

---

WOOD & Company investiční společnost, a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2020

---

WOOD & Company All Weather dluhopisový fond – otevřený podílový fond,  
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

WOOD & Company All Weather růstový fond – otevřený podílový fond,  
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond,  
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

OBSAH

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA.....	3
PROFIL SPOLEČNOSTI .....	4
KAPITÁLOVÁ PŘIMĚŘENOST .....	6
STATUTÁRNÍ ORGÁNY A INVESTIČNÍ TÝM .....	8
INVESTIČNÍ FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ .....	10
INVESTIČNÍ FONDY ADMINISTROVANÉ SPOLEČNOSTÍ .....	11
WOOD & COMPANY ALL WEATHER DLUHOPISOVÝ FOND -OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND .....	12
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA .....	17
ZPRÁVA AUDITORA.....	18
WOOD & COMPANY ALL WEATHER RŮSTOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND .....	19
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA .....	24
ZPRÁVA AUDITORA.....	25
WOOD & COMPANY DLUPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND.....	26
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA .....	30
ZPRÁVA AUDITORA.....	31
ÚDAJE O OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPIŘY .....	32
ZPRÁVA O VZTAZÍCH.....	33
ZPRÁVA AUDITORA – WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.....	37
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.....	38
PŘÍLOHA Č. 1 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY ALL WEATHER DLUHOPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.....	39
PŘÍLOHA Č. 2 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY ALL WEATHER RŮSTOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. ....	40
PŘÍLOHA Č. 3 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY DLUHOPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.....	41

## ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

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

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

Portfolia klientů obhospodařovaná na základě smluvního vztahu (portfolio management) reprezentují významnou část obhospodařovaných aktiv. Našimi klienty v tomto produktu jsou jak právnické osoby, tak movitější fyzické osoby – konkrétní investiční strategie je vydefinována po dohodě s klientem ve smlouvě o obhospodařování. Rok 2020 byl na finančních trzích mimořádně náročný vzhledem k enormní volatilitě v důsledku propuklé pandemie covid-19 a jejích těžkých dopadů na celou společnost. Přes těžké propady tržních cen řady finančních aktiv, ke kterým došlo v prvním čtvrtletí, se však podařilo dosáhnout v celoroční bilanci u naprosté většině portfolií příznivých výsledků, a to zejména díky úspěšné aktivní správě portfolií, profitující z postupně lepší se situace na finančních trzích v průběhu roku.

V kategorii otevřených podílových fondů obhospodařujeme jak fondy kolektivního investování, tak fondy kvalifikovaných investorů. Fondy kolektivního investování představují dva speciální fondy kolektivního investování – All Weather dluhopisový fond je globálním dluhopisovým fondem, All Weather růstový fond je globálním smíšeným fondem s flexibilní investiční strategií a zaměřením zejména na akciové trhy. Otevřené podílové fondy, klasifikované jako fondy kvalifikovaných investorů, představuje Dluhopisový fond, který je ve skutečnosti konzervativním dluhopisovým fondem. Oba dluhopisové fondy dosáhly kladné celoroční výkonnosti, smíšený fond pak zaznamenal jen minimální ztrátu.

Vedle otevřených podílových fondů obhospodařujeme z pozice statutárního ředitele nesamosprávný SICAV fond pro Českobratrskou církev evangelickou a jeho jediný podfond - ČCE (A) Restituční podfond, který je fondem kvalifikovaných investorů. Fond investuje zejména do dluhopisů a akcií, portfolio však mohou doplňovat též alternativní investice (nemovitostní fondy a komodity). Přes těžké první čtvrtletí se podařilo dosáhnout příznivé celoroční výkonnosti fondu, a to zejména díky vhodnému navýšení akciových investic ve druhé polovině roku.

Společnost dále vykonává roli administrátora WOOD & Company investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s., který jako samosprávný fond obhospodařuje nemovitostní fondy kvalifikovaných investorů. Poplatky za administraci těchto fondů jsou dodatečným příjmem společnosti.

Výše uvedené oblasti činnosti společnosti doplňovala v první polovině roku spolupráce se skupinou Credit Suisse při podpoře jejich otevřených podílových fondů, registrovaných v České republice. Tato činnost byla poté ukončena.

Dosažený celoroční účetní výsledek je příznivý a je výsledkem kombinace fixních i výkonnostních odměn za obhospodařování a administraci fondů a správu individuálních portfolií. Vedle toho se podařilo navýšit objem obhospodařovaných aktiv.

V roce 2021 budeme pokračovat v uvedené obchodní strategii, klíčovými oblastmi tak zůstanou portfolio management a administrace a obhospodařování fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů, a to jak otevřených podílových fondů, tak uvedených SICAV fondů.

## PROFIL SPOLEČNOSTI

Název společnosti: WOOD & Company investiční společnost, a. s.  
Sídlo: Praha 1 - Nové Město, náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 110 00  
IČ: 60192445  
Vznik společnosti: 26. října 1993

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

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

Účetní období: 1. ledna 2020 – 31. prosince 2020

Auditorské společnosti:

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

- WOOD & Company All Weather dluhopisový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- WOOD & Company All Weather růstový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- WOOD & Company Dluhopisový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

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

- WOOD & Company Retail podfond, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company AUP Bratislava podfond, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company Office podfond, WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Auditorem fondu ČCE (A), investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s. a níže uvedeného podfondu je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8.

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

Jediným akcionářem je WOOD & Company Group S.A., Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365, Lucemburské velkovévodství.

Hlavní činnosti společnosti v roce 2020:

- administrace a obhospodařování speciálních fondů kolektivního investování,
- administrace a obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů,
- obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání,

- provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaných investičním fondem,
- poskytování investičního poradenství týkajícího se investičních nástrojů.

K 31.12.2020 společnost obhospodařovala majetek v objemu 5,46 mld. CZK (2019: 4,58 mld. CZK).

Hospodářský výsledek společnosti za rok 2020 byl tvořen výnosy z obhospodařovatelských poplatků za správu klientských portfolií, poplatků za administraci a obhospodařování investičních fondů a poplatků za poskytování podpory prodeje lucemburských otevřených podílových fondů skupiny Credit Suisse v České republice. Podstatnou položkou nákladů jsou správní náklady, viz příloha účetní závěrky společnosti.

S ohledem na ochranu práv a zájmů zákazníků společnosti a jí obhospodařovaných fondů je společnost a jí obhospodařovaný fond WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s., již od roku 2016 účastníkem soudního sporu se společností Volkswagen AG, jehož podstatou je podezření na porušení povinností managementu společnosti Volkswagen AG zveřejnit informace o podvodném software, který byl zabudován v jí produkováných dieselových automobilech. Po zveřejnění této informace došlo k poklesu ceny akcií společnosti Volkswagen AG, v důsledku čehož utrpěli zákazníci i jí obhospodařovaný výše zmíněný fond ztrátu. Společnost uplatňuje u německého soudu částku ve výši 113 445,81 EUR; WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. uplatňuje částku ve výši 94 142,88 EUR.

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

Průměrný počet zaměstnanců byl 9.

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Společnost v roce 2020 nevytvořila výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje a ochrany životního prostředí.

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

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

WOOD & Company investiční společnost, a.s. vyplatila za rok 2020 mzdové a obdobné náklady ve výši 10 360 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů WOOD & Company investiční společnosti, a.s. byla částka ve výši 0 Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob WOOD & Company investiční společnosti v roce 2020 byl devět. Společnost v roce 2020 nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu jí obhospodařovaných investičních fondů.

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

Mzdové náklady a náklady WOOD & Company investiční společnosti, a.s. na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Společnosti a jí obhospodařovaných investičních fondů činily v roce 2020 celkem 4 563 tis. Kč, z toho 0 Kč činila pohyblivá složka.

## KAPITÁLOVÁ PŘIMĚŘENOST

dle BASEL III v podobě směrnice CRD IV	2020	2019
--	------	------

Kapitál	22 455	22 487
Tier 1 (T1) kapitál	22 455	22 487
Kmenový tier 1 (CET1) kapitál	22,455	22 487
Nástroje použitelné pro CET1 kapitál	20 000	20 000
Splacené CET1 nástroje	20 000	20 000
z toho: kapitálové nástroje upsané veřejnými orgány v mimořádných situacích	-	-
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	-	-
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta za předchozí období	-	-
Použitelný zisk/ztráta	-	-
Zisk/ztráta	12 844	13 497
(-) Nepoužitelný mezitímní zisk nebo nepoužitelný zisk z ukončeného účetního období	-12 844	-13 497
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI)	-	-
Ostatní rezervní fondy	2 550	2 550
Rezervní fond na všeobecná bankovní rizika	-	-
(-) Jiná nehmotná aktiva	-95	-63
(-) Jiná nehmotná aktiva - hrubá hodnota	-95	-63

Kapitálové požadavky celkem	4 187	4 258
z toho: OCP dle čl. 95 (2) a čl. 98 CRR	4 187	4 258
z toho: OCP dle čl. 96 (2) a čl. 98 CRR	-	-
Kapitálový požadavek pro úvěrové riziko, riziko protistrany, riziko rozmělnění a volné dodávky	1 301	1 387
Kapitálový požadavek pro úvěrové riziko při STA celkem	1,301	1 387
*Kapitálový požadavek při STA bez sekuritizovaných expozic	1,301	1,387
*Expozice vůči regionálním vládám	-	-
*Expozice vůči institucím	460	381
*Expozice vůči podnikům	338	617
*Ostatní expozice	503	389
Kapitálový požadavek pro poziční riziko, měnové a komoditní riziko celkem	329	922
Kapitálový požadavek pro poziční riziko, měnové a komoditní riziko při STA	329	922
Měnové obchody	329	922
Dodatečné kapitálový požadavek z důvodu uplatňování režijních nákladů	2 557	1,948

Kapitálový poměr CET1	43	42
Přebytek (+) / nedostatek (-) CET1 kapitálu	20 100	20,092
Kapitálový poměr T1	43	42
Přebytek (+) / nedostatek (-) T1 kapitálu	19 315	19,293
Celkový kapitálový poměr	43	42
Přebytek (+) / nedostatek (-) celkového kapitálu	18 268	18,229

## KVALITATIVNÍ UKAZATELE

Ukazatel	2020	2019
Rentabilita aktiv - ROAA (EBIT / Aktiva celkem - průměrný stav)	41 %	30 %
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zdanění / Vlastní kapitál - průměrný stav)	36 %	25 %
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	9 %	5 %
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	10 %	5 %
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí z investičních služeb)	94 %	105 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance (v tisících Kč)	1 568	1 433
Návratnost aktiv (Čistý zisk / Bilanční suma)	33 %	36 %

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

Společnost a její fondy neobdržely v roce 2020, ani v roce 2019, žádnou veřejnou podporu.

## VÝPOČET PŘÍSPĚVKU DO GARANČNÍHO FONDU OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY

Popis	Tisíc CZK
Výnosy z poplatků a provizí 2020	33 568
z toho výnosy z poplatků za správu fondu	19 878
z toho výnosy z poskytnutých investičních služeb	13 690
Sazba	* 2 %
Celkem příspěvek	274

## UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY:

Změna účetních pravidel pro finanční nástroje od 1.1.2021 je popsána v jednotlivých účetních závěrkách.

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné jiné relevantní události.

## STATUTÁRNÍ ORGÁNY A INVESTIČNÍ TÝM

### PŘEDSTAVENSTVO SPOLEČNOSTI K 31.12.2020



RNDr. Jaroslav Krabec, CSc., CFA  
Předseda představenstva od 13. listopadu 2009

*Jaroslav Krabec se na finančních trzích pohybuje profesionálně již od roku 1994. Do WOOD & Company Financial Services, a.s. nastoupil jako investiční ředitel oddělení Asset Management v roce 2008. Předtím působil v ING Investment Management v Praze a ING DSS v Bratislavě, kde byl členem představenstva a ředitelem investičního oddělení.*

*Jaroslav má bohatou zkušenost se správou širokého spektra portfolií, a to jak v obdobích významného růstu tržních cen rizikových aktiv (1997-99, 2003-07), tak v obdobích těžkých krizí (2000-02, 2008-09).*



Ing. Jan Sýkora, MBA  
Člen představenstva od 20. června 2011

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

Za rozhodné období se v představenstvu společnosti nezměnily žádné skutečnosti.

### DOZORČÍ RADA K 31. 12. 2020

Ing. Vladimír Jaroš  
Předseda dozorčí rady od 24. října 2011.

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.  
Člen dozorčí rady od 14. února 2012.

Ing. Lubomír Šoltys  
Člen dozorčí rady od 23. listopadu 2016

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



## INVESTIČNÍ TÝM K 31. 12. 2020:

Při výkonu funkce zastupuje:



RNDr. Jaroslav Krabec, CSc., CFA  
Předseda představenstva od 13. listopadu 2009

*Hlavní portfolio manažer, člen investičního týmu od 13. listopadu 2009, svou činnost vykonával po celou dobu rozhodného období. Jaroslav má bohatou zkušenost se správou širokého spektra portfolií, a to jak v obdobích významného růstu tržních cen rizikových aktiv (1997-99, 2003-07), tak v obdobích těžkých krizí (2000-02, 2008-09). Více v oddíle Představenstvo společnosti.*



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 na pozici junior portfolio manažera. Před tím pracoval jako junior analytik v Allianz pojišťovně.*

## INVESTIČNÍ FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ

- 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 10.6.2013. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
  
- 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 4.3.2014 a vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
  
- WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 15. 12. 2011 WOOD & Company Total Return Fund 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 9.8.2007. 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. května 2015. Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

## INVESTIČNÍ FONDY ADMINISTROVANÉ SPOLEČNOSTÍ

- WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
  - WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
  - WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 15.12.2011 WOOD & Company Total Return Fund otevřený podílový fond, WOOD & Company 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.)

Depozitář všech výše uvedených fondů:

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

Osoba pověřená úschovou nebo opatrováním majetku níže uvedených fondů:

- WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.  
je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle

Osoba pověřená úschovou nebo opatrováním majetku níže uvedeného podfondu:

- ČCE (A) Restituční podfond; ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
je WOOD & Company investiční společnost, a.s., náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1 – Nové Město; UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle; a Valletta Fund Services Limited, TG Complex, Suite 2, Level 3, Triq il-Birrerija, B'Kara BKR 3000, Malta.

Osoba pověřená úschovou nebo opatrováním majetku níže uvedených podfondů:

- WOOD & Company Retail podfond; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company podfond Classic Cars; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company Office podfond; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle.

WOOD & COMPANY ALL WEATHER DLUHOPISOVÝ FOND -  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU		2020
ISIN		CZ0008474012
Vznik fondu		10. 6. 2013
Právní informace	Fond je speciálním fondem kolektivního investování	
Daňový domicil		Česká republika
Měna fondu		CZK
Distribuce výnosu		Reinvestiční

## CHARAKTERISTIKA

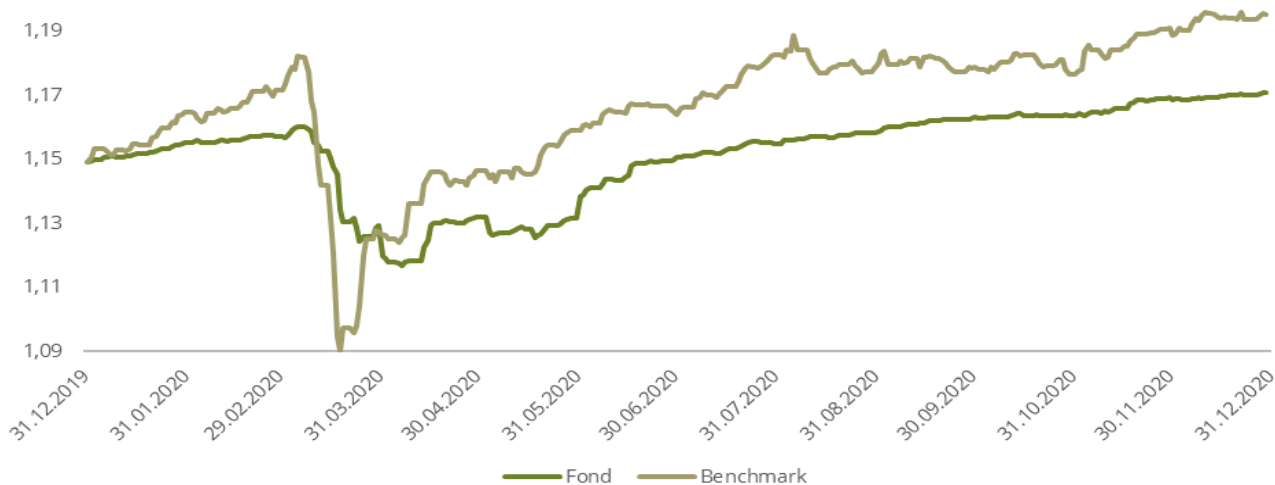
Fond uplatňuje flexibilní investiční strategii zaměřenou na globální dluhopisové trhy s cílem profitovat z možných tržních neefektivit. Podle očekávaného vývoje na trzích fond aktivně realokuje aktiva mezi konzervativními dluhopisy s investičním ratingem a rizikovějšími dluhovými nástroji se spekulativním ratingem či bez ratingu a aktivně vstupuje do dlouhých i krátkých pozic v závislosti na předpokládaném vývoji tržních úrokových sazeb a kreditních spreadů. Fond pro porovnání své výkonnosti oproti trhu používá benchmark, kterým je kombinace indexů státních dluhopisů zemí G7 s vahou 70% a globálních korporátních dluhopisů neinvestičního stupně s vahou 30% od Bank of America/Merrill Lynch zajištěných do Kč. Benchmark je upraven o celkovou nákladovost Fondu (TER). Fond aktivní správou usiluje o dosažení lepší výkonnosti, než je výkonnost benchmarku. Fond nekopíruje výkonnost žádného tržního indexu. Doporučený investiční horizont jsou 3 roky a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je ke konci roku 2020 na druhém stupni sedmistupňové škály.

## KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

V roce 2020 otřásla finančními trhy panika vyvolaná rychlým šířením nového typu koronaviru s označením covid-19, který do pozadí zatlačil ostatní nedeřešená témata brexitu a obchodních válek. Za účelem omezit nepříznivé dopady nemoci na civilní obyvatelstvo zavedly jednotlivé státy celou řadu protektivních opatření, které utlumily ekonomickou aktivitu. Obavy z negativního dopadu na globální ekonomiku vyvolaly raketový nárůst volatility na finančních trzích. To se projevilo primárně korekcí tržních cen rizikových aktiv (akcií a korporátních dluhopisů) a naopak razantním poklesem výnosů do splatnosti bezpečně vnímaných státních dluhopisů. Centrální banky začaly koncem prvního čtvrtletí urychleně uvolňovat měnové podmínky tak, aby umožnily vládám provést fiskální stimulaci, omezily nárůst nákladů dluhového financování a snížily riziko možné paralýzy finančního systému. Americká centrální banka FED snížila základní úrokovou sazbu o 150 bazických bodů do pásma 0 – 25 % p.a., ECB dále rozvolnila pravidla programu kvantitativního uvolňování a ČNB snížila dvoutýdenní repo sazbu o 200 bazických bodů na 0,25 % p.a. V druhé polovině roku poté, co odezněl prvotní šok, se situace na finančních trzích postupně uklidňovala. Znovu se začaly utahovat kreditní spready u korporátních dluhopisů a koncem roku se téměř vrátily na úroveň před vypuknutím koronakrizy. Naopak výnosy do splatnosti bezpečně vnímaných státních dluhopisů zůstaly díky politice centrálních bank velmi nízko. Velmi pozitivní byl minulý rok pro bezpečně vnímané dluhopisy a také dluhopisy jižních států Eurozóny, jejichž výnosy do splatnosti se díky rozšíření programu ECB dostaly na svá historická minima. Výnos desetiletého řeckého státního dluhopisu klesl ke konci roku na pouhých 0,62 % p.a. a italské dluhopisy s obdobnou splatností nesly do splatnosti 0,54 % p.a.

Hodnota podílového listu WOOD & Company All Weather dluhopisového fondu v roce 2020 vzrostla na 1,1704 Kč a fond si tak připsal kladnou výkonnost na úrovni +1,87 %. V relativním srovnání s benchmarkem, jehož výkonnost dosáhla v uplynulém roce +4,03 %, však Fond zaostal, a to primárně v důsledku absence dlouhých státních dluhopisů Eurozóny a výrazně kratší durace portfolia fondu. Měnové riziko vyplývající z pozic v EUR a USD bylo i nadále v průběhu celého roku zajišťováno do CZK pomocí finančních derivátů.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2020



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

	2020	2019	2018
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	208 968	184 872	211 793
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1,1704	1,1489	1,1051

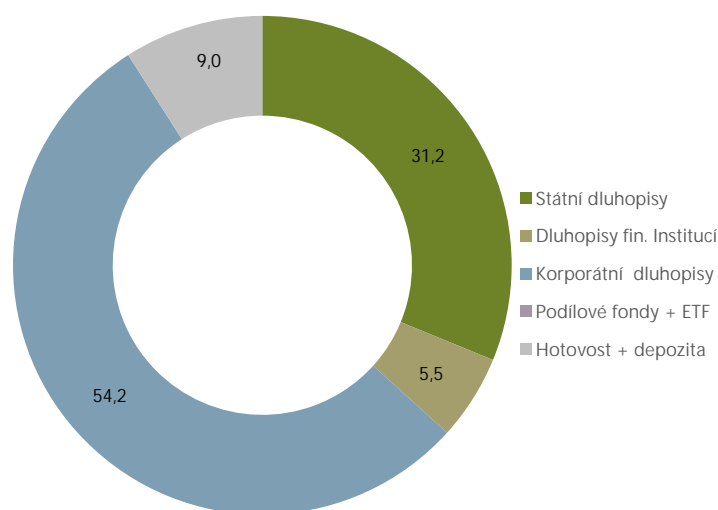
\*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2020

	Vydané PL	Odkoupené PL
All Weather dluhopisový fond (ks)	37 170 627	19 496 153

K 31. prosinci 2020 bylo v oběhu celkem 178 595 543 ks podílových listů vydaných v All Weather dluhopisovém fondu.

Struktura portfolia dle typu aktiv k 31. 12. 2020



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

ISIN	Název	Pořizovací objem (Kč)	Tržní objem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
běžný účet v CZK	suma bí CZK	14 236 972,8	14 236 972,8	6,81
CZ0001004469	ST.DLUHOP. 1,00/26	10 130 500,0	10 120 156,9	4,84
CZ0001004105	ST. DLUHOP. VAR/27	10 001 500,0	10 005 550,0	4,79
CZ0001005037	ST. DLUHOP. 0,25/27	9 722 500,0	9 615 199,5	4,60
XS2193733842	Czech Gas Networks VAR/26	9 000 500,0	9 105 480,0	4,36
XS1529936335	CETIN 1,25/23	8 924 090,0	8 868 205,5	4,24
XS1118586244	Atrium 3,625/22	8 360 513,9	8 150 282,1	3,90
XS1082660744	PKN 2,50/21	8 205 290,0	8 049 415,6	3,85
XS0764313614	CEZ 4,25/22	9 273 369,1	8 044 294,5	3,85
XS1698502165	LeasePlan VAR/24	8 000 500,0	7 972 933,3	3,82
CZ0003524464	EPH CZ 4,50/25	7 600 500,0	7 794 370,0	3,73
XS1596778263	UNICREDIT 3,75/22	7 337 079,5	6 925 401,5	3,31
XS1085735899	PORTUGAL GB 5,125/24	6 036 223,8	6 539 523,1	3,13
US445545AL04	HGB 5,375/24	4 931 525,0	6 183 858,7	2,96
CZ0003515405	Czechoslovak Group VAR/21	6 000 500,0	6 008 475,0	2,88
CZ0003517724	EUC VAR/22	6 000 500,0	6 018 610,0	2,88
US37045XBW56	GM 3,95/24	5 941 055,3	5 879 198,7	2,81
XS1969645255	PPF Arena 3,125/26	5 130 500,0	5 708 245,4	2,73
AT0000A22H40	CA Immo 1,875/26	4 995 252,9	5 609 677,5	2,68
CZ0003515934	PSG 5,25/23	5 000 500,0	5 111 500,0	2,45
XS0927637818	Slovenia GB 5,85/23	5 709 575,0	4 848 860,6	2,32
US77586TAA43	Romania GB 6,75/22	6 036 264,6	4 682 181,1	2,24
XS0919504562	Lukoil 4,563/23	4 623 200,4	4 633 410,1	2,22
XS0783934085	PKOBP 4,63/22	4 047 389,8	4 608 618,1	2,21
XS1090620730	Net4Gas 2,25/21	4 466 480,0	4 598 904,1	2,20
US900123CF53	Turkey GB 5,75/24	4 453 398,3	4 575 589,4	2,19
XS1060842975	Romania GB 3,625/24	4 091 479,2	4 483 517,7	2,15
CZ0001003123	ST. DLUHOP. VAR/23	4 176 525,0	4 142 432,2	1,98
CZ0003521692	RSBC 4,716/24	3 000 500,0	3 019 632,0	1,45
CZ0003517732	Teplárna Otrokovice VAR/23	3 000 500,0	3 007 158,3	1,44
CZ0003520603	Trigema 5,10/23	3 000 500,0	3 012 175,0	1,44
XS1693959931	CPI 2,125/24	2 530 386,1	2 757 990,7	1,32
Celkem		203 965 570,5	204 317 819,3	97,78

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

V únoru 2020 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti byl fond zařazen do 2. rizikové kategorie na sedmistupňové škále.

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

## TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

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

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

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

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

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

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

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

## RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31.12.2020 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 17,9 % portfolia Fondu.

**DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ**

Dle bodu 6.10 písm. a) statutu Fondu investuje Fond minimálně 80 % fondového kapitálu sníženého o oprávky a opravné položky do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. V dubnu 2020 došlo k překročení limitu dle bodu 6.10 statutu Fondu, a to z důvodu extrémní volatility na trzích způsobené pandemií COVID-19. O překročení limitu byla řádně informována ČNB.

V průběhu roku 2020 nedošlo k žádnému jinému porušení regulatorních požadavků.

**ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:**

- obhospodařování 1 361 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 165 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 125 tis. Kč



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

WOOD & Company All Weather dluhopisový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

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

## ZPRÁVA AUDITORA

WOOD & Company All Weather dluhopisový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící 31. prosince 2020, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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 WOOD & Company investiční společnost, 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### *Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku*

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

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

### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

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

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

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



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

16. dubna 2021  
Praha, Česká republika



WOOD & COMPANY ALL WEATHER RŮSTOVÝ FOND – OTEVŘENÝ  
PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU		2020
ISIN		CZ0008474285
Vznik fondu		4. 3. 2014
Právní informace	Fond je speciálním fondem kolektivního investování	
Daňový domicil		Česká republika
Měna fondu		CZK
Distribuce výnosu		Reinvestiční

## CHARAKTERISTIKA

Investiční strategii fondu lze charakterizovat jako velmi flexibilní. Fond investuje do různých druhů finančních aktiv na globálních trzích, zejména do akcií, dluhopisů, komodit i finančních derivátů, a to bez omezení regionem či zaměřením na určité odvětví. Vedle běžných dlouhých pozic může využít i krátkých pozic. Fond nevyužívá k porovnání své výkonnosti žádný benchmark, jeho cílem je dosažení kladné výkonnosti a zhodnocení podílového listu. Doporučený investiční horizont je 5 let a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je ke konci roku 2020 na čtvrtém stupni sedmistupňové škály.

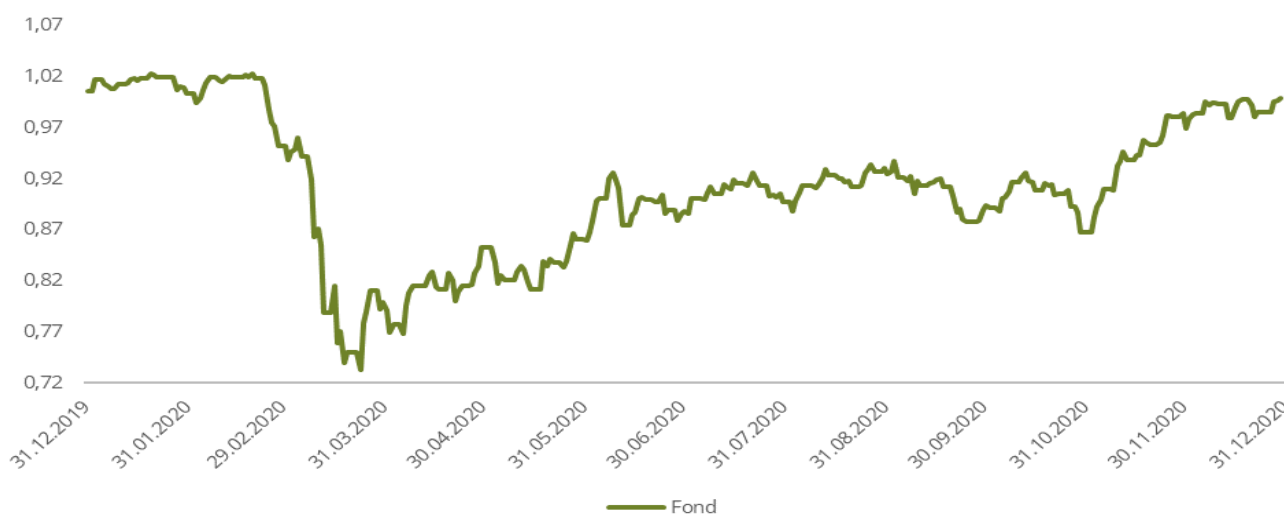
## KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

V důsledku propuklé globální pandemie covid-19 byl uplynulý rok 2020 na akciových trzích výjimečný. Rychlé šíření nového koronaviru v úvodních měsících vyvolalo nutná zdravotní opatření, která musela mít těžké ekonomické dopady. Okamžitý dopad na tržní ceny akcií byl enormní, ještě horší však byla nejistota, jak dlouho bude tato situace trvat. První čtvrtletí tak bylo pro akciové trhy mimořádně nepříznivé.

Centrální banky po celém světě musely přistoupit k silnému uvolnění měnových podmínek, aby ekonomiku podpořily. V řadě případů jsme byli svědky nejen dalšího snížení úrokových sazeb (tam, kde to ještě bylo možné), ale též dalších podpůrných opatření, které centrální banky mohou, i když nestandardně, použít. Přidávaly se i fiskální opatření ze strany vlád, což v kombinaci s kroky centrálních bank představovalo pro akciové trhy podpůrné faktory. Ty by zřejmě k nastartování obratu na akciových trzích samy o sobě nestačily, překvapivě však začaly přicházet optimistické zprávy o úspěšném vývoji vakcín proti covid-19 a nálada na akciových trzích se razantně změnila. I když s volatilitou, vyvolanou dalšími faktory (blížící se prezidentské volby v USA v listopadu loňského roku, nevyřešený brexit, atd.), začaly akciové trhy růst. Tahounem růstu byly především velké technologické firmy (zejména v USA), když tento sektor byl jedním z mála, které ze změn ve fungování ekonomik profitovaly. I když na jaře by to bylo prakticky nepředstavitelné, americké akciové indexy zakončily rok ve velmi pozitivní bilanci – široký S&P 500 Index přidal +16,3 % v USD. V Evropě, kde technologický sektor není na akciových trzích tolik zastoupen, bilance akciových indexů tak úspěšná není. Index od indexu je bilance odlišná, hodně používaný EuroStoxx 50 Index ztratil -5,1 % v EUR. Střední Evropa patřila na akciových trzích globálně k poraženým regionům, když středoevropský CECE Index vybraných akciových blue-chips ztratil téměř -18 % v EUR. Podíl na tak nepříznivé eurové výkonnosti však mělo i razantní oslabení středoevropských měn.

V průběhu minulého roku dosahovala alokace v akciích ve WOOD & Company All Weather růstovém fondu až 90 % fondového kapitálu, což se projevilo zvýšenou volatilitou v tržních cenách podílových listů. Minoritní část portfolia pak byla zainvestována do českých korporátních dluhopisů bez ratingu emitenta, jejichž výnos do splatnosti a kreditní riziko emitenta odpovídá rizikovému profilu fondu. Hodnota podílového listu Fondu se navzdory nepříznivým vlivům globální pandemie snížila meziročně pouze o -0,74 % a koncem roku 2020 byla na úrovni 0,9982 Kč.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2020



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

	2020	2019	2018
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	269 773	228 960	230 808
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	0,9982	1,0056	0,8533

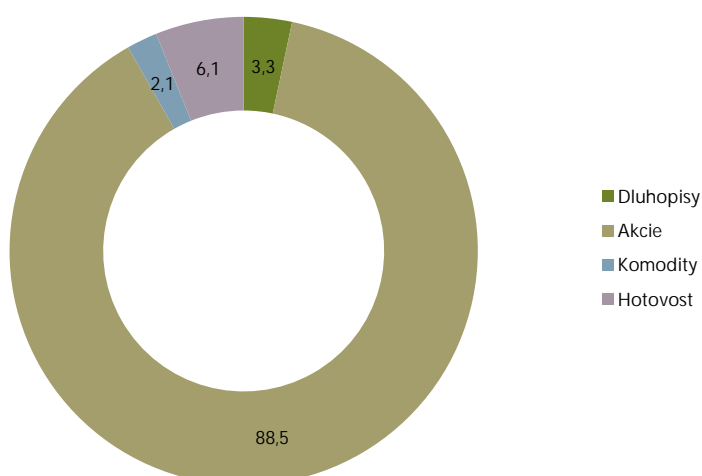
\*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2020

	Vydané PL	Odkoupené PL
All Weather růstový fond (ks)	71 090 372	25 917 280

K 31. prosinci 2020 je v oběhu celkem 270 470 153 ks podílových listů vydaných WOOD & Company All Weather růstovým fondem.

Struktura portfolia dle typu aktiv k 31. 12. 2020



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

ISIN	Název	Pořizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
US02079K3059	ALPHABET	7 430 615,8	12 931 880,5	4,79
US4642872349	ETF Emerging Mkts USD	9 269 712,8	11 050 662,9	4,10
US7475251036	Qualcomm	7 158 752,3	10 979 782,1	4,07
NL0011794037	Ahold Delhaize	10 113 549,0	10 614 134,1	3,93
US46625H1005	JP Morgan	8 573 246,8	10 327 055,1	3,83
US1729674242	Citigroup Inc.	8 975 887,1	10 154 162,6	3,76
US0605051046	Bank of America	8 468 296,9	9 399 479,6	3,48
CH0038863350	Nestle S.A.	7 258 295,9	9 373 245,1	3,47
US11135F1012	Broadcom	6 719 146,6	9 364 298,0	3,47
DE000ENAG999	E.ON	8 876 101,1	9 039 617,8	3,35
US01609W1027	Alibaba Group	7 097 566,4	8 959 313,7	3,32
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell	13 393 701,9	8 476 331,9	3,14
NL0011821202	ING GROEP NV	6 897 614,2	8 021 521,8	2,97
US4581401001	Intel	7 953 539,5	7 991 252,6	2,96
US4627261005	iRobot Corp	6 792 629,5	7 898 946,3	2,93
DE000BAY0017	Bayer AG	8 824 768,8	7 582 967,9	2,81
CZ0005112300	ČEZ	6 809 174,3	7 158 500,0	2,65
CZ0008040318	Moneta Money Bank	7 888 473,2	6 800 000,0	2,52
AT0000652011	ERSTE BANK	6 891 764,1	6 627 976,3	2,46
US9633201069	Whirlpool	5 005 854,2	6 562 237,4	2,43
BE0974293251	Anheuser - Bush	7 775 155,0	6 433 778,0	2,38
FR0000131104	BNP PARIBAS	6 220 774,8	6 335 228,1	2,35
FR0000124141	Veolia	5 880 668,5	6 039 368,2	2,24
běžný účet v CZK	suma bú CZK	5 805 026,8	5 805 026,8	2,15
AT0000743059	OMV	5 348 701,9	5 716 161,0	2,12
US78463V1070	SPDR Gold Trust	6 019 119,9	5 721 878,0	2,12
DE0007164600	SAP	6 010 027,3	5 627 977,8	2,09
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA	7 129 121,3	5 584 500,0	2,07
HU0000073507	Magyar Telekom	6 283 186,4	5 069 333,0	1,88
NL0010273215	ASML	3 176 719,3	4 695 164,9	1,74
US0567521085	Baidu Inc	5 545 548,3	4 624 724,9	1,71
US3696041033	General Electric	6 127 975,2	4 619 592,0	1,71
běžný účet v USD	suma bú USD	3 568 147,9	3 458 133,3	1,28
CZ0003515405	Czechoslovak Group VAR/21	2 993 000,0	3 004 237,5	1,11
CZ0003517732	Teplárna Otrokovice VAR/23	3 007 400,0	3 007 158,3	1,11
CZ0003522203	RegioJet VAR/24	3 000 500,0	2 956 829,2	1,10
PLPEKAO00016	Bank PEKAO	5 545 556,0	2 742 717,9	1,02
<b>CELKEM:</b>		<b>249 835 319,0</b>	<b>260 755 174,5</b>	<b>96,62</b>



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

V únoru 2020 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatilita a výnosnosti byl fond zařazen do 4. rizikové kategorie na sedmistupňové škále.

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

### TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

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

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

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

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

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

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

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

### RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31.12.2020 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 4,8 % portfolia Fondu.

**DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ**

Dle bodu 6.7 písm. l) statutu Fondu nesmí pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za jednu bankou se sídlem v České republice tvořit více než 20 % upraveného Fondového kapitálu. V dubnu 2020 došlo k překročení limitu dle bodu 6.7 statutu Fondu, a to z důvodu extrémní volatility na trzích způsobené pandemií COVID-19. O překročení limitu byla řádně informována ČNB.

V průběhu roku 2020 nedošlo k žádnému dalšímu porušení regulatorních požadavků a limitů.

**ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:**

- obhospodařování 1 611 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 195 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 150 tis. Kč

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

WOOD & Company All Weather růstový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

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

## ZPRÁVA AUDITORA

WOOD & Company All Weather růstový fond – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící 31. prosince 2020, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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 WOOD & Company investiční společnost, 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 obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### *Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku*

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

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

### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

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



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

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



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

16. dubna 2021  
Praha, Česká republika

## WOOD &amp; COMPANY DLUPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU		2020
ISIN		CZ0008472826
Vznik fondu		9. 8. 2007
Právní informace	Fond je fondem kvalifikovaných investorů	
Daňový domicil		Česká republika
Měna fondu		CZK
Distribuce výnosu		Reinvestiční

## CHARAKTERISTIKA

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

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

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

Minoritní část portfolia (do 10 %) může nést otevřené měnové riziko cizích měn. Doporučený investiční horizont je 3 roky a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je ke konci roku 2020 na druhém stupni sedmistupňové škály.

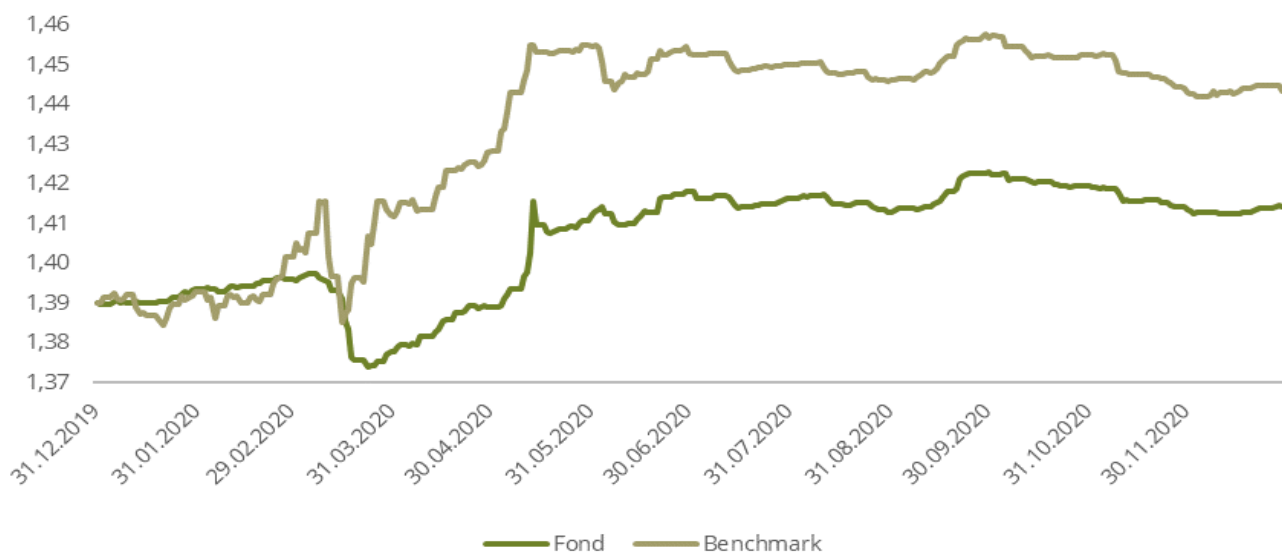
## KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

Konzervativní portfolio WOOD & Company dluhopisového fondu v roce 2020 těžilo z růstu tržních cen bezpečně vnímaných dluhopisů na globálních dluhopisových trzích. Za poklesem výnosů do splatnosti stál raketový nárůst rizikové averze na finančních trzích v důsledku propuklé globální pandemie covid-19. Koncem prvního čtvrtletí začaly centrální banky urychleně uvolňovat měnové podmínky tak, aby umožnily vládám provést fiskální stimulaci, omezily nárůst nákladů dluhového financování a snížily riziko možné paralýzy finančního systému. Americká centrální banka FED snížila základní úrokovou sazbu o 150 bazických bodů do pásma 0 – 25 % p.a., ECB dále rozvolnila pravidla programu kvantitativního uvolňování a ČNB snížila dvoutýdenní repo sazbu o 200 bazických bodů na 0,25 % p.a. Díky velmi konzervativní investiční strategii, zaměřené na české státní dluhopisy a korporátní dluhopisy v investičním stupni, nebylo portfolio WOOD & Company dluhopisového fondu v průběhu roku negativně dotčeno razantním rozšiřováním kreditních spreadů a hodnota podílových listů byla i v krizové době relativně stabilní. Složka bezpečně vnímaných českých státních dluhopisů přispěla k celoroční kladné výkonnosti.

WOOD & Company dluhopisový fondu si tak v loňském roce připsal výkonnost, na úrovni +1,69 % a hodnota podílového listu vzrostla na 1,4134 Kč. Navzdory své velmi solidní výkonnosti zaostal Fond za svým benchmarkem o 203 bazických bodů, když index českých státních dluhopisů BZEC 1-7 YR meziročně přidal +3,72 %. Nadvýkonnost etalonu byla způsobena razantně delší durací v porovnání s durací Fondu. Měnové riziko vyplývající z pozic v EUR a USD bylo i nadále v průběhu celého roku zajišťováno do CZK pomocí finančních derivátů.



VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2020



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

	2020	2019	2018
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	217 803	156 502	115 684
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1,4134	1,3899	1,3465

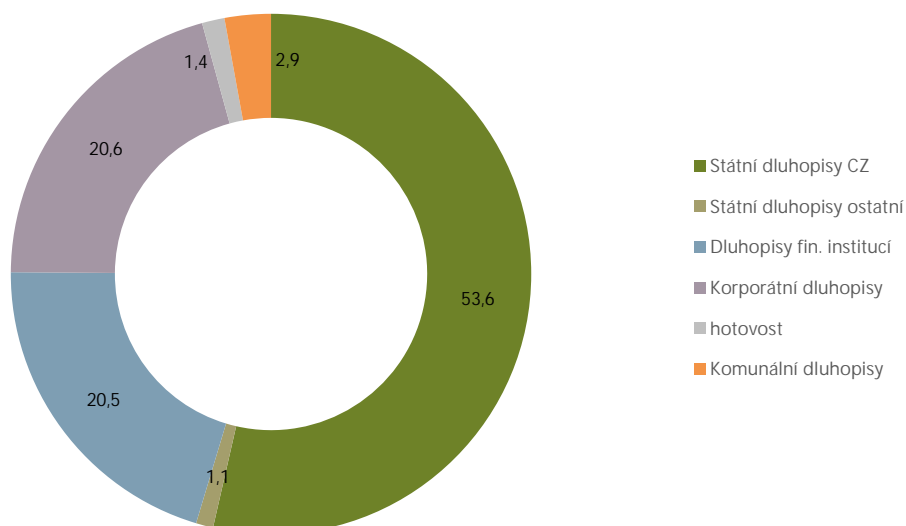
\*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2020

	Vydané PL	Odkoupené PL
Dluhopisový fond (ks)	66 716 762	25 250 973

K 31. prosinci 2020 je v oběhu celkem 154 066 751 ks podílových listů vydaných WOOD & Company Dluhopisovým fondem.

Struktura portfolia dle typu aktiv k 31. 12. 2020



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

ISIN	Název	Pořizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
CZ0001003123	ST. DLUHOP. VAR/23	26 591 743,6	26 718 687,8	12,27
CZ0001003859	ST.DLUHOP. 2,50/28	16 323 500,0	16 749 233,3	7,69
CZ0001005870	ST.DLUHOP. 1,25/25	15 086 000,0	15 497 896,7	7,12
CZ0001004469	ST.DLUHOP. 1,00/26	10 130 500,0	10 120 156,9	4,65
CZ0001004105	ST. DLUHOP. VAR/27	10 001 500,0	10 005 550,0	4,59
CZ0001005243	ST. DLUHOP. 2,00/33	9 585 500,0	9 732 948,9	4,47
CZ0001005037	ST. DLUHOP. 0,25/27	8 750 300,0	8 653 679,5	3,97
XS1090620730	Net4Gas 2,25/21	6 967 133,9	7 153 850,8	3,28
CZ0001005888	ST.DLUHOP. 1,20/31	6 826 200,0	7 032 920,1	3,23
CZ0001500110	Hl. M. Praha 4,25/21	6 882 176,5	6 244 408,3	2,87
FR0013398435	BNP VAR/24	6 000 500,0	6 151 030,0	2,82
XS1143974159	mFinance France SA 2,00/21	6 094 525,7	6 148 280,9	2,82
XS1437011585	Deutsche Bank VAR/21	6 196 000,0	6 032 400,0	2,77
AT0000A20F36	International Inv. Bank VAR/21	6 025 750,0	6 014 700,0	2,76
XS1529936335	CETIN 1,25/23	5 825 830,0	5 912 137,0	2,71
XS1596778263	UNICREDIT 3,75/22	6 153 760,3	5 808 401,2	2,67
CZ0001005375	ST. DLUHOP. 2,75/29	5 208 000,0	5 723 975,7	2,63
XS0622499787	ČEZ 4,60/23	5 635 500,0	5 558 993,2	2,55
XS1457608013	Citigroup 0,75/23	5 098 178,6	5 387 369,8	2,47
AT0000A1TBC2	CA Immo 1,875/24	4 971 716,9	5 090 370,5	2,34
CZ0001004600	ST.DLUHOP. 0,45/23	4 856 000,0	5 015 805,1	2,30
XS0919504562	Lukoil 4,563/23	4 460 288,0	4 633 410,1	2,13
XS1082660744	PKN 2,50/21	4 119 599,3	4 024 707,8	1,85
XS1077088984	SPP Distribucia 2,625/21	4 090 075,0	3 773 639,5	1,73
XS1799097073	BNP VAR/25	3 210 500,0	3 127 862,5	1,44
XS1355060952	Credit Suisse VAR/23	3 159 500,0	3 085 445,8	1,42
XS2015281863	LeasePlan VAR/23	3 000 500,0	3 027 358,3	1,39
XS1698502165	LeasePlan VAR/24	3 000 500,0	2 989 850,0	1,37
XS0828623073	CEB 2,887/22	2 921 460,0	2 796 442,9	1,28
XS1693959931	CPI 2,125/24	2 578 980,4	2 757 990,7	1,27
US77586TAA43	Romania GB 6,75/22	3 066 638,1	2 341 090,5	1,07
CELKEM:		212 818 356,2	213 310 593,9	97,9

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

V červnu 2020 byl statut aktualizován v souladu s ohledem na roční aktualizaci výkonnosti fondu a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti byl fond zařazen do 2. rizikové kategorie na sedmistupňové škále.

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

### RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31. 12. 2020 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 0,84 % portfolia Fondu.

### DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

Dle bodu 6.9 písm. a) statutu Fondu investuje Fond minimálně 80 % fondového kapitálu sníženého o oprávky a opravné položky do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. V dubnu, květnu a červnu 2020 došlo k překročení limitu dle bodu 6.9 statutu Fondu, a to především z důvodu extrémní volatility na trzích způsobené pandemií COVID-19. O překročení limitu byla řádně informována ČNB.

V průběhu roku 2020 nedošlo k žádnému dalšímu porušení regulatorních požadavků.

### ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 611 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 145 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 150 tis. Kč

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

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

## ZPRÁVA AUDITORA

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

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící 31. prosince 2020, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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 WOOD & Company investiční společnost, 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.



### *Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku*

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

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

### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

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

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

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



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

16. dubna 2021  
Praha, Česká republika



## ÚDAJE O OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPÍRY

Od 1.1.2020 do 31.12.2020 vykonávaly pro společnost a jí obhospodařované fondy činnost obchodníka s cennými papíry následující instituce:

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

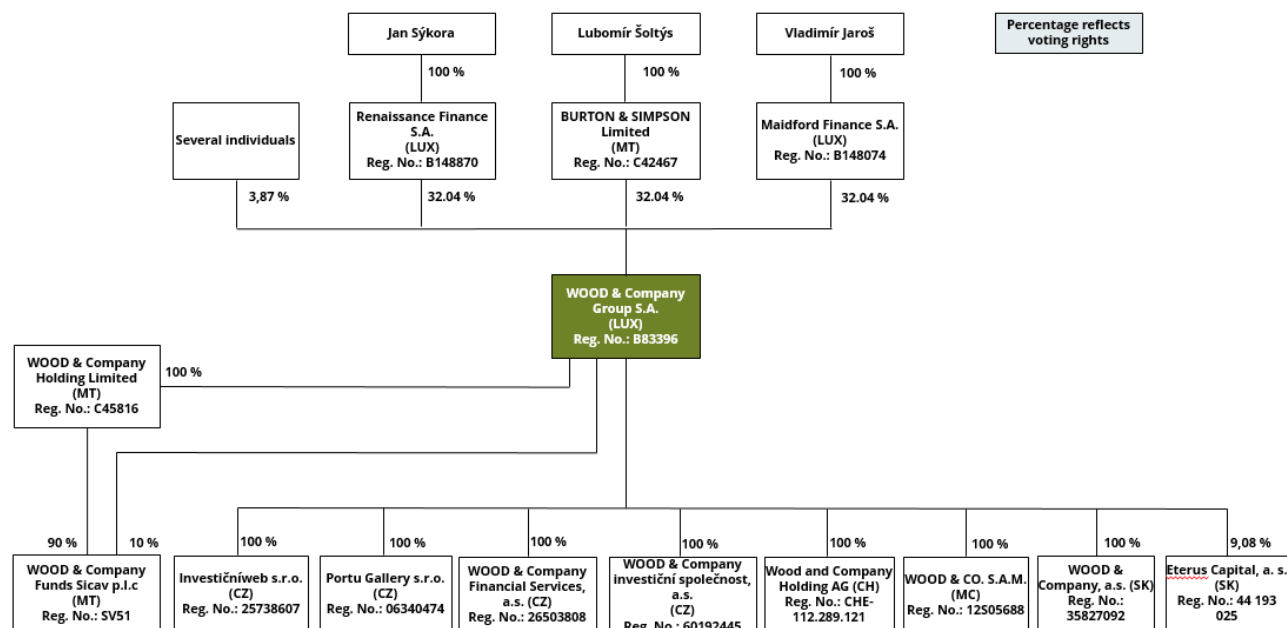
## ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Zpráva představenstva společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s., o vztazích 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 Praha 1, náměstí Republiky 1079/1a, PSČ: 110 00, IČ: 60192445, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, odd. B, vložka 2206 (dále jen „Zpracovatel“) za účetní období 1.1.2020 až 31.12.2020 (dále jen „Účetní období“) zpracovalo tuto Zprávu o vztazích:

Zpracovatel je součástí podnikatelského seskupení, ve kterém existují následující vztahy mezi Zpracovatelem a ovládající osobou a dále mezi Zpracovatelem a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby“).

### SCHÉMA OSOB, JEJICHŽ VZTAHY JSOU VE ZPRÁVĚ POPISOVÁNY V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

<b>WOOD &amp; Company Group S.A.</b>	
Sídlo:	Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365, Lucemburské velkovévodství
Vztah ke Zpracovateli	přímo ovládající osoba
Vlastnická struktura	WOOD & Company Group S.A. je ze 32,04 % vlastněna společnostmi Renaissance Finance S.A., Maidford Finance S.A. a BURTON & SIMPSON Limited. Minoritní akcionáři vlastní přibližně 3,87% podíl. Jan Sýkora, Vladimír Šoltýs a Lubomír Šoltýs (viz schéma) nejednají ve shodě, a proto nejsou ovládajícími osobami.



## OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY

Název	Sídlo
Wood and Company Holding AG (in Liquidation)	Freier Platz 10, 8200 Schaffhausen, Švýcarsko
Wood & Company, a.s.	Gorkého 4 Bratislava - mestská část Staré Mesto 811 01, Slovensko
WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.	TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Birkirkara BKR 3000, Malta
WOOD & Company Holding Limited	The Bastions Office No. 2, Emvin Cremona Street, FLORIANA FRN 1281, Malta
WOOD & Company Financial Services, a.s.	náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika
WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika
Portu Gallery s.r.o.	náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika
Investičníweb s.r.o.	náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika
WOOD & CO. S.A.M.	74 boulevard d'Italie, 980 00 Monaco, Monaco
Eterus Capital, a.s.	Gorkého 4 Bratislava - mestská část Staré Mesto 811 01, Slovensko

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

V průběhu výše uvedeného období byl Zpracovatel ovládán společností WOOD & Company Group S.A. se sídlem Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365, Lucemburské velkovévodství.

WOOD & Company Group S.A. je jediným akcionářem Zpracovatele a disponuje proto 100 % hlasovacích práv. Nejvyšším orgánem Zpracovatele je valná hromada, jejíž působnost vykonává jediný akcionář WOOD & Company Group S.A. Do působnosti valné hromady náleží mimo jiné volba členů dozorčí rady a členů představenstva včetně volby předsedy a místopředsedy představenstva. Představenstvo Zpracovatele vykonává svou působnost s péčí řádného hospodáře a za výkon své činnosti odpovídá v rozsahu stanoveném právními předpisy České republiky.

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

V rozhodném období došlo k jednání mezi Zpracovatelem a Propojenou osobou WOOD & Company Financial Services, a.s., týkající se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele. Vyplacená dividenda dosahovala ke konci rozhodného období výše 13 496 688 CZK. Mezi Zpracovatelem a Propojenou osobou nebyl v rozhodném období evidován žádný úvěr.

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

Mezi Zpracovatelem a ovládající osobou není uzavřena žádná aktivní smlouva.

## SMLOUVY MEZI ZPRACOVATELEM A OSTATNÍMI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o podnájmu nebytových prostor	WOOD & Company Financial Services, a.s. pronajímá část definovaných prostor.	15.11.2009
Rámcová smlouva o půjčce	Rámcová smlouva o půjčce mezi Zpracovatelem (pro účely této smlouvy věřitel) a WOOD & Company Financial Services, a.s. (pro účely této smlouvy dlužník).	11.5.2010
Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o půjčce	Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o půjčce ze dne 11.5.2010 mezi Zpracovatelem a WOOD & Company Financial Services, a.s.	11.5.2012
Smlouva o vydávání / odkoupení podílových listů	Vydávání a odkupování podílových listů fondu WOOD & Company Dluhopisový fond – otevřený podílový fond.	26.6.2012
Smlouva o vydávání / odkoupení podílových listů	Vydávání a odkupování podílových listů fondu WOOD & Company Fond zemědělských komodit – otevřený podílový fond.	24.10.2012
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Smlouva o obchodování na finančním trhu, se zřetelem na repo obchody, s WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.	6.6.2013
Rámcová smlouva o vydávání / odkoupení podílových listů	Vydávání a odkupování podílových listů fondů kolektivního investování, obhospodařovaných Zpracovatelem.	2.6.2014
Smlouva o plnění povinnosti na úseku požární ochrany a BOZP	Zpracovatel je ohledně kancelářských prostor podnájemcem WOOD & Company Financial Services, a.s. (Nájemce), povinnosti na úseku požární ochrany a BOZP tedy plní Nájemce.	1.7.2014
Custody smlouva	Úschovu a správu investičních nástrojů ve vlastnictví zákazníků Zpracovatele, podle smlouvy o obhospodařování majetku, zajišťuje WOOD & Company Financial Services, a.s.	30.4.2015
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Smlouva o obchodování na finančním trhu uzavřená mezi Zpracovatelem a společností WOOD & Company Financial Services, a.s., se zřetelem na repo obchody, derivátové transakce a finanční zajištění.	17.3.2017
Smlouva o rekongraci portfolia, řešení sporů a mlčenlivosti (Portfolio reconciliation, dispute resolution and disclosure agreement)	Zpracovatel a WOOD & Company Financial Services, a.s. uzavřeli dohodu o rekongraci portfolia, řešení sporů a mlčenlivosti.	17.3.2017
Smlouva o zápůjčce	WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Zapůjčitel“) na základě a za podmínek této smlouvy poskytuje Zpracovateli peněžitou částku 775,000 EUR a Zpracovatel tuto částku přijímá a zavazuje se ji Zapůjčiteli vrátit, a to rovněž za podmínek stanovených v této smlouvě.	28.6.2017
Smlouva o administraci	Zpracovatel se zavazuje pro WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (Fond) vykonávat administraci ve vztahu k podfondům Fondu a za tuto činnost je mu vyplácena odměna.	15.3.2018

Smlouva o poskytnutí podlicence	Zpracovatel poskytuje WOOD & Company Financial Services, a.s. podlicenci k aplikaci WEBPORTFOLIO.	18.4.2018
Dohoda o ukončení výkonu funkce obhospodařovatele	Zpracovatel vykonával funkci obhospodařovatele WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (Fond). Fondu bylo uděleno povolení k činnosti samosprávného fondu a proto byla tato funkce Zpracovatele ukončena.	12.12.2018
Smlouva o poskytnutí podlicence	WCIS uděluje WOOD & Company investičnímu fondu podlicenci k programu Webportfolio společnosti MERITUM	1.1.2019

#### **POSOUZENÍ, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBE 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**

S ohledem na námi přezkoumané právní vztahy mezi Zpracovatelem, ovládající osobou a Propojenými osobami v důsledku uzavření smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření, učiněných či přijatých Zpracovatelem v zájmu či na popud jednotlivých Propojených osob včetně osoby ovládající nevznikla v účetním období od 1.1.2020 do 31.12.2020 Zpracovateli žádná újma.

Výhodami začlenění společnosti je využití značky WOOD & Company a reputační přínos ze synergií aktivit celé skupiny či společného postupu při jednáních s dodavateli a následně úspory z rozsahu.

Možnou nevýhodou je pak náročnější administrativní a organizační struktura mezinárodní skupiny a přelévání reputačního rizika a vnímání klienty z jedné entity do druhé.

Po celkovém zhodnocení vlivu zařazení společnosti do skupiny WOOD & Company převažují přínosy. Výše zmíněná potenciální rizika a nevýhody jsou ošetřena na úrovni řídicích prvků jednotlivých entit skupiny.

Tato zpráva byla projednána a schválena představenstvem WOOD & Company investiční společnost, a.s., dne 31.3.2021.



**RNDr. Jaroslav Krabec, CSc., CFA**

Předseda představenstva

WOOD & Company investiční společnost, a.s.

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



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s.:

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s. („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2020, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2020 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 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 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.

### *Odповідnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku*

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

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

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

### *Odповідnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

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



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

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



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

16. dubna 2021  
Praha, Česká republika

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

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2020

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

### Součásti účetní závěrky:

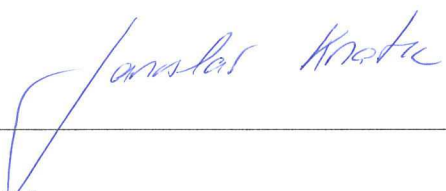

Výkaz zisku a ztráty

Rozvaha

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 16. dubna 2021.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
RNDr. Jaroslav Krabec, CSc., CFA předseda představenstva	
Osoba zodpovědná za účetnictví	Podpis
Ing. Ondřej Jedlička Chief Financial Officer	

---

WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

NEKONSOLIDOVANÉ VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY  
SESTAVENÁ PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ K 31. PROSINCI 2020

---

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

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2020

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	488	885
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	02	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03	0	0
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	05	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	06	0	0
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	07	0	0
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	08	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	09	33 568	32 462
5.	Náklady na poplatky a provize	10	-3 287	-3 134
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	250	-81
7.	Ostatní provozní výnosy	12	10	33
8.	Ostatní provozní náklady	13	-79	-193
9.	Správní náklady	14	-14 115	-12 898
a)	náklady na zaměstnance	15	-11 474	-10 268
aa)	mzdy a platy	16	-8 858	-7 921
ab)	sociální a zdravotní pojištění	17	-2 552	-2 289
ac)	ostatní sociální náklady	18	-64	-58
b)	ostatní správní náklady	19	-2 641	-2 630
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	20	0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	21	0	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	22	0	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	23	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	24	-337	-377
a)	odpisy hmotného majetku	25	-282	-305
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	26	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	28	-55	-72
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29	0	0
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám výnosy z dříve odepsaných pohledávek	30	0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	31	0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	32	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb a výnosy z odepsaných pohledávek	33	0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	34	0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	35	0	0
b)	tvorba rezerv na záruky	36	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb záruk	37	0	0
d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0

14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím podstatným vlivem	39	0	0
15. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40	0	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv	41	0	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	42	-577	0
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	15 921	16 697
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	47	0	0
23. Daň z příjmů	48	-3 077	-3 200
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	12 844	13 497



## ROZVAHA K 31. 12. 2020

## AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	0	0	0	0
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	státní cenné papíry	003	0	0	0	0
b)	Ostatní	004	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	005	9 220	0	9 220	23 812
a)	splatné na požádání	006	9,220	0	9,220	23 812
b)	ostatní pohledávky	007	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	19 488	0	19 488	0
a)	splatné na požádání	009	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	010	19 488	0	19 488	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vládních institucí	012	0	0	0	0
b)	ostatních subjektů	013	0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	0	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015	0	0	0	0
a)	v bankách	016	0	0	0	0
b)	v ostatních subjektech	017	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	018	0	0	0	0
a)	v bankách	019	0	0	0	0
b)	v ostatních subjektech	020	0	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	021	1 106	1 011	95	63
a)	Goodwill	022	0	0	0	0
b)	ostatní NM	023	1 106	1 011	95	63
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	024	1 557	1 314	243	525
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	025	0	0	0	0
b)	ostatní HM	026	1 557	1 314	243	525
11.	Ostatní aktiva	027	10 275	0	10 275	13 242
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	028	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	029	122	0	122	141
14.	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>030</b>	<b>41 768</b>	<b>2 325</b>	<b>39 443</b>	<b>37 783</b>

## ROZVAHA K 31. 12. 2020

## PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. Pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	031	0	0
a)	splatné na požádání	032	0	0
b)	ostatní závazky	033	0	0
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	034	0	0
a)	splatné na požádání	035	0	0
	v tom: úsporné	036	0	0
b)	ostatní závazky	037	0	0
	v tom: ba) úsporné se splatností	038	0	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	039	0	0
	bc) termínové se splatností	040	0	0
	bc) termínové s výpovědní lhůtou	041	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	042	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	043	0	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	044	0	0
4.	Ostatní pasiva	045	3 472	1 736
5.	Výnosy a výdaje příštích období	046	0	0
6.	Rezervy	047	577	0
a)	na důchody a podobné závazky	048	0	0
b)	na daně	049	0	0
c)	Ostatní	050	577	0
7.	Podřízené závazky	051	0	0
8.	Základní kapitál	052	20 000	20 000
	v tom: splacený základní kapitál	053	20 000	20 000
9.	Vlastní akcie	054	0	0
10.	Emisní ážio	055	0	0
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	056	2 550	2 550
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	057	2 550	2 550
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	058	0	0
c)	ostatní rezervní fondy	059	0	0
d)	ostatní fondy ze zisku	060	0	0
	v tom: rizikový fond	061	0	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	062	0	0
13.	Kapitálové fondy	063	0	0
14.	Oceňovací rozdíly	064	0	0
a)	z majetku a závazků	065	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	066	0	0
c)	z přepočtu účastí	067	0	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	068	0	0
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	069	12 844	13 497
17.	PASIVA CELKEM	070	39 443	37 783

## PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

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

## PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	0
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
2.	Přijaté zástavy	108	0	0
a)	nemovité zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	0	0
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	0	0
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
	z toho: cenné papíry	132	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	5 461 793	4 580 787
	z toho: cenné papíry	134	4 668 348	3 374 676

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Rezervní fond	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31.12.2018	20 000	0	2 550	31 651	0	0	16 852	71 053
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	16 852	0	0	-16 852	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	-48 503	0	0	0	-48 503
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	13 497	13 497
Stav k 31.12.2019	20 000	0	2 550	0	0	0	13 497	36 047
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	13 497	0	0	-13 497	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	-13 497	0	0	0	-13 497
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	12 844	12 844
Stav k 31.12.2020	20 000	0	2 550	0	0	0	12 844	35 394

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU  
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY  
ZA ROK 2020**

## OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI.....	12
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	13
3.	UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY .....	14
4.	ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD.....	15
5.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY .....	16
6.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE .....	18
7.	HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ .....	20
8.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO .....	21
9.	VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI .....	25
10.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....	25



## 1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

### 1.1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen "Společnost") byla založena společností CS First Boston Czechoslovakia a.s., podle zakladatelské listiny a rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 4.8.1993, v souladu se zákonem č. 513/1992 Sb., obchodním zákoníkem a se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. 10. 1993.

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

V roce 2009 Společnost změnila vlastníka, kterým se stala dne 13.11.2009 společnost WOOD & Company Group S.A. Vlastníky Společnosti WOOD & Company Group S.A. jsou Vladimír Jaroš, Jan Sýkora a Lubomír Šoltys. V návaznosti na tuto změnu došlo ke změně názvu Společnosti z původního názvu CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT investiční společnost, a.s. na WOOD & Company investiční společnost, a.s. Tato změna byla zapsána do obchodního rejstříku dne 16. 11. 2009.

Společnost je součástí konsolidačního celku WOOD & Company Group S.A. 6C, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach Luxembourg. Konsolidované výkazy jsou k dispozici na adrese: <https://www.wood.cz/financial-performance/>

### 1.2. PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SPOLEČNOSTI

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

### 1.3. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

#### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. 12. 2020

RNDr. Jaroslav Krabec, CSc., CFA  
Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

V roce 2020 nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva Společnosti.

#### ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31.12.2020

Ing. Vladimír Jaroš  
Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.

Ing. Lubomír Šoltys

V roce 2020 nedošlo k žádným změnám ve složení dozorčí rady Společnosti.

## 2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Společnosti vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady CoVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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

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

Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31. 12. 2020.

### 3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

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

#### 3.1. DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

#### 3.2. OPERACE S CENNÝMI PAPIŘY PRO KLIENTY

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

#### 3.3. VÝNOSOVÉ A NÁKLADOVÉ ÚROKY

Výnosové a nákladové úroky z poskytnutých nebo přijatých půjček a depozit u bank jsou vykazovány na aktuálním principu.

#### 3.4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

#### 3.5. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

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

Jednotlivé kategorie majetku jsou odepisovány následovně:

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

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

Dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 000 Kč a dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 000 Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

#### 3.6. PŘEPOČET CIZÍ MĚNY

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

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

### 3.7. ZDANĚNÍ

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

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

### 3.8. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

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

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

### 3.9. OPRAVY SOUVISEJÍCÍ S MINULÝMI ÚČETNÍMI OBDOBÍMI

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

## 4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Společnost v roce 2020 nově účtuje o rezervě na nevyčerpanou dovolenou, viz. bod 6.8.

## 5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

### 5.1. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

*(v tisících Kč)*

Popis	2020	2019
Výnosy z úroků z vkladů	0	0
Úrokové výnosy z půjček ve skupině	488	885
Úrokové náklady	0	0
<b>CELKEM</b>	<b>488</b>	<b>885</b>

V roce 2020, resp. 2019 Společnost neuplatnila nebo prominula žádné úroky z prodlení. Úrokové výnosy jsou tvořeny půjčkou poskytnutou společností WOOD & Company Financial Services, a.s. se sídlem v České republice.

### 5.2. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

*(v tisících Kč)*

Popis	2020	2019
Výnosy z poplatků a provizí	33 568	32 462
Náklady na poplatky a provize	-3 287	-3 134
<b>CELKEM</b>	<b>30 281</b>	<b>29 328</b>

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

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

### 5.3. SPRÁVNÍ NÁKLADY

*(v tisících Kč)*

Popis	2020	2019
Mzdy a odměny zaměstnanců	8,858	7,921
- z toho mzdy a odměny členům statutárních orgánů a vedení	3 156	2 457
Sociální a zdravotní pojištění	2 552	2 289
Ostatní sociální náklady	64	58
Celkem náklady na zaměstnance	11 474	10 268
Ostatní správní náklady	2 641	2 630
- z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	763	730
<b>CELKEM</b>	<b>14 115</b>	<b>12 898</b>

Náklady na statutární audit za rok 2020 činily 546 tis. Kč (2019: 512 tis. Kč).

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

*(v tisících Kč)*

Popis	2020	2019
Zaměstnanci	9	9
- v tom členové statutárních orgánů	1	1
<b>CELKEM</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

#### 5.4. DAŇ Z PŘÍJMŮ, ODLOŽENÁ DAŇ

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

Popis	2020	2019
Daň splatná – běžné období	-3 214	-3 200
Daň splatná – minulé období	0	0
Daň odložená	137	0
<b>CELKEM</b>	<b>-3 077</b>	<b>-3 200</b>

(v tisících Kč)

Popis	2020	2019
Výsledek hospodaření před zdaněním	15 921	16 697
Přičitatelné položky	995	145
Odečitatelné položky	0	0
<b>Základ daně</b>	<b>16 916</b>	<b>16 842</b>
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	-3 214	-3 200
Dorovnání daňové povinnosti minulých let	0	0
<b>Daň splatná celkem</b>	<b>-3 214</b>	<b>-3 200</b>

(v tisících Kč)

Společnost k 31. prosinci 2020 vypočetla odloženou daň následovně:

Popis	2020
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek) k 1.1.	0
Zvýšení /Snížení odložené daně	137
<b>Čistá odložená daňová pohledávka (závazek) k 31.12.</b>	<b>137</b>

Odložená daňová pohledávka (závazek) s dopadem do výkazu zisku a ztráty	2020
Nevyplacené SZ a ZP ze mzdových bonusů	40
Rezerva na nevyplacenou dovolenou	110
Rozdíl mezi daňovou a účetní zůstatkovou cenou	-13
<b>Čistá odložená daňová pohledávka (závazek)</b>	<b>137</b>

K 31. prosinci 2019 nebyly položky odložené daně významné a společnost o odložené dani neúčtovala.

#### 5.5. ZÍSKANÉ VEŘEJNÉ PODPORY

Společnosti nebyla v r. 2020 a 2019 poskytnuta žádná veřejná podpora.

#### 5.6. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Převážná část výnosů a nákladů pochází z České republiky.

## 6. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

### 6.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

*(v tisících Kč)*

Popis	2020	2019
Zůstatky na běžných účtech	9 220	23 812
<b>CELKEM</b>	<b>9 220</b>	<b>23 812</b>

### 6.2. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Společnost poskytovala půjčku společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. K 31. prosinci 2020 dosahovala výše 19 488 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 0 tis. Kč).

### 6.3. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

#### 6.3.1. Analýza pořizovací ceny dlouhodobého nehmotného majetku

*(v tisících Kč)*

Skupina	Poř. cena 31.12.2018	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2019	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2020
Software	1 019	0	0	1 019	87	0	1 106
<b>CELKEM</b>	<b>1 019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 019</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>6.1. 106</b>

#### 6.3.2. Analýza opravek dlouhodobého nehmotného majetku

*(v tisících Kč)*

Skupina	Stav 31.12.2018	Odpis 2019	Úbytky	Stav 31.12.2019	Odpis 2020	Úbytky	Stav 31.12.2020
Software	884	72	0	956	55	0	1 011
<b>CELKEM</b>	<b>884</b>	<b>72</b>	<b>0</b>	<b>956</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>1 011</b>

#### 6.3.3. Analýza zůstatkové ceny dlouhodobého nehmotného majetku

*(v tisících Kč)*

Skupina	Stav 31.12.2020	Stav 31.12.2019
Software	95	63
<b>CELKEM</b>	<b>95</b>	<b>63</b>

### 6.2. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

#### 6.4.1. Analýza pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku

*(v tisících Kč)*

Skupina	Poř. cena 31.12.2018	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2019	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2020
Hardware	42	0	0	42	0	0	42
Ostatní zařízení	0	0	0	0	0	0	0
Dopravní prostředky	1 338	0	0	1 338	0	0	1 338
Umělecká díla	176	0	0	176	0	0	176
<b>CELKEM</b>	<b>1 557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 557</b>



## 6.4.2. Analýza opravek dlouhodobého hmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31.12.2018	Odpis 2019	Úbytky	Stav 31.12.2019	Odpis 2020	Úbytky	Stav 31.12.2020
Hardware	13	16	0	29	13	0	42
Ostatní zařízení	0	0	0	0	0	0	0
Dopravní prostředky	714	290	0	1 004	268	0	1 272
<b>CELKEM</b>	<b>727</b>	<b>306</b>	<b>0</b>	<b>1 032</b>	<b>282</b>	<b>0</b>	<b>1 314</b>

## 6.4.3. Analýza zůstatkové ceny dlouhodobého hmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31.12.2020	Stav 31.12.2019
Hardware	0	14
Ostatní zařízení	0	0
Dopravní prostředky	67	335
Umělecká díla	176	176
<b>CELKEM</b>	<b>243</b>	<b>525</b>

## 6.5. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	2020	2019
Pohledávky za podílovými fondy z obhosp. majetku	518	472
Pohledávky za klienty	9	3 747
Dohadné účty aktivní	9 595	7 664
Daň z příjmu běžná činnost	0	1 359
Odložená daň	137	0
Ostatní	16	0
<b>CELKEM</b>	<b>10 275</b>	<b>13 242</b>

Společnost neměla v r. 2020 (resp. v r. 2019) ve svém účetnictví nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné a nevytvářela tudíž opravné položky na vrub nákladů.

## 6.6. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

(v tisících Kč)

Popis	2020	2019
Obhospodařování portfolií korporátních klientů	0	0
Ostatní	122	141
<b>CELKEM</b>	<b>122</b>	<b>141</b>

## 6.7. OSTATNÍ PASIVA

*(v tisících Kč)*

Popis	2020	2019
Závazky z obchodního styku	106	647
Závazky vůči státnímu rozpočtu	301	290
Dohadné účty pasivní	2 414	799
Daň z příjmu běžná	651	0
<b>CELKEM</b>	<b>3 472</b>	<b>1 736</b>

## 6.8. REZERVY

Společnost vytvořila k 31. 12. 2020 rezervu na nevyčerpanou dovolenou ve výši 577 tis. Kč.

## 6.9. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Společnost nevydala v průběhu let 2020 a 2019 žádné nové akcie.

Složení akcionářů investiční společnosti k 31. 12. 2020 (jediný akcionář):

*(v tisících Kč)*

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

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

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

## 6.10. ROZDĚLENÍ VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

Společnost dosáhla za rok 2020 účetního zisku ve výši 12 844 tis. Kč. K datu sestavení účetní závěrky jediný akcionář Společnosti nerozhodl o způsobu rozdělení zisku.

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie covid-19 na činnost Společnosti. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2020 neměl materiální dopad na finanční výsledky Společnosti, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů, finanční výkonnost a kapitálovou vybavenost.

Zisk za rok 2019 ve výši 13 497 tis. Kč byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře vyplacen v plné výši jako dividenda jedinému akcionáři Společnosti.

## 7. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

*(v tisících Kč)*

Popis	2020	2019
Aktiva podílových fondů	815 174	671 043
Klientská aktiva	4 646 619	3 909 744
<b>CELKEM</b>	<b>5 461 793</b>	<b>4 580 787</b>

## 8. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Společnost vystavena.

### 8.1. RIZIKO LIKVIDITY

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

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků Společnosti

*(v tisících Kč)*

K 31.12.2020	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0					0
Pohledávky za bankami	9 220	0	0	0	0	9 220
Pohledávky za nebankovními subjekty	19 488	0	0	0	0	19 488
Hmotný majetek	0	0	0	0	243	243
Nehmotný majetek	0	0	0	0	95	95
Ostatní aktiva	10 138	137	0	0	0	10 275
Náklady a příjmy příštích období	122	0	0	0	0	122
<b>Aktiva celkem</b>	<b>38 968</b>	<b>137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>338</b>	<b>39 443</b>
Ostatní pasiva	3 472	0	0	0	0	3 472
Rezervy	0	0	0	0	577	577
<b>Pasiva celkem</b>	<b>3 472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>577</b>	<b>4 049</b>
<b>Čisté riziko likvidity rozvahy</b>	<b>35 496</b>	<b>137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-239</b>	<b>35 394</b>
<b>Kumulativní riziko likvidity rozvahy</b>	<b>35 496</b>	<b>35 633</b>	<b>35 633</b>	<b>35 633</b>	<b>35 394</b>	

(v tisících Kč)

K 31.12.2019	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0					0
Pohledávky za bankami	23 812	0	0	0	0	23 812
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0	0	525	525
Nehmotný majetek	0	0	0	0	63	63
Ostatní aktiva	11 883	1 359	0	0	0	13 242
Náklady a příjmy příštích období	141	0	0	0	0	141
<b>Aktiva celkem</b>	<b>35 836</b>	<b>1 359</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>588</b>	<b>37 783</b>
Ostatní pasiva	1 736	0	0	0	0	1 736
Rezervy	0	0	0	0	0	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 736</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 736</b>
<b>Čisté riziko likvidity rozvahy</b>	<b>34 100</b>	<b>1 359</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>588</b>	<b>36 047</b>
<b>Kumulativní riziko likvidity rozvahy</b>	<b>34 100</b>	<b>35 459</b>	<b>35 459</b>	<b>35 459</b>	<b>36 047</b>	

#### Zbytková splatnost aktiv a závazků Společnosti (pokračování)

Společnost ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se základního kapitálu, rezervních fondů a nerozděleného zisku/ztráty vzhledem k tomu, že u nich nelze určit zbytkovou splatnost.

#### 8.2. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

## Úroková citlivost aktiv a závazků Společnosti:

(v tisících Kč)

K 31.12.2020	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0					0
Pohledávky za bankami	9 220	0	0	0	0	9 220
Pohledávky za nebankovními subjekty	19 488	0	0	0	0	19 488
Hmotný majetek	0	0	0	0	243	243
Nehmotný majetek	0	0	0	0	95	95
Ostatní aktiva	10 138	137	0	0	0	10 275
Náklady a příjmy příštích období	122	0	0	0	0	122
<b>Aktiva celkem</b>	<b>38 968</b>	<b>137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>338</b>	<b>39 443</b>
Ostatní pasiva	3 472	0	0	0	0	3 472
Rezervy	0	0	0	0	577	577
<b>Pasiva celkem</b>	<b>3 472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>577</b>	<b>4 049</b>
<b>Čisté riziko likvidity rozhvahy</b>	<b>35 496</b>	<b>137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-239</b>	<b>35 394</b>
Kumulativní riziko likvidity rozhvahy	35 496	35 633	35 633	35 633	35 394	

(v tisících Kč)

K 31.12.2019	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	23 812	0	0	0	0	23,812
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0	0	525	525
Nehmotný majetek	0	0	0	0	63	63
Ostatní aktiva	11 883	1 359	0	0	0	13,242
Náklady a příjmy příštích období	141	0	0	0	0	141
<b>Aktiva celkem</b>	<b>35 836</b>	<b>1 359</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>588</b>	<b>37 783</b>
Ostatní pasiva	1 736	0	0	0	0	1 736
Rezervy	0	0	0	0	0	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 736</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 736</b>
<b>Čisté úrokové riziko rozhvahy</b>	<b>34 100</b>	<b>1 359</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>588</b>	<b>36 047</b>
Kumulativní úrokové riziko rozhvahy	34 100	35 459	35 459	35 459	36 047	

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

### 8.3. MĚNOVÉ RIZIKO

V tabulce je uvedena měnová pozice Společnosti podle jednotlivých měn:

(v tisících Kč)

K 31.12.2020	EUR	USD	CHF	Ostatní	CZK	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatky na běžných účtech</b>	338	0	0	0	8 882	9 220
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	19 488	19 488
Hmotný majetek	0	0	0	0	243	243
Nehmotný majetek	0	0	0	0	95	95
Ostatní aktiva	3 710	0	0	0	6 565	10 275
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	122	122
<b>CELKEM</b>	<b>4 048</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 395</b>	<b>39 443</b>
Ostatní pasiva	0	15	0	0	3 457	3 472
Rezervy	0	0	0	0	577	577
<b>CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 034</b>	<b>4 049</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>4048</b>	<b>-15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31 361</b>	<b>35 394</b>

(v tisících Kč)

K 31.12.2019	EUR	USD	CHF	Ostatní	CZK	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatky na běžných účtech</b>	7 832	0	0	0	15 980	23 812
Pohledávky za nebankovními subjekty						
Hmotný majetek	0	0	0	0	525	525
Nehmotný majetek	0	0	0	0	63	63
Ostatní aktiva	3 496	0	116	0	9 630	13 242
Náklady a příjmy příštích období	0	81	0	0	60	141
<b>CELKEM</b>	<b>11 328</b>	<b>81</b>	<b>116</b>	<b>0</b>	<b>26 258</b>	<b>37 783</b>
Ostatní pasiva	0	12	0	0	1 724	1 736
Rezervy	0	0	0	0	0	0
<b>CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 724</b>	<b>1 736</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>11 328</b>	<b>69</b>	<b>116</b>	<b>0</b>	<b>24 534</b>	<b>36 047</b>

## 9. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Osoba ovládající: WOOD & Company Group S.A.

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

K 31.12.2020	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
WOOD & Company Financial Services, a.s.	488	580	19 488	0
<b>CELKEM</b>	<b>488</b>	<b>580</b>	<b>19 488</b>	<b>0</b>

K 31.12.2019	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
WOOD & Company Financial Services, a.s.	885	525	0	0
<b>CELKEM</b>	<b>885</b>	<b>525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ve sloupci „pohledávky“ je k 31. 12. 2020 zahrnuta půjčka, kterou Společnost poskytla společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s.

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

Ve sloupci „náklady“ je zahrnuto fakturované nájemné a související služby poskytnuté Společností společnostmi WOOD & Company Financial Services, a.s. v roce 2020 (resp. v r. 2019).

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

## 10. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Změna účetních pravidel pro finanční nástroje od 1.1.2021

V souladu s úpravou obsaženou v §4a Vyhlášky Ministerstva financí č. 501/2002 je Společnost pro účetní závěrku, kterou bude sestavovat za účetní období končící 31. prosince 2021, povinna postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dale jen „IFRS“) pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací v příloze k účetní závěrce.

Použití IFRS pro účely vykazování a oceňování finančních nástrojů a zveřejňování informací v příloze k účetní závěrce se týká zejména následujících oblastí:

- Klasifikace a oceňování finančních aktiv

V souladu s IFRS 9 se finanční aktiva klasifikují do následujících specifikovaných kategorií: finanční aktiva „v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty“, „finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané v úplném vlastním výsledku“, „finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou“.

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

Dluhové nástroje lze oceňovat v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření, pokud jsou drženy v obchodním modelu, jehož cíle je dosaženo inkasem smluvních peněžních toků a prodejem, a zároveň jsou peněžní toky výhradně splátky jistiny a úroků z jistin. Nerealizované zisky a ztráty z dluhových cenných papírů jsou vykazovány v ostatním úplném výsledku

hospodaření. V okamžiku prodeje dojde k reklasifikaci kumulovaných zisků a ztrát z ostatního výsledku hospodaření do zisku a ztráty.

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

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

- Klasifikace a oceňování finančních závazků

Finanční závazky jsou klasifikovány buď jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, nebo ostatní finanční závazky. Finanční závazky jsou klasifikovány jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud je finanční závazek určen k obchodování nebo je označen jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Ostatní finanční závazky (včetně půjček) se následně oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. 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.

- Stanovení reálné hodnoty

Specifická úprava týkající se stanovení reálné hodnoty je stanovena ve standardu IFRS 13. Reálnou hodnotou je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění. (tzv. exit price). IFRS 13 dále zavádí třístupňovou hierarchii způsobu stanovení reálné hodnoty závislý na vstupech použitých pro její stanovení.



- Zveřejňování informací o finančních nástrojích

Požadavky týkající se zveřejňování informací o finančních nástrojích jsou upraveny zejména ve standardu IFRS 7. Součástí jsou i kvalitativní a kvantitativní informace o povaze a rozsahu rizik plynoucích z finančních nástrojů.

- Odhadovaný dopad nových pravidel na Společnost k 1. 1. 2021

Společnost provedla předběžnou analýzu rozdílů mezi účetními pravidly používanými v účetním období končícím 31. 12. 2020 a pravidly, které je povinna používat od 1. 1. 2021. Aplikace pravidel IFRS pro finanční nástroje by neměla mít významný vliv na klasifikaci nebo ocenění finančních aktiv nebo závazků. Aplikace pravidel IFRS však může vest k rozšíření informací, které Společnost o finančních nástrojích bude zveřejňovat.

Případné změny v ocenění majetku nebo závazků vyplývající z implementace nových pravidel bude promítnuta do ocenění tohoto majetku nebo závazků v roce 2021 a souběžně bude upravena hodnota vlastního kapitálu k 1. 1. 2021.

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

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

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2020

**Název společnosti:** WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

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

**Identifikační kód fondu:** 8880321715

### Součástí účetní závěrky:

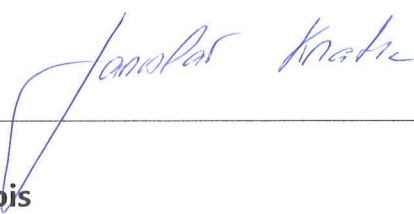

Výkaz zisku a ztráty

Rozvaha

Přehled o změnách fondového kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 16. dubna 2021.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
RNDr. Jaroslav Krabec, CSc., CFA předseda představenstva	
Osoba zodpovědná za účetnictví	Podpis
Ing. Ondřej Jedlička Chief Financial Officer	

---

WOOD & COMPANY ALL WEATHER DLUHOPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND,  
WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ  
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ  
K 31. PROSINCI 2020

---

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2020

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	5 472	6 060
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	5 457	5 770
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	0
	V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10	-1 616	-1 709
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	102	4 042
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0
9.	Správní náklady	14	-125	-121
a)	náklady na zaměstnance	15	0	0
aa)	mzdy a platy	16	0	0
ab)	sociální a zdravotní pojištění	17	0	0
ac)	ostatní sociální pojištění	18	0	0
b)	ostatní správní náklady	19	-125	-121
10.	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	20	0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	21	0	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	22	0	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	23	0	0
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	24	0	0
a)	odpisy hmotného majetku	25	0	0
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	26	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	28	0	0
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29	0	0
12.	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	30	0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	31	0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	32	0	0
c)	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	33	0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	34	0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	35	0	0
b)	tvorba rezerv na záruky	36	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	37	0	0
d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	39	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40	0	0

16. Rozpuštění ostatních rezerv	41	0	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	42	0	0
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	3 833	8 272
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	47	0	0
20. Daň z příjmů	48	-192	-275
21. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	3 641	7 997

ROZVAHA K 31. 12. 2020

## AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období			Minulé účetní období	
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka		
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0	
a)	státní cenné papíry	3	0	0	0	
b)	Ostatní	4	0	0	0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	14 265	0	14 265	5 666
a)	splatné na požádání	6	14 265	0	14 265	5 666
b)	ostatní pohledávky	7	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	9	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	10	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	190 081	0	190 081	177 921
a)	vládních institucí	12	65 197	0	65 197	47 964
b)	ostatních subjektů	13	124 884	0	124 884	129 957
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	0	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0	0
a)	V bankách	16	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	17	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0	0
a)	V bankách	19	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	20	0	0	0	0
9.	Nehmotný majetek	21	0	0	0	0
a)	V tom: zřizovací výdaje	22	0	0	0	0
b)	Goodwill	23	0	0	0	0
c)	Ostatní	24	0	0	0	0
10.	Hmotný majetek	25	0	0	0	0
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0	0
b)	Ostatní	27	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	5 078	0	5 078	1 645
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	29	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0	0
14.	<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>209 424</b>	<b>0</b>	<b>209 424</b>	<b>185 232</b>

ROZVAHA K 31. 12. 2020

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. Pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	31	0	0
a)	splatné na požádání	32	0	0
b)	ostatní závazky	33	0	0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	34	0	0
a)	splatné na požádání	35	0	0
	V tom: úsporné	36	0	0
b)	ostatní závazky	37	0	0
	V tom: ba) úsporné se splatností	38	0	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0
	bc) termínové se splatností	40	0	0
	bd) termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	43	0	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	456	264
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0
6.	Rezervy	47	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	48	0	0
b)	na daně	49	0	0
c)	ostatní	50	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0
	V tom: splacený základní kapitál	53	0	0
9.	Vlastní akcie	54	0	0
10.	Emisní ážio	55	1 848	-836
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0
a)	povinné rezervní fondy	57	0	0
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	58	0	0
c)	ostatní rezervní fondy	59	0	0
d)	ostatní fondy ze zisku	60	0	0
	V tom: rizikový fond	61	0	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	62	0	0
13.	Kapitálové fondy	63	178 596	160 921
14.	Oceňovací rozdíly	64	0	0
a)	Z majetku a závazků	65	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	66	0	0
c)	z přepočtu účastí	67	0	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	24 883	16 886
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	3 641	7 997
17.	PASIVA CELKEM	70	209 424	185 232



## PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0
a)	Přísliby	72	0	0
b)	záruky a ručení	73	0	0
c)	záruky ze směnek	74	0	0
d)	záruky z akreditivů	75	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0
a)	nemovité zástavy	77	0	0
b)	peněžní zástavy	78	0	0
c)	cenné papíry	79	0	0
d)	Ostatní	80	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0	0
b)	s měnovými nástroji	83	0	0
c)	s akciovými nástroji	84	0	0
d)	s komoditními nástroji	85	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	93 198	105 175
a)	s úrokovými nástroji	87	0	0
b)	s měnovými nástroji	88	93 198	105 175
c)	s akciovými nástroji	89	0	0
d)	s komoditními nástroji	90	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0	0
b)	Na měnové nástroje	94	0	0
c)	Na akciové nástroje	95	0	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0
	z toho: cenné papíry	100	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	209 424	185 232
	z toho: cenné papíry	102	190 081	177 921

## PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	0
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
2.	Přijaté zástavy	108	0	0
a)	nemovitě zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	88 139	103 633
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	88 139	103 633
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
	z toho: cenné papíry	132	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	0	0
	z toho: cenné papíry	134	0	0

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Fondový kapitál celkem
Stav k 31.12.2018	0	3 411	191 885	19 661	0	0	-2 775	212 182
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	-2,775	0	0	2,775	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	-4,247	-30,964	0	0	0	0	-35 211
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	7,997	7 997
Stav k 31.12.2019	0	-836	160 921	16 886	0	0	7 997	184 968
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	7 997	0	0	-7 997	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	2 684	17 675	0	0	0	0	20 359
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	3 641	3 641
Stav k 31.12.2020	0	1 848	178 596	24 883	0	0	3 641	208 968

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU  
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY  
ZA ROK 2020**

**OBSAH**

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU .....	11
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	12
3.	ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD.....	13
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY .....	14
5.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE .....	15
6.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ .....	17
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO .....	17
8.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY .....	20
9.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....	20

## 1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

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

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

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

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na globálních dluhopisových trzích. V únoru 2020 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti došlo k přeřazení fondu ze 3. do 2. rizikové kategorie na sedmistupňové škále.

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

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

### 1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

#### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2020

RNDr. Jaroslav Krabec, CSc., CFA  
Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

V roce 2020 nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva Společnosti.

#### ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY 31. PROSINCI 2020

Ing. Vladimír Jaroš  
Předseda

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.

Ing. Lubomír Šoltýs

V roce 2020 nedošlo k žádným změnám ve složení dozorčí rady Společnosti.

## 2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

### 2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce.

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

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady CoVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

### 2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

### 2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

### 2.4. CENNÉ PAPÍRY

Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly nebo v položce Dluhové cenné papíry a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisku a ztráty v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Reálná hodnota cenných papírů je určena v souladu se Zákonem a vyhláškou ČNB č. 244/2013 sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, (dále jen „Vyhláška“). Dle Zákona a této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu.

V některých případech může cenný papír obsahovat vložený derivát. Společnost účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nejsou od hostitelských nástrojů oddělovány.

## 2.5. TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

### 2.5.1. Repo obchody

S využitím majetku Fondu lze sjednat repo obchody pouze s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a to pouze za účelem efektivního obhospodařování Fondu.

Cenné papíry poskytnuté a přijaté jako zajištění v rámci repo obchodů k 31.12.2020 i 31.12.2019 činily 0 Kč. Cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou.

### 2.5.2. Finanční derivátové nástroje

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

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

## 2.6. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2020 pro podílové fondy 5 %.

## 2.7. FONDOVÝ KAPITÁL

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

## 2.8. EMISNÍ ÁŽIO

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

## 2.9. OPRAVY SOUVISEJÍCÍ S MINULÝMI ÚČETNÍMI OBDOBÍMI

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

## 2.10. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

# 3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V roce 2020 nedošlo ke změně účetních metod.



## 4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

### 4.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

*(v tisících Kč)*

	2020	2019
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 472	6 060
V tom: úroky z dluhových cenných papírů	5 457	5 770
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>5 472</b>	<b>6 060</b>

Fond v roce 2020, ani v roce 2019 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

### 4.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

*(v tisících Kč)*

	2020	2019
<b>Poplatky a provize</b>		
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1 616	-1 709
na výkon funkce depozitáře	-165	-172
náklady na obhospodařování majetku fondu	-1 361	-1 424
Ostatní	-90	-113
<b>Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>-1 616</b>	<b>-1 709</b>

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

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

### 4.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

*(v tisících Kč)*

	2020	2019
<b>Popis</b>		
Zisk/(ztráta) z CP určených k obchodování	-1 593	4 599
Kurzové rozdíly a zisk/(ztráta) z měnových obchodů	1 695	-557
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>102</b>	<b>4 042</b>

### 4.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

*(v tisících Kč)*

	2020	2019
<b>Popis</b>		
Náklady na audit	-125	-121
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>-125</b>	<b>-121</b>

## 5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

### 5.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31.12.2020	Stav k 31.12.2019
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	14 265	5 666
termínované vklady	0	0
Pohledávky za bankami celkem	14 265	5 666

### 5.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2020	Reálná hodnota 2020	Čistá cena pořízení 2019	Reálná hodnota 2019
Dluhopisy vydané finančními institucemi				
kótované na burze v ČR	0	0	0	0
kótované na jiném trhu CP	11 384	11 534	22 304	21 535
nekótované	0	0	0	0
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi				
kótované na burze v ČR	33 604	33 972	33 004	33 330
kótované na jiném trhu CP	79 451	79 378	73 390	73 483
nekótované	0	0	0	0
Dluhopisy vydané vládními institucemi				
kótované na burze v ČR	34 031	33 883	16 706	17 053
kótované na jiném trhu CP	31 258	31 314	31 258	32 518
nekótované	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>189 728</b>	<b>190 081</b>	<b>176 662</b>	<b>177 921</b>
Z toho: úrokové výnosy		1 592		1 850
Z toho: zisky/ztráty z přecenění		-1 239		-591

### 5.3. OSTATNÍ AKTIVA

K 31.12.2020 položka "Ostatní aktiva" představuje především kladnou reálnou hodnotu měnových swapů ve výši 4 940 tis. Kč (2019: 1 423 tis. Kč) a daňovou pohledávku ve výši 138 tis. Kč (2019: 223 tis. Kč)

### 5.4. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Stav 31.12.2020	Stav 31.12.2019
Přijatá hotovost na vydání podílových listů	5	15
Závazky z obhospodařování majetku fondu	124	113
Závazky vůči depozitáři	15	14
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	121	121
Daňové závazky	190	0
Reálná hodnota měnových obchodů	0	0
Ostatní závazky	1	2
Ostatní pasiva celkem	456	264

### 5.5. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno dne 26. července 2013.

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

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 31. prosinci 2019	160 921 069	160 921	-836
Podílové listy vydané	37 170 627	37 171	5 632
Podílové listy odkoupené	-19 496 153	-19 496	-2 948
Zůstatek k 31. prosinci 2020	178 595 543	178 596	1 848

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 31. prosinci 2018	191 396 199	191 396	3 411
Podílové listy vydané	12 442 451	12 443	1 624
Podílové listy odkoupené	-42 917 581	-42 918	-5 871
Zůstatek k 31. prosinci 2019	160 921 069	160 921	-836

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2020, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1,1704 Kč (2019: 1,1489 Kč).

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie CoVID-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2020 neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu.

### 5.6. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

#### a) Splatná daň z příjmů

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	3 833	8 272
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0	0
Uplatnění ztráty minulých let	0	-2 774
Mezisoučet	3 833	5 498
Daň vypočtená při použití sazby 5%	192	275
Daň vztahující se k předchozím obdobím	0	0

Fond zaplatil v roce 2020 138 tis. Kč zálohy na daň z příjmu (2019: 35 tis. Kč). Splatná daň z příjmu za rok 2020 činí 192 tis. Kč (2019: 275 tis. Kč). Fond má ke konci roku 2020 závazek vůči finančnímu úřadu ve výši 54 tis. Kč (2019: pohledávka 223 tis. Kč).

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fondu nevznikla k 31. prosinci 2020, ani k 31. prosinci 2019, odložená daňová pohledávka/závazek.

#### 5.7. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	1 428	370	-1 087	2 463	-239	1 209
Daň z příjmů	-192	-275	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1 616	-1 707	0	-2	0	0
Správní náklady	-125	-121	0	0	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 020	2 282	2 718	2 957	734	821

## 6. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2020 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 209 424 tis. Kč (2019: 185 232 tis. Kč).

## 7. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

Fond investuje minimálně 80 % hodnoty majetku Fondu do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Společnost investuje v souladu se Zákonem a statutem Fondu tak, jak je popsáno ve statutu Fondu, článku 6, Investiční strategie.

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

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

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

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

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

### Úvěrové riziko

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Úvěrové riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně

kvalitními emitenty. Fond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Fondu je minimalizace úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu.

#### Riziko likvidity

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

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	14 265	0	0	0	0	14 265
Dluhové cenné papíry	5 294	14 754	120 202	49 831		190 081
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	5 078		0	0	0	5 078
<b>Aktiva celkem</b>	<b>24 637</b>	<b>14 754</b>	<b>120 202</b>	<b>49 831</b>	<b>0</b>	<b>209 424</b>
Ostatní pasiva	456	0	0	0	0	456
<b>Pasiva celkem</b>	<b>456</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>456</b>
<b>Čisté riziko likvidity k 31.12.2020</b>	<b>24 181</b>	<b>14 754</b>	<b>120 202</b>	<b>49 831</b>	<b>0</b>	<b>208 968</b>

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 2019						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5 666	0	0	0	0	5 666
Dluhové cenné papíry	655	20 542	145 959	10 765		177 921
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	1 645		0	0	0	1 645
<b>Aktiva celkem</b>	<b>7 966</b>	<b>20 542</b>	<b>145 959</b>	<b>10 765</b>	<b>0</b>	<b>185 232</b>
Ostatní pasiva	264	0	0	0	0	264
<b>Pasiva celkem</b>	<b>264</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>264</b>
<b>Čisté riziko likvidity k 31.12.2019</b>	<b>7 702</b>	<b>20 542</b>	<b>145 959</b>	<b>10 765</b>	<b>0</b>	<b>184 968</b>

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

#### Úrokové riziko

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

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

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 2020						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	14 265	0	0	0	0	14 265
Dluhové cenné papíry	22 307	37 892	99 103	30 779	0	190 081
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	5 078		0	0	0	5 078
<b>Aktiva celkem</b>	<b>41 650</b>	<b>37 892</b>	<b>99 103</b>	<b>30 779</b>	<b>0</b>	<b>209 424</b>
Ostatní pasiva	456	0	0	0	0	456
<b>Pasiva celkem</b>	<b>456</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>456</b>
<b>Čisté úrokové riziko k 31.12.2020</b>	<b>41 194</b>	<b>37 892</b>	<b>99 103</b>	<b>30 779</b>	<b>0</b>	<b>208 968</b>

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 2019						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5 666	0	0	0	0	5 666
Dluhové cenné papíry	8 608	52 281	106 267	10 765	0	177 921
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	1 645	0	0	0	0	1 645
<b>Aktiva celkem</b>	<b>15 919</b>	<b>52 281</b>	<b>106 267</b>	<b>10 765</b>	<b>0</b>	<b>185 232</b>
Ostatní pasiva	264	0	0	0	0	264
<b>Pasiva celkem</b>	<b>264</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>264</b>
<b>Čisté úrokové riziko k 31.12.2019</b>	<b>15 655</b>	<b>52 281</b>	<b>106 267</b>	<b>10 765</b>	<b>0</b>	<b>184 968</b>

Ve výše uvedených tabulkách nejsou vykázány údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že není úročen a nelze u něj určit dobu splatnosti a tím ani úrokové riziko.

#### Měnové riziko

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

Fond měl k 31. 12. 2020 (resp. k 31. 12. 2019) pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD a PLN. Pozice v cizích měnách byly zajištěny pomocí swapových operací v nominální hodnotě 2 478 tis. USD a 1 339 tis. EUR, uzavřených s bankovní protistranou se splatností do jednoho roku.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2020 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2020 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2019 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2019 (tis. Kč)
EUR	35 142	1 401	35 294	157
USD	52 997	3 539	68 338	1 266

Fond pro účely výpočtu celkové expozice vztahující se k měnovým derivátům používá standardní závazkovou metodu. Užitím standardní závazkové metody se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí na denní bázi. Celková expozice vztahující se k derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % fondového kapitálu. Je-li tento limit překročen v důsledku

změn reálných hodnot, upraví se pozice Fondu ve vztahu k derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice k finančním derivátům vyhovovala limitu.

Riziko spojené s deriváty

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

## 8. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2020 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

## 9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Změna účetních pravidel pro finanční nástroje od 1. 1. 2021

V souladu s úpravou obsaženou v §4a Vyhlášky Ministerstva financí č. 501/2002 je Společnost pro účetní závěrku, kterou bude sestavovat za účetní období končící 31. prosince 2021, povinna postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dale jen "IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací v příloze k účetní závěrce.

Použití IFRS pro účely vykazování a oceňování finančních nástrojů a zveřejňování informací v příloze k účetní závěrce se týká zejména následujících oblastí:

- Klasifikace a oceňování finančních aktiv

V souladu s IFRS 9 se finanční aktiva se klasifikují do následujících specifikovaných kategorií: finanční aktiva „v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty“, „finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané v úplném vlastním výsledku“, „finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou“.

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

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

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

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

- Klasifikace a oceňování finančních závazků

Finanční závazky jsou klasifikovány buď jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, nebo ostatní finanční závazky. Finanční závazky jsou klasifikovány jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud je finanční závazek určen k obchodování nebo je označen jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Ostatní finanční závazky (včetně půjček) se následně oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. 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.

- Stanovení reálné hodnoty

Specifická úprava týkající se stanovení reálné hodnoty je stanovena ve standardu IFRS 13. Reálnou hodnotou je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění. (tzv. exit price). IFRS 13 dále zavádí třístupňovou hierarchii způsobu stanovení reálné hodnoty závislý na vstupech použitých pro její stanovení.

- Zveřejňování informací o finančních nástrojích

Požadavky týkající se zveřejňování informací o finančních nástrojích jsou upraveny zejména ve standardu IFRS 7. Součástí jsou i kvalitativní a kvantitativní informace o povaze a rozsahu rizik plynoucích z finančních nástrojů.

- Odhadovaný dopad nových pravidel na Fond k 1. 1. 2021

Společnost provedla předběžnou analýzu rozdílů mezi účetními pravidly používanými v účetním období končícím 31. 12. 2020 a pravidly, které je povinná používat od 1. 1. 2021. Hlavní skupinou finančních aktiv jsou dluhové cenné papíry určené k obchodování, akcie a podíly. Tato finanční aktiva budou zařazena do kategorie finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů a nákladů (FVTPL). Stejným způsobem budou klasifikovány deriváty vykazované jako součást ostatních aktiv nebo pasiv. Společnost předpokládá, že způsob, jakým je k 31.12.2020 stanovena reálná hodnota, odpovídá požadavkům standardu IFRS 13.



Společnost získává prostředky pro investování prodejem podílových listů Fondu. S těmito podílovými listy je spojeno právo na jejich zpětný prodej za cenu odpovídající čisté hodnotě aktiv připadajících na podílový list. Podle analýzy, kterou Společnost provedla, splňují emitované podílové listy kritéria pro kapitálové nástroje a budou i nadále vykazovány jako součást vlastního kapitálu. Aplikace pravidel IFRS může dále vest k rozšíření informací, které Společnost o finančních nástrojích bude zveřejňovat.

Případné změny v ocenění majetku nebo závazků vyplývající z implementace nových pravidel bude promítnuta do ocenění tohoto majetku nebo závazků v roce 2021 a souběžně bude upravena hodnota vlastního kapitálu k 1.1.2021.

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

**PŘÍLOHA č. 2 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY ALL WEATHER  
RŮSTOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, A.S.**

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2020

**Název společnosti:** WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.

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

**Identifikační kód fondu:** 8880396421

### Součásti účetní závěrky:

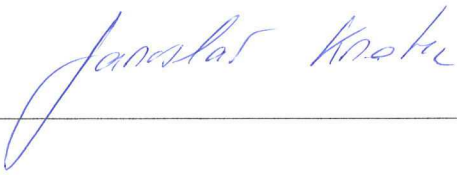

Výkaz zisku a ztráty

Rozvaha

Přehled o změnách fondového kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 16. dubna 2021.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
RNDr. Jaroslav Krabec, CSc., CFA předseda představenstva	
Osoba zodpovědná za účetnictví	Podpis
Ing. Ondřej Jedlička Chief Financial Officer	

---

WOOD & COMPANY ALL WEATHER RŮSTOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND,  
WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ  
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ  
K 31. PROSINCI 2020

---

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2020

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 706	546
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2 689	530
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3 0	0
	V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4 0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5 4 550	7 222
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	6 0	0
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7 0	0
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů	8 4 550	7 222
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9 0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10 -2 046	-4 523
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11 2 348	35 783
7.	Ostatní provozní výnosy	12 0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13 0	0
9.	Správní náklady	14 -150	-145
a)	náklady na zaměstnance	15 0	0
aa)	mzdy a platy	16 0	0
ab)	sociální a zdravotní pojištění	17 0	0
ac)	ostatní sociální pojištění	18 0	0
b)	ostatní správní náklady	19 -150	-145
10.	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	20 0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	21 0	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	22 0	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	23 0	0
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	24 0	0
a)	odpisy hmotného majetku	25 0	0
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	26 0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27 0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	28 0	0
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29 0	0
12.	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	30 0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	31 0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	32 0	0
c)	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	33 0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	34 0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	35 0	0
b)	tvorba rezerv na záruky	36 0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	37 0	0
d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38 0	0
14.	Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	39 0	0
15.	Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40 0	0
16.	Použití ostatních rezerv	41 0	0

17. Tvorba ostatních rezerv	42	0	0
18. Použití ostatních opravných položek	43	0	0
19. Tvorba ostatních opravných položek	44	0	0
20. Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	45	5 408	38 883
21. Daň z příjmů	48	-893	-1 467
22. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	4 515	37 416

ROZVAHA K 31. 12. 2020

## AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0	0
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0	0
a)	státní cenné papíry	3	0	0	0	0
b)	Ostatní	4	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	9 999	0	9 999	26 681
a)	splatné na požádání	6	9 999	0	9 999	26 681
b)	ostatní pohledávky	7	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	9	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	10	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	8 968	0	8 968	18 578
a)	vládních institucí	12	0	0	0	0
b)	ostatních subjektů	13	8 968	0	8 968	18 578
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	244 341	0	244 341	182 032
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0	0
a)	V bankách	16	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	17	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0	0
a)	V bankách	19	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	20	0	0	0	0
9.	Nehmotný majetek	21	0	0	0	0
a)	V tom: zřizovací výdaje	22	0	0	0	0
b)	Goodwill	23	0	0	0	0
c)	Ostatní	24	0	0	0	0
10.	Hmotný majetek	25	0	0	0	0
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0	0
b)	Ostatní	27	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	6 935	0	6 935	2 085
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	29	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0	0
14.	<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>270 243</b>	<b>0</b>	<b>270 243</b>	<b>229 376</b>

ROZVAHA K 31. 12. 2020

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	31	0	0
a)	splatné na požádání	32	0	0
b)	ostatní závazky	33	0	0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	34	0	0
a)	splatné na požádání	35	0	0
	V tom: úsporné	36	0	0
b)	ostatní závazky	37	0	0
	V tom: ba) úsporné se splatností	38	0	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0
	bc) termínové se splatností	40	0	0
	bd) termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	43	0	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	470	2 951
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0
6.	Rezervy	47	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	48	0	0
b)	na daně	49	0	0
c)	ostatní	50	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0
	V tom: splacený základní kapitál	53	0	0
9.	Vlastní akcie	54	0	0
10.	Emisní ážio	55	-14 651	-8311
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0
a)	povinné rezervní fondy	57	0	0
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	58	0	0
c)	ostatní rezervní fondy	59	0	0
d)	ostatní fondy ze zisku	60	0	0
	V tom: rizikový fond	61	0	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	62	0	0
13.	Kapitálové fondy	63	270 470	225 297
14.	Oceňovací rozdíly	64	0	0
a)	Z majetku a závazků	65	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	66	0	0
c)	z přepočtu účastí	67	0	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	9 439	-27 977
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	4 515	37 416
17.	PASIVA CELKEM	70	270 243	229 376



## PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0
a)	Přísliby	72	0	0
b)	záruky a ručení	73	0	0
c)	záruky ze směnek	74	0	0
d)	záruky z akreditivů	75	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0
a)	nemovité zástavy	77	0	0
b)	peněžní zástavy	78	0	0
c)	cenné papíry	79	0	0
d)	Ostatní	80	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0	0
b)	s měnovými nástroji	83	0	0
c)	s akciovými nástroji	84	0	0
d)	s komoditními nástroji	85	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	185 752	158 974
a)	s úrokovými nástroji	87	0	0
b)	s měnovými nástroji	88	185 752	158 974
c)	s akciovými nástroji	89	0	0
d)	s komoditními nástroji	90	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0	0
b)	Na měnové nástroje	94	0	0
c)	Na akciové nástroje	95	0	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0
	z toho: cenné papíry	100	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	270 243	229 376
	z toho: cenné papíry	102	253 309	200 610

## PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	0
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
2.	Přijaté zástavy	108	0	0
a)	nemovité zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	178 651	156 675
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	178 651	156 675
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
	z toho: cenné papíry	132	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	0	0
	z toho: cenné papíry	134	0	0

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Fondový kapitál
Stav k 31.12.2018	0	-10 758	270 639	2 014	0	0	-29 989	231 906
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	-29 989	0	0	29 989	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	2 447	-45 342	0	0	0	0	-42 895
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	37 416	37 416
Stav k 31.12.2019	0	-8 311	225 297	-27 977	0	0	37 416	226 425
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	37 416	0	0	-37 416	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	-6 340	45 173	0	0	0	0	38 833
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	4,515	4 515
Stav k 31.12.2020	0	-14 651	270 470	9 439	0	0	4 515	269 773

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU  
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY  
ZA ROK 2020

**OBSAH**

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU .....	11
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	12
3.	ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD.....	13
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY .....	14
5.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE .....	15
6.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ .....	17
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO .....	17
8.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY .....	20
9.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....	20

## 1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

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

Fond podléhá regulatorním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“). Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem kolektivního investování. Činnost Společnosti podléhá dohledu České národní banky.

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

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. V únoru 2020 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na globálních finančních trzích s tím, že akciové instrumenty představují hlavní třídu aktiv.

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

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

### 1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

#### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2020

RNDr. Jaroslav Krabec, CSc., CFA  
Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

V roce 2020 nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva Společnosti.

#### ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2020

Ing. Vladimír Jaroš  
Předseda

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.

Ing. Lubomír Šoltýs

V roce 2020 nedošlo k žádným změnám ve složení dozorčí rady Společnosti.

## 2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

### 2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce.

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

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady CoVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

### 2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

### 2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

### 2.4. CENNÉ PAPÍRY

Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací v okamžiku přecenění.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly nebo v položce Dluhové cenné papíry a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisku a ztráty v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Reálná hodnota cenných papírů je určena v souladu se Zákonem a vyhláškou ČNB č. 244/2013 sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, (dále jen „Vyhláška“). Dle Zákona a této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu.

V některých případech může cenný papír obsahovat vložený derivát. Společnost účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nejsou od hostitelských nástrojů oddělovány.

## 2.5. TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

### 2.5.1. Repo obchody

S využitím majetku Fondu lze sjednat repo obchody pouze s přípustnou protistranou, která podléhá dohledu orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a to pouze za účelem efektivního obhospodařování Fondu.

Cenné papíry poskytnuté a přijaté jako zajištění v rámci repo obchodů činily k 31.12.2020 i 31.12.2019 0 Kč. Cenné papíry jsou oceněny reálnou hodnotou.

### 2.5.2. Finanční derivátové nástroje

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

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

## 2.6. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2020 pro otevřené podílové fondy 5 %.

## 2.7. FONDOVÝ KAPITÁL

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

## 2.8. EMISNÍ ÁŽIO

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

## 2.9. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

# 3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V roce 2020 nedošlo ke změně účetních metod.



## 4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

### 4.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

*(v tisících Kč)*

Čisté úrokové výnosy	2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	706	546
V tom: úroky z dluhových cenných papírů	689	530
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>706</b>	<b>546</b>

Fond v roce 2020 ani v roce 2019 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

### 4.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

*(v tisících Kč)*

Poplatky a provize	2020	2019
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-2 046	-4 523
na výkon funkce depozitáře	-195	-202
náklady na obhospodařování majetku fondu	-1 611	-4 021
Ostatní	-240	-300
<b>Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>-2 046</b>	<b>-4 523</b>

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

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

### 4.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

*(v tisících Kč)*

Popis	2020	2019
Zisk/(ztráta) z CP určených k obchodování	-1 718	38 421
Kurzové rozdíly a zisk/(ztráta) z měnových obchodů	4 066	-2 638
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>2 348</b>	<b>35 783</b>

### 4.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

*(v tisících Kč)*

Popis	2020	2019
Náklady na audit	-150	-145
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>-150</b>	<b>-145</b>

## 5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

### 5.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

*(v tisících Kč)*

Popis	Stav k 31.12.2020	Stav k 31.12.2019
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	9 999	26 681
termínované vklady	0	0
Pohledávky za bankami celkem	9 999	26 681

### 5.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

Typ CP	Čistá cena pořízení 2020	Reálná hodnota 2020	Čistá cena pořízení 2019	Reálná hodnota 2019
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi kótované na burze v ČR	9 001	8 968	18 406	18 578
Celkem	9 001	8 968	18 406	18 578
z toho: alikvótní úrokové výnosy		9		120
z toho: oceňovací rozdíly		-42		52

### 5.3. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly zahrnují:

*(v tisících Kč)*

Typ CP	Čistá cena pořízení 2020	Reálná hodnota 2020	Čistá cena pořízení 2019	Reálná hodnota 2019
Akcie	229 370	238 619	168 860	182 032
Podílové listy	6 019	5 722	0	0
Celkem	235 389	244 341	168 860	182 032
z toho: oceňovací rozdíly		8 952		13 172

### 5.4. OSTATNÍ AKTIVA

Položka "Ostatní aktiva" představuje převážně reálnou hodnotu měnových obchodů ve výši 6,931 tis. Kč (2019: 2,082 tis. Kč)

### 5.5. OSTATNÍ PASIVA

*(v tisících Kč)*

Popis	Stav 31.12.2020	Stav 31.12.2019
Přijatá hotovost na vydání podílových listů	27	59
Závazky z obhospodařování majetku fondu	159	2 495
Závazky vůči depozitáři	19	17
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	145	145
Daňové závazky	118	232
Ostatní závazky	2	3
Ostatní pasiva celkem	470	2 951

**5.6. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO**

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

(v tisících Kč)

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2020	225 297 061	225 297	-8 311
Podílové listy vydané	71 090 372	71 090	-8 477
Podílové listy odkoupené	-25 917 280	-25 917	2 137
Zůstatek k 31. prosinci 2020	270 470 153	270 470	-14 651

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2019	270 639 576	270 639	-10 758
Podílové listy vydané	40 957 069	40 957	-1 813
Podílové listy odkoupené	-86 299 584	-86 299	4 260
Zůstatek k 31. prosinci 2019	225 297 061	225 297	-8 311

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2020, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 0,9982 Kč (2019: 1,0056 Kč).

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie COVID-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2020 neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu.

**5.7. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK**

## a) Splatná daň z příjmů

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	5 408	38 883
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	-577	-1 616
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	-3 974	-5 606
Mezisoučet	857	31 661
Využití ztráty z minulých let	-857	-31 661
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
Daň vypočtená při použití zvláštní sazby	118	232
Srážková daň z dividend	775	1,235

Fond uplatnil v roce 2020, i v roce 2019, daňovou ztrátu z předchozích let.

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2020, ani k 31. prosinci 2019 neúčtoval o odložené daňové pohledávce.

#### 5.8. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	1 870	1 019	-9 602	13 478	10 080	21 286
Daň z příjmů	-905	-1 467	0	0	12	0
Náklady na poplatky a provize	-2 025	-4 425	-7	-56	-14	-41
Správní náklady	-150	-150	0	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	1 460	2 657	1 659	3 462	1 431	1 103
Výnosy z úroků a podobné výnosy	706	546	0	0	0	0

## 6. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2020 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 270,243 tis. Kč (2019: 229,376 tis. Kč).

## 7. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

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

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

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

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

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

### Úvěrové riziko

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Úvěrové riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Fond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Fondu je minimalizace úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu.

**Riziko likvidity**

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

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>K 31. prosinci 2020</b>						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	9 999	0	0	0	0	9 999
Dluhové cenné papíry	0	3 009	5 959	0	0	8 968
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	244 341	244 341
Ostatní aktiva	6 935	0	0	0	0	6 935
<b>Aktiva celkem</b>	<b>16 934</b>	<b>3 009</b>	<b>5 959</b>	<b>0</b>	<b>244 341</b>	<b>270 243</b>
Ostatní pasiva	470	0	0	0	0	470
<b>Pasiva celkem</b>	<b>470</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>470</b>
<b>Čisté riziko likvidity k 31.12.2020</b>	<b>16 464</b>	<b>3 009</b>	<b>5 959</b>	<b>0</b>	<b>244 341</b>	<b>269 773</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	26 681	0	0	0	0	26 681
Dluhové cenné papíry	0	120	18 458	0	0	18 578
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	182 032	182 032
Ostatní aktiva	2, 85	0	0	0	0	2 085
<b>Aktiva celkem</b>	<b>28 766</b>	<b>120</b>	<b>18 458</b>	<b>0</b>	<b>182 032</b>	<b>229 376</b>
Ostatní pasiva	2 951	0	0	0	0	2 951
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 951</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 951</b>
<b>Čisté riziko likvidity k 31.12.2019</b>	<b>25 815</b>	<b>120</b>	<b>18 458</b>	<b>0</b>	<b>182 032</b>	<b>226 425</b>

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

**Úrokové riziko**

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

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

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 2020						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	9 999	0	0	0	0	9 999
Dluhové cenné papíry	0	8 968	0	0	0	8 968
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	244 341	244 341
Ostatní aktiva	6 935	0	0	0	0	6 935
<b>Aktiva celkem</b>	<b>16 934</b>	<b>8 968</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>244 341</b>	<b>270 243</b>
Ostatní pasiva	470	0	0	0	0	470
<b>Pasiva celkem</b>	<b>470</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>470</b>
<b>Čisté úrokové riziko k 31.12.2020</b>	<b>16 464</b>	<b>8 968</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>244 341</b>	<b>269 773</b>

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 2019						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	26 681	0	0	0	0	26 681
Dluhové cenné papíry	0	12 129	6 449	0	0	18 578
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	182 032	182 032
Ostatní aktiva	2 085	0	0	0	0	2 085
<b>Aktiva celkem</b>	<b>28 766</b>	<b>12 129</b>	<b>6 449</b>	<b>0</b>	<b>182 032</b>	<b>229 376</b>
Ostatní pasiva	2 951	0	0	0	0	2 951
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 951</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 951</b>
<b>Čisté úrokové riziko k 31.12.2019</b>	<b>25 815</b>	<b>12 129</b>	<b>6 449</b>	<b>0</b>	<b>182 032</b>	<b>226 425</b>

Ve výše uvedených tabulkách nejsou vykázány údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že není úročen a nelze u něj určit dobu splatnosti a tím ani úrokové riziko.

#### Měnové riziko

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

Fond měl k 31. 12. 2020 pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD, PLN, HUF. Pozice v cizích měnách byly částečně ekonomicky zajištěny pomocí derivátových operací v nominální hodnotě 4 446 tis. USD a 3 184 tis. EUR, uzavřených s bankovní protistranou.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2020 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2020 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2019 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2019 (tis. Kč)
EUR	83 564	2 295	73 181	403
USD	95 087	4 636	83 494	1 679

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

## 8. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2020 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

## 9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Změna účetních pravidel pro finanční nástroje od 1.1.2021

V souladu s úpravou obsaženou v §4a Vyhlášky Ministerstva financí č. 501/2002 je Společnost pro účetní závěrku, kterou bude sestavovat za účetní období končící 31. prosince 2021, povinna postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dale jen "IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací v příloze k účetní závěrce.

Použití IFRS pro účely vykazování a oceňování finančních nástrojů a zveřejňování informací v příloze k účetní závěrce se týká zejména následujících oblastí:

- Klasifikace a oceňování finančních aktiv

V souladu s IFRS 9 se finanční aktiva se klasifikují do následujících specifikovaných kategorií: finanční aktiva „v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty“, „finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané v úplném vlastním výsledku“, „finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou“.

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

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

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

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

- Klasifikace a oceňování finančních závazků

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

k obchodování nebo je označen jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Ostatní finanční závazky (včetně půjček) se následně oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. 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.

- Stanovení reálné hodnoty

Specifická úprava týkající se stanovení reálné hodnoty je stanovena ve standardu IFRS 13. Reálnou hodnotou je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění. (tzv. exit price). IFRS 13 dále zavádí třístupňovou hierarchii způsobu stanovení reálné hodnoty závislý na vstupech použitých pro její stanovení.

- Zveřejňování informací o finančních nástrojích

Požadavky týkající se zveřejňování informací o finančních nástrojích jsou upraveny zejména ve standardu IFRS 7. Součástí jsou i kvalitativní a kvantitativní informace o povaze a rozsahu rizik plynoucích z finančních nástrojů.

- Ohadovaný dopad nových pravidel na Fond k 1. 1. 2021

Společnost provedla předběžnou analýzu rozdílů mezi účetními pravidly používanými v účetním období končícím 31. 12. 2020 a pravidly, které je povinná používat od 1. 1. 2021. Hlavní skupinou finančních aktiv jsou dluhové cenné papíry určené k obchodování, akcie a podíly. Tato finanční aktiva budou zařazena do kategorie finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů a nákladů (FVTPL). Stejným způsobem budou klasifikovány deriváty vykazované jako součást ostatních aktiv nebo pasiv. Společnost předpokládá, že způsob, jakým je k 31.12.2020 stanovena reálná hodnota, odpovídá požadavkům standardu IFRS 13.

Společnost získává prostředky pro investování prodejem podílových listů Fondu. S těmito podílovými listy je spojeno právo na jejich zpětný prodej za cenu odpovídající čisté hodnotě aktiv připadajících na podílový list. Podle analýzy, kterou Společnost provedla, splňují emitované podílové listy kritéria pro kapitálové nástroje a budou i nadále vykazovány jako součást vlastního kapitálu.



Aplikace pravidel IFRS může dále vest k rozšíření informací, které Společnost o finančních nástrojích bude zveřejňovat.

Případné změny v ocenění majetku nebo závazků vyplývající z implementace nových pravidel bude promítnuta do ocenění tohoto majetku nebo závazků v roce 2021 a souběžně bude upravena hodnota vlastního kapitálu k 1. 1. 2021.

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

**PŘÍLOHA č. 3 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY DLUHOPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2020

**Název společnosti:** WOOD & Company Dluhopisový fond -  
otevřený podílový fond, WOOD & Company  
investiční společnost, a.s.

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

**Identifikační kód fondu** 0090081241

### Součástí účetní závěrky:

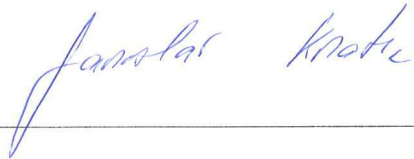

Výkaz zisku a ztráty

Rozvaha

Přehled o změnách fondového kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 16. dubna 2021.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
RNDr. Jaroslav Krabec, CSc., CFA předseda představenstva	
Osoba zodpovědná za účetnictví	Podpis
Ing. Ondřej Jedlička Chief Financial Officer	

---

WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond,  
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ  
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ  
K 31. PROSINCI 2020

---

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2020

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 3 325	2 857
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2 3 227	2 681
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3 0	0
	V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4 0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5 0	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	6 0	0
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7 0	0
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů	8 0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9 0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10 -850	-569
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11 1 724	2 048
7.	Ostatní provozní výnosy	12 0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13 0	0
9.	Správní náklady	14 -150	-48
a)	náklady na zaměstnance	15 0	0
aa)	mzdy a platy	16 0	0
ab)	sociální a zdravotní pojištění	17 0	0
ac)	ostatní sociální pojištění	18 0	0
b)	ostatní správní náklady	19 -150	-48
10.	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	20 0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	21 0	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	22 0	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	23 0	0
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	24 0	0
a)	odpisy hmotného majetku	25 0	0
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	26 0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27 0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	28 0	0
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29 0	0
12.	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	30 0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	31 0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	32 0	0
c)	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	33 0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	34 0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	35 0	0
b)	tvorba rezerv na záruky	36 0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk. ztráty z postoupení pohledávek	37 0	0
d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38 0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	39 0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40 0	0

16. Rozpuštění ostatních rezerv	41	0	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	42	0	0
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	4 049	4 288
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	47	0	0
23. Daň z příjmů	48	-202	-222
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	3 847	4 066

ROZVAHA K 31. 12. 2020

## AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období			Minulé účetní období	
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka		
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0	
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0	
a)	státní cenné papíry	3	0	0	0	
b)	Ostatní	4	0	0	0	
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	1 448	0	1 448	15 227
a)	splatné na požádání	6	1 448	0	1 448	15 227
b)	ostatní pohledávky	7	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	9	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	10	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	214 759	0	214 759	140 961
a)	vládních institucí	12	119 040	0	119 040	32 564
b)	ostatních subjektů	13	95 719	0	95 719	108 397
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	0	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0	0
a)	V bankách	16	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	17	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0	0
a)	V bankách	19	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	20	0	0	0	0
9.	Nehmotný majetek	21	0	0	0	0
a)	V tom: zřizovací výdaje	22	0	0	0	0
b)	Goodwill	23	0	0	0	0
c)	Ostatní	24	0	0	0	0
10.	Hmotný majetek	25	0	0	0	0
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0	0
b)	Ostatní	27	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	1 961	0	1 961	584
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	29	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0	0
14.	<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>218 168</b>	<b>0</b>	<b>218 168</b>	<b>156 772</b>

ROZVAHA K 31. 12. 2020

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	31	0	0
a)	splatné na požádání	32	0	0
b)	ostatní závazky	33	0	0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	34	0	0
a)	splatné na požádání	35	0	0
	V tom: úsporné	36	0	0
b)	ostatní závazky	37	0	0
	V tom: ba) úsporné se splatností	38	0	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0
	bc) termínové se splatností	40	0	0
	bd) termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	43	0	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	365	316
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0
6.	Rezervy	47	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	48	0	0
b)	na daně	49	0	0
c)	ostatní	50	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0
	V tom: splacený základní kapitál	53	0	0
9.	Vlastní akcie	54	0	0
10.	Emisní ážio	55	-43 843	-59 876
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0
a)	povinné rezervní fondy	57	0	0
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	58	0	0
c)	ostatní rezervní fondy	59	0	0
d)	ostatní fondy ze zisku	60	0	0
	V tom: rizikový fond	61	0	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	62	0	0
13.	Kapitálové fondy	63	154 067	112 601
14.	Oceňovací rozdíly	64	0	0
a)	Z majetku a závazků	65	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	66	0	0
c)	z přepočtu účastí	67	0	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	103 732	99 665
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	3 847	4 066
17.	PASIVA CELKEM	70	218 168	156 772



## PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0
a)	Přísliby	72	0	0
b)	záruky a ručení	73	0	0
c)	záruky ze směnek	74	0	0
d)	záruky z akreditivů	75	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0
a)	nemovité zástavy	77	0	0
b)	peněžní zástavy	78	0	0
c)	cenné papíry	79	0	0
d)	Ostatní	80	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0	0
b)	s měnovými nástroji	83	0	0
c)	s akciovými nástroji	84	0	0
d)	s komoditními nástroji	85	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	41 792	45 829
a)	s úrokovými nástroji	87	0	0
b)	s měnovými nástroji	88	41 792	45 829
c)	s akciovými nástroji	89	0	0
d)	s komoditními nástroji	90	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0	0
b)	Na měnové nástroje	94	0	0
c)	Na akciové nástroje	95	0	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0
	z toho: cenné papíry	100	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	218 168	156 772
	z toho: cenné papíry	102	214 759	140 961

## PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	0
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
2.	Přijaté zástavy	108	0	0
a)	nemovitě zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	39 912	45 285
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	39 912	45 285
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
	z toho: cenné papíry	132	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	0	0
	z toho: cenné papíry	134	0	0

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Fondový kapitál Celkem
Stav k 31.12.2018	0	-69 831	85 913	99 511	0	0	155	115 748
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	155	0	0	-155	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	9 955	26 688	0	0	0	0	36 643
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	4 066	4 066
Stav k 31.12.2019	0	-59 876	112 601	99 666	0	0	4 066	156 457
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	4 066	0	0	-4 066	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	16 033	41 466	0	0	0	0	57 499
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	3 847	3 847
Stav k 31.12.2020	0	-43 843	154 067	103 732	0	0	3 847	217 803

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU  
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY  
ZA ROK 2020

**OBSAH**

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU .....	11
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	12
3.	ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD.....	13
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY .....	14
5.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE .....	14
6.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ .....	17
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO .....	17
8.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY .....	19
9.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....	19

## 1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

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

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

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

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který je platný od 19. 8. 2013, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“). Ve smyslu Zákona je Fond fondem kvalifikovaných investorů. Činnost Společnosti podléhá dohledu České národní banky.

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

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. V červnu 2020 byl statut aktualizován s ohledem na roční aktualizaci výkonnosti Fondu. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na peněžních a dluhopisových trzích.

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

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

### 1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

#### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. 12. 2020

RNDr. Jaroslav Krabec, CSc., CFA  
Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

V roce 2020 nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva Společnosti.

## DOZORČÍ RADA K 31. 12. 2020

Ing. Vladimír Jaroš  
Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.

Ing. Lubomír Šoltys

V roce 2020 nedošlo k žádným změnám ve složení dozorčí rady Společnosti.

## 2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

### 2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na základě účetnictví Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce.

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

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady CoVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

### 2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

### 2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

### 2.4. CENNÉ PAPÍRY

Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a trhům). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty jako výnos/náklad v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací v okamžiku přecenění.

Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupón a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Dluhové cenné papíry a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisku a ztráty v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.

Reálná hodnota cenných papírů je určena v souladu se Zákonem a vyhláškou ČNB č. 244/2013 sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, (dále jen „Vyhláška“). Dle Zákonu a této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu.

V některých případech může cenný papír obsahovat vložený derivát. Společnost účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nejsou od hostitelských nástrojů oddělovány.

## 2.5. FINANČNÍ DERIVÁTOVÉ NÁSTROJE

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

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

## 2.6. 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 prodeje cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2020 pro podílové fondy 5 %.

## 2.7. FONDOVÝ KAPITÁL

Hodnota podílového listu, za kterou mohou investoři koupit či prodat podílové listy, je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a počtu celkově vydaných podílových listů. S platností od 7. prosince 2011 jsou podílové listy oceňovány každý pracovní den (před tímto datem byla frekvence oceňování jednou za týden).

## 2.8. EMISNÍ ÁŽIO

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

## 2.9. OPRAVY SOUVISEJÍCÍ S MINULÝMI ÚČETNÍMI OBDOBÍMI

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

## 2.10. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

# 3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V roce 2020 nedošlo ke změně účetní metodiky.



## 4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

### 4.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

*(v tisících Kč)*

	2020	2019
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 325	2 857
V tom: úroky z dluhových cenných papírů	3 227	2 681
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>3 325</b>	<b>2 857</b>

Fond v roce 2020, resp. 2019 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

### 4.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

*(v tisících Kč)*

	2020	2019
<b>Poplatky a provize</b>		
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-850	-569
na výkon funkce depozitáře	-145	-100
náklady na obhospodařování majetku fondu	-611	-405
Ostatní	-94	-64
<b>Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>-850</b>	<b>-569</b>

Poplatek za obhospodařování majetku ve Fondu placený investiční společnosti činil 0,30 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu. Maximální výše poplatku za obhospodařování dána statutem Fondu je stanovena na 0,70 % p.a.

V souladu s dodatkem ke smlouvě o výkonu funkce depozitáře platí Fond poplatek ve výši 120 000 Kč ročně + DPH.

### 4.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

*(v tisících Kč)*

	2020	2019
<b>Popis</b>		
Zisk/(ztráta) z CP určených k obchodování	1 748	691
Ostatní	-24	1 357
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>1 724</b>	<b>2 048</b>

### 4.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

*(v tisících Kč)*

	2020	2019
<b>Popis</b>		
Náklady na audit	-150	-48
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>-150</b>	<b>-48</b>

## 5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

### 5.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

*(v tisících Kč)*

	Stav k 31.12.2020	Stav k 31.12.2019
<b>Popis</b>		
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	1 448	15 227
termínované vklady	0	0
<b>Pohledávky za bankami celkem</b>	<b>1 448</b>	<b>15 227</b>

## 5.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2020	Reálná hodnota 2020	Čistá cena pořízení 2019	Reálná hodnota 2019
<b>Dluhopisy vydané finančními institucemi</b>				
kótované na burze v ČR	0	0	0	0
kótované na jiném trhu CP	44 860	44 552	50 247	49 506
Nekótované	0	0	0	0
<b>Dluhopisy vydané nefinančními institucemi</b>				
kótované na burze v ČR	6 882	6 245	14 364	13 820
kótované na jiném trhu CP	44 650	44 922	44 650	44 687
Nekótované	0	0	0	0
<b>Dluhopisy vydané vládními institucemi</b>				
kótované na burze v ČR	114 809	116 699	29 497	30 410
kótované na jiném trhu CP	3 067	2 341	3 067	2 538
Nekótované				
<b>Celkem</b>	<b>214 268</b>	<b>214 759</b>	<b>141 825</b>	<b>140 961</b>
z toho: úrokové výnosy		1 708		1 435
z toho: zisky/ztráty z přecenění		-1 217		-2 299

## 5.3. OSTATNÍ AKTIVA

Položka "Ostatní aktiva" představuje především předplacené zálohy na daň a reálná hodnota měnových obchodů.

## 5.4. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Stav 31.12.2020	Stav 31.12.2019
Závazky z obhospodařování majetku fondu	55	40
Závazky vůči depozitáři	12	12
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	97	49
Daňové závazky	201	214
Ostatní závazky	0	1
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>365</b>	<b>316</b>

## 5.5. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno dne 24. října 2007.

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

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2020	112 600 962	112 601	-59 876
Podílové listy vydané	66 716 762	66 717	26 083
Podílové listy odkoupené	-25 250 973	-25 251	-10 050
Zůstatek k 31. prosinci 2020	154 066 751	154 067	-43 843

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2019	85 913 030	85 913	-69 831
Podílové listy vydané	28 665 328	28 665	10 721
Podílové listy odkoupené	-1 977 396	-1 977	-766
Zůstatek k 31. prosinci 2019	112 600 962	112 601	-59 876

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2020, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1,4134 Kč (2019: 1,3899 Kč).

Vedení Společnosti pečlivě monitoruje situaci a přijímá opatření k minimalizaci dopadů celosvětové pandemie CoVID-19 na činnost Fondu. Situace se neustále vyvíjí, nicméně dosavadní průběh pandemie v roce 2020 neměl materiální dopad na finanční výsledky Fondu, zejména na kvalitu portfolia finančních nástrojů a zhodnocení Fondu.

#### 5.6. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

##### a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	4 049	4 288
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0	0
Výnosy zahrnuté do samostatného základu dane	0	0
Mezisoučet	4 049	4 288
Daň vypočtená při použití sazby 5%	202	214
Daň za předchozí období	0	8
Daň celkem	202	222

Fond zaplatil v roce 2020 107 tis. Kč zálohy na daň z příjmu (2019: 139 tis. Kč). Splatná daň z příjmu za rok 2020 činí 202 tis. Kč (2019: 214 tis. Kč). Fond má ke konci roku 2020 závazek vůči finančnímu úřadu ve výši 95 tis. Kč (2019: 75 tis. Kč).

##### b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fondu nevznikla k 31. prosinci 2020 ani k 31. prosinci 2019 odložená daňová pohledávka/závazek.

## 5.7. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	1 714	1 019	-157	922	167	107
Daň z příjmů	-202	-222	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-850	-569	0	0	0	0
Správní náklady	-150	-48	0	0	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 759	1 505	1 460	1 222	106	130

## 6. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2020 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 218 168 tis. Kč (2019: 156 772 tis. Kč).

## 7. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku (aktiv) Fondu je nižší až střední vzhledem k tomu, že Fond uplatňuje relativně konzervativní dluhopisovou strategii se zaměřením zejména na české státní dluhopisy. Podíl dluhopisů bez ratingu investičního stupně může tvořit maximálně 10 % aktiv Fondu, stejně tak otevřené měnové riziko může nést maximálně 10 % aktiv Fondu. Fond výslovně neinvestuje do akciových instrumentů.

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

Cílem investiční politiky je dosažení růstu hodnoty podílového listu, odpovídajícího dluhopisové investiční strategii na investičním horizontu minimálně 3 let.

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

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

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

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

### Úvěrové riziko

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu Fondu v článku 7, Rizikový profil. Investiční politika Fondu spočívá zejména v dostatečné minimalizaci úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu a výběrem kvalitních (kreditních) investičních nástrojů. Fond je z hlediska úvěrového rizika konzervativním.

Dle statutu Fondu může investovat do dluhopisů emitentů všech kategorií, tj. dluhopisů nadnárodních institucí, státních dluhopisů, bankovních dluhopisů, dluhopisů obchodních společností, komunálních dluhopisů. Objem dluhopisů, které nemají rating investičního stupně, může tvořit maximálně 10 % hodnoty fondového kapitálu.

### Riziko likvidity

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	1 448	0	0	0	0	1 448
Dluhové cenné papíry	7 574	34 529	105 009	67 647	0	214 759
Ostatní aktiva	1 961	0	0	0	0	1 961
<b>Aktiva celkem</b>	<b>10 983</b>	<b>34 529</b>	<b>105 009</b>	<b>67 647</b>	<b>0</b>	<b>218 168</b>
Ostatní pasiva	365	0	0	0	0	365
<b>Pasiva celkem</b>	<b>365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>365</b>
<b>Čisté riziko likvidity k 31.12.2020</b>	<b>10 618</b>	<b>34 529</b>	<b>105 009</b>	<b>67 647</b>	<b>0</b>	<b>217 803</b>

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 2019						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	15 227	0	0	0	0	15 227
Dluhové cenné papíry	373	10 143	121 765	8 680	0	140 961
Ostatní aktiva	584	0	0	0	0	584
<b>Aktiva celkem</b>	<b>16 184</b>	<b>10 143</b>	<b>121 765</b>	<b>8 680</b>	<b>0</b>	<b>156 772</b>
Ostatní pasiva	316	0	0	0	0	316
<b>Pasiva celkem</b>	<b>316</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>316</b>
<b>Čisté riziko likvidity k 31.12.2019</b>	<b>15 868</b>	<b>10 143</b>	<b>121 765</b>	<b>8 680</b>	<b>0</b>	<b>156 457</b>

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

#### Úrokové riziko

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

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

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 2020						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	1448	0	0	0	0	1 448
Dluhové cenné papíry	37 970	58 927	60 219	57 643	0	214 759
Ostatní aktiva	1 961	0	0	0	0	1 961
<b>Aktiva celkem</b>	<b>41 379</b>	<b>58 927</b>	<b>60 219</b>	<b>57 643</b>	<b>0</b>	<b>218 168</b>
Ostatní pasiva	365	0	0	0	0	365
<b>Pasiva celkem</b>	<b>365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>365</b>
<b>Čisté úrokové riziko k 31.12.2020</b>	<b>41 014</b>	<b>58 927</b>	<b>60 219</b>	<b>57 643</b>	<b>0</b>	<b>217 803</b>

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 2019						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	15 227	0	0	0	0	15 227
Dluhové cenné papíry	30 973	29 797	74 672	5 519	0	140 961
Ostatní aktiva	584	0	0	0	0	584
<b>Aktiva celkem</b>	<b>46 784</b>	<b>29 797</b>	<b>74 672</b>	<b>5 519</b>	<b>0</b>	<b>156 772</b>
Ostatní pasiva	316	0	0	0	0	316
<b>Pasiva celkem</b>	<b>316</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>316</b>
<b>Čisté úrokové riziko k 31.12.2019</b>	<b>46 468</b>	<b>29 797</b>	<b>74 672</b>	<b>5 519</b>	<b>0</b>	<b>156 458</b>

Ve výše uvedených tabulkách nejsou vykázány údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že není úročen a nelze u něj určit dobu splatnosti a tím ani úrokové riziko. U ostatních aktiv a pasiv odpovídá úrokové riziko jejich splatnosti.

#### Měnové riziko

V souladu se statutem Fondu může minoritní část portfolia (do 10 %) nést otevřené měnové riziko. Měnové riziko portfolia je zajišťováno pomocí měnových forwardů / swapů uzavřených s bankovní protistranou.

Fond měl k 31.12.2020 (resp. k 31.12.2019) pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD. Pozice v cizích měnách byly částečně zajištěny pomocí swapových operací v nominální hodnotě 1 119 tis. EUR (2019: 1 135 tis. EUR) a v nominální hodnotě 493 tis. USD, uzavřených s bankovní protistranou (2019: 727 tis. USD).

Měna zajištění	Nominální hodnota 2020 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2020 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2019 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2019 (tis. Kč)
EUR	29 368	1 105	28 840	152
USD	10 544	749	16 445	293

## 8. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neviduje k 31. prosinci 2020 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

## 9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

#### Změna účetních pravidel pro finanční nástroje od 1.1.2021

V souladu s úpravou obsaženou v §4a Vyhlášky Ministerstva financí č. 501/2002 je Společnost pro účetní závěrku, kterou bude sestavovat za účetní období končící 31. prosince 2021, povinna postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dale jen "IFRS") pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací v příloze k účetní závěrce.

Použití IFRS pro účely vykazování a oceňování finančních nástrojů a zveřejňování informací v příloze k účetní závěrce se týká zejména následujících oblastí:

- Klasifikace a oceňování finančních aktiv

V souladu s IFRS 9 se finanční aktiva se klasifikují do následujících specifikovaných kategorií: finanční aktiva „v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty“, „finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané v úplném vlastním výsledku“, „finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou“.

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

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

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

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

- Klasifikace a oceňování finančních závazků

Finanční závazky jsou klasifikovány buď jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, nebo ostatní finanční závazky. Finanční závazky jsou klasifikovány jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud je finanční závazek určen k obchodování nebo je označen jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Ostatní finanční závazky (včetně půjček) se následně oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. 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.

- Stanovení reálné hodnoty

Specifická úprava týkající se stanovení reálné hodnoty je stanovena ve standardu IFRS 13. Reálnou hodnotou je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění. (tzv. exit price). IFRS 13 dále zavádí třístupňovou hierarchii způsobů stanovení reálné hodnoty závislý na vstupech použitých pro její stanovení.

- Zveřejňování informací o finančních nástrojích

Požadavky týkající se zveřejňování informací o finančních nástrojích jsou upraveny zejména ve standardu IFRS 7. Součástí jsou i kvalitativní a kvantitativní informace o povaze a rozsahu rizik plynoucích z finančních nástrojů.

- Odhadovaný dopad nových pravidel na Fond k 1. 1. 2021

Společnost provedla předběžnou analýzu rozdílů mezi účetními pravidly používanými v účetním období končícím 31. 12. 2020 a pravidly, které je povinná používat od 1. 1. 2021. Hlavní skupinou finančních aktiv jsou dluhové cenné papíry určené k obchodování, akcie a podíly. Tato finanční aktiva budou zařazena do kategorie finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výnosů a nákladů (FVTPL). Stejným způsobem budou klasifikovány deriváty vykazované jako součást ostatních aktiv nebo pasiv. Společnost předpokládá, že způsob, jakým je k 31. 12. 2020 stanovena reálná hodnota, odpovídá požadavkům standardu IFRS 13.

Společnost získává prostředky pro investování prodejem podílových listů Fondu. S těmito podílovými listy je spojeno právo na jejich zpětný prodej za cenu odpovídající čisté hodnotě aktiv připadajících na podílový list. Podle analýzy, kterou Společnost provedla, splňují emitované podílové listy kritéria pro kapitálové nástroje a budou i nadále vykazovány jako součást vlastního kapitálu. Aplikace pravidel IFRS může dále vést k rozšíření informací, které Společnost o finančních nástrojích bude zveřejňovat.

Případné změny v ocenění majetku nebo závazků vyplývající z implementace nových pravidel bude promítnuta do ocenění tohoto majetku nebo závazků v roce 2021 a souběžně bude upravena hodnota vlastního kapitálu k 1. 1. 2021.

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