTY

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

3.3. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

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

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

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

Metody ocenění finančních nástrojů

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

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

Obchodní model

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

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

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

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

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

Do portfolio FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolio FVOCI kapitálové nástroje v roce 2025 nevyužila.

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

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

Do portfolia FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Finanční aktiva společnosti představují zejména pohledávky za bankami splatné na požádání, půjčky poskytnuté spřízněné osobě a pohledávky z obhospodařování fondů. Společnost klasifikovala v období 2025 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem a případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Výhradním cílem Společnosti je inkaso peněžních toků představujících poplatky z obhospodařování fondů. Společnost tedy klasifikovala všechna finanční aktiva jako finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou.

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

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

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

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

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

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

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

Výnosy z finančních aktiv

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

Nájemní smlouvy

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

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

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

Aktivum z práva k užívání

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

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

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

Závazek z leasingu

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

Společnost posoudila uzavřené nájemní smlouvy. Společnost má uzavřenou Smlouvu o podnájmu nebytových prostor uzavřenou se společností WOOD & Company Financial Services, a.s. Vzhledem k tomu, že obě strany mají možnost smlouvu ukončit bez udání důvodu a Společnost vyhodnotila případné náklady spojené s ukončením této smlouvy jako nevýznamné, je tato smlouva považována za krátkodobou nájemní smlouvu a Společnost neúčtuje o právu z užívání, ani o závazku z leasingu. Náklady na podnájem jsou účtovány rovnoměrně a vykazovány na řádku Správní náklady.

3.4. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

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

Jednotlivé kategorie majetku jsou odepisovány následovně:

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

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

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

3.5. PŘEPOČET CIZÍ MĚNY

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

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

3.6. ZDANĚNÍ

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

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

Společnost analyzovala případné dopady Pilíře 2 a došla k závěru, že nemá žádný dopad na Společnost.

3.7. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

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

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

3.8. OPRAVY SOUVISEJÍCÍ S MINULÝMI ÚČETNÍMI OBDOBÍMI

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

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Výnosy z úroků z vkladů	0	0
Úrokové výnosy z půjčky ve skupině	1,246	1,517
Úrokové náklady	0	0
CELKEM	1,246	1,517

V roce 2025, resp. 2024 Společnost neuplatnila nebo prominula žádné úroky z prodlení. Úrokové výnosy jsou tvořeny půjčkami poskytnutými společností WOOD & Company Financial Services, a.s. se sídlem v České republice.

4.2. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Výnosy z poplatků a provizí	262,981	74,021
Náklady na poplatky a provize	-137,065	-5,728
CELKEM	125,916	68,293

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

Náklady na poplatky a provize představují zejména poplatky za administraci WOOD SICAV Malta. Dále jsou zahrnuty poplatky za Bloomberg terminál, příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry a za distribuci podílových listů.

4.3. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Mzdy a odměny zaměstnanců	21,178	13,742
- z toho mzdy a odměny členům statutárních orgánů a vedení	9,002	3,726
Sociální a zdravotní pojištění	5,578	3,953
Ostatní sociální náklady	176	142
Celkem náklady na zaměstnance	26,932	17,837
Ostatní správní náklady	13,085	8,134
- z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	7,382	2,876
CELKEM	40,017	25,971

Náklady na statutární audit za rok 2025 činily 1,389 tis. Kč (2024: 1,300 tis. Kč). Součástí ostatních správních nákladů jsou i náklady na nájem kanceláře ve výši 504 tis. Kč (2024: 656 tis. Kč).

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

Popis	2025	2024
Zaměstnanci	12	10
- v tom členové statutárních orgánů	2	2
CELKEM	12	10

4.4. DAŇ Z PŘÍJMŮ, ODLOŽENÁ DAŇ

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Daň splatná – běžné období	-17,610	-9,227
Daň odložená	159	4
CELKEM	-17,451	-9,223

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Výsledek hospodaření před zdaněním	82,204	43,092
Přičitatelné položky	4,056	848
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	86,260	43,941
Daňově uznatelné dary	-2,400	0
Základ daně	83,860	43,941
Daň vypočtená při použití sazby 21%	-17,610	-9,223
Daň splatná celkem	-17,610	-9,223

Společnost k 31. prosinci 2025 a k 31. prosinci 2024 vypočetla odloženou daň následovně:

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek) k 1.1.	184	180
Zvýšení /Snížení odložené daně	159	4
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek) k 31.12.	343	184

(v tisících Kč)

Odložená daňová pohledávka (závazek) s dopadem do výkazu zisku a ztráty	2025	2024
Nevyplacené SZ a ZP ze mzdových bonusů	89	0
Rezerva na nevyplacenou dovolenou	254	184
Rozdíl mezi daňovou a účetní zůstatkovou cenou	0	0
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek)	343	184

4.5. ZÍSKANÉ VEŘEJNÉ PODPORY

Společnosti nebyla v r. 2025 a 2024 poskytnuta žádná veřejná podpora.

4.6. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Převážná část výnosů a nákladů pochází z České republiky. Společnost dále poskytuje služby investičního managementu fondům WOOD & Company Funds SICAV p.l.c. se sídlem na Maltě.

5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

5.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Zůstatky na běžných účtech	45,915	21,836
CELKEM	45,915	21,836

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

5.2. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

5.2.1. Analýza pořizovací ceny dlouhodobého nehmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Poř. cena 31.12.2023	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2024	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2025
Software	1,217	1,161	0	2,378	98	0	2 476
CELKEM	1,217	1,161	0	2,378	98	0	2 476

5.2.2. Analýza opravek dlouhodobého nehmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31.12.2023	Odpis 2024	Úbytky	Stav 31.12.2024	Odpis 2025	Úbytky	Stav 31.12.2025
Software	1,161	125	0	1,286	406	0	1 692
CELKEM	1,161	125	0	1,286	406	0	1 692

5.2.3. Analýza zůstatkové ceny dlouhodobého nehmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31.12.2025	Stav 31.12.2024
Software	784	1,092
CELKEM	784	1,092

5.3. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK
5.3.1. Analýza pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku
(v tisících Kč)

Skupina	Poř. cena 31.12.2023	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2024	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2025
Hardware	43	0	0	43	0	0	43
Ostatní zařízení	0	0	0	0	0	0	0
Dopravní prostředky	0	0	0	0	0	0	0
Umělecká díla	176	0	0	176	0	0	176
CELKEM	219	0	0	219	0	0	219

5.3.2. Analýza opravek dlouhodobého hmotného majetku
(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31.12.2023	Odpis 2024	Úbytky	Stav 31.12.2024	Odpis 2025	Úbytky	Stav 31.12.2025
Hardware	43	0	0	43	0	0	43
Ostatní zařízení	0	0	0	0	0	0	0
Dopravní prostředky	0	0	0	0	0	0	0
CELKEM	43	0	0	43	0	0	43

5.3.3. Analýza zůstatkové ceny dlouhodobého hmotného majetku
(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31.12.2025	Stav 31.12.2024
Hardware	0	0
Ostatní zařízení	0	0
Dopravní prostředky	0	0
Umělecká díla	176	176
CELKEM	176	176

5.4. OSTATNÍ AKTIVA
(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	2025	2024
Pohledávky za podílovými fondy z obhosp. majetku	Naběhlá hodnota	9,389	4,836
Pohledávky za klienty	Naběhlá hodnota	19,675	4,786
Dohadné účty aktivní	Naběhlá hodnota	40,782	33,513
Odložená daň	Nefinanční aktivum	343	184
Ostatní	Naběhlá hodnota	78	111
CELKEM		70,266	43,430

Společnost neměla v r. 2025 (resp. v r. 2024) ve svém účetnictví nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné a nevytvářela tudíž opravné položky na vrub nákladů.

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

5.5. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	2025	2024
Závazky z obchodního styku	Naběhlá hodnota	1 925	904
Závazky vůči státnímu rozpočtu	Naběhlá hodnota	3,455	566
Dohadné účty pasivní	Naběhlá hodnota	15,899	5,497
Daň z příjmu běžná	Nefinanční závazek	8,842	2,494
CELKEM		30,121	9,460

5.6. REZERVA

Společnost vytvořila rezervu k nevyčerpané dovolené ve výši 1,208 tis. Kč. (k 31.12.2024: 874 tis. Kč).

5.7. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Společnost nevydala v průběhu let 2025 a 2024 žádné nové akcie.

Složení akcionářů investiční společnosti k 31.12.2025 (jediný akcionář):

Název	Sídlo	Počet akcií (v tis.)	Podíl na základním kapitálu (%)
WOOD & Company Group a.s.	Česká republika	2	100
CELKEM		2	100

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

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

Ke dni 30.12.2025 proběhlo přeshraniční přemístění z lucemburského sídla společnosti WOOD & Company Group S.A. do českého sídla WOOD & Company Group a.s.

5.8. ROZDĚLENÍ VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

Společnost dosáhla za rok 2025 účetního zisku ve výši 64,753 tis. Kč. K datu sestavení účetní závěrky jediný akcionář Společnosti nerozhodl o způsobu rozdělení zisku.

Zisk za rok 2024 ve výši 33,870 tis. Kč byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře vyplacen v plné výši jako dividenda jedinému akcionáři Společnosti.

6. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Aktiva podílových fondů	8,831,822	2,660,428
Klientská aktiva	4,011,950	3,881,012
CELKEM	12,843,772	6,541,440

7. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Společnost ukládá své prostředky na běžné a termínované účty.

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Společnost vystavena.

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2025 drží Společnost finanční aktiva a finanční závazky klasifikované jako finanční aktiva a závazky oceňované naběhlou hodnotou.

(v tisících Kč)

31.12.2025	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	45,915	45,915
Ostatní aktiva	0	69,924	69,924
Finanční aktiva celkem	0	115,839	115,839
Ostatní pasiva	0	18,496	18,496
Finanční závazky celkem	0	18,496	18,496

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

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

7.1. ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2025 a 2024 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

(v tisících Kč)

	2025	2024
Pohledávky za bankami	45,915	21,836
Ostatní aktiva	69,924	43,430
Celkem	115,839	65,266

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

K 31.12.2025 jsou hlavními položkami obsahujícími úrokové riziko pohledávky vůči bankám, u kterých má Společnost vedeny běžné účty, a pohledávky z obhospodařování majetku. Společnost vyhodnotila riziko selhání a v obou případech ho považuje za zanedbatelné. Pohledávky z obhospodařování majetku byly uhrazeny v průběhu roku 2026.

7.2. RIZIKO LIKVIDITY

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

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

Zbytková splatnost finančních závazků Společnosti

(v tisících Kč)

K 31.12.2025	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	bez specifikace	Celkem
Ostatní pasiva	18,496	0	0	0	0	18,496
Rezervy	0	1,208	0	0	0	1,208
Pasiva celkem	30,121	1,208	0	0	0	31,329

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

(v tisících Kč)

K 31.12.2024	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Ostatní pasiva	9,460	0	0	0	0	9,460
Rezervy	0	874	0	0	0	874
Pasiva celkem	9,460	874	0	0	0	10,334

7.3. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

Úroková citlivost aktiv a závazků Společnosti:

(v tisících Kč)

K 31.12.2025	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	45,915	0	0	0	0	45,915
Hmotný majetek	0	0	0	0	176	176
Nehmotný majetek	0	0	0	0	784	784
Ostatní aktiva	69,923	343	0	0	0	70,266
Náklady a příjmy příštích období	1,491	0	0	0	0	1,491
Aktiva celkem	117,329	343	0	0	960	118,632
Ostatní pasiva	30,121	0	0	0	0	30,121
Rezervy	0	1,208	0	0	0	1,208
Pasiva celkem	30,121	1,208	0	0	0	31,329
Čisté riziko likvidity rozvahy	87,208	-865	0	0	960	87,303
Kumulativní riziko likvidity rozvahy	87,208	86,343	86,343	86,343	87,303	

(v tisících Kč)

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

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

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

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

7.4. MĚNOVÉ RIZIKO

V tabulce je uvedena měnová pozice Společnosti podle jednotlivých měn:

K 31.12.2025	EUR	USD	CHF	Ostatní	CZK	Celkem
Zůstatky na běžných účtech	331	0	0	0	45,584	45,915
Hmotný majetek	0	0	0	0	176	176
Nehmotný majetek	0	0	0	0	784	784
Ostatní aktiva	27,412	0	0	0	42,854	70,266
Náklady a příjmy příštích období	0	85	0	0	1,406	1,491
CELKEM	27,743	85	0	0	90,804	118,632
Ostatní pasiva	963	2	0	0	29,156	30,121
Rezervy	0	0	0	0	1,208	1,208
CELKEM	963	2	0	0	30,364	31,329
Čistá devizová pozice	26,780	83	0	0	60,440	87,303

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

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

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	+/-642

8. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

8.1. 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.

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

	2025	2024
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky	327	13
Závazky	41	117
Úrokové výnosy	1,246	1,517
Náklady na poplatky a provize	9,589	0
Výnosy z poplatků a provizí	315	0
Správní náklady	720	739

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

Ve sloupcích „Náklady na poplatky a provize“ jsou zahrnuty vyfakturované poplatky a provize za správu a distribuci za rok 2025 (resp. v r. 2024) mezi Společností a společnostmi ve skupině.

Ve sloupci „Správní náklady“ je zahrnuto fakturované nájemné a související služby poskytnuté Společnosti společnostmi WOOD & Company Financial Services, a.s. v roce 2025 (resp. v r. 2024)

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

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.

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Počátkem roku byly založeny dva nové investiční fondy:

- Speciální fond s názvem WOOD & Company Blockchain – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. Fond, který vznikl zápisem do seznamu ČNB dne 7.4.2026,
- Fond kvalifikovaných investorů WOOD & Company City – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s., který byl zapsán do seznamu ČNB 7.4.2026.

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

V Praze dne 24. dubna 2026



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



Ing. Jaromír Kaska
člen představenstva
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

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

**WOOD & COMPANY KORPORÁTNÍ DLUHOPISY – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.**

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2025**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2025

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	17,776	30,701
	Z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	17,429	30,473
5.	Náklady na poplatky a provize	10	-3,346	-3,072
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-2,409	-12,188
9.	Správní náklady	14	-135	-121
b)	ostatní správní náklady	19	-135	-121
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	44	11,887	15,320
20.	Daň z příjmů	48	-594	-766
21.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	11,292	14,554

ROZVAHA K 31. 12. 2025

AKTIVA

(v tisících Kč)

		Běžné účetní období	Minulé účetní období
3. Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	25,198	30,357
a) splatné na požádání	6	25,198	30,357
b) ostatní pohledávky	7	0	0
5. Dluhové cenné papíry	11	260,957	216,360
a) vládních institucí	12	10,601	0
b) ostatních subjektů	13	250,356	216,360
11. Ostatní aktiva	28	927	633
14. AKTIVA CELKEM		287,082	247,350

ROZVAHA K 31. 12. 2025

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. Pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
4.	Ostatní pasiva	1,500	1,915
10.	Emisní ážio	16,090	8,659
13.	Kapitálové fondy	207,739	186,315
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	50,461	35,907
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	11,292	14,554
17.	PASIVA CELKEM	287,082	247,350

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	111,451	90,470
b)	s měnovými nástroji	88	111,451	90,470
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	287,082	247,350
	z toho: cenné papíry	102	260,957	216,360

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
12.	Závazky z pevných termínových operací	119	111,451	90,140
b)	s měnovými nástroji	121	111,451	90,140

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Fondový kapitál celkem
Stav k 31.12.2023	0	2,389	162,768	23,613	0	0	12,294	201,063
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	0	0	0	0	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	12,294	0	0	-12,294	0
Vydání/zpětný odkup investičních akcií	0	6,270	23,547	0	0	0	0	29,817
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	14,554	14,554
Stav k 31.12.2024	0	8,659	186,315	35,907	0	0	14,554	245,434
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	0	0	0	0	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	14,554	0	0	-14,554	0
Vydání/zpětný odkup investičních akcií	0	7,432	21,424	0	0	0	0	28,856
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	11,292	11,292
Stav k 31.12.2025	0	16,091	207,739	50,461	0	0	11,292	285,582

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2025**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU.....	10
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	11
3.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	15
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE.....	16
5.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ.....	18
6.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	18
7.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	23
8.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	23

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

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

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

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

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

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na globálních dluhopisových trzích. V prosinci 2025 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti.

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

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2025

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2025 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2025

Ing. Lubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.

Člen

Petr Vošvra

Člen

V roce 2025 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

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

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v reálné hodnotě.

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2025 byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

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

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

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

Metody ocenění finančních nástrojů

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

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

Obchodní model

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

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

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

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

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

Do portfolio FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolio FVOCI kapitálové nástroje v roce 2025 nevyužila.

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

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

Do portfolia FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2025 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení podílových listů flexibilní investiční strategií, zaměřenou zejména na investice do dluhopisů na globálních finančních trzích s investičním horizontem minimálně 3 roky. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně.

Fond nevyužil možnosti zařadit kapitálové cenné papíry do portfolia FVOCI; všechny cenné papíry držené Fondem jsou tedy zařazeny do portfolia FVTPL.

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

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

Podílové listy vydávané Fondem

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

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

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

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2025 i 2024 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotou a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

Výnosy z finančních aktiv a zisky/ztráty z finančních aktiv

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

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

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

2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2025 pro podílové fondy 5 %.

2.6. FONDOVÝ KAPITÁL

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

2.7. EMISNÍ ÁŽIO

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

2.8. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU

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

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

2.9. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	17,776	30,701
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	17,429	30,473
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	17,776	30,701

Fond v roce 2025 ani v roce 2024 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

3.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVÍZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2025	2024
Výnosy z poplatků a provízí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-3,346	-3,072
na výkon funkce depozitáře	-225	-193
náklady na obhospodařování majetku fondu	-2,988	-2,748
ostatní	-133	-131
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provízí celkem	-3,346	-3,072

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

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

3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reální hodnotou	-8,859	-10,978
Kurzové rozdíly a zisk/(ztráta) z měnových obchodů	6,450	-1,210
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-2,409	-12,188

3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Náklady na audit	-135	-121

Správní náklady celkem	-135	-121
------------------------	------	------

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31.12.2025	Stav k 31.12.2024
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	25,198	30,357
Pohledávky za bankami celkem	25,198	30,357

Všechny bankovní účty jsou vedeny v bankách v České republice.

4.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2025	Reálná hodnota 2025	Čistá cena pořízení 2024	Reálná hodnota 2024
Dluhopisy vydané finančními institucemi				
kótované na burze v ČR	6,001	6,261	15,969	16,601
kótované na jiném trhu CP	40,401	41,674	30,299	32,660
nekótované	16,001	16,242	16,001	16,275
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi				
kótované na burze v ČR	110,465	111,126	72,053	74,510
kótované na jiném trhu CP	62,762	63,852	61,058	64,097
nekótované	11,133	11,201	12,002	12,217
Dluhopisy vydané vládními institucemi				
kótované na burze v ČR	0	0	0	0
kótované na jiném trhu CP	10,070	10,601	0	0
nekótované	0	0	0	0
Celkem	256,832	260,957	207,382	216,360
z toho: aliquótní úrokové výnosy		4,011		3,675
z toho: zisky/ztráty z přecenění		114		5,304

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

4.3. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2025	Stav 31.12.2024
Daňové pohledávky	Nefinanční aktivum	115	0
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	336	252
Ostatní aktiva	Naběhlá hodnota	476	381
Ostatní aktiva celkem		927	633

Ostatní aktiva jsou tvořeny zejména krátkodobými pohledávkami se splatností kratší, než 3 měsíce.

4.4. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2025	Stav 31.12.2024
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	62	38
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	1,296	1,298
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	20	18
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	121	121
Daňové závazky	Nefinanční závazek	0	439
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	1	1
Ostatní pasiva celkem		1,500	1,915

Finanční závazky jsou tvořeny zejména krátkodobými závazky se splatností kratší, než 3 měsíce.

4.5. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

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

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 31. prosinci 2024	186,314,641	186,315	8,659
Podílové listy vydané	29,043,330	29,043	10,028
Podílové listy odkoupené	-7,619,321	-7,619	-2,597
Zůstatek k 31. prosinci 2025	207,738,650	207,739	16,090

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 31. prosinci 2023	162,767,750	162,768	2,389
Podílové listy vydané	37,987,728	37,988	10,506
Podílové listy odkoupené	-14,440,837	-14,441	-4,236
Zůstatek k 31. prosinci 2024	186,314,641	186,315	8,659

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2025, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1.3747 Kč (2024: 1.3186 Kč).

4.6. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	11,887	15,320
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0	0
Uplatnění ztráty minulých let	0	0
Mezisoučet	11,887	15,320
Daň vypočtená při použití sazby 5%	594	766
Daň vztahující se k předchozím obdobím	0	0
Srážková daň z úroků	0	0

Fond zaplatil v roce 2025 710 tis. Kč zálohy na daň z příjmů (2024: 327 tis. Kč). Splatná daň z příjmů za rok 2025 činí 594 tis. Kč (2024: 766 tis. Kč). Fond má ke konci roku 2025 pohledávku za finančním úřadem ve výši 116 tis. Kč (2024: závazek 439 tis. Kč).

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2025 a k 31.12.2024 naúčtoval o odložené daňové pohledávce a závazku.

4.7. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-1,205	-4,780	-1,204	-7,776	0	368
Daň z příjmů	-594	-766	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-3,346	-3,072	0	0	0	0
Správní náklady	-135	-121	0	0	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12,765	16,285	5,011	14,368	0	48

5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2025 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 287,082 tis. Kč (2024: 247,350 tis. Kč).

6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko Fondu je popsáno ve statutu Fondu v článku 7, Rizikový profil. Cílem Fondu je zhodnocení investice podílníků Fondu, odpovídající flexibilní investiční strategii zaměřené na dluhopisové trhy s investičním horizontem minimálně 3 roky. Fond je denominován v české koruně.

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

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

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

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

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

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

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2025 a k 31.12.2024 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii FVTPL a AC.

(v tisících Kč)

2025	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	25,198	25,198
Dluhové cenné papíry	260,957	0	260,957
Ostatní aktiva	336	476	812
Finanční aktiva celkem	261,293	25,674	286,967
Ostatní pasiva	62	1,438	1,500
Finanční závazky celkem	62	1,438	1,500

(v tisících Kč)

2024	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	30,357	30,357
Dluhové cenné papíry	216,360	0	216,360
Ostatní aktiva	252	381	633
Finanční aktiva celkem	216,612	30,738	247,350
Ostatní pasiva	38	1,438	1,476
Finanční závazky celkem	38	1,438	1,476

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

Reálná hodnota

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

(v tisících Kč)

2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	103,082	44,597	113,278	260,957
Ostatní aktiva	0	336	0	336
Finanční aktiva celkem	103,082	44,933	113,278	261,293
Ostatní pasiva	0	62	0	62
Finanční závazky celkem	0	62	0	62

2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	77,778	45,451	93,131	216,360
Ostatní aktiva	0	252	0	252
Finanční aktiva celkem	77,778	45,703	93,131	216,612
Ostatní pasiva	0	38	0	38
Finanční závazky celkem	0	38	0	38

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

Finanční deriváty jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (úrokové sazby, měnové kurzy) (Úroveň 2).

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

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

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

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou na úrovni 3

Pro ocenění některých dluhopisů Fond využívá i vstupy, které nevycházejí z pozorovaných tržních hodnot a jsou tedy zařazeny do skupiny finančních aktiv, jejichž reálná hodnota je stanovena na úrovni 3. Změny v hodnotě těchto finančních aktiv byl v roce 2025 následující:

(v tisících Kč)

	2025	2024
Počáteční zůstatek	93,131	78,242
Nákup	55,138	27,089
Splacení	0	0
Prodeje	-4,055	0
Zisk/ (ztráta) ze změny reálné hodnoty	-32,145	-13,946
Přesuny (do)/ z úrovně 1 a 2	0	0
AÚV	1,209	1,747
Konečný zůstatek	113,278	93,131

Součástí hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou na úrovni 3 je k 31.12.2025 ztráta z přecenění ve výši 32,145 tis. Kč (2024: ztráta 13,946 tis. Kč). Úrokové výnosy z těchto finančních aktiv jsou vykázány jako součást výnosů na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy.

V roce 2025 a 2024 nedošlo k přesunu mezi úrovněmi.

Tržní riziko

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

Níže je shrnuta hodnota dluhových cenných papírů podle jejich emitenta:

(v tisících Kč)

	2025	2024
Finance	69,636	85,095
Telekomunikace	10,686	10,258
Státní	10,601	2,509
Služby	38,134	33,580
Ostatní	131,900	84,919
Dluhopisy celkem	260,957	216,360

Úvěrové riziko

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

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

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2025 a 31.12.2024 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

(v tisících Kč)

	2025	2024
Pohledávky za bankami	25,198	30,357
Dluhové cenné papíry	260,957	216,360
Ostatní aktiva	812	633
Celkem	287,082	247,350

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

Riziko likvidity

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

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

(v tisících Kč)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2025						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	25,198	0	0	0	0	25,198
Dluhové cenné papíry	17,237	31,233	190,463	22,024	0	260,957
Ostatní aktiva	927	0	0	0	0	927
Aktiva celkem	43,362	31,233	190,463	22,024	0	287,082
Ostatní pasiva	1,500	0	0	0	0	1,500
Pasiva celkem	1,500	0	0	0	0	1,500
Čisté riziko likvidity k 31.12.2025	41,862	31,232	190,463	22,024	0	285,582

(v tisících Kč)

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

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2025 ani 2024 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

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

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

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

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

Měnové riziko

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

Fond měl k 31.12.2025 a 31.12.2024 otevřené derivátové pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2025 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2025 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2024 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2024 (tis. Kč)
EUR	105,199	181	88,488	227
USD	6,251	94	1,212	-13

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

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

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	1,273
USD	+/- 10%	364

7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

V Praze dne 24. dubna 2026



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



Ing. Jaromír Kaska
 člen představenstva
 WOOD & Company investiční společnost, a.s.

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

**WOOD & COMPANY AKCIOVÝ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.**

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2025**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2025

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	187	1,385
	Z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	54	1,224
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	2,741	3,236
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	2,741	3,236
5.	Náklady na poplatky a provize	10	-7,937	-10,342
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	34,736	40,335
9.	Správní náklady	14	-202	-182
b)	ostatní správní náklady	19	-202	-182
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	45	29,525	34,433
21.	Daň z příjmů	48	-1,679	-1,994
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	27,846	32,439

ROZVAHA K 31. 12. 2025

AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	25,886	0	25,886	19,049
a)	splatné na požádání	6	25,886	0	25,886	19,049
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	280,706	0	280,706	274,759
11.	Ostatní aktiva	28	1,921	0	1,921	3,854
14.	AKTIVA CELKEM		308,513	0	308,513	297,661

ROZVAHA K 31. 12. 2025

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
4.	Ostatní pasiva	45	10,826	13,652
10.	Emisní ážio	55	-39,409	-33,809
13.	Kapitálové fondy	63	193,017	201,585
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	116,233	83,794
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	27,846	32,439
17.	PASIVA CELKEM	70	308,513	297,661

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	332,810	229,834
b)	s měnovými nástroji	88	332,810	229,834
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	308,513	297,661
	z toho: cenné papíry	102	280,706	274,759

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
12.	Závazky z pevných termínových operací	119	332,810	234,723
b)	s měnovými nástroji	121	332,810	234,723

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Fondový kapitál
Stav k 31.12.2023	0	-19,669	240,017	27,460	0	0	56,333	304,141
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	56,333	0	0	-56,333	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání / zpětný odkup investičních akcií	0	-14,139	-38,433	0	0	0	0	-52,572
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	32,439	32,439
Stav k 31.12.2024	0	-33,808	201,584	83,794	0	0	32,439	284,008
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	32,439	0	0	-32,439	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání / zpětný odkup investičních akcií	0	-5,601	-8,567	0	0	0	0	-14,167
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	27,846	27,846
Stav k 31.12.2025	0	-39,409	193,017	116,233	0	0	27,846	297,686

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2025**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU.....	10
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	11
3.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	15
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE.....	16
5.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ.....	18
6.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	18
7.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	23
8.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	23

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

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

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

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

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

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na globálních finančních trzích s tím, že akciové instrumenty představují hlavní třídu aktiv. V únoru 2025 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti.

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

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2025

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda představenstva

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2025 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2025

Ing. Lubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.

Člen

Petr Vošvra

Člen

V roce 2025 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

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

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v reálné hodnotě.

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2025 byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

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

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

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

Metody ocenění finančních nástrojů

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

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

Obchodní model

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

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

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

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

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

Do portfolio FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolio FVOCI kapitálové nástroje v roce 2025 nevyužila.

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

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

Do portfolia FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2025 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení podílových listů flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména akcie, dluhopisy, komodity) na globálních finančních trzích s investičním horizontem minimálně 5 let. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně.

Fond nevyužil možnosti zařadit kapitálové cenné papíry do portfolia FVOCI; všechny cenné papíry držené Fondem jsou tedy zařazeny do portfolia FVTPL.

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

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

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

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

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

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

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

Podílové listy vydávané Fondem

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

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

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

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2025 i 2024 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotou a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

Výnosy z finančních aktiv a zisky/ztráty z finančních aktiv

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

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

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

2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2025 pro otevřené podílové fondy 5 %.

2.6. FONDOVÝ KAPITÁL

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

2.7. EMISNÍ ÁŽIO

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

2.8. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU

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

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

2.9. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	187	1,385
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	187	1,385

Fond v roce 2025 ani v roce 2024 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení. Výnosy z úroků zahrnují úrokové výnosy z repo operací.

3.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2025	2024
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-7,937	-10,342
na výkon funkce depozitáře	-243	-257
náklady na obhospodařování majetku fondu	-7,204	-9,747
Ostatní	-491	-338
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-7,937	-10,342

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

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

3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reálnou hodnotou	23,534	50,447
Kurzové rozdíly a zisk/(ztráta) z měnových obchodů	11,202	-10,112
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	34,736	40,335

Položka Zisk/(ztráta) z CP zařazených do kategorie FVTPL zahrnuje zisk z přecenění finančních aktiv ve výši 23,534 tis Kč (2024: zisk 50,447 tis. Kč).

3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Náklady na audit	-202	-182
Správní náklady celkem	-202	-182

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31.12.2025	Stav k 31.12.2024
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	25,886	19,049
Pohledávky za bankami celkem	25,886	19,049

Všechny bankovní účty jsou vedeny v bankách v České republice.

4.2. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2025	Reálná hodnota 2025	Čistá cena pořízení 2024	Reálná hodnota 2024
Akcie	244,349	280,706	206,903	274,759
Celkem	244,349	280,706	206,903	274,759
z toho: oceňovací rozdíly		36,358		67,856

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

4.3. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2025	Stav 31.12.2024
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	1,820	15
Daňové pohledávky	Nefinanční aktivum	101	0
Ostatní	Naběhlá hodnota	0	3,838
Ostatní aktiva celkem		1,921	3,854

Ostatní aktiva jsou tvořeny zejména krátkodobými pohledávkami se splatností kratší, než 3 měsíce.

4.4. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2025	Stav 31.12.2024
Přijatá hotovost na vydání podílových listů	Naběhlá hodnota	5,000	0
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	5,377	7,787
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	0	21
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	182	182
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	46	3
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	222	4,780
Daňové závazky	Nefinanční závazek	0	879
Ostatní pasiva celkem		10,826	13,652

Finanční závazky jsou tvořeny zejména krátkodobými závazky se splatností kratší, než 3 měsíce.

4.5. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

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

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 31. prosinci 2024	201,584,935	201,585	-33,809
Podílové listy vydané	14,180,501	14,181	4,495
Podílové listy odkoupené	-22,748,298	-22,748	-10,096
Zůstatek k 31. prosinci 2025	193,018,138	193,018	-39,410

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

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2025, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1.5430 Kč (2024: 1.4088 Kč).

4.6. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	29,525	34,433
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou nebo zahrnuté do samostatného základu daně	-2,741	-3,236
Mezisoučet	26,784	31,197
Využití ztráty z minulých let	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	1,339	1,560
Daň vypočtená při použití zvláštní sazby	35	15
Srážková daň z dividend	479	548
Refundace dříve sražené daně z dividend	-174	-128
Daň vztahující se k předchozím obdobím	0	0

Fond v roce 2025 zaplatil zálohy na daň z příjmů ve výši 1,475 tis. Kč (2024: 695 tis. Kč). Splatná daň z příjmů za rok 2025 činí 1,374 tis. Kč (2024: 1,575 tis. Kč).

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2025 a k 31. prosinci 2024 neúčtoval o odložené daňové pohledávce a závazku.

4.7. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	30,275	-11,982	10,816	2,549	-6,356	49,769
Daň z příjmů	-1,429	-1,796	-23	-8	-228	-190
Náklady na poplatky a provize	-7,670	-10,223	-54	-64	-212	-54
Správní náklady	-202	-182	0	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	455	1,221	455	1,520	2,326
Výnosy z úroků a podobné výnosy	187	1,385	0	0	0	0

5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2025 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 308,513 tis. Kč (2024: 297,661 tis. Kč).

6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

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

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

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

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

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

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2025 a 31.12.2024 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii FVTPL nebo AC.

(v tisících Kč)

2025	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	25,886	25,886
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	280,706	0	280,706
Ostatní aktiva	1,820	0	1,820
Finanční aktiva celkem	282,526	25,886	308,412
Ostatní pasiva	222	10,604	10,826
Finanční závazky celkem	222	10,604	10,826

(v tisících Kč)

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

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

Reálná hodnota

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

(v tisících Kč)

2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	280,706	0	0	280,706
Ostatní aktiva	0	1,820	0	1,820
Finanční aktiva celkem	306,592	1,820	0	308,412

(v tisících Kč)

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

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

Finanční deriváty jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (úrokové sazby, měnové kurzy). Jedná se o úroveň 2.

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

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

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

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou na úrovni 3

Fond k 31.12.2025 nedržel žádná finanční aktiva oceňovaných reálnou hodnotou na úrovni 3.

Tržní riziko

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

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

(v tisících Kč)

	2025	2024
Finance	77,286	43,314
Telekomunikace	44,999	43,578
Zdravotnictví	0	62,581
Technologie	50,486	89,890
Služby	12,355	0
Ostatní	95,580	35,396
Akcie a podílové listy celkem	280,706	274,759

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

	Změna cen (%)	Dopad do ocenění (tis. Kč)
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	10%	28,071

Úvěrové riziko

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

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

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2025 a 31.12.2024 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

(v tisících Kč)

	2025	2024
Pohledávky za bankami	25,886	19,049
Ostatní aktiva	1,820	3,854
Celkem	27,706	22,903

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

Riziko likvidity

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

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

(v tisících Kč)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2025						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	25,886	0	0	0	0	25,886
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	280,706	0	0	0	0	280,706
Ostatní aktiva	1,773	148	0	0	0	1,921
Aktiva celkem	27,659	148	0	0	280,706	308,513
Ostatní pasiva	10,632	195	0	0	0	10,826
Pasiva celkem	10,632	195	0	0	0	10,826
Čisté riziko likvidity k 31.12.2025	17,027	-47	0	0	280,706	297,687

(v tisících Kč)

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

Většinu aktiv Fondu tvoří likvidní cenné papíry, které je obvykle možné prodat ve lhůtě do tří měsíců.

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2025 ani 2024 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

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

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

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

Měnové riziko

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

Fond měl k 31.12.2025 (resp. k 31.12.2024) otevřené derivátové pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD, PLN.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2025 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2025 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2024 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2024 (tis. Kč)
EUR	62,989	132	17,050	-13
USD	186,534	1,535	217,672	-4,753
PLN	83,288	-70	0	0

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

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

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	+/- 1,724
USD	+/- 10%	+/- 12,307
PLN	+/- 10%	+/- 3,866

7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.


8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

V Praze dne 24. dubna 2026



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



Ing. Jaromír Kaska
člen představenstva
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

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

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

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2025**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2025

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	9,161	9,184
	Z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	8,840	9,043
5.	Náklady na poplatky a provize	10	-1,096	-1,040
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	27	535
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0
9.	Správní náklady	14	-135	-121
b)	ostatní správní náklady	19	-135	-121
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	44	7,957	8,558
23.	Daň z příjmů	48	-398	-428
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	44	7,559	8,130

ROZVAHA K 31. 12. 2025

AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	10,448	0	10,448	21,637
a)	splatné na požádání	6	10,448	0	10,448	21,637
5.	Dluhové cenné papíry	11	259,473	0	259,473	250,280
a)	vládních institucí	12	209,960	0	209,960	211,968
b)	ostatních subjektů	13	49,513	0	49,513	38,312
11.	Ostatní aktiva	28	279	0	279	95
14.	AKTIVA CELKEM		270,200	0	270,200	272,012

ROZVAHA K 31. 12. 2025

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
4.	Ostatní pasiva	213	345
10.	Emisní ážio	-33,927	-30,763
13.	Kapitálové fondy	177,334	183,409
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	119,021	110,891
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	7,559	8,130
17.	PASIVA CELKEM	270,200	272,012

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	38,283	25,712
b)	s měnovými nástroji	88	38,283	25,712
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	270,200	272,012
	z toho: cenné papíry	102	259,473	250,280

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
12.	Závazky z pevných termínových operací	119	38,283	25,588
b)	s měnovými nástroji	121	38,283	25,588

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerov. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Fondový kapitál Celkem
Stav k 31.12.2023	0	-36,428	171,118	93,920	0	0	16,971	245,582
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	16,971	0	0	-16,971	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání/zpětný odkup investičních akcií	0	5,665	12,292	0	0	0	0	17,956
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	8,130	8,130
Stav k 31.12.2024	0	-30,763	183,410	110,892	0	0	8,130	271,668
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	8,130	0	0	-8,130	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání/zpětný odkup investičních akcií	0	-3,164	-6,076	0	0	0	0	-9,240
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	7,559	7,559
Stav k 31.12.2025	0	-33,927	177,334	119,022	0	0	7,559	269,987

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2025**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU.....	10
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	11
3.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	15
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE.....	16
5.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ.....	18
6.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	18
7.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	22
8.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	22

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

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

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

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

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

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

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

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. V únoru 2025 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci jeho výkonnosti.

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

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2025

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda představenstva

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2025 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

DOZORČÍ RADA K 31. PROSINCI 2025

Ing. Lubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.

Člen

Petr Vošvra

Člen

V roce 2025 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

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

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v reálné hodnotě.

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2025 byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

2.3. ZACHYCNÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

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

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

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

Metody ocenění finančních nástrojů

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

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

Obchodní model

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

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

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

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

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

Do portfolia FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolia FVOCI kapitálové nástroje v roce 2025 nevyužila.

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

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

Do portfolia FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

Stupeň 3 – finanční aktiva, u nichž existuje objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány

očekávané úvěrové ztráty po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv. Dle metodiky Společnosti je pohledávka znehodnocena zejména pokud je dlužník v prodlení více než 180 dní, dlužník zemřel nebo je dlužník v insolvenční.

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2025 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení majetku fondu flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv na globálních finančních trzích s investičním horizontem minimálně 5 let. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně.

Fond nevyužil možnosti zařadit kapitálové cenné papíry do portfolia FVOCI; všechny cenné papíry držené Fondem jsou tedy zařazeny do portfolia FVTPL.

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

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

Podílové listy vydávané Fondem

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

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

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

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2024 i 2025 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotu a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

Výnosy z finančních aktiv a zisky/ztráty z finančních aktiv

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

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

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

2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2025 pro podílové fondy 5 %.

2.6. FONDOVÝ KAPITÁL

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

2.7. EMISNÍ ÁŽIO

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

2.8. OPRAVY SOUVISEJÍCÍ S MINULÝMI ÚČETNÍMI OBDOBÍMI

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

2.9. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU

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

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

2.10. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9,161	9,184
Z toho: úroky z dluhových cenných papírů	8,840	9,043
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	9,161	9,184

Fond v roce 2025, resp. 2024 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

3.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2025	2024
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1,096	-1,040
na výkon funkce depozitáře	-145	-145
náklady na obhospodařování majetku fondu	-826	-780
ostatní	-125	-115
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-1,096	-1,040

Maximální výše poplatku za obhospodařování dána statutem Fondu je stanovena na 0,70 % p.a.

V souladu s dodatkem ke smlouvě o výkonu funkce deponitáře platí Fond poplatek ve výši 120 000 Kč ročně + DPH.

3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reální hodnotou	-1,684	802
Ostatní	1,711	-267
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	27	535

3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Náklady na audit	-135	-121
Správní náklady celkem	-135	-121

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31.12.2025	Stav k 31.12.2024
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	10,448	21,637
Pohledávky za bankami celkem	10,448	21,637

Všechny bankovní účty jsou vedeny v bankách v České republice.

4.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2025	Reálná hodnota 2025	Čistá cena pořízení 2024	Reálná hodnota 2024
Dluhopisy vydané finančními institucemi				
kótované na burze v ČR	0	0	0	0
kótované na jiném trhu CP	41,445	42,126	29,620	30,743
nekótované	0	0	0	0
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi				
kótované na burze v ČR	0	0	0	0
kótované na jiném trhu CP	6,899	7,387	6,899	7,569
nekótované	0	0	0	0
Dluhopisy vydané vládními institucemi				
kótované na burze v ČR	211,206	209,960	213,691	211,968
kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
nekótované	0	0	0	0
Celkem	259,550	259,473	250,210	250,280
z toho: alikvotní úrokové výnosy		3,623		3,077
z toho: zisky/ztráty z přecenění		-3,699		-3,007

Všechny dluhové cenné papíry byly v souladu s obchodním modelem zařazeny do kategorie FVTPL. Způsob stanovení reálné hodnoty je popsán v kapitole 6.

4.3. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2025	Stav 31.12.2024
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	92	95
Daňová pohledávka	Nefinanční aktivum	187	0
Ostatní aktiva celkem		279	95

Ostatní aktiva jsou tvořeny zejména krátkodobými pohledávkami se splatností kratší, než 3 měsíce.

4.4. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2025	Stav 31.12.2024
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	69	69
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	12	12
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	121	121
Záporná reálná hodnota měnových swapů	Reálná hodnota	10	10
Daňové závazky	Nefinanční závazek	0	132
Ostatní pasiva celkem		213	345

Finanční závazky jsou tvořeny zejména krátkodobými závazky se splatností kratší, než 3 měsíce.

4.5. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

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

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2025	183,409,398	183,409	-30,763
Podílové listy vydané	12,638,395	12,638	6,282
Podílové listy odkoupené	-18,713,897	-18,714	-9,446
Zůstatek k 31. prosinci 2025	177,333,896	177,334	-33,927

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2024	171,117,873	171,118	-36,428
Podílové listy vydané	16,976,368	16,976	7,753
Podílové listy odkoupené	-4,684,843	-4,685	-2,089
Zůstatek k 31. prosinci 2024	183,409,398	183,409	-30,763

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2025, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1.5225 Kč (2024: 1.4810 Kč).

4.6. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	7,957	8,558
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0	0
Výnosy zahrnuté do samostatného základu dane	0	0
Odpočet daňové ztráty minulých let	0	0
Mezisosoučet	7,957	8,558
Daň vypočtená při použití sazby 5%	398	428
Rozdíl mezi zaúčtovaným odhadem daně a konečnou splatnou daní	-75	0
Daň z vyplaceného kupónu	75	0
Daň za předchozí období	0	0
Daň celkem	398	428

Fond zaplatil v roce 2025 510 tis. Kč zálohy na daň z příjmu (2024: 296 tis. Kč). Splatná daň z příjmu za rok 2025 činí 398 tis. Kč (2024: 428 tis. Kč). Fond má ke konci roku 2025 pohledávku za finančním úřadem ve výši 112 tis. Kč (2024: závazek 132 tis. Kč).

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2025 a k 31. prosinci 2024 neúčtoval o odložené daňové pohledávce a závazku.

4.7. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

	I		Evropská unie	
	2025	2024	2025	2024
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	1,189	-46	-1,161	581
Daň z příjmů	-398	-428	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1,096	-1,040	0	0
Správní náklady	-135	-121	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7,500	8,445	1,662	739

5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2025 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 270,200 tis. Kč (2024: 272,012 tis. Kč).

6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku (aktiv) Fondu je nižší až střední vzhledem k tomu, že Fond uplatňuje relativně konzervativní dluhopisovou strategii se zaměřením zejména na české státní dluhopisy. Podíl dluhopisů bez ratingu investičního stupně může tvořit maximálně 10 % aktiv Fondu, stejně tak otevřené měnové riziko může nést maximálně 10 % aktiv Fondu. Fond výslovně neinvestuje do akciových instrumentů.

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

Cílem investiční politiky je dosažení růstu hodnoty podílového listu, odpovídajícího dluhopisové investiční strategii zaměřené převážně na české státní dluhopisy na investičním horizontu minimálně 3 let.

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

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

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

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

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2025 a 31.12.2024 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii FVTPL.

(v tisících Kč)

2025	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	10,448	10,448
Dluhové cenné papíry	259,473	0	259,473
Ostatní aktiva	92	0	92
Finanční aktiva celkem	259,565	10,448	270,013
Ostatní pasiva	10	203	213
Finanční závazky celkem	10	203	213

(v tisících Kč)

2024	FVTPL - povinně	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	21,637	21,637
Dluhové cenné papíry	250,280	0	250,280
Ostatní aktiva	95	0	95
Finanční aktiva celkem	250,375	21,637	272,012
Ostatní pasiva	10	202	212
Finanční závazky celkem	10	202	212

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

Reálná hodnota

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

(v tisících Kč)

2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	250,433	9,040	0	259,473
Ostatní aktiva	0	92	0	92
Finanční aktiva celkem	250,433	9,132	0	259,565

(v tisících Kč)

2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	238,371	11,909	0	250,280
Ostatní aktiva	0	95	0	95
Finanční aktiva celkem	238,371	12,004	0	250,375

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

Finanční deriváty jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (úrokové sazby, měnové kurzy), (Úroveň 2).

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

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

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

V roce 2025 ani 2024 nedošlo k přesunu mezi různými úrovněmi 1 a 2 stanovení reálné hodnoty.

V roce 2025 ani 2024 nebylo žádné z finančních aktiv oceňováno s využitím nepozorovatelných vstupů (úroveň 3).

Tržní riziko

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

Níže je shrnuta hodnota nakoupených dluhových cenných papírů podle jejich emitenta:

(v tisících Kč)

	2025	2024
Finance	42,126	30,743
Státní	209,960	211,968
Energetický sektor	7,387	7,569
Dluhopisy celkem	259,473	250,280

Fond pravidelně sleduje dopad možných změn tržních cen na hodnotu majetku Fondu. Dopad možných změn úrokových sazeb na reálnou hodnotu dluhových cenných papírů a dopad změn měnových kurzů na reálnou hodnotu finančních derivátů jsou uvedeny v částech týkajících se úrokového a měnového rizika.

Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Úvěrové riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Fond může investovat převážně do dluhopisů s ratingem. Do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu investuje do 10% portfolio. Investiční politikou Fondu je minimalizace úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu. Toho je dosaženo pravidelným posuzováním

spolehlivosti protistran. Kreditní riziko je rovněž řízeno limity upravujícími maximální podíl cenných papírů jednoho emitenta na celkovém portfoliu Fondu.

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2025 a 31.12.2024 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

(v tisících Kč)

	2025	2024
Pohledávky za bankami	10,448	21,637
Dluhové cenné papíry	259,473	250,280
Ostatní aktiva	92	95
Celkem	270,013	272,012

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

Riziko likvidity

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

(v tisících Kč)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2025						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	10,448	0	0	0	0	10,448
Dluhové cenné papíry	3,876	21,599	129,141	104,857	0	259,473
Ostatní aktiva	279	0	0	0	0	279
Aktiva celkem	14,602	21,599	129,141	104,857	0	270,200
Ostatní pasiva	213	0	0	0	0	213
Pasiva celkem	213	0	0	0	0	213
Čisté riziko likvidity k 31.12.2025	14,390	21,599	129,141	104,857	0	269,987

(v tisících Kč)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	21,637	0	0	0	0	21,637
Dluhové cenné papíry	18,848	2,193	122,325	106,914	0	250,280
Ostatní aktiva	95	0	0	0	0	95
Aktiva celkem	40,580	2,193	122,325	106,914	0	272,012
Ostatní pasiva	345	0	0	0	0	345
Pasiva celkem	345	0	0	0	0	345
Čisté riziko likvidity k 31.12.2024	40,236	2,193	122,325	106,914	0	271,667

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2025 ani 2024 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

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

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

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

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

Měnové riziko

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

Fond měl k 31.12.2025 (resp. k 31.12.2024) otevřené derivátové pozice v následujících měnách – CZK, EUR.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2025 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2025 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2024 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2024 (tis. Kč)
EUR	38,283	81	25,588	85

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

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

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	230
PLN	+/- 10%	1

7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neevduje k 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

V Praze dne 24. dubna 2026



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



Ing. Jaromír Kaska
 člen představenstva
 WOOD & Company investiční společnost, a.s.

**PŘÍLOHA Č. 4 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY REALITNÍ –
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**WOOD & COMPANY REALITNÍ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND,
WOOD & Company investiční společnost, a.s.**

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2025**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2025

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období	
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	38,427	14,179
	Z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10	-28,369	-2,281
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	64,085	3,772
9.	Správní náklady	14	-1,045	-242
b)	ostatní správní náklady	19	-1,045	-242
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	44	73,097	15,428
23.	Daň z příjmů	48	-3,719	-641
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	44	69,378	14,787
20.	Zvýšení/ (snížení) čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		69,378	14,787

ROZVAHA K 31. 12. 2025

AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období			Minulé účetní období	
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka		
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	209,344	0	209,344	124,110
a)	splatné na požádání	6	209,344	0	209,344	124,110
b)	ostatní pohledávky	7	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	716,544	0	716,544	244,251
a)	splatné na požádání	9	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	10	716,544	0	716,544	244,251
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	153,341	0	153,341	81,621
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	471,601	0	471,601	67,598
a)	V bankách	16	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	17	471,601	0	471,601	67,598
11.	Ostatní aktiva	28	298	0	298	1,211
14.	AKTIVA CELKEM		1,551,128	0	1,551,128	518,791

ROZVAHA K 31. 12. 2025

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období		Minulé účetní období
4.	Ostatní pasiva	45	15,011	45,803
8.	Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	52	1,536,117	472,988
	z toho: zisk nebo ztráta za účetní období	53	69,378	14,787
17.	PASIVA CELKEM	70	1,551,128	518,791

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	722,398	513,408
b)	s měnovými nástroji	88	722,398	513,408
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	1,551,128	518,791
	z toho: cenné papíry	102	153,341	81,621

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
12.	Závazky z pevných termínových operací	119	722,743	51,008
b)	s měnovými nástroji	121	722,743	51,008

PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÉ HODNOTY AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM

(v tisících Kč)

	Čistá hodnota aktiv
Stav k 31.12.2023	182,261
Vydání/ (odkup) podílových listů	275,940
Čistý zisk/ztráta za účetní období	14,787
Stav k 31.12.2024	472,988
Vydání/ (odkup) podílových listů	993,750
Čistý zisk/ztráta za účetní období	69,378
Stav k 31.12.2025	1,536,117

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2025**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU.....	10
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	11
3.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY.....	15
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE	16
5.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ.....	20
6.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO.....	20
7.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	24
8.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	24

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 27. února 2023. Fond vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno 1. března 2023. Podílové listy jsou bez jmenovité hodnoty.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice do nemovitostí či výstavby nemovitostí včetně bytových jednotek a nebytových prostor, účastí v nemovitostních společnostech, poskytování úvěrů nemovitostním společnostem a dalších doplňujících investic. Cílovým segmentem investování je nemovitostní trh, bez bližší specifikace. To znamená, že Fond bude investovat do komerčních nemovitostí jako jsou administrativní a kancelářské budovy, logistické, skladové a industriální parky, obchodní centra, pozemky, rezidenční projekty a podobně. Fond investuje v regionu střední a východní Evropy, zejména pak v České republice, Polsku a na Slovensku. Tím není omezená možnost investovat v rámci celé Evropské unie.

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

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2025

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2025 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

DOZORČÍ RADA K 31. PROSINCI 2025

Ing. Lubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.

Člen

Petr Vošvra

Člen

V roce 2025 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

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

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

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2025 byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

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

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

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

Metody ocenění finančních nástrojů

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

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

Obchodní model

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

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

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

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

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

Do portfolia FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolia FVOCI kapitálové nástroje v roce 2025 nevyužila.

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

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

Do portfolia FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2025 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení investovaných prostředků investory Fondu prostřednictvím přímých nebo nepřímých investic do Nemovitostí či výstavby nemovitostí včetně bytových jednotek a nebytových prostor, účastí v nemovitostních společnostech, poskytování úvěrů nemovitostním společnostem a dalších doplňujících investic. Doporučený investiční horizont pro podílníky je minimálně 5 let. Fond vydává Třídu denominovanou v eurech a v českých korunách, dále vydává také dvě třídy institucionální, jednu v EUR a jednu v CZK. Měnové riziko se bude zajišťovat způsobem a v případech, kdy to Obhospodařovatel uzná za vhodné.

Fond nevyužil možnosti zařadit kapitálové cenné papíry do portfolia FVOCI; všechny cenné papíry držené Fondem jsou tedy zařazeny do portfolia FVTPL.

Poskytnuté půjčky nebankovním subjektům jsou v souladu s obchodním modelem sledovány v naběhlé hodnotě „AC“ stejně tak i inkaso peněžních toků z těchto půjček.

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

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

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

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

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

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

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

Podílové listy vydávané Fondem

Vydané podílové listy Fondu představují nástroj s prodejní opcí, který nespĺňuje podmínky uvedené v IAS 32:16A a IAS 32:16B, a nemohou být proto klasifikovány jako kapitálový nástroj. Podílové listy vydané Fondem jsou vykázány jako finanční závazek v položce Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům.

Výnosy z finančních aktiv a zisky/ztráty z finančních aktiv

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

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

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

2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2025 pro podílové fondy 5 %.

2.6. ÚVĚRY, PŮJČKY A ÚROKOVÉ VÝNOSY

Při prvotním zaúčtování jsou úvěry a půjčky zaúčtovány ve jmenovité hodnotě a následně přečtenovány naběhlou hodnotou "AC", stejně tak i inkaso peněžních toků z těchto úvěrů.

Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům a půjčkám je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

2.7. OSTATNÍ AKTIVA

Ostatní aktiva se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím výnosů a nákladů, pokud nespĺňují podmínky pro ocenění naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou prostřednictvím vlastního kapitálu.

2.8. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM

Hodnota podílového listu, za kterou mohou investoři koupit či prodat podílové listy, je vypočítávána jako podíl čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům a počtu celkově vydaných podílových listů. Podílové listy jsou oceňovány vždy ke konci kalendářního měsíce.

Podílové listy jsou oceněny reálnou hodnotou, která je stanovena jako součin odkupní ceny podílových listů a počtu vydaných podílových listů.

2.9. ÚČÁSTI S PODSTATNÝM VLIVEM

Podfond nabyt účastí s podstatným vlivem. Do pořizovacích cen účastí s rozhodujícím vlivem vstupují především přímé kapitálové investice a výdaje spojené s M&A poradenstvím. Účasti jsou následně oceňovány reálnou hodnotou; reálná hodnota je stanovena na základě znaleckého posudku minimálně 2x ročně. O dočasné změně frekvence oceňování rozhodne v odůvodněných případech Společnost. Změna hodnoty účasti se vykáže oproti položce Úplného výsledku Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.10. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	38,427	14,179
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	38,427	14,179

Fond v roce 2025 ani v roce 2024 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

3.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2025	2024
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-28,369	-2,281
na výkon funkce depozitáře	-1,134	-617
náklady na obhospodařování majetku fondu	-26,525	-636
ostatní	-710	-1,029
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-28,369	-2,281

Poplatek za obhospodařování majetku ve Fondu placený Společnosti je stanovován pro každou Třidu a je stanoven ve výši 1,9% u EUR a CZK třídy a 0,6% u EUR a CZK institucionální třídy.

V souladu s dodatkem ke smlouvě o výkonu funkce depozitáře platí Fond poplatek ve výši 0,1 % měsíčně + DPH, s tím, že minimální poplatek je stanoven na 540,000 Kč ročně + DPH.

3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reální hodnotou	5,253	8,960
Přecenění majetkových cenných papírů	48,245	-1,867
Ostatní	10,587	-3,321
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	64,085	3,772

3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2025	2024
Náklady na audit	-269	-242
Právní služby	-119	
Daňové poradenství	-60	
Posudky	-586	
Ostatní správní náklady	-11	
Správní náklady celkem	-1,045	-242

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE
4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31.12.2025	Stav k 31.12.2024
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	209,344	124,110
Pohledávky za bankami celkem	209,344	124,110

Všechny bankovní účty jsou vedeny v bankách v České republice.

4.2. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2025	Reálná hodnota 2025	Čistá cena pořízení 2024	Reálná hodnota 2024
Podílové listy	145,390	153,341	76,128	81,621
Celkem	145,390	153,341	76,128	81,621
z toho: oceňovací rozdíly		7,951		5,493

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

4.3. ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond k 31.12.2025 držel účasti v následujících společnostech:

(v tisících Kč)

Název společnosti	Požizovací cena 2025	Reálná hodnota 2025	Požizovací cena 2024	Reálná hodnota 2024
GreenPoint Holding s.r.o.	222,112	230,527	51,831	50,350
Wood Advisory s.r.o.	31,160	31,160	16,160	16,160
7R Project 13 sp. z o.o.	1,085	39,436	1,085	1,087
MS Ruzyňská, s.r.o.	51	51	0	0
SATPO Project VIII, s.r.o.	99,760	99,760	0	0
SATPO Project XXII, s.r.o.	70,600	70,600	0	0
SATPO Project XXVII, s.r.o.	10	10	0	0
MS-EDI Moskevská I s.r.o.	6	6	0	0
MS Slatinská s.r.o.	51	51	0	0
Celkem	424,835	471,601	69,076	67,598

4.4. POHLEDÁVKY Z PŮJČEK NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond poskytuje půjčky společnostem, v nichž má majetkovou účast:

Název společnosti	Stav k 31.12.2025	Stav k 31.12.2024
Wood Advisory s.r.o.	109,315	61,101
7R Project 13 sp. z o.o.	190,348	183,150
MS Ruzyňská, s.r.o.	32,780	0
MS Slatinská s.r.o.	177,844	0
SATPO Project VIII, s.r.o.	151,000	0
SATPO Project XXII, s.r.o.	55,257	0
Celkem	716,544	244,251

Vzhledem k tomu, že Realitní OPF vlastní majoritní podíly ve výše uvedených společnostech, půjčky nejsou zajištěné.

4.5. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2025	Stav 31.12.2024
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	298	1,211
Ostatní aktiva celkem		298	1,211

4.6. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2025	Stav 31.12.2024
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	10,385	0
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	152	54
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	242	242
Reálná hodnota měnových swapů	Reálná hodnota	1,255	930
Přijatá hotovost na vydání podílových listů	Naběhlá hodnota	0	42,953
Daňové závazky	Nefinanční závazek	2,971	413
Ostatní	Naběhlá hodnota	6	1,211
Ostatní pasiva celkem		15,011	45,803

4.7. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM

Fond nemá základní kapitál, Vydané podílové listy jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům. Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je čistá hodnota aktiv náležející podílníkům. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů.

CZK TŘÍDA

	Počet podílových listů	Čistá hodnota aktiv (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2025	385,148,867	425,086
Podílové listy vydané	874,169,473	1,040,043
Podílové listy odkoupené	-107,000,365	-127,662
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		66,296
Zůstatek k 31. prosinci 2025	1,152,317,975	1,403,762

	Počet podílových listů	Čistá hodnota aktiv (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2024	167,751,025	176,241
Podílové listy vydané	252,460,136	273,393
Podílové listy odkoupené	-35,062,294	-37,632
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		13,085
Zůstatek k 31. prosinci 2024	385,148,867	425,086

EUR TŘÍDA

	Počet podílových listů	Čistá hodnota aktiv (tis. EUR)	Čistá hodnota aktiv (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2025	1,830,956	1,902	47,903
Podílové listy vydané	2,799,633	3,141	77,128
Podílové listy odkoupené	-1,636,560	-1,866	-45,369
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách			35
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		237	3,084
Zůstatek k 31. prosinci 2025	2,994,029	3,414	82,782

	Počet podílových listů	Čistá hodnota aktiv (tis. EUR)	Čistá hodnota aktiv (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2024	241,313	244	6,021
Podílové listy vydané	1,769,587	1,791	45,072
Podílové listy odkoupené	-179,944	-183	-4,586
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách			-307
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		51	1,702
Zůstatek k 31. prosinci 2024	1,830,956	1,902	47,903

CZK INSTITUCIONÁLNÍ TŘÍDA

	Počet podílových listů	Čistá hodnota aktiv (tis. EUR)	Čistá hodnota aktiv (tis. Kč)
Zůstatek k 30. prosinci 2025	0	0	0
Podílové listy vydané	0	0	0
Podílové listy odkoupené	0	0	0
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách			0
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2025	0	0	0

EUR INSTITUCIONÁLNÍ TŘÍDA

	Počet podílových listů	Čistá hodnota aktiv (tis. EUR)	Čistá hodnota aktiv (tis. Kč)
Zůstatek k 30. prosinci 2025	0	0	0
Podílové listy vydané	2,044,771	2,045	49,575
Podílové listy odkoupené	0	0	0
Kurzové rozdíly investičních akcií vydaných v cizích měnách			0
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		0	-2
Zůstatek k 31. prosinci 2025	2,044,771	2,045	49,574

Čistá hodnota aktiv připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2025, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1.2182 Kč v CZK Třídě, 1.1404 EUR v EUR Třídě Fondu, 1.000 Kč v CZK Institucionální Třídě a 1.0000 EUR v EUR Institucionální Třídě (2024: CZK Třída 1.1037 Kč, EUR Třída 1.0388 EUR). Institucionální třídy byly spuštěny v roce 2025 k 31.12.2025.

4.8. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	73,097	15,428
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0	0
Výnosy zahrnuté do samostatného základu dane	0	0
Mezisoučet	73,097	15,428
Daň vypočtená při použití sazby 5%	3,655	771
Rozdíl mezi zaúčtovaným odhadem daně a konečnou splatnou daní	-66	-130
Daň vztahující se k předchozím obdobím	130	0
Daň celkem	3,719	641

Fond v roce 2025 zaplatil zálohy na daň z příjmu ve výši 617 tis. Kč (2024: 232 tis. Kč). Splatná daň z příjmu za rok 2025 činí 3,655 tis. Kč (2024: 771 tis. Kč).

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2025 a k 31. prosinci 2024 neúčtoval o odložené daňové pohledávce a závazku.

4.9. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

	Česká Republika		Evropská Unie		Celkem	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	24,649	14,179	13,778	0	38,427	14,179
Náklady na poplatky a provize	-28,955	-2,281	0	0	-28,955	-2,281
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	31,680	3,772	32,405	0	64,085	3,772
Správní náklady	-1,045	-242	0	0	-1,045	-242
Daň z příjmů	-3,719	-641	0	0	-3,719	-641

5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2025 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 1,551,128 tis. Kč (2024: 518,791 tis. Kč).

6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 6, Rizikový profil. Tržní riziko vyplývá z vlivu vývoje nemovitostních a finančních trhů na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Vzhledem k investičnímu zaměření Fondu se nemovitostní riziko týká celého segmentu trhu s nemovitostmi, tržní riziko vyplývá z vlivu změn vývoje nemovitostního trhu na ceny nemovitostí, držенých Fondem a spočívá v tom, že dochází k výkyvům hodnoty majetku Fondu plynoucí z nestálosti cen nemovitostí. Tržní riziko plynoucí z finančních trhů se týká především úrokového rizika, charakterizující vliv změny tržních úrokových sazeb na tržní ceny poskytnutých půjček.

Společnost investuje v souladu se Zákonem a statutem Fondu tak, jak je popsáno ve statutu Fondu, článku 5, Investiční strategie.

Cílem investiční politiky je zhodnocování investovaných prostředků investorů Fondu prostřednictvím přímých nebo nepřímých investic do Nemovitostí či výstavby nemovitostí včetně bytových jednotek a nebytových prostor, účasti v Nemovitostních společnostech, poskytování úvěrů Nemovitostním společnostem a dalších doplňujících investic v souladu se Statutem. Doporučený investiční horizont pro investory je minimálně 5 let.

Fond uplatňuje pravidlo, že nákup (prodej) cenných papírů do majetku Fondu se uskutečňuje za nejnižší (nejvyšší) cenu, jíž by bylo možno dosáhnout při vynaložení odborné péče, a že přijaté výnosy jsou převáděny na bankovní účet Fondu u depozitáře. Jednotlivá investiční rozhodnutí jsou na základě volné úvahy činěna portfolio manažerem, který je povinen dodržovat investiční strategii stanovenou statutem a podrobně vymezenou a schválenou investičním výborem.

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

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2025 a 31.12.2024 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii FVTPL nebo AC..

(v tisících Kč)

2025	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	209,344	209,344
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	153,341	0	153,341
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	716,544	716,544
Účasti s podstatným vlivem	471,601	0	471,601
Ostatní aktiva	298	0	298
Finanční aktiva celkem	625,240	925,888	1,551,128
Ostatní pasiva	1,255	10,785	12,040
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	1,536,117	0	1,536,117
Finanční závazky celkem	1,537,372	10,785	1,548,157

(v tisících Kč)

2024	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	124,110	124,110
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	81,621	0	81,621
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	244,251	244,251
Účasti s podstatným vlivem	67,598	0	67,598
Ostatní aktiva	1,211	0	1,211
Finanční aktiva celkem	150,430	368,361	518,791
Ostatní pasiva	930	44,460	45,390
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	472,988	0	472,988
Finanční závazky celkem	473,918	44,460	518,378

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

Reálná hodnota

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

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

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

(v tisících Kč)

2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	153,341	153,341
Účasti s podstatným vlivem	0	0	471,601	471,601
Ostatní aktiva	0	298	0	298
Finanční aktiva celkem	0	298	624,942	625,240

2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	81,621	81,621
Účasti s podstatným vlivem	0	0	67,598	67,598
Ostatní aktiva	0	1,211	0	1,211
Finanční aktiva celkem	0	1,211	149,219	150,430

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

Finanční deriváty jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (úrokové sazby, měnové kurzy) (úroveň 2).

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

Způsob stanovení hodnoty vydaných podílových listů je popsán v kapitole 4.7.

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

Finanční aktiva/ finanční závazky	Úroveň	Způsob stanovení reálné hodnoty	Významné nepozorovatelné vstupy	Citlivost reálné hodnoty na nepozorovatelné vstupy
kotované akcie, podílové listy a dluhové cenné papíry	1	Tržní ceny na regulovaných trzích	N/A	N/A
finanční deriváty	2	Diskontované peněžní toky vycházející z forwardových měnových kurzů	N/A	N/A
účasti s podstatným vlivem	3	Výnosová metoda vycházející z očekávaných peněžních toků diskontovaných průměrnými náklady na kapitál (WACC)	Hodnota parametru WACC stanovená pomocí CAPM modelu Výše očekávaných peněžních toků vycházející z očekávaného růstu tržeb	Zvýšení parametru WACC by vedlo k poklesu reálné hodnoty nekotovaných podílových listů Snížení očekávaného růstu tržeb by vedlo k poklesu reálné hodnoty nekotovaných podílových listů
dluhové cenné papíry	2	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	Střední vysoká
dluhové cenné papíry	3	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů a následně upraven o nepozorovatelné vstupy	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	Střední vysoká

Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 6, Rizikový profil. Úvěrové riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Fond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Fondu je minimalizace úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu. Toho je dosaženo pravidelným posuzováním spolehlivosti protistran. Vedení Fondu považuje riziko selhání u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jako zanedbatelné, neboť jde o pohledávky za bankami, spojenými osobami nebo o pohledávky vůči osobám s dostatečným majetkem. Fond proto nevykazuje žádné ztráty ze znehodnocení finančních aktiv.

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2025 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

	2025	2024
Pohledávky za bankami	209,344	124,110
Pohledávky za nebankovními subjekty	716,544	244,251
Ostatní aktiva	298	1,211
Celkem	926,186	369,572

(v tisících Kč)

Riziko likvidity

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2025						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	209,344	0	0	0	0	209,344
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	153,341	153,341
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	315,572	400,972	0	0	716,544
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	471,601	471,601
Ostatní aktiva	298	0	0	0	0	298
Aktiva celkem	209,642	315,572	400,972	0	624,942	1,551,128
Ostatní pasiva	14,725	286	0	0	0	15,011
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	0	0	0	1,536,117	1,536,117
Pasiva celkem	14,725	285	0	0	1,536,117	1,551,128
Čisté riziko likvidity k 31.12.2025	194,917	315,286	400,972	0	-911,175	0

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	124,110	0	0	0	0	124,110
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	81,621	81,621
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	244,251	0	0	244,251
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	67,598	67,598
Ostatní aktiva	1,211	0	0	0	0	1,211
Aktiva celkem	125,320	0	244,251	0	149,219	518,791
Ostatní pasiva	45,803	0	0	0	0	45,803
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	0	0	0	472,988	472,988
Pasiva celkem	45,803	0	0	0	472,989	518,791
Čisté riziko likvidity k 31.12.2024	79,517	0	244,251	0	-323,771	0

Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií je zařazena do kategorie Nespecifikováno vzhledem k tomu, že u ní nelze určit dobu splatnosti.

Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 2 roky. V roce 2025 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

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

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

Změna tržní úrokové míry nemá dopad na ocenění aktiv Fondu prostřednictvím výnosů a nákladů.

Měnové riziko

Cílem eurové třídy je maximalizace výnosu v eurech v doporučeném investičním horizontu.

Cílem korunové třídy je maximalizace výnosu v české koruně v doporučeném investičním horizontu. Měnové riziko korunové třídy vyplývající denominace Fondu v euro je zajištěno do české koruny. Pro zajištění měnového rizika jsou používány zejména měnové forwardy a swapy.

Aktiva Fondu byla zajištěna pomocí swapových operací v nominální hodnotě 29,810 tis. EUR, uzavřených se splatností do jednoho roku.

Fond měl k 31.12.2025 a 31.12.2024 otevřené derivátové pozice v následujících měnách – CZK, EUR.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2025 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2025 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2024 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2024 (tis. Kč)
EUR	722,743	-958	512,774	282

Při výpočtu celkové expozice Fondu se zohledňuje zejména současná hodnota podkladových aktiv derivátů, riziko protistrany ve vztahu k osobě, s níž jsou deriváty sjednávány, předpokládáné budoucí pohyby trhu, doba, za kterou je možné pozice fondu vztahující se k derivátům uzavřít, a stav techniky k obhospodařování uvedené ve Statutu, využívají-li pákový efekt nebo vedou-li ke zvýšení expozice Fondu ve vztahu k tržnímu riziku. Výpočet celkové expozice Fondu je činěn alespoň dvakrát za kalendářní rok.

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

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	-2,509

7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V souladu s plánem projektu U Nikolajky došlo 23.02.2026 ke sloučení společnosti SATPO Project XXII, s.r.o. se společností SATPO Project XX, s.r.o. Sloučením zanikla bez likvidace společnost SATPO Project XXII, s.r.o. a právním nástupcem se stala společnost SATPO Project XX, s.r.o. Sloučením nedošlo k žádnému dopadu na finanční výsledky a jmění Realitního OPF, neboť bylo realizované mezi mateřskou a dceřinou společností.

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

V Praze dne 24. dubna 2026

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

Ing. Jaromír Kaska
 člen představenstva
 WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Cílem korunové třídy je maximalizace výnosu v české koruně v doporučeném investičním horizontu. Měnové riziko korunové třídy vyplývající denominace Fondu v euru je zajištěno do české koruny. Pro zajištění měnového rizika jsou používány zejména měnové forwardy a swapy.

Aktiva Fondu byla zajištěna pomocí swapových operací v nominální hodnotě 29,810 tis. EUR, uzavřených se splatností do jednoho roku.

Fond měl k 31.12.2025 a 31.12.2024 otevřené derivátové pozice v následujících měnách – CZK, EUR.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2025 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2025 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2024 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2024 (tis. Kč)
EUR	722,743	-958	512,774	282

Při výpočtu celkové expozice Fondu se zohledňuje zejména současná hodnota podkladových aktiv derivátů, riziko protistrany ve vztahu k osobě, s níž jsou deriváty sjednávány, předpokládané budoucí pohyby trhu, doba, za kterou je možné pozice fondu vztahující se k derivátům uzavřít, a stav techniky k obhospodařování uvedené ve Statutu, využívají-li pákový efekt nebo vedou-li ke zvýšení expozice Fondu ve vztahu k tržnímu riziku. Výpočet celkové expozice Fondu je činěn alespoň dvakrát za kalendářní rok.

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

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	-2,509

7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

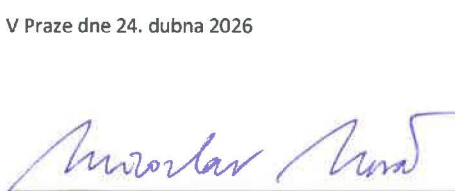
Fond neneviduje k 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V souladu s plánem projektu U Nikolajky došlo 23.02.2026 ke sloučení společnosti SATPO Project XXII, s.r.o. se společností SATPO Project XX, s.r.o. Sloučením zanikla bez likvidace společnost SATPO Project XXII, s.r.o. a právním nástupcem se stala společnost SATPO Project XX, s.r.o. Sloučením nedošlo k žádnému dopadu na finanční výsledky a jmění Realitního OPF, neboť bylo realizované mezi mateřskou a dceřinou společností.

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

V Praze dne 24. dubna 2026



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



Ing. Jaromír Kaska
člen představenstva
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

PŘÍLOHA Č. 5 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD REPOFOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

WOOD Repofond OPF

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2025**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 17.12.2024 DO 31.12.2025

(v tisících Kč)

Čís. pol.		1	Běžné účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	35,663
	Z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10	-2,134
9.	Správní náklady	14	-182
b)	ostatní správní náklady	19	-182
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	33,347
23.	Daň z příjmů	48	-1,667
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	44	31,680
20.	Zvýšení/ (snížení) čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		31,680

*Běžné účetní období je první účetní období, fond aplikuje prodloužené účetní období od 17.12.2024 do 31.12.2025 (viz. kapitola 2.11.).

ROZVAHA K 31. 12. 2025

AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Běžné účetní období			Zahajovací rozvaha	
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Čistá částka
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	5 1,040,818	0	1,040,818	0
a)	splatné na požádání	6 1,040,818	0	1,040,818	0
b)	ostatní pohledávky	7 0	0	0	0
14.	AKTIVA CELKEM	1,040,818	0	1,040,818	0

*Běžné účetní období je první účetní období, fond aplikuje prodloužené účetní období od 17.12.2024 do 31.12.2025 (viz. kapitola 2.11.).

ROZVAHA K 31. 12. 2025

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Zahajovací rozvaha
4.	Ostatní pasiva	2,009	0
10.	Emisní ážio	-946	0
13.	Kapitálové fondy	1,008,075	0
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	31,680	0
17.	PASIVA CELKEM	1,040,818	0

**Běžné účetní období je první účetní období, fond aplikuje prodloužené účetní období od 17.12.2024 do 31.12.2025 (viz. kapitola 2.11.).*

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Zahajovací rozhaha
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	1,040,818	0
	z toho: cenné papíry	102	0	0

*Běžné účetní období je první účetní období, fond aplikuje prodloužené účetní období od 17.12.2024 do 31.12.2025 (viz. kapitola 2.11.).

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Fondový kapitál
Stav k 17.12.2024	0	0	0	0	0	0	0	0
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	0	0	0	0	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání / zpětný odkup investičních akcií	0	-946	1,008,075	0	0	0	0	1,007,129
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	31,680	31,680
Stav k 31.12.2025	0	-946	1,008,075	0	0	0	31,680	1,038,809

*Běžné účetní období je první účetní období, fond aplikuje prodloužené účetní období od 17.12.2024 do 31.12.2025 (viz. kapitola 2.11.).

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2025**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU.....	9
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	10
3.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	14
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE.....	14
5.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ.....	16
6.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	16
7.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	18
8.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	18

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 17. prosince 2024. Fond vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno 13. ledna 2025. Jmenovitá hodnota jednoho podílového listu činí 1,0000 Kč.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice do nemovitostí či výstavby nemovitostí včetně bytových jednotek a nebytových prostor, účastí v nemovitostních společnostech, poskytování úvěrů nemovitostním společnostem a dalších doplňujících investic. Cílovým segmentem investování je nemovitostní trh, bez bližší specifikace. To znamená, že Fond bude investovat do komerčních nemovitostí jako jsou administrativní a kancelářské budovy, logistické, skladové a industriální parky, obchodní centra, pozemky, rezidenční projekty a podobně. Fond investuje v regionu střední a východní Evropy, zejména pak v České republice, Polsku a na Slovensku. Tím není omezená možnost investovat v rámci celé Evropské unie.

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

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2025

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2025 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

DOZORČÍ RADA K 31. PROSINCI 2025

Ing. Lubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.

Člen

Petr Vošvra

Člen

V roce 2025 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

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

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně a časově vztahují. Závěrka je sestavena v reálné hodnotě.

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2025 byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

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

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

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

Metody ocenění finančních nástrojů

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

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

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

Obchodní model

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

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

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

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

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

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

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

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

Stupeň 3 – finanční aktiva, u nichž existuje objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány

očekávané úvěrové ztráty po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv. Dle metodiky Společnosti je pohledávka znehodnocena zejména pokud je dlužník v prodlení více než 180 dní, dlužník zemřel nebo je dlužník v insolvenční.

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2025 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků.

Fond dosahuje investičního cíle prostřednictvím investic zejména do pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za bankou nebo jinou osobou, do dluhopisů a jim obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, které vydal nebo za které převzal záruku členský stát OECD, územní samosprávný celek členského státu OECD nebo centrální banka členského státu OECD, do dluhopisů, které vydala nebo za které převzala záruku mezinárodní finanční organizace založená nebo podporovaná státy pro potřeby podpory hospodářské obnovy a rozvoje (například Světová banka), do dluhopisů vydaných obchodními společnostmi nebo jinými entitami, které splňují ratingová kritéria Fondu a do nástrojů peněžního trhu. Fond také sjednává reverzní repa, jejichž předmětem (podkladovým aktivem) jsou cenné papíry, do nichž Fond může investovat v souladu se svou investiční strategií. Fond může v omezené míře investovat do dluhopisů denominovaných v jiné měně, než je česká koruna. Související měnové riziko musí být zajištěno.

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

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

Podílové listy vydávané Fondem

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

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

- Držitel má právo na poměrný podíl na čistých aktivech v případě likvidace účetní jednotky
- Emitovaný cenný papír je součástí skupiny nástrojů podřízené všem ostatním třídám nástrojů
- Kromě smluvního závazku zpětného odkupu či umoření nástroj:
 - Nezahrnuje žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směniti finanční aktiva nebo finanční závazky za podmínek, které jsou potenciálně nevýhodné
 - Není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána variabilním počtem vlastních kapitálových nástrojů
- Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí zejména

- Ze zisku nebo ztráty
- Změny ve vykázaných čistých aktivech
- Změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
- Emitent nemá jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž
 - Celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
 - Výsledkem je podstatné omezení nebo fixace zbytkových výnosů držitelů nástrojů s prodejní opcí.

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2025 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotou a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

Výnosy z finančních aktiv a zisky/ztráty z finančních aktiv

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

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

2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2025 pro podílové fondy 5 %.

2.6. ÚVĚRY, PŮJČKY A ÚROKOVÉ VÝNOSY

Fond neposkytuje žádné půjčky a úvěry. Provádí pouze repo operace, které se oceňují v nominální hodnotě.

2.7. KAPITÁLOVÉ FONDY

Hodnota podílového listu, za kterou mohou investoři koupit či prodat podílové listy, je vypočítávána jako podíl čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům a počtu celkově vydaných podílových listů. Podílové listy jsou oceňovány vždy ke konci kalendářního měsíce.

Podílové listy jsou oceněny reálnou hodnotou, která je stanovena jako součin odkupní ceny podílových listů a počtu vydaných podílových listů.

2.8. EMISNÍ ÁŽIO

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

2.9. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU

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

2.10. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

2.11. PRODLOUŽENÉ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Sledované období je pro fond prvním finančním obdobím. Fond vnikl zápisem do seznamu České národní banky dne 17.12.2024. Z tohoto důvodu je aplikováno prodloužené účetní období od 17.12.2024 do 31.12.2025. Minulé účetní období pro rozvahové a podrozvahové položky představuje zahajovací rozvaha.

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2025
Výnosy z úroků a podobné výnosy	35,663
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	0
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Čisté úrokové výnosy celkem	35,663

Výnosy z úroků obsahují převážně úrokové výnosy z repo operací.

Fond v roce 2025 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

3.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2025
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-2,134
na výkon funkce depozitáře	-864
náklady na obhospodařování majetku fondu	-816
ostatní	-454
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-2,134

Poplatek za obhospodařování majetku ve Fondu placený Společnosti je stanoven na výši 0,08 % p.a.

V souladu s dodatkem ke smlouvě o výkonu funkce depozitáře platí Fond poplatek ve výši 0,07% p.a. z hodnoty vlastního kapitálu (+DPH) minimálně však 240.000 Kč.

3.3. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2025
Náklady na audit	-182
Správní náklady celkem	-182

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31.12.2025	Zahajovací rozvaha
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	7,412	0
termínované REPO operace	1,033,000	0
termínované Repo operace – úrok	406	0
Pohledávky za bankami celkem	1,040,818	0

Všechny bankovní účty jsou vedeny v bankách v České republice. Otevřené terminované repo operace mají splatnost kratší než 1 měsíc.

4.2 OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Zahajovací rozvaha
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	71
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	75
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	182
Daňové závazky	Nefinanční závazek	1,667
Ostatní	Naběhlá hodnota	15
Ostatní pasiva celkem		2,009

Finanční závazky jsou tvořeny zejména krátkodobými závazky se splatností kratší, než 3 měsíce.

4.3 KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

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

CZK

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 17. prosinci 2024	0	0	0
Podílové listy vydané	1,701,586,456	1,701,586	10 306
Podílové listy odkoupené	-693,511,292	-693,511	-11,252
Zůstatek k 31. prosinci 2025	1,008,075,164	1,008,075	-946

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2025, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1.0305 Kč.

4.4 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2025
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	33,347
Výnosy nepodléhající zdanění	
Daňově neodčitelné náklady	
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	
Výnosy zahrnuté do samostatného základu dane	
Mezisoučet	33,347
Daň vypočtená při použití sazby 5%	1,667
Rozdíl mezi zaúčtovaným odhadem daně a konečnou splatnou daní	
Daň celkem	1,667

Fond v roce 2025 neplatil zálohy na daň z příjmu. Splatná daň z příjmu za rok 2025 činí 1,667 tis. Kč.

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2025 neúčtoval o odložené daňové pohledávce a závazku.

4.5. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

	Česká republika	EU	Celkem
	2025	2025	2025
Výnosy z úroků a podobné výnosy	35,663	0	35,663
Náklady na poplatky a provize	-2,134	0	-2,134
Správní náklady	-182	0	-182
Daň z příjmu	-1,667	0	-1,667

5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoal k 31. prosinci 2025 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 1,040,818 tis. Kč.

6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Tržní riziko vyplývá z vlivu vývoje finančních trhů na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu.

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

Cílem investiční politiky je zhodnocování investovaných prostředků investorů Fondu prostřednictvím přímých nebo nepřímých investic zejména do repo obchodů.

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

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

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

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2025 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii AC.

(v tisících Kč)

2025	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	1,040,818	1,040,818
Finanční aktiva celkem	0	1,040,818	1,040,818
Ostatní pasiva	0	2,009	2,009
Finanční závazky celkem	0	2,009	2,009

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

Reálná hodnota

Fond nevlastní k 31.12.2025 žádná finanční aktiva ani závazky oceněné v reálné hodnotě. Vše oceňuje v naběhlé nebo nominální hodnotě

Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 6, Rizikový profil. Úvěrové riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Fond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Fondu je minimalizace úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu. Toho je dosaženo pravidelným posuzováním spolehlivosti protistran. Vedení Fondu považuje riziko selhání u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jako zanedbatelné, neboť jde o pohledávky za bankami, spojenými osobami nebo o pohledávky vůči osobám s dostatečným majetkem. Fond proto nevykazuje žádné ztráty ze znehodnocení finančních aktiv.

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2025 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

(v tisících Kč)

	2025
Pohledávky za bankami	1,040,818
Celkem	1,040,818

Riziko likvidity

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2025						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	1,040,818	0	0	0	0	1,040,818
Aktiva celkem	1,040,818	0	0	0	0	1,040,818
Ostatní pasiva	2,009	0	0	0	0	2,009
Pasiva celkem	2,009	0	0	0	0	2,009
Čisté riziko likvidity k 31.12.2025	1,038,809	0	0	0	0	1,038,809

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2025 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

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

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

Změna tržní úrokové míry nemá dopad na ocenění aktiv Fondu prostřednictvím výnosů a nákladů.

Měnové riziko

Fond má finanční aktiva evidována v české koruně. Cílem fondu je maximalizace výnosu v české koruně v doporučeném investičním horizontu.

Při výpočtu celkové expozice Fondu se zohledňuje zejména současná hodnota podkladových aktiv

Věškeré transakce v aktivech jsou realizovány v českých korunách. Tímto je měnové riziko eliminováno.

7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neneviduje k 31. prosinci 2025 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

V Praze dne 24. dubna 2026



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



Ing. Jaromír Kaska
člen představenstva
WOOD & Company investiční společnost, a.s.