

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2025

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

ČCE (A) Restituční podfond

OBSAH

Zpráva představenstva.....	3
Profil investičního fondu.....	4
Statutární orgány a investiční tým.....	5
ČCE (A) Restituční podfond.....	10
Údaje o obchodnících s cennými papíry	15
Zpráva o vztazích	16

Zpráva představenstva

Stejně jako v předcházejících letech, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále „Společnost“) vykonávala v roce 2025 funkci statutárního orgánu – představenstva fondu ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále „Fond“), a roli administrátora a obhospodařovatele jeho jediného podfondu – ČCE (A) Restitučního podfondu (dále „Podfond“).

Zástupci Společnosti se pravidelně účastnili jednání dozorčí rady Fondu, která je současně investičním výborem Fondu. Dozorčí rada byla průběžně informována o vývoji Podfondu a dalších organizačních záležitostech, týkajících se Fondu. Vedle toho Společnost pravidelně na měsíční bázi předkládala dozorčí radě zprávu portfolio manažera Podfondu.

V průběhu roku 2025 byl Podfond oceňován pravidelně čtvrtletně, a to ke konci každého kalendářního čtvrtletí. V říjnu 2025 Společnost aktualizovala statut Fondu v rámci pravidelné roční aktualizace

O vývoji Podfondu a konkrétním naplňování investiční strategie v roce 2025 je více uvedeno dále v komentáři portfolio manažera.

Profil investičního fondu

Název investičního fondu: ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen "Fond")

Sídlo: Jungmannova 22/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

IČ: 03788130

Datum vzniku Fondu: 11. února 2015. Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem.

Fond může vytvářet podfondy. Fond vytvořil podfond ČCE (A) Restituční podfond (dále jen „Podfond“), který byl zapsán do seznamu fondů vedeného Českou národní bankou dne 25. května 2015. Investiční akcie Podfondu jsou bez jmenovité hodnoty.

Identifikační údaje auditorské společnosti:

Ernst & Young Audit, s.r.o., Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1.

Identifikační údaje deponentů:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, PSČ 140 92. Deponent vykonával činnost po celou dobu rozhodného období.

Identifikační údaje osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu a Podfondu: WOOD & Company investiční společnost, a.s., náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1 – Nové Město

Údaje o akcionáři:

Českobratrská církev evangelická, Jungmannova 22/9, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00

K 31. prosinci 2025 majetek Fondu činil 0,21 mil. Kč a fondový kapitál Podfondu činil 306,6 mil. Kč.

Fond nebyl v roce 2025 účastníkem žádných soudních ani rozhodčích sporů, a to ani jménem jím obhospodařovaného Podfondu.

Fond ani Podfond v roce 2025 nevydaly výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond ani Podfond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

Fond ani Podfond nemají organizační složku v zahraničí.

Fond ani Podfond nenabývaly vlastní akcie ani vlastní podíly.

Události po datu účetní závěrky:

Nenastaly žádné další relevantní události kromě těch uvedených v účetních závěrkách Fondu a Podfondu.

Statutární orgány a investiční tým

Fond je investičním fondem s právní osobností, jehož statutárním orgánem - představenstvem je obhospodařovatel Fondu.

Obhospodařovatelem a administrátorem Fondu a Podfondu je společnost WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále také jen „Společnost“), se sídlem Praha 1 - Nové Město, náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 110 00, IČ 601 92 445.

Představenstvo Fondu k 31. prosinci 2025

WOOD & Company investiční společnost, a.s., IČ: 601 92 445, Praha 1 - Nové Město, náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 11000.

Den vzniku funkce Fondu je 11. února 2015 a Podfondu 25. května 2015.

Při výkonu funkce zastupuje:

Ing. Miroslav Nosál, CFA,

Předseda představenstva od 29. června 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.

Dozorčí rada Fondu k 31. prosinci 2025

Předseda dozorčí rady:

Ing. Jan Matějka

Místopředseda dozorčí rady:

JUDr. David Kuboň

Členové dozorčí rady:

Ing. Radek Čtvrtlík, MBA

Ing. Tomáš Turnský

Daniel Fojtů

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

Investiční tým Fondu a Podfondu k 31. prosinci 2024:

Ing. Miroslav Nosál, CFA,

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. Jaromír Kaska

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



INVESTIČNÍ FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ

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

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

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

LitFin SICAV a.s.

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

Max Development Fond SICAV a.s.

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

INVESTIČNÍ FONDY ADMINISTROVANÉ SPOLEČNOSTÍ

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

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

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

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

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

LitFin SICAV a.s.

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

FestLen SICAV a.s.

- **FestLen I, FestLen SICAV a.s.**

Max Development Fond SICAV 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**

ČCE (A) Restituční podfond

Základní údaje o Podfondu:

ISIN: CZ0008041597

Vznik Podfondu: 25. května 2015

Právní informace: Podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem

Daňový domicil: Česká republika

Měna Podfondu: Kč

Distribuce výnosu: Reinvestiční

Charakteristika:

Investičním cílem je zhodnocení Investičních akcií Podfondu flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména investiční cenné papíry) na globálních finančních trzích s dlouhodobým investičním horizontem. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně. Doporučený investiční horizont je minimálně 10 let.

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

Komentář portfolio manažera Podfondu:

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 prelévat 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%.

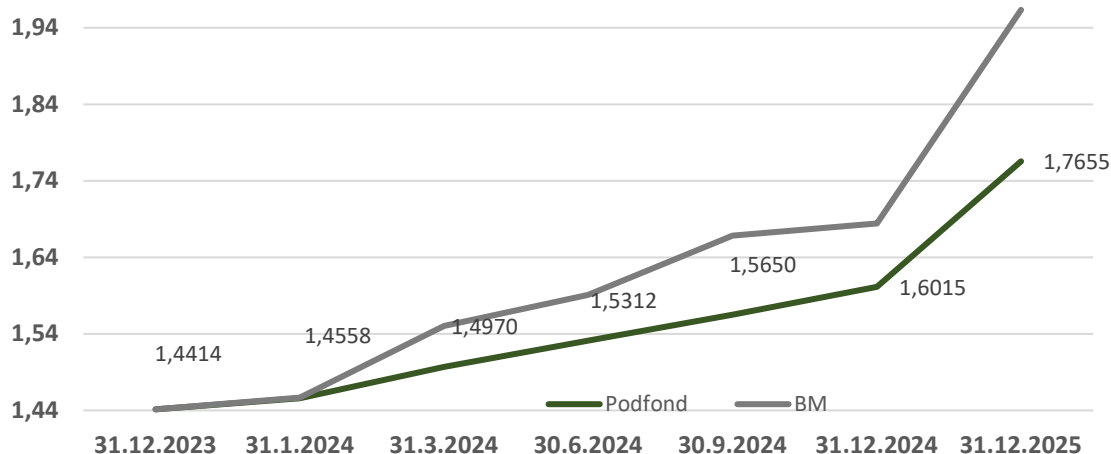
Z regionálního pohledu se v roce 2025 ukázala síla a odolnost evropských trhů, které v době nejisté situace na amerických trzích byly vnímány jako méně rizikové a současně také těžily z nižší valuace oproti drahým americkým akciím. Specifickým rysem roku byl návrat zájmu o evropské společnosti s malou 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.

V průběhu roku jsme pokračovali v postupném navyšování akciové složky investicemi do široce diverzifikovaných akciových ETF a oportunisticky do jednotlivých akciových titulů. Alokace Fondu v akciích a alternativních “ekvitrních“ investicích vzrostla z 68,8 % ke konci roku 2024 na 70,9 % na konci roku 2025. V porovnání s benchmarkem jsme v této třídě aktiv podváženi jen mírně.

Hodnota investiční akcie Podfondu meziročně vzrostla o 10,24 % z 1,6015 Kč na 1,7655 Kč ke konci roku 2025. Avšak v relativním srovnání Podfond zaostal za svým srovnávacím benchmarkem definovaným statutem Podfondu, který v uplynulém roce přidal +16,57 %. Nižší výkonnost Podfondu v porovnání s benchmarkem byla způsobena primárně pod vážením Podfondu v akciích, a to zejména v technologickém sektoru. Podfond částečně zaostal za etalonem fondu v důsledku 10% otevřené měnové pozice v americkém dolaru, který v roce 2025 oslabil vůči koruně o razantních 15,5 %.

Vývoj hodnoty fondového kapitálu Podfondu na jednu investiční akcii



Hodnota fondového kapitálu Podfondu a fondového kapitálu připadajícího na jednu investiční akcii Podfondu za poslední tři uplynulá období

	2025	2024	2023
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	306,685	266,924	235,291
Hodnota fondového kapitálu na jednu investiční akcii na konci období (Kč)	1.7655	1.6015	1.4414

Údaje o celkovém počtu investičních akcií vydaných a odkoupených v roce 2025:

	Vydané investiční akcie	Odkoupené investiční akcie
ČCE(A) Restituční podfond (ks)	7,036,863	0

K 31. prosinci 2025 je vydáno celkem 173,704,948 ks investičních akcií Podfondu.

Riziko likvidity:

Z pohledu schopnosti Podfondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho měsíce se k 31.12.2025 v Podfondu nacházejí likvidní instrumenty ve výši 92,75 % portfolia (31.12.2024: 70,0 % portfolia). Objem aktiv Podfondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 7,25 % (31.12.2024: 30,0 %) portfolia Podfondu.

Údaje o zaplacených úplatách za:

- obhospodařování 452 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 145 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 181 tis. Kč

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob,

kteře 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. jako obhospodařovatel Fondu a Podfondu vyplatila za rok 2025 mzdové a obdobné náklady ve výši 16,112 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů WOOD & Company investiční společnosti, a.s. byla částka ve výši 1,466 Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob WOOD & Company investiční společnosti v roce 2025 byl 13. Společnost nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu ani Podfondu.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob,

kteře 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. jakožto obhospodařovatele Fondu a Podfondu na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Společnosti, Fondu a Podfondu činily v roce 2025 celkem 4,853 tis. Kč, z toho 150 tis. Kč činila pohyblivá složka.

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

- K žádným podstatným změnám ve statutu Fondu či Podfondu ve sledovaném období nedošlo.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti

Investiční strategie Podfondu bude v průběhu roku 2026 dále upravována tak, aby potenciál budoucí dlouhodobé výkonnosti Podfondu dále rostl. Změnou statutu byl doporučený investiční horizont prodloužen z 5 na 10 let a dominantní složkou Podfondu se postupně stávají akciové instrumenty. Rizikový profil Podfondu se tak stane agresivnějším, volatilita hodnoty investiční akcie vzroste, zejména však vzroste očekávaná budoucí výkonnost Podfondu v dlouhodobém investičním horizontu.

Údaje o majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Podfondu*

ISIN / interní označení	Název	Požizovací objem celkem (CZK)	Tržní objem celkem (CZK)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
UNICREDIT_ČCE (A)_CZK (989)	UNICREDIT_ČCE (A)_CZK	18 162 797,26	18 162 797,26	5,90
CZ0008474285@	Akciový OPF	25 827 583,08	42 495 995,99	13,81
CZ1008000310	Doosan Skoda Power	2 500 580,00	4 338 680,50	1,41
CZ0008474012@	Korporátní dluhopisy OPF	18 546 131,63	23 756 986,69	7,72
CZ0003572323	City Home 6,90/29	6 000 500,00	5 999 900,00	1,95
CZ0003575375	KKIG 7,15/29	4 000 000,00	4 081 027,78	1,33
XS2193733842	Czech Gas Networks VAR/26	6 000 500,00	6 107 160,00	1,98
CZ0003553927	WOOD Office 8,20/27	5 000 500,00	5 097 305,56	1,66
CZ0003573180	DIRECT 6,65/29	6 000 500,00	5 994 650,00	1,95
DE0002635307	ETF STOXX Europe 600	13 768 624,82	16 622 856,90	5,40
FR0000131104	BNP PARIBAS	3 083 024,20	3 231 943,36	1,05
LU2290522684	InPost S.A.	5 348 917,21	4 442 290,13	1,44
MT7000035598	WOOD CEE Fund	10 111 959,00	16 407 640,78	5,33
US66980N2036	Nova Ljubljanska banka	3 988 521,54	4 493 144,01	1,46
CZ0008042769	Office podfond EUR	9 505 188,00	11 032 153,86	3,58
CZ0008051414	Logistics podfond	9 904 000,00	10 918 008,40	3,55
CZ0008052008	Renewables podfond	9 888 000,00	11 222 525,60	3,65
CZ0000002159	Gevorkyan 7,11/29	4 049 300,00	3 967 374,22	1,29
UNICREDIT_ČCE (A)_PLN (1406)	UNICREDIT_ČCE (A)_PLN	4 224 134,08	4 241 857,90	1,38
PLPEKAO00016	Bank PEKAO	2 912 536,59	3 298 664,32	1,07
US4642876555	ETF Russell 2000	14 901 779,44	15 744 196,67	5,12
US46625H1005	JP Morgan	2 714 025,04	3 324 021,52	1,08
US78462F1030	ETF S&P 500	34 008 944,36	46 967 424,04	15,26
US9220428588	ETF FTSE Emerging Markets	8 430 829,62	10 759 010,30	3,50
US92204A5048	ETF US HealthCare	3 336 201,41	3 741 520,36	1,22
Celkem		232 215 077,28	286 449 136,15	93,08

*Podíl na celkových aktivech Podfondu.

Údaje o majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu

100 % majetku Fondu tvoří hotovost na běžném účtu v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ve výši 208 tisíc Kč.

Údaje o obchodnících s cennými papíry

V roce 2025 vykonávaly pro Společnost a jí obhospodařovaný Fond a Podfond činnost obchodníka s cennými papíry následující instituce:

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

Zpráva o vztazích

Zpráva o vztazích představenstva společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s., která vykonává funkci představenstva ČCE (A), investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s., mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Zpráva o vztazích**“). V souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, představenstvo společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s., se sídlem Palladium, Praha 1, náměstí Republiky 1079/1a, PSČ: 110 00, IČ: 601 92 445, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2206 (dále jen „**Zpracovatel**“) zpracovalo za účetní období 1.1.2025 až 31.12.2025 tuto Zprávu o vztazích.

Podnikatelské seskupení tvoří níže uvedené osoby:

- Českobratrská církev evangelická
Sídlo: Jungmannova 22/9, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
IČ: 004 45 223
zapsaná v Rejstříku registrovaných církví a náboženských společností vedeném Ministerstvem kultury České republiky pod číslem registrace 308/1991/09 (dále jen „**Ovládající osoba**“).
- ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo: Jungmannova 22/9, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
IČ: 037 88 130
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20446 (dále jen „**Ovládaná osoba**“ nebo „**Fond**“).

Ostatní propojené osoby(další ovládané osoby stejnou ovládající osobou):

- ČCE Reality, a.s.
Sídlo: Jungmannova 22/9, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
IČ: 044 71 431
- ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo: Jungmannova 22/9, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
IČ: 038 27 089

Ovládající osoba je dále zřizovatelem následujících organizací:

- Diakonie Českobratrské církve evangelické, IČ: 45242704
- Konzervatoř Evangelické akademie v Olomouci, IČ: 00838144
- Evangelická akademie – pedagogické lyceum a SOŠ v Praze, IČ: 45247226
- Bratrská škola - církevní základní škola v Praze, IČ: 48546119
- Střední zdravotnická škola Evangelické akademie v Brně, IČ: 62159101
- Evangelická akademie, vyšší odborná škola sociálně právní v Brně, IČ: 00226432
- Střední zdravotnická a VOŠ sociální Náchod – EA, IČ: 00189391

- Církevní ZŠ Filipka v Brně, IČ: 06959474
- Evangelické gymnázium EGY v Brně, IČ: 06959474
- Církevní mateřská škola a základní škola Sudice IČ: 14360918

Struktura vztahů mezi propojenými osobami, úloha Ovládané osoby, způsob a prostředky ovládaní:

Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem. Orgány Fondu jsou valná hromada, představenstvo, dozorčí rada a investiční výbor. Do působnosti představenstva patří obchodní vedení Fondu. Statutárním orgánem - představenstvem je investiční společnost, která je zároveň administrátorem a obhospodařovatelem Fondu. Dozorčí rada je kontrolním orgánem.

Fond je investičním fondem s proměnným základním kapitálem podle ustanovení § 154 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Úlohou Fondu je investovat prostřednictvím podfondů do aktiv definovaných ve Statutu Fondu a získávat na tyto investice prostředky od dalších investorů.

Ovládající osoba uplatňuje rozhodující vliv tak, že vykonává práva akcionáře Fondu prostřednictvím svého podílu na hlasovacích právech ve výši 100 % všech hlasů ve Fondu, zejména rozhoduje v otázkách vyhrazených valné hromadě Fondu jako jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady Fondu.

Jednání učiněná v posuzovaném účetním období na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jiných propojených osob týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby:

V posuzovaném účetním období nedošlo k žádnému jednání ze strany Ovládající osoby nebo jiných propojených osob, týkajícího se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby.

Přehled vzájemných smluv mezi osobou Ovládanou a osobou Ovládající a mezi ovládanými osobami navzájem

Strany	Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Fond a Ovládající osoba	Smlouva o vydávání a odkupování investičních akcií	Úprava podmínek vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu.	19.2.2016
Fond a Diakonie Českobratrské církve evangelické	Smlouva o vydávání a odkupování investičních akcií	Úprava podmínek vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu.	16.2.2016

Posouzení, zda vznikla Ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a § 72 zákona č. 90/2012 o obchodních korporacích a zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami.

Fondu nevznikla v důsledku jednání Ovládající osoby žádná újma, když žádné takové jednání nenastalo.

Začlenění Fondu do podnikatelského seskupení nepřináší Fondu žádné významné výhody, ani nevýhody či rizika.

Statutární orgán - představenstvo Fondu prohlašuje, že vypracoval tuto Zprávu o vztazích na základě všech jemu dostupných informací o vztazích mezi Fondem a osobami s úzkým propojením na Fond a mezi Fondem a osobami s nepřímým propojením na Fond dle § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

V Praze dne 31. 3. 2026



Ing. Miroslav Nosál
při výkonu funkce zastupuje představenstvo
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

**Výkazy a příloha účetní závěrky sestavená
podle zákona o účetnictví 561/1993 Sb.
k 31. prosinci 2025**

Název fondu: ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo: Jungmannova 22/9, 110 00 Praha 1
Předmět podnikání: Fond kvalifikovaných investorů s proměnným základním kapitálem

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

Výkaz zisku a ztráty za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
5.	Náklady na poplatky a provize	3.1.	0	0
7.	Ostatní provozní výnosy	3.2.	0	0
9.	Správní náklady	3.3	0	0
a)	Náklady na zaměstnance		0	0
aa)	mzdy a platy		0	0
ab)	sociální a zdravotní pojištění		0	0
b)	ostatní správní náklady		0	0
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		0	0
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	5	0	0

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

Rozvaha k 31. prosinci 2025

AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	4.1	208	208
a)	splatné na požádání		208	208
11.	Ostatní aktiva	4.2	1	1
14.	AKTIVA CELKEM		209	209

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

Rozvaha k 31. prosinci 2025

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. Pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Mimulé účetní období
4.	Ostatní pasiva	4.3		
8.	Základní kapitál	4.4	200	200
	V tom: splacený základní kapitál		200	200
12.	Kapitálové fondy	4.4	200	200
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-191	-191
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	5	0	0
17.	PASIVA CELKEM		209	209

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

Podrozvaha k 31.12.2025

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	6.	307,949	269,228
	z toho: cenné papíry		283,437	258,521

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	6.	307,949	269,228
	z toho: cenné papíry		283,437	258,521

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

Přehled o změnách vlastního kapitálu

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Nerov. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31.12.2023	200	0	200	0	-190	0	-1	209
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	0	-1	0	1	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	0
Příplatek mimo základní kapitál	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2024	200	0	200	0	-191	0	0	209
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	0	-1	0	1	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	0
Příplatek mimo základní kapitál	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2025	200	0	200	0	-191	0	0	209

**Příloha účetní závěrky připravená v souladu
se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.
za rok 2025**

OBSAH

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU.....	3
1.1. Představenstvo a dozorčí rada Fondu	3
2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	4
2.1. Účetní principy.....	4
2.2. Okamžik uskutečnění obchodního případu	5
2.3. Zachycení operací v cizích měnách.....	5
2.4. Finanční nástroje	5
2.5. Cenné papíry	9
2.6. Finanční derivátové nástroje	9
2.7. Daně.....	9
2.8. Regulační požadavky.....	9
3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	10
3.1. Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí	10
3.2. Ostatní provozní výnosy	10
3.3. Správní náklady.....	10
4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE	10
4.1. Pohledávky za bankami.....	10
4.2. Ostatní aktiva	11
4.3. Ostatní pasiva.....	11
4.4. Základní kapitál.....	11
4.5. Daň z příjmů a odložená daňová pohledávka / závazek	11
4.6. Likvidní a úrokové riziko	12
4.7. Geografické členění výnosů a nákladů.....	12
5. ZISK/ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	12
6. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	12
7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	12
8. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ	12
9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	12

1. Založení a charakteristika Fondu

ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen jako fond kvalifikovaných investorů v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem.

Funkci statutárního orgánu vykonává na základě smluvního vztahu společnost WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“).

Fond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného ČNB dne 23. prosince 2014. Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 11. února 2015. Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který je platný od 19. srpna 2013, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“). Činnost Fondu podléhá dohledu České národní banky. Fond působí pouze na území České republiky.

Fond může vytvářet podfondy. Fond vytvořil podfond ČCE (A) Restituční podfond (dále jen „Podfond“). Podfond byl zapsán do seznamu fondů, vedeného ČNB, dne 25. května 2015. Investiční akcie jsou bez jmenovité hodnoty.

Fond shromažďuje na účet Podfondu peněžní prostředky vydáváním investičních akcií Podfondu.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi akcionáři Podfondu, Fondu a Společností.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. vykonává funkci deponitáře a poskytuje služby podle smlouvy o výkonu funkce deponitáře („deponitář“) uzavřené s Fondem dne 20. května 2015.

Fond není součástí konsolidačního celku.

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Fondu

Statutární orgán a dozorčí rada k 31. prosinci 2025

Představenstvo: WOOD & Company investiční společnost, a.s.

zastupuje Miroslav Nosál

Dozorčí rada:	<i>předseda</i>	Jan Matějka
	<i>místopředseda</i>	David Kuboň
	<i>člen</i>	Daniel Fojtů
	<i>člen</i>	Radek Čtvrtlík
	<i>člen</i>	Tomáš Turnský

Za rozhodné období nedošlo ke změnám ve složení představenstva a dozorčí rady.

2. Východiska pro vypracování účetní závěrky

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

2.1. Účetní principy

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

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

Účetní závěrka byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Fond provedl 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.

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

Položky výkazu zisku a ztráty za běžné účetní období jsou vykázány za období od 1. ledna do 31. prosince 2025 a údaje za předchozí období jsou za období od 1. ledna do 31. prosince 2024. Minulé účetní období pro rozvahové a podrozvahové položky představuje stavy k 31. prosinci 2024.

2.2. Okamžik uskutečnění obchodního případu

U pohybu 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 uskutečnění obchodu.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva 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 Zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.4. Finanční nástroje

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. 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. 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 banky pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

Obchodní model

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

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků.

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

Finanční aktiva oceňovaná 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 ani v roce 2024 nevyužila.

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

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

Do portfolia FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2025 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků.

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

Stanovení reálné hodnoty

Reálnou hodnotou finančních aktiv a finančních závazků je cena, za kterou je možné prodat finanční aktivum nebo převést finanční závazek za běžných podmínek k datu ocenění. U kotovaných cenných papírů se pro ocenění používá cena dosažená na vybraném trhu k datu ocenění. U nekotovaných cenných papírů je reálná hodnota stanovena administrátorem Podfondu prostřednictvím interního ocenění, které zohledňuje tržní podmínky a informace dostupné h datu, ke kterém je reálná hodnota stanovena.

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 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.

Fond nedržel v roce 2025 ani 2024 žádné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou.

Výnosy z finančních aktiv

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

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

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

2.5. Cenné papíry

Fond nedrží cenné papíry v portfoliu k obchodování.

2.6. Finanční derivátové nástroje

Fond neuzavírá derivátové finanční nástroje pro řízení své expozice vůči měnovým rizikům.

2.7. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykazaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2025 21 % (2024: 21 %).

2.8. Regulační požadavky

Společnost a jí obhospodařované investiční fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář – UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu se Zákonem.

3. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty

3.1. Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí

(údaje v tis. Kč)

Poplatky a provize	Období od 1.1.2025 do 31.12.2025	Období od 1.1.2024 do 31.12.2024
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	0	0
na výkon funkce depozitáře	0	0
náklady na obhospodařování majetku Fondu	0	0
ostatní	0	0
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	0	0

Položka ostatní je tvořena bankovními poplatky.

3.2. Ostatní provozní výnosy

Za rok 2025 a 2024 neměl Fond žádné ostatní provozní výnosy.

3.3. Správní náklady

(údaje v tis. Kč)

Popis	2025	2024
Mzdy a odměny zaměstnanců	0	0
- z toho mzdy a odměny členům správní rady	0	0
Sociální a zdravotní pojištění	0	0
Ostatní sociální náklady	0	0
Celkem náklady na zaměstnance	0	0
Ostatní správní náklady	0	0
- z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	0	0
Celkem	0	0

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

Popis	2025	2024
Zaměstnanci	5	5
- v tom členové správní rady	5	5
Celkem	5	5

Odměny členů správní rady nese Podfond, jelikož jeho prostřednictvím probíhá účtování a úhrady mezd. Fond v roce 2024 změnil způsob vykazování správních nákladů, které se v minulých letech přefakturovaly v plné výši podfonde.

4. Významné položky uvedené v rozvaze

4.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)

Popis	Stav k 31.12.2025	Stav k 31.12.2024
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	208	208
termínované vklady	0	0
Pohledávky za bankami celkem	208	208

4.2. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva k 31. prosinci 2025 tvoří ostatní pohledávky ve výši 1 tis. Kč týkající se bankovních poplatků, které ponese Podfond (2024: 1 tis. Kč, přefakturace nákladů).

4.3. Ostatní pasiva

Fond neměl k 31. prosinci 2025 a k 31. prosinci 2024 žádná ostatní pasiva.

4.4. Základní kapitál

Valná hromada fondu rozhodla 5. září 2017 o snížení základního jmění z 2,000 tis. Kč na 200 tis. Kč. Zapisovaný základní kapitál je rozdělen na 20 zakladatelských kusových akcií na jméno v zaknihované podobě. K zapsání rozhodnutí došlo po uplynutí ochranných lhůt v květnu 2018.

Dne 23. října 2019 bylo jediným akcionářem fondu rozhodnuto o příplatku mimo základní kapitál ve výši 200 tis. Kč.

Hospodářský výsledek v roce 2025 byl v nulové výši, stejně tak i v roce 2024.

4.5. Daň z příjmů a odložená daňová pohledávka / závazek

(a) Splatná daň z příjmů

(údaje v tis. Kč)

	Období od 1.1.2025 do 31.12.2025	Období od 1.1.2024 do 31.12.2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0	0
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	0	0
Mezisoučet	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 21 %	0	0
Daň vypočtená při použití zvláštní sazby	0	0

(b) Odložená daňová pohledávka / závazek

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

4.6. Likvidní a úrokové riziko

Fond drží svá aktiva na bankovních účtech splatných na požádání a zároveň vykazuje pohledávku za Podfondem z titulu přefakturace nákladů, která má krátkodobou splatnost. Většinu pasiv Fondu tvoří základní kapitál a dále dohadná položka na výplatu odměny členům správní rady, která je také krátkodobého charakteru. Z toho důvodu fond není vystaven významnému likvidnímu riziku.

Z hlediska úrokového rizika Fond vykazuje pouze zůstatky na bankovních účtech.

4.7. Geografické členění výnosů a nákladů

Fond nemá za rok 2025 a 2024 žádné výnosy a náklady.

5. Zisk/Ztráta za účetní období

Fond vykázal za běžné účetní období hospodářský výsledek 0 Kč (2024: 0 Kč).

6. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond vykazoval k 31. prosinci 2024 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 307,949 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 269,228 tis. Kč).

7. Podmíněné pohledávky a závazky

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

8. Dodržování regulatorních požadavků a limitů

V průběhu běžného účetního období nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků a limitů.

9. Významné události po datu účetní závěrky

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

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

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

Sestaveno dne: 30. dubna 2026



Miroslav Nosál
při výkonu funkce zastupuje představenstvo
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

**Výkazy a příloha účetní závěrky sestavená
podle zákona o účetnictví č. 563/1991 Sb.
k 31. prosinci 2025**

Název fondu: ČCE (A) Restituční podfond
Sídlo: Jungmannova 22/9, 110 00 Praha 1
Předmět podnikání: Podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem

ČCE (A) Restituční podfond

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. PROSINCE 2025

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.1.	3,062	4,343
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů		3,060	3,555
2.	Náklady na úroky a podobné náklady		-2,735	0
	V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-2,735	0
3.	Výnosy z akcií a podílů		2,173	1,412
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů		2,173	1,412
5.	Náklady na poplatky a provize	3.3.	-795	-717
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	3.4.	28,649	23,537
9.	Správní náklady	3.5.	-281	-383
a)	náklady na zaměstnance		-100	-201
aa)	mzdy a platy		-75	-150
ab)	sociální a zdravotní pojištění		-25	-51
b)	ostatní správní náklady		-181	-182
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		30,072	28,192
24.	Daň z příjmů		-1,742	-1,559
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	4	28 330*	26,633*
	Zvýšení (snížení) čisté hodnoty aktiv náležející akcionářům		28,330	26,633

)*Zisk zvyšuje čistou hodnotu aktiv a náleží akcionářům.

ČCE (A) Restituční podfond

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2025

AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3.6.	23,175	10,463
a)	splatné na požádání		23,175	10,463
5.	Dluhové cenné papíry	3.7.	42,463	51,312
b)	ostatních subjektů		42,463	51,312
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.8.	240,974	207,209
11.	Ostatní aktiva	3.9.	1,128	244
14.	AKTIVA CELKEM		307,740	269,228

ČCE (A) Restituční podfond

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. Pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
4.	Ostatní pasiva	3.9.	1,055	2,304
13.	Kapitálové fondy	3.11.	194,526	183,096
	V tom: zisk nebo ztráta za běžné účetní období			
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		83,828	57,195
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	4.	28,330	26,633
17.	PASIVA CELKEM		307,740	269,228

ČCE (A) Restituční podfond

Podrozvahové položky k 31. prosinci 2025

Podrozvahová aktiva

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
4.	Pohledávky z pevných termínových operací		115,214	105,964
b)	s měnovými nástroji		115,214	105,964
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	5.	307,740	269,228

Podrozvahová pasiva

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
12.	Závazky z pevných termínových operací		114,330	106,890
b)	s měnovými nástroji		114,330	106,890

ČCE (A) Restituční podfond

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	0	178,096	35,838	0	0	21,357	235,292
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	21,357	0	0	-21,357	0
Kapitálové fondy	0	0	5,000	0	0	0	0	5,000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	26,633	26,633
Stav k 31.12.2024	0	0	183,096	57,195	0	0	26,633	266,924
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	26,633	0	0	-26,633	0
Kapitálové fondy	0	0	11,430	0	0	0	0	11,430
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	28,330	28,330
Stav k 31.12.2025	0	0	194,526	83,828	0	0	28,330	306,685

**Příloha účetní závěrky připravená v souladu
se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.
za rok 2025**

OBSAH

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA PODFONDU	3
1.1. Představenstvo a dozorčí rada Fondu	3
2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	4
2.1. Účetní principy	4
2.2. Okamžik uskutečnění obchodního případu	5
2.3. Zachycení operací v cizích měnách	5
2.4. Finanční nástroje	5
2.5. Úvěry, půjčky a úrokové výnosy	9
2.6. Finanční derivátové nástroje	9
2.7. Daně	9
2.8. Fondový kapitál Podfondu	9
2.9. Smlouvy o zpětném odkupu	10
2.10. Regulační požadavky	10
3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	10
3.1. Čisté úrokové výnosy	10
3.2. Výnosy z akcií a podílů	10
3.3. Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí	10
3.4. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11
3.5. Správní náklady	11
3.6. Pohledávky za bankami	11
3.7. Dluhové cenné papíry	11
3.8. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12
3.9. Ostatní aktiva	12
3.10. Ostatní pasiva	12
3.11. Kapitálové fondy	13
3.12. Daň z příjmů a odložená daňová pohledávka / závazek	13
3.13. Geografické členění výnosů a nákladů	14
4. ZISK / ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	14
5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	14
6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	14
7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	20
8. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ	20
9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	20

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

1. Založení a charakteristika Podfondu

ČCE (A) Restituční podfond (dále jen „Podfond“) byl vytvořen jako podfond investičního fondu, ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“).

Funkci statutárního orgánu, obhospodařovatele a administrátora vykonává na základě smluvního vztahu společnost WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“).

Podfond byl zřízen na základě zápisu do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 25. května 2015. Podfond byl zřízen na dobu neurčitou.

Fond shromažďuje na účet Podfondu peněžní prostředky vydáváním investičních akcií Podfondu.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který je platný od 19. srpna 2013, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“). Ve smyslu Zákona je Podfond fondem kvalifikovaných investorů. Činnost Fondu podléhá dohledu České národní banky. Podfond působí pouze na území České republiky.

Podfond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Fondu.

Vydávání investičních akcií Podfondu bylo zahájeno 25. května 2015. Investiční akcie jsou vydány v zaknihované podobě bez nominální hodnoty.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi akcionáři Podfondu a Fondem.

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle smlouvy o výkonu funkce depozitáře („depozitář“) uzavřené s Fondem ze dne 20. května 2015.

Podfond není součástí konsolidačního celku.

Podfond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Podfondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Fondu

Představenstvo a dozorčí rada k 31. prosinci 2025

Představenstvo: WOOD & Company investiční společnost, a.s.

zastupuje

Miroslav Nosál

Dozorčí rada:	<i>předseda</i>	Jan Matějka,
	<i>místopředseda</i>	David Kuboň
	<i>člen</i>	Daniel Fojtů
	<i>člen</i>	Radek Čtvrtlík
	<i>člen</i>	Tomáš Turnský

Za rozhodné období nedošlo ke změnám v představenstvu a dozorčí rady.

2. Východiska pro vypracování účetní závěrky

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

2.1. Účetní principy

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

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

Účetní závěrka byla zpracována za předpokladu, že Podfond bude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání.

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.

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

Podfond zahájil činnost 25. května 2015. Položky výkazu zisku a ztráty za běžné účetní období jsou vykázány za období od 1. ledna do 31. prosince 2025 a údaje za předchozí období jsou za období od 1. ledna do 31. prosince 2024. Minulé účetní období pro rozvahové a podrozvahové položky představuje stavy k 31. prosinci 2024.

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

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 vykázány v položce 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. 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 banky pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

Obchodní model

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

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků.

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

Finanční aktiva oceňovaná 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

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

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 insolventi.

Obchodní model používaný účetní jednotkou

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

Celé portfolio finančních aktiv a finančních závazků je řízeno a jeho výkonnost je sledována na bázi reálné hodnoty. Podfond nevyužil možnosti zařadit kapitálové cenné papíry do portfolia FVOCI; všechny cenné papíry držené Podfondem 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 Podfondu 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 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 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

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

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 reálnou hodnotou prostřednictvím zisku nebo ztráty („FVTPL“).

Finanční závazky jsou součástí celého portfolia finančních aktiv a finančních závazků, které je řízeno a jehož výkonnost je sledována na bázi reálné hodnoty (FVPL povinně).

Investiční akcie vydávané Podfondem

Podfond klasifikuje emitované investiční akcie 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 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.

Investiční akcie vydané podfondem splňovaly v roce 2025 i 2024 podmínky kapitálového nástroje. Nominální hodnoty vydaných investičních akcií jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotou a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

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 Podfonde 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. Úvěry, půjčky a úrokové výnosy

Při prvotním zaúčtování jsou úvěry a půjčky zaúčtovány ve jmenovité hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu.

Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům a půjčkám je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

2.6. Finanční derivátové nástroje

Podfond může uzavírat 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 Zisk z finančních operací.

2.7. Daně

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

2.8. Fondový kapitál Podfonde

Hodnota investiční akcie, za kterou mohou investoři koupit či prodat investiční akcie, je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu Podfonde a počtu celkově vydaných investičních akcií. Investiční akcie jsou oceňovány jednou za čtvrtletí, a to ze závěrečných hodnot posledního kalendářního dne každého čtvrtletí (tj. 31.3., 30.6., 30.9., 31.12.) (dále jen „Den ocenění“). Oceňování se provede vždy pouze ke Dni ocenění bez ohledu na skutečnost, zda je pracovním dnem. V odůvodněných případech může být oceňování provedeno ve lhůtě delší, nejméně však jednou za jeden rok. O dočasné změně frekvence oceňování rozhodne v odůvodněných případech Společnost.

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

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. Regulační požadavky

Společnost a jí obhospodařované investiční fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář – UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Podfondu probíhá v souladu se Zákonem.

3. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty

3.1. Čisté úrokové výnosy

(údaje v tis. Kč)

Čisté úrokové výnosy	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3,062	4,343
V tom: úroky z dluhových cenných papírů	3,060	3,555
V tom: ostatní úroky	2	788
Náklady na úroky a podobné náklady	-2,735	0
V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-2,735	0
Čisté úrokové výnosy celkem	327	4,343

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

3.2. Výnosy z akcií a podílů

(údaje v tis. Kč)

Výnosy z akcií a podílů	2025	2024
Výnosy z akcií	2,173	1,412
V tom: výnosy z tuzemských dividend	458	90
V tom: výnosy ze zahraničních dividend	1,715	1,322

3.3. Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí

(údaje v tis. Kč)

Poplatky a provize	2025	2024
Náklady na poplatky a provize	-795	-717
na výkon funkce depozitáře	-145	-145
náklady na obhospodařování majetku Podfondu	-452	-420
ostatní	-198	-152
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-795	-717

V souladu s přílohou č. 2 odst. i) Vyhlášky jsou ve výše uvedené tabulce zmíněny příslušné údaje o jednotlivých druhích nákladů. Poplatek za obhospodařování majetku v Podfondu

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

placený Společnosti je stanoven maximálně do výše 0,20 % p.a. z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Podfondu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře platí Podfond poplatků, který činí 120 000 Kč ročně + DPH.

3.4. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)

Popis	2025	2024
Zisk/(ztráta) z CP oceněných povinně reálnou hodnotou	18,022	27,683
Kurzové rozdíly (mimo CP)	10,627	-4,149
Ostatní	0	3
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	28,649	23,537

3.5. Správní náklady

(údaje v tis. Kč)

Popis	2025	2024
Mzdy a odměny zaměstnanců	-100	-150
- z toho mzdy a odměny členům správní rady	-75	-150
Sociální a zdravotní pojištění	-25	-51
Celkem náklady na zaměstnance	-100	-201
Ostatní správní náklady	-181	-182
- z toho náklady na audit	-181	-182
Celkem	-281	-383

Náklady na audit, právní a daňové poradenství jsou tvořeny náklady na odměny statutárnímu auditorovi ve výši 181 tis. Kč (2024: 182 tis. Kč). Součástí správních nákladů jsou i náklady na mzdy – odměny členům správní rady, které nese Podfond.

3.6. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)

Popis	Stav k 31.12.2025	Stav k 31.12.2024
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	23,175	10,463
Pohledávky za bankami celkem	23,175	10,463

3.7. Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(údaje v tis. Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2025	Reálná hodnota 2025
Dluhopisy vydané finančními institucemi		
kótované na burze v ČR	9,001	9,039
kótované na jiném trhu CP	0	0
nekótované	5,001	5,097
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi		
kótované na burze v ČR	14,051	14,062
kótované na jiném trhu CP	6,001	6,107
nekótované	8,016	8,158

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

Dluhopisy vydané vládními institucemi		
kótované na burze v ČR	0	0
kótované na jiném trhu CP	0	0
nekótované	0	0
Celkem	42,069	42,463
Z toho: kumulované zisky/ztráty z přecenění		-133

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.

3.8. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie, podílové listy a ostatní podíly zahrnují:

(údaje v tis. Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2025	Reálná hodnota 2025
Akcie	113,467	141,548
Podílové listy	73,671	99,426
Celkem	187,138	240,974
Z toho: kumulované zisky/ztráty z přecenění		53,836

Všechny akcie a podílové listy 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.

3.9. Ostatní aktiva

(údaje v tis. Kč)

Ostatní aktiva	Způsob ocenění	Stav 31.12.2025	Stav 31.12.2024
Ostatní aktiva	Reálná hodnota	1 128	506
V tom: reálná hodnota měnových swapů	Reálná hodnota	894	407
V tom: pohledávka z dividend	Reálná hodnota	234	99

Všechna finanční aktiva součástí portfolia, u kterého je uplatňován obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty; jsou tedy zahrnuty do kategorie FVTPL.

V rámci ostatních aktiv se jedná o pohledávky z měnového swapu a dosud neuhrazené dividendy.

Ostatní aktiva jsou tvořeny zejména krátkodobými pohledávkami se splatností kratší než tři měsíce. Naběhlé hodnoty k 31.12.2025 a k 31.12.2024 se tedy významně nelišily od reálných hodnot.

3.10. Ostatní pasiva

(údaje v tis. Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2025	Stav 31.12.2024
Závazky z obhospodařování majetku podfondu	Reálná hodnota	116	208
Závazky vůči depozitáři	Reálná hodnota	12	12
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Reálná hodnota	181	182
Daňové závazky	Nefinanční pasivum	580	854
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	65	1,048

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

Ostatní	Reálná hodnota	100	0
Ostatní pasiva celkem		1,055	2,304

Všechny finanční závazky jsou součástí portfolia, u kterého je uplatňován obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty; jsou tedy zahrnuty do kategorie FVTPL.

Finanční závazky jsou tvořeny zejména krátkodobými závazky se splatností kratší než tři měsíce. Naběhlé hodnoty k 31.12.2025 a k 31.12.2024 se tedy významně nelišily od reálných hodnot.

3.11. Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Vydávání investičních akcií Podfondu bylo zahájeno dne 25. května 2015.

	Počet investičních akcií	Kapitálové fondy (tis. Kč)
Zůstatek k 31.prosinci 2024	166,668,085	183,096
Investiční akcie vydané	7,036,863	11,430
Investiční akcie odkoupené	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2025	173,704,948	194,526

	Počet investičních akcií	Kapitálové fondy (tis. Kč)
Zůstatek k 31.prosinci 2023	163,233,548	147,978
Investiční akcie vydané	3,434,537	35,118
Investiční akcie odkoupené	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2024	166,668,085	183,096

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 investiční akcii k 31. prosinci 2025 činí 1,7661 Kč (k 31. prosince 2024: 1,6015 Kč).

3.12. Daň z příjmů a odložená daňová pohledávka / závazek

(a) Splatná daň z příjmů

(údaje v tis. Kč)

	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	30,072	28,192
Odečet daňové ztráty	0	0
Nedaňové náklady	100	100
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	-1,716	-1,322
Výnosy již zdaněné srážkovou daní u zdroje	-458	-90
Základ daně	27,898	26,880
Daň vypočtená při použití sazby 5%	1,395	1,344
Daň sražená v zahraničí	283	146
Daň vypočtená při použití zvláštní sazby	64	52
Daň z příjmu k předchozímu období	0	0
Daň celkem	1,742	1,559

(b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Podfond k 31. prosinci 2025 ani k 31. prosinci 2024 neúčtoval o odložené daňové pohledávce.

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

3.13. Geografické členění výnosů a nákladů

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2,259	3,745	803	563	0	35	3,062	4,343
Náklady na úroky a podobné náklady	-2,735	0	0	0	0	0	-2,735	0
Výnosy z akcií a podílů	458	138	620	328	1,096	946	2,173	1,412
Náklady na poplatky a provize	-775	-713	-21	-4	0	0	-795	-717
Zisk nebo ztráta z finančních operací	22,044	6,795	6,690	1,920	-85	14,822	28,649	23,537
Správní náklady	-281	-383	0	0	0	0	-281	-383
Daň z příjmů	-1,528	-1,457	-50	0	-164	-102	-1,742	-1,559

4. Zisk / ztráta za účetní období

Podfond vykázal za běžné účetní období zisk ve výši 28,330 tis. Kč (v roce 2024 zisk 26,633 tis. Kč). Zisk za rok 2024 byl dle statutu Fondu převeden na účet nerozdělených zisků. O rozdělení zisku roku 2025 nebylo doposud rozhodnuto.

5. Hodnoty předané k obhospodařování

Podfond vykazoval k 31. prosinci 2025 hodnoty předané k obhospodařování ve výši 307,740 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 269,228 tis. Kč).

6. Finanční nástroje – Tržní riziko

Tržní riziko Podfondu je popsáno ve statutu Fondu v článku 3.2. A přílohy č. 1, Rizikový profil. Investičním cílem je zhodnocení investičních akcií Podfondu flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména investiční cenné papíry) na globálních finančních trzích s dlouhodobým investičním horizontem. Fond je denominován v české koruně (Kč), investuje však i do cizoměnových aktiv. Doporučený investiční horizont je minimálně 10 let.

Podfond pro porovnání své výkonnosti oproti trhu používá benchmark, kterým se rozumí následující tržní kompozitní index:

$0,10 * \text{CZK BZEC Tr All} > 1 \text{ Yr} + 0,15 * \text{BofAML Global Corporate\&HY Tr Index (CZK hedged)} + 0,75 * \text{MSCI Local AC World Tr Index}$

kde:

CZK BZEC Tr All > 1 Yr je index celkového výkonu trhu českých státních dluhopisů,

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

BofAML Global Corporate&HY Tr Index (CZK hedged) je Bank of America Merrill Lynch globální index celkového výkonu korporátních dluhopisů, včetně dluhopisů s vysokým výnosem, zajištěný do české koruny,

MSCI Local AC World Tr Index je MSCI globální akciový index, zahrnující vyspělé i rozvíjející se země, charakterizující celkovou výkonnost akciových trhů (tj. včetně dividend) bez vlivu měnových kurzů.

Investiční společnost investuje v souladu se statutem Podfondu tak, jak je popsáno ve statutu Podfondu, článku 2 přílohy č. 1, Investiční strategie.

Součástí portfolia Podfondu mohou být i rizikovější třídy aktiv (zejména akcie, akciové fondy), jejichž tržní riziko je vysoké a vyžadují proto dlouhodobý investiční horizont.

Podfond uplatňuje pravidlo, že nákup (prodej) cenných papírů do majetku Podfondu se uskutečňuje za nejnižší (nejvyšší) cenu, jíž by bylo možno dosáhnout při vynaložení odborné péče, a že přijaté výnosy jsou převáděny na bankovní účet Podfondu u depozitáře investiční společnosti a Podfondu, kterým je k 31. prosinci 2025 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (k 25. květnu 2015 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.).

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.

V souladu s přílohou č. 2 odstavce j) Vyhlášky lze konstatovat, že výpočet celkové expozice vztahující se k tržnímu riziku je prováděno metodou hodnoty v riziku (VaR). Zpětné testování se provádí alespoň jednou za tři měsíce. Výpočet hodnoty v riziku je prováděn pro účely stanovení celkové expozice na 99% intervalu spolehlivosti. Absolutní hodnota v riziku nesmí být větší než 50 % hodnoty fondového kapitálu. Stresové testování se provádí alespoň jednou za tři měsíce.

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

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

tis. Kč	FVTPL - povinně	Celkem
Pohledávky za bankami	23,175	23,175
Dluhové cenné papíry	42,463	42,463
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	240,974	240,974
Ostatní aktiva	1,128	1,128
Finanční aktiva celkem	307,740	307,740
Ostatní pasiva	475	475
Finanční závazky celkem	475	475

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

Všechny finanční aktiva a závazky součástí portfolia, u kterého je uplatňován obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty; jsou tedy zahrnuty povinně do kategorie FVTPL.

Reálná hodnota

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

2025, tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	0	23,175	0	23,175
Dluhové cenné papíry	0	6,107	36,356	42,463
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	125,137	0	115,837	240,974
Ostatní aktiva	0	1,128	0	1,128
Finanční aktiva celkem	125,137	30,410	152,193	307,740
Ostatní pasiva	0	475	0	475
Finanční závazky celkem	0	475	0	475

2024, tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	0	10,463	0	10,463
Dluhové cenné papíry	2,560	9,147	39,605	51,312
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	98,951	0	108,258	207,209
Ostatní aktiva	0	109	0	109
Finanční aktiva celkem	101,511	19,719	147,864	269,093
Ostatní pasiva	0	1,256	0	1,256
Finanční závazky celkem	0	1,256	0	1,256

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

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

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

Ostatní finanční aktiva (pohledávky za bankami, krátkodobé pohledávky) jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (Úroveň 2).

Ostatní finanční závazky (krátkodobé závazky) jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (Úroveň 2).

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 a nekotované akcie, podílové listy a dluhové cenné papíry	1	Tržní ceny na regulovaných trzích	N/A	N/A

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

Finanční deriváty	2	Diskontované peněžní toky vycházející z forwardových měnových kurzů	N/A	N/A
Nekotované dluhové cenné papíry	2	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů	N/A	N/A
Nekotované 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
Nekotované cenné papíry, podílové listy	3	Neupravené tržní ceny jsou přebírány od administrátorů cenných papírů/podílových listů pod kontrolou deponitáře, proto nejsou významné nepozorovatelné vstupy specificky kvantifikovány	N/A	N/A
Pohledávky za bankami	2	Diskontované smluvní peněžní toky	N/A	N/A
Krátkodobé pohledávky a závazky	2	Diskontované smluvní peněžní toky	N/A	N/A
Ostatní aktiva a ostatní pasiva	2	Diskontované smluvní peněžní toky	N/A	N/A

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou na úrovni 3

Pro ocenění některých dluhopisů a podílových listů 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:

tis. Kč	2025	2024
Počáteční zůstatek	147,864	120,479
Nákup	32,483	26,841
Splacení	0	-6,305
Prodeje	-32,360	-3,380
Zisk / ztráta ze změny reálné hodnoty	1,332	9,662
Přesuny (do)/z úrovně 1 a 2	2,468	0
AÚV	406	566
Konečný zůstatek	152,193	147,864

Součástí hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou na úrovni 3 je k 31.12.2025 ztráta z přecenění ve výši 5,712 tis. Kč (2024: zisk 9,662 tis. Kč). Úrokové výnosy z těchto finančních aktiv jsou vykázány jako součást výnosů na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy.

V roce 2025 došlo k přesunu do úrovně 3 v celkové hodnotě 2,468 tis. Kč, a to na základě vyhodnocení likvidity a vstupů dostupných k určení reálné hodnoty příslušných dluhových cenných papírů.

Tržní riziko

Fond je vystaven tržnímu riziku plynoucímu ze změn tržních cen akcií, 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.

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

Níže je shrnuta hodnota akcií a dluhových cenných papírů podle sektoru jejich emitenta:

	2025	2024
Finance	17,125,191	18,158,556
Telekomunikace	0	2,559,967
Energetika	0	0
Zdravotnictví	0	0
Státní	0	0
Ostatní	266,312,056	237,802,929
Akcie a dluhové cenné papíry celkem	283,437,247	258,521,452

Kreditní riziko

Kreditní riziko Podfondu je popsáno ve statutu Fondu v článku 3.2. B přílohy č. 1. Kreditní 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. Podfond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Podfondu je minimalizaci investičního a kreditního rizika prostřednictvím diverzifikace majetku v Podfondu a výběrem kvalitních (kreditních) investičních nástrojů.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování aktivit Podfondu a řízení jeho pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti splatit závazky Podfondu, tak schopnost Podfondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Níže uvedená tabulka představuje nediskontované smluvní peněžní toky.

(údaje v tis. 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	23,175	0	0	0	0	23,175
Dluhové cenné papíry	310	10,002	32,151	0	0	42,463
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	240,974	240,974
Ostatní aktiva	1,128	0	0	0	0	1,128
Aktiva celkem	24,613	10,002	32,151	0	240,974	307,740
Ostatní pasiva	720	0	0	0	0	720
Pasiva celkem	720	0	0	0	0	720
Čisté riziko likvidity k 31.12.2025	23,893	10,002	32,151	0	240,974	307,020

(údaje v tis. 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	10,463	0	0	0	0	10,463
Dluhové cenné papíry	8,999	11,095	31,218	0	0	51,312
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	207,209	207,209
Ostatní aktiva	135	0	0	0	109	244
Aktiva celkem	19,705	11,095	31,218	0	207,209	269,228
Ostatní pasiva	896	0	0	0	1,408	2,304
Pasiva celkem	896	0	0	0	1,408	2,304

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

Čisté riziko likvidity k 31.12.2024	17,401	11,095	31,218	0	207,209	266,923
-------------------------------------	--------	--------	--------	---	---------	---------

Podfond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se vlastního kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti.

Úrokové riziko

Podfond 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 Podfonde 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.

Vzhledem ke krátkodobé splatnosti nemateriálních úrokově citlivých aktiv a závazků považujeme úrokové riziko za nevýznamné.

Měnové riziko

Podfond je denominován v české koruně, může však investovat i do cizoměnových aktiv. 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 Podfonde v české koruně. Pro zajištění měnového rizika zahraničních měn vůči české koruně jsou používány zejména měnové forwardy a swapy.

tis. Kč	CZK	EUR	USD	PLN	Celkem
K 31. prosinci 2025					
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	18,163	189	457	4,242	23,175
Dluhové cenné papíry	38,496	3,967	0	0	42,463
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	73,063	78,254	86,358	3,299	240,974
Ostatní aktiva	0	253	875	0	1,128
Aktiva celkem	129,722	82,663	87,814	7,541	307,740
Ostatní pasiva	655	65	0	0	720
Pasiva celkem	655	65	0	0	720
Čistá výše měnové pozice k 31.12.2025	129,067	82,598	87,814	7,541	307,020

(údaje v tis. Kč)

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
K 31. prosinci 2024				
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	9,768	237	457	10,463
Dluhové cenné papíry	44,572	6,740	0	51,312
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	71,021	58,867	77,322	207,209
Ostatní aktiva	0	109	135	244
Aktiva celkem	125,361	65,953	77,913	269,228
Ostatní pasiva	2,304	0	0	2,304
Pasiva celkem	2,304	0	0	2,304
Čistá výše měnové pozice k 31.12.2024	123,057	65,953	77,913	266,923

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

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 minimálně 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 měl k 31.12.2025 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	59,037	71	51,629	109
USD	55,294	758	55,260	-1,048

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

Měna	Změna měnového kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč) 2025	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč) 2024
EUR	+/- 10%	2,363	1,422
USD	+/- 10%	3,252	2,265

7. Podmíněné pohledávky a závazky

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

8. Dodržování regulatorních požadavků a limitů

V průběhu roku 2025 a 2024 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků a limitů.

9. Transakce se spřízněnými osobami

Účetní jednotka ve sledovaném období eviduje transakce se spřízněnými osobami, a to s investiční společností, která zajišťuje obhospodařování Podfondu. Tyto náklady na obhospodařování jsou zveřejněny v sekci náklady na poplatky a provize a související závazky v sekci ostatních pasiv.

10. Významné události po datu účetní závěrky

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

Sestaveno dne: 30. dubna 2026

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025



Miroslav Nosál
při výkonu funkce zastupuje představenstvo
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s. („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2025, a přílohy této účetní závěrky včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2025 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

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 a
- 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 obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpořvednost pŕedstavenstva a dozorčŕi rady Společnosti za ũčetnŕi zŕvŕrku

Pŕedstavenstvo Společnosti odpovŕdŕa za sestavenŕi ũčetnŕi zŕvŕrky podŕavajŕcŕi vŕrnŕy a poctivŕy obraz v souladu s ŕeskŕy mi ũčetnŕimi pŕedpisy, a za takovŕy vnitŕnŕi kontrolnŕi systŕm, kterŕy povaŕuje za nezbytnŕy pro sestavenŕi ũčetnŕi zŕvŕrky tak, aby neobsahovala vŕznamnŕe (materiŕlnŕi) nesprŕvnosti zpŕsobenŕe podvodem nebo chybou.

Pŕi sestavovŕnŕi ũčetnŕi zŕvŕrky je pŕedstavenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetrŕitŕe trvat, a pokud je to relevantnŕi, popsat v pŕŕloze ũčetnŕi zŕvŕrky zŕleŕitosti tŕykajŕcŕi se jejŕho nepřetrŕitŕeho trvŕnŕi a pouŕitŕi pŕedpokladu nepřetrŕitŕeho trvŕnŕi pŕi sestavenŕi ũčetnŕi zŕvŕrky, s vŕjimkou pŕŕpadŕ, kdy pŕedstavenstvo plŕnuje zrušenŕi Společnosti nebo ukončenŕi jejŕ činnosti, resp. kdy nemŕ jinou reŕlnou moŕnost neŕ tak učit.

Za dohled nad procesem ũčetnŕho vŕkaznictvŕi ve Společnosti odpovŕdŕa dozorčŕi rada.

Odpořvednost auditora za audit ũčetnŕi zŕvŕrky

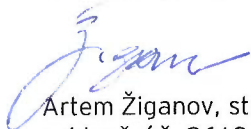
Našŕm cŕlem je zŕskat pŕimŕŕenou jistotu, ŕe ũčetnŕi zŕvŕrka jako celek neobsahuje vŕznamnou (materiŕlnŕi) nesprŕvnost zpŕsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprŕvu auditora obsahujŕcŕi našŕ vŕrok. Pŕimŕŕenŕ mŕra jistoty je velkŕ mŕra jistoty, nicmŕnŕe nenŕ zŕrukou, ŕe audit provedenŕy v souladu s vŕše uvedenŕy mi pŕedpisy ve vŕech pŕŕpadech v ũčetnŕi zŕvŕrce odhalŕ pŕŕpadnou existujŕcŕi vŕznamnou (materiŕlnŕi) nesprŕvnost. Nesprŕvnosti mohou vznikat v dŕsledku podvodŕ nebo chyb a povaŕujŕ se za vŕznamnŕe (materiŕlnŕi), pokud lze reŕlnŕe pŕedpoklŕdat, ŕe by jednotlivŕe nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomickŕ rozhodnutŕ, kterŕ uŕivatele ũčetnŕi zŕvŕrky na jejŕm zŕkladŕ pŕijmou.

Pŕi provŕdŕnŕi auditu v souladu s vŕše uvedenŕy mi pŕedpisy je našŕ povinnostŕ uplatŕňovat bŕhem celŕho auditu odbornŕy ũsudek a zachovŕvat profesnŕi skepticizmus. Dŕle je našŕ povinnostŕ:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika vŕznamnŕe (materiŕlnŕi) nesprŕvnosti ũčetnŕi zŕvŕrky zpŕsobenŕe podvodem nebo chybou, navrhnout a provŕst auditorskŕe postupy reagujŕcŕi na tato rizika a zŕskat dostatečnŕe a vhodnŕe dŕkaznŕi informace, abychom na jejich zŕkladŕ mohli vyjŕdŕit vŕrok. Riziko, ŕe neodhalŕme vŕznamnou (materiŕlnŕi) nesprŕvnost, k nŕž došlo v dŕsledku podvodu, je vŕtšŕi neŕ riziko neodhalenŕi vŕznamnŕe (materiŕlnŕi) nesprŕvnosti zpŕsobenŕe chybou, protože součŕstŕi podvodu mohou bŕt tajnŕe dohody, falšovŕnŕi, ũmyslnŕa opomenutŕi, nepravdivŕa prohlŕšenŕi nebo obchŕzenŕi vnitŕnŕich kontrol.
- Seznŕmit se s vnitŕnŕim kontrolnŕim systŕmem Společnosti relevantnŕim pro audit v takovŕm rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorskŕe postupy vhodnŕe s ohledem na danŕ okolnosti, nikoli abychom mohli vyjŕdŕit nŕzor na ũčinnost jejŕho vnitŕnŕiho kontrolnŕiho systŕmu.
- Posoudit vhodnost pouŕitŕy ũčetnŕich metod, pŕimŕŕenost provedenŕy ũčetnŕich odhadŕ a informace, kterŕ v tŕto souvislosti pŕedstavenstvo Společnosti uvedlo v pŕŕloze ũčetnŕi zŕvŕrky.
- Posoudit vhodnost pouŕitŕi pŕedpokladu nepřetrŕitŕeho trvŕnŕi pŕi sestavenŕi ũčetnŕi zŕvŕrky pŕedstavenstvem, a zda s ohledem na shromŕŕdŕenŕe dŕkaznŕi informace existuje vŕznamnŕa (materiŕlnŕi) nejistota vyplŕvajŕcŕi z udŕlostŕ nebo podmŕnek, kterŕ mohou vŕznamnŕe zpochybnit schopnost Společnosti nepřetrŕitŕe trvat. Jestliŕe dojdeme k zŕvŕru, ŕe takovŕa vŕznamnŕa (materiŕlnŕi) nejistota existuje, je našŕ povinnostŕ upozornit v našŕ zprŕvŕe na informace uvedenŕe v tŕto souvislosti v pŕŕloze ũčetnŕi zŕvŕrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečnŕe, vyjŕdŕit modifikovanŕy vŕrok. Naše zŕvŕry tŕykajŕcŕi se schopnosti Společnosti nepřetrŕitŕe trvat vychŕzejŕ z dŕkaznŕich informacŕ, kterŕ jsme zŕskali do data našŕ zprŕavy. Nicmŕnŕe budoucŕi udŕlosti nebo podmŕnky mohou vŕst k tomu, ŕe Společnost ztratŕ schopnost nepřetrŕitŕe trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členŕnŕi a obsah ũčetnŕi zŕvŕrky, včŕtnŕe pŕŕlohy, a dŕle to, zda ũčetnŕi zŕvŕrka zobrazuje podkladovŕe transakce a udŕlosti zpŕsobem, kterŕ vede k vŕrnŕmu zobrazenŕi.

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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Artem Žiganov, statutární auditor
evidenční č. 2613

30. dubna 2026
Praha, Česká republika

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům podfondu ČCE (A) Restituční podfond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu ČCE (A) Restituční podfond („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2025 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

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpořvednost pŕedstavenstva a dozorčŕi rady Společnosti za ŕčetnŕi zŕvŕrku

Pŕedstavenstvo Společnosti odpovŕdŕa za sestavenŕ ŕčetnŕi zŕvŕrky Fondu podŕvavjŕcŕ vŕrnŕy a poctivŕy obraz v souladu s ŕeskŕy mi ŕčetnŕi mi pŕedpisy, a za takovŕy vnitŕnŕi kontrolnŕi systŕm, kterŕy povaŕuje za nezbytnŕy pro sestavenŕ ŕčetnŕi zŕvŕrky tak, aby neobsahovala vŕznamnŕe (materiŕlnŕi) nesprŕvnosti zpŕsobenŕe podvodem nebo chybou.

Pŕi sestavovŕnŕi ŕčetnŕi zŕvŕrky je pŕedstavenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopn nepŕetrŕitŕe trvat, a pokud je to relevantnŕi, popsat v pŕŕloze ŕčetnŕi zŕvŕrky zŕleŕitosti tŕykajŕcŕi se jeho nepŕetrŕitŕe trvŕnŕi a pouŕitŕ pŕedpokladu nepŕetrŕitŕe trvŕnŕi pŕi sestavenŕi ŕčetnŕi zŕvŕrky, s vŕjimkou pŕŕpadŕ, kdy pŕedstavenstvo Společnosti plŕnuje zrušenŕ Fondu nebo ukončenŕi jeho ŕinnosti, resp. kdy nemŕ jinou reŕlnou moŕnost neŕ tak uŕinit.

Za dohled nad procesem ŕčetnŕho vŕkaznictvŕi ve Fondu odpovŕdŕa dozorčŕi rada Společnosti.

Odpořvednost auditora za audit ŕčetnŕi zŕvŕrky

Našŕm cŕlem je zŕskat pŕimŕŕenou jistotu, ŕe ŕčetnŕi zŕvŕrka jako celek neobsahuje vŕznamnou (materiŕlnŕi) nesprŕvnost zpŕsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprŕvu auditora obsahujŕcŕi našŕ vŕrok. Pŕimŕŕenŕ mŕra jistoty je velkŕ mŕra jistoty, nicmŕnŕe nenŕ zŕrukou, ŕe audit provedenŕy v souladu s vŕše uvedenŕy mi pŕedpisy ve vŕech pŕŕpadech v ŕčetnŕi zŕvŕrce odhalŕ pŕŕpadnou existujŕcŕi vŕznamnou (materiŕlnŕi) nesprŕvnost. Nesprŕvnosti mohou vznikat v dŕsledku podvodŕ nebo chyb a povaŕujŕ se za vŕznamnŕe (materiŕlnŕi), pokud lze reŕlnŕe pŕedpoklŕdat, ŕe by jednotlivŕe nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomickŕ rozhodnutŕ, kterŕa ŕzivatelŕ ŕčetnŕi zŕvŕrky na jejŕm zŕkladŕ pŕijmou.

Pŕi provŕdŕnŕi auditu v souladu s vŕše uvedenŕy mi pŕedpisy je našŕ povinnostŕ uplatŕňovat bŕhem celŕho auditu odbornŕy ŕsudek a zachovŕvat profesnŕi skepticizmus. Dŕle je našŕ povinnostŕ:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika vŕznamnŕe (materiŕlnŕi) nesprŕvnosti ŕčetnŕi zŕvŕrky zpŕsobenŕe podvodem nebo chybou, navrhnout a provŕst auditorskŕe postupy reagujŕcŕi na tato rizika a zŕskat dostatechnŕe a vhodnŕe dŕkaznŕi informace, abychom na jejich zŕkladŕ mohli vyjŕdŕit vŕrok. Riziko, ŕe neodhalŕme vŕznamnou (materiŕlnŕi) nesprŕvnost, k nŕiŕ došlo v dŕsledku podvodu, je vŕtšŕi neŕ riziko neodhalenŕi vŕznamnŕe (materiŕlnŕi) nesprŕvnosti zpŕsobenŕe chybou, protoŕe součŕstŕi podvodu mohou bŕt tajnŕe dohody, falšovŕnŕi, ŕmyslnŕa opomenutŕi, nepravdivŕa prohlŕšenŕi nebo obchŕzenŕi vnitŕnŕich kontrol.
- Seznŕmit se s vnitŕnŕi kontrolnŕi systŕmem Fondu relevantnŕi pro audit v takovŕm rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorskŕe postupy vhodnŕe s ohledem na danŕe okolnosti, nikoli abychom mohli vyjŕdŕit nŕzor na ŕinnost jeho vnitŕnŕho kontrolnŕho systŕmu.
- Posoudit vhodnost pouŕitŕy ŕčetnŕich metod, pŕimŕŕenost provedenŕy ŕčetnŕich odhadŕ a informace, kterŕe v tŕto souvislosti pŕedstavenstvo Společnosti uvedlo v pŕŕloze ŕčetnŕi zŕvŕrky Fondu.
- Posoudit vhodnost pouŕitŕy pŕedpokladu nepŕetrŕitŕe trvŕnŕi pŕi sestavenŕi ŕčetnŕi zŕvŕrky pŕedstavenstvem Společnosti, a zda s ohledem na shromŕŕdŕnŕe dŕkaznŕi informace existuje vŕznamnŕa (materiŕlnŕi) nejistota vyplŕvajŕcŕi z udŕlostŕi nebo podmŕnek, kterŕe mohou vŕznamnŕe zpochybnŕt schopnost Fondu nepŕetrŕitŕe trvat. Jestliŕe dojdeme k zŕvŕru, ŕe takovŕa vŕznamnŕa (materiŕlnŕi) nejistota existuje, je našŕ povinnostŕ upozornit v našŕi zprŕvŕe na informace uvedenŕe v tŕto souvislosti v pŕŕloze ŕčetnŕi zŕvŕrky, a pokud tyto informace nejsou dostatechnŕe, vyjŕdŕit modifikovanŕy vŕrok. Naše zŕvŕry tŕykajŕcŕi se schopnosti Fondu nepŕetrŕitŕe trvat vychŕzejŕ z dŕkaznŕich informacŕ, kterŕe jsme zŕskali do data našŕi zprŕvy. Nicmŕnŕe budoucŕi udŕlosti nebo podmŕnky mohou vŕst k tomu, ŕe Fond ztratŕi schopnost nepŕetrŕitŕe 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 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Artem Žiganov, statutární auditor
evidenční č. 2613

30. dubna 2026
Praha, Česká republika