
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2023

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

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

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

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

OBSAH

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	3
PROFIL SPOLEČNOSTI	4
STATUTÁRNÍ ORGÁNY A INVESTIČNÍ TÝM	8
INVESTIČNÍ FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ	9
INVESTIČNÍ FONDY ADMINISTROVANÉ SPOLEČNOSTÍ	10
WOOD & COMPANY KORPORÁTNÍ DLUHOPISY - OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND.....	12
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....	17
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA.....	18
WOOD & COMPANY AKCIOVÝ - OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	19
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....	24
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA.....	25
WOOD & COMPANY STÁTNÍ DLUHOPISY - OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	26
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....	30
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA.....	31
WOOD & COMPANY REALITNÍ - OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND	32
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....	37
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA.....	38
ÚDAJE O OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPIRY	39
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	40
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA - WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.....	44
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA - WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.....	45
PŘÍLOHA Č. 1 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA - WOOD & COMPANY KORPORÁTNÍ DLUHOPISY - OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.	46
PŘÍLOHA Č. 2 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA - WOOD & COMPANY AKCIOVÝ - OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.	47
PŘÍLOHA Č. 3 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA - WOOD & COMPANY STÁTNÍ DLUHOPISY - OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.....	48
PŘÍLOHA Č. 4 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA - WOOD & COMPANY REALITNÍ - OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.	49

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

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

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

Portfolia klientů obhospodařovaná na základě smluvního vztahu (portfolio management) nadále reprezentují významnou část obhospodařovaných aktiv. Našimi klienty v tomto produktu jsou jak právnické osoby, tak movitější fyzické osoby – konkrétní investiční strategie je vydefinována po dohodě s klientem ve smlouvě o obhospodařování. Rok 2023 byl na rozdíl od roku 2022 velmi příznivý pro dluhopisy i riziková aktiva, zejména akcie. Výkonnost klientských portfolií tak byla podpořena ze strany obou hlavních tříd aktiv (akcie a dluhopisy). Další nadvýnos pak přinesly také alternativní a realitní investice, pro které byl uplynulý rok úspěšný. Zejména investice do realitních fondů fungovaly velmi dobře jako ochrana proti zvýšené míře inflace v ekonomice. Celoroční výkonnost klientských portfolií se tak lišila i v závislosti na tom, do jaké míry jsou ve smlouvě s klienty povoleny dluhopisy, akciové, alternativní či realitní investice.

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

Vedle otevřených podílových fondů obhospodařujeme z pozice statutárního ředitele dva nesamosprávné SICAV fondy. Prvním je SICAV fond pro Českobratrskou církev evangelickou a jeho jediný podfond - ČCE (A) Restituční podfond, který je fondem kvalifikovaných investorů. Investiční strategie fondu byla v roce 2023 revidována a byla významně převážena akciová složka. Fond zaznamenal kladnou celoroční výkonnost. Avšak v důsledku postupného procesu investování spravovaných aktiv v souladu s novou investiční strategií zaostal výrazněji za srovnávacím benchmarkem, který je z 85 % tvořen celosvětovým akciovým trhem. Druhým nesamosprávným fondem je LitFin SICAV a.s. a jeho jediný podfond s názvem LitFin Alpha podfond, který zahájil svou činnost k datu 1. listopadu 2023. Alternativní investiční strategie LitFin Alpha podfondu je zaměřena financování soudních sporů a arbitráží v oblasti porušení práva hospodářské soutěže.

Společnost dále vykonává roli administrátora WOOD & Company investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s., který jako samosprávný fond obhospodařuje nemovitostní fondy kvalifikovaných investorů. V průběhu roku 2023 začala Společnost vykonávat služby administrace pro třetí strany, a to jak v oblasti fondů kvalifikovaných investorů tak pro speciální fondy kolektivního investování. Poplatky za administraci těchto fondů jsou již významným příjmem společnosti.

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

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

PROFIL SPOLEČNOSTI

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

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

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

Účetní období: 1. ledna 2023 – 31. prosince 2023

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

Hlavní činnosti společnosti v roce 2023:

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

Auditorské společnosti:

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

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

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

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

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

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

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

- LitFin Alpha podfond, LitFin SICAV a.s.

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

- FestLen I, FestLen SICAV a.s.

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

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

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

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

Další informace o společnosti:

K 31.12.2023 společnost obhospodařovala majetek v objemu 5,8 mld. CZK (2022: 5,5 mld. CZK).

Hospodářský výsledek společnosti za rok 2023 byl tvořen výnosy z obhospodařovatelských poplatků za správu klientských portfolií, poplatků za administraci a obhospodařování investičních fondů. Podstatnou položkou nákladů jsou správní náklady, viz příloha účetní závěrky společnosti.

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

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

Průměrný počet zaměstnanců byl 9.

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Společnost v roce 2023 nevynaložila výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje a ochrany životního prostředí.

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

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

WOOD & Company investiční společnost, a.s. vyplatila za rok 2023 mzdové a obdobné náklady ve výši 14 979 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů společnosti byla částka ve výši 0 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob společnosti v roce 2022 byl devět. Společnost v roce 2023 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 2023 celkem 4 665 tis. Kč, z toho 0 tis. Kč činila pohyblivá složka.

KVALITATIVNÍ UKAZATELE

Ukazatel	2023	2022
Rentabilita aktiv - ROAA (EBIT / Aktiva celkem - průměrný stav)	78%	49%
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zdanění / Vlastní kapitál - průměrný stav)	69%	46%
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	10%	7%
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	12%	8%
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí z investičních služeb)	135%	179%
Správní náklady na jednoho zaměstnance (v tisících Kč)	2,121	1,674
Návratnost aktiv (Čistý zisk / Bilanční suma)	55%	46%

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

Společnost a její fondy neobdržely v roce 2023, ani v roce 2022, žádnou veřejnou podporu.

VÝPOČET PŘÍSPĚVKU DO GARANČNÍHO FONDU OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY

Popis	Tisíc CZK
Výnosy z poplatků a provizí 2023	64,494
z toho výnosy z poplatků za správu fondu	38,139
z toho výnosy z poskytnutých investičních služeb	26,335
Sazba	*2%
Celkem příspěvek	527

UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY:

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

STATUTÁRNÍ ORGÁNY A INVESTIČNÍ TÝM

PŘEDSTAVENSTVO SPOLEČNOSTI K 31.12.2023

**Ing. Miroslav Nosál, CFA,**

Předseda představenstva od 29. června 2023.

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

**Ing. Jan Sýkora, MBA**

Člen představenstva od 20. června 2011

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

**Ing. Jaromír Kaska**

Člen představenstva od 5. května 2023

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

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

DOZORČÍ RADA K 31.12.2023

Ing. Ľubomír Šoltýs

Předseda dozorčí rady od 29. června 2023.

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.

Člen dozorčí rady od 29. června 2023.

Petr Vošvrda

Člen dozorčí rady od 29. června 2023.

V rozhodném období byl předsedou dozorčí rady společnosti jmenován Ing. Ľubomír Šoltýs, který nahradil od 29. června 2023 ve funkci Ing. Vladimíra Jaroše. Nově byl členem dozorčí rady k datu 29. června 2023 jmenován Petr Vošvrda.

INVESTIČNÍ FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ

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

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

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

LitFin SICAV a.s.

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

INVESTIČNÍ FONDY ADMINISTROVANÉ SPOLEČNOSTÍ

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

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

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

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

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

LitFin SICAV a.s.

- LitFin Alpha podfond, LitFin SICAV a.s.

FestLen SICAV a.s.

- FestLen I, FestLen SICAV a.s.

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

- ČCE (B) Restituční podfond; ČCE (B), 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 Korporátní dluhopisy – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
 - WOOD & Company Akciový – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
 - WOOD & Company Realitní – otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
 - WOOD & Company Státní dluhopisy - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- 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 AUP Bratislava podfond; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company Office podfond; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company Logistics podfond; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- WOOD & Company Blockchain+ podfond; WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle.

WOOD & COMPANY KORPORÁTNÍ DLUHOPISY - OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU		2023
ISIN		CZ0008474012
Vznik fondu		10.6.2013
Právní informace	Fond je speciálním fondem kolektivního investování	
Daňový domicil		Česká republika
Měna fondu		CZK
Distribuce výnosu		Reinvestiční

CHARAKTERISTIKA

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

Fond 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 české koruny. 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 na druhém stupni sedmistupňové škály.

V roce 2023 fond nevyužíval služeb hlavního podpůrce.

KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

Rok 2023 se na dluhopisových trzích nesl v přímém kontrastu s rokem 2022, který byl negativně ovlivněn válečným konfliktem na Ukrajině. Po enormním růstu cen energií a komodit v důsledku eskalace geopolitického napětí se situace v průběhu uplynulého roku stabilizovala. Navzdory přetrvávající nejistotě ohledně inflačních tlaků v globální ekonomice, došlo ke konci roku 2023 k rychlé změně sentimentu, kterou přinesla makroekonomická data, jež signalizovala ochlazení ekonomické aktivity v USA, Eurozóně i Číně. V kombinaci s relativně rychle slábnoucími inflačními tlaky došlo k přehodnocení očekávaného horizontu, po kterou budou centrální banky držet úrokové sazby na vyšších úrovních. Zatímco tak výnosy do splatnosti desetiletých amerických státních dluhopisů ještě ve třetím čtvrtletí atakovaly magickou hranici 5,0 % p.a., koncem roku došlo k velmi rychlému posunu přibližně o jeden procentní bod směrem dolů.

V souladu s aktuální situací na vyspělých trzích se velmi pozitivně vyvíjely také tržní ceny českých státních dluhopisů. Důvodem byla příznivá dynamika ve vývoji inflace a očekávání, že na horizontu měnové politiky dojde k uvolnění podmínek a postupnému snížení úrokových sazeb. Z pohledu celoroční bilance byl tak rok 2023 pro české státní dluhopisy jeden z nejúspěšnějších v celé historii, když index českých státních dluhopisů s označením BZEC 1-7 Yr (české státní dluhopisy s fixním kuponem a splatností na úrovni 1-7 let) vzrostl o +9,5 %.

Hodnota podílového listu WOOD & Company Korporátní dluhopisy OPF v roce 2023 vzrostla na 1,2367 Kč a fond si tak připsal kladnou výkonnost na úrovni +7,6 %. V relativním srovnání s benchmarkem však fond v důsledku kratší durace zaostal o cca 100 bazických bodů, když etalon Fondu přidal +8,63 %. Měnové riziko vyplývající z pozic v EUR a USD bylo v průběhu celého roku zajišťováno do CZK pomocí finančních derivátů. Díky kladnému úrokovému diferenciatu přinášelo zajištění pro korunové investory dodatečný nadvýnos.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2023



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

	2023	2022	2021
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	201 063	162 492	263 621
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1,2367	1,1497	1,1610

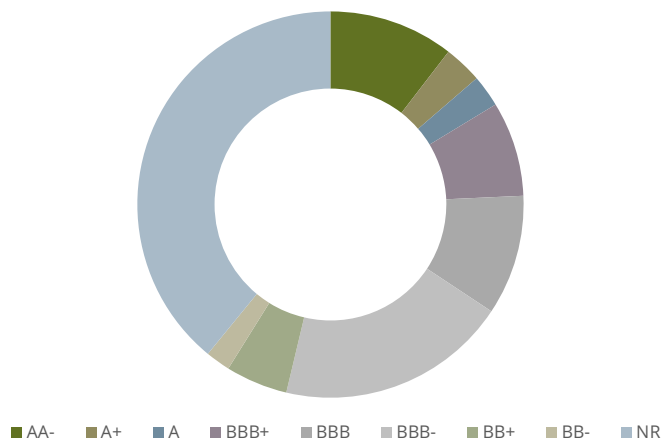
*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2023

	Vydané PL	Odkoupené PL
Korporátní dluhopisy OPF (ks)	28 475 610	6 926 772

K 31. prosinci 2023 bylo v oběhu celkem 162 767 750 ks podílových listů vydaných ve WOOD Korporátní dluhopisy OPF.

Struktura portfolia dle ratingu emitenta k 31. 12. 2023



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

ISIN	Název	Pořizovací objem (Kč)	Tržní objem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
CZ0001006936	Pohledávka z Buy/Sell operací	20 000 000,0	20 006 488,9	9,90
XS2680046021	mBank 8,375/27	9 686 500,0	10 696 080,4	5,29
bú-CZK	běžný účet v CZK	10 397 496,4	10 397 496,4	5,15
CZ0003553927	WOOD Office 8,20/27	10 000 500,0	10 158 611,1	5,03
CZ0003538399	DIRECT 6,85/26	9 968 380,0	10 030 885,1	4,96
XS2193733842	Czech Gas Networks VAR/26	9 000 500,0	9 305 200,0	4,61
AT0000A22H40	CA Immo 1,875/26	9 475 476,1	9 248 972,4	4,58
XS1698502165	LeasePlan VAR/24	8 000 500,0	8 113 500,0	4,02
CZ0003524464	EPH CZ 4,50/25	7 600 500,0	7 368 010,0	3,65
CZ0003552143	City Home VAR/27	7 001 000,0	7 345 955,6	3,64
CZ0003532681	Czechoslovak Group VAR/26	6 000 500,0	6 301 895,0	3,12
CZ0003553190	DEK VAR/26	6 000 500,0	6 139 480,0	3,04
FR0013398435	BNP VAR/24	6 118 100,0	6 091 411,7	3,01
XS1085735899	PORTUGAL GB 5,125/24	6 036 223,8	5 880 429,4	2,91
US445545AL04	HGB 5,375/24	4 931 525,0	5 674 492,2	2,81
US37045XBW56	GM 3,95/24	5 941 055,3	5 610 186,9	2,78
XS2348408514	SPP Distribucia 1,00/31	5 029 355,0	5 507 205,2	2,73
CZ0003529943	Rohlík 10,00/26	4 900 500,0	5 256 944,4	2,60
XS2555412001	Česká spořitelna 6,693/25	4 854 444,3	5 089 442,6	2,52
XS2716891440	EPH 6,651/28	4 927 500,0	5 059 489,7	2,50
CZ0003556177	DR Max 8,5/28	5 000 500,0	5 010 625,0	2,48
XS1969645255	PPF Arena 3,125/26	5 130 500,0	4 980 068,6	2,46
XS2078976805	PPF Arena 2,125/25	5 236 052,0	4 943 344,4	2,45
CZ0003536260	MSI Trio 6,75/24	4 073 007,9	4 116 140,4	2,04
CZ0003522930	Sazka 5,20/24	3 879 700,0	3 956 044,4	1,96
CZ0003523920	Heureka 5,25/25	3 801 300,0	3 919 333,3	1,94
XS1060842975	Romania GB 3,625/24	4 091 479,2	3 798 408,9	1,88
CZ0003555682	MSI Řeporyje 9,30/27	3 000 500,0	3 026 450,0	1,50
CZ0003521692	RSBC 4,716/24	3 000 500,0	3 006 732,0	1,49
CZ0003522203	RegioJet VAR/24	2 988 800,0	2 923 154,2	1,45
XS2010030752	MFB 1,375/25	2 668 717,4	2 388 763,8	1,18
CELKEM:		198 741 612,3	201 351 242,1	99,7

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

V únoru 2023 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy byl fond zařazen do 2. rizikové kategorie na sedmistupňové škále. V září 2023 byl statut aktualizován v návaznosti na změnu názvu fondu a úpravu investiční strategie, která se týkala většího důrazu na investice do českých korporátních dluhopisů.

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 31.12.2023 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 38,8 % 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 průběhu roku 2023 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 1 200 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 145 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 97 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu WOOD & Company Korporátní dluhopisy - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící 31. prosince 2023, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2023 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. (dále také „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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky 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 nepřetržitého trvání. 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

30. dubna 2024
Praha, Česká republika

WOOD & COMPANY AKCIOVÝ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU		2023
ISIN		CZ0008474285
Vznik fondu		4.3.2014
Právní informace	Fond je speciálním fondem kolektivního investování	
Daňový domicil		Česká republika
Měna fondu		CZK
Distribuce výnosu		Reinvestiční

CHARAKTERISTIKA

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

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

V roce 2023 fond nevyužíval služeb hlavního podpůrce.

KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

WOOD & Company Akciový OPF v roce 2023 težil z příznivého vývoje na akciových trzích, kdy po nepříjemném roce 2022, znamenal rok 2023 pro většinu investorů velmi potřebný návrat pozitivní výkonnosti akciového trhu, a to hlavně díky růstu cen v listopadu a prosinci.

Jedním z aspektů, který vynikal v roce 2023 na trhu ve Spojených státech, byl rozptyl výkonnosti mezi jednotlivými sektory. Informační technologie a komunikační služby zakončily rok nárůstem o více než 50 %, zatímco energetika a veřejné služby vykazaly negativní výkonnost. Tento scénář je opakem toho, co se stalo v roce 2022, kdy energetika vzrostla o 65 % a nejhorším sektorem byly informační technologie s poklesem o -28 %. Nejznámější index S&P 500 pak vzrostl o 24,2 % v americkém dolaru.

Velkou část nadvýkonnosti v sektorech informačních technologií a komunikačních služeb můžeme připsat akciím tzv. „Magnificent Seven“, které se v loňském roce zhodnotily o bezprecedentních 111 %, a to hlavně díky očekávanému snížení sazeb americké centrální banky FED v roce 2024 a s nastupujícím boomem umělé inteligence. Koncentrace těchto společností v rámci indexu S&P 500 vzrostla na historicky nejvyšší hodnotu 29 %.

Equal Weight Index vydělal pouze 12 % a bez Magnificent Seven by index vzrostl jen o 8 %. Index Small Cap Russell 2000 (index amerických společností s nízkou kapitalizací) se za rok 2023 posunul výše o +15 %.

Zvyšující se produkce ropy a plynu v USA, stejně jako uvolnění politických tlaků vůči Venezuele a Íránu, pomohly stlačit ceny energií dolů. Akcie energetických společností a společností zabývajících se těžbou nerostných surovin tak zůstávají nepopulární, hlavně kvůli špatnému výhledu cen komodit na rok 2024.

Také Evropa a Japonsko zaznamenaly zvýšení valuačních násobků, když EuroStoxx 50 přidal 19 % v euru a japonský Nikkei 225 dokonce +28 % v jenu. Akcie rozvíjejících se trhů zůstaly stabilní. Valuační násobky britských akcií se ještě více snížily a byly nejnižší ze všech sledovaných trzích. Investoři byli čím dál nervóznější z trvale vysoké inflace ve Velké Británii a z ekonomického dopadu přísné měnové politiky.

Hodnota podílového listu WOOD & Company Akciového OPF vzrosla v uplynulém roce na 1,2715 Kč a Fond si tak připsal celoroční negativní výkonnost na úrovni 21,5 %.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2023



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

	2023	2022	2021
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	304 141	274 125	307 882
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1,2715	1,0466	1,2102

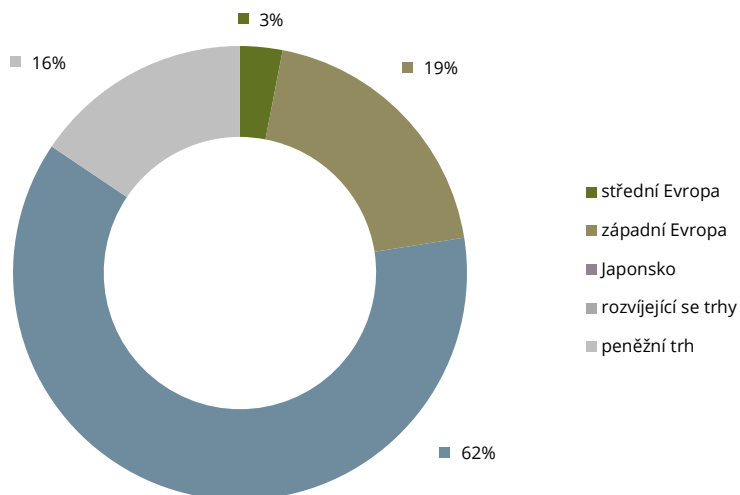
*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2023

	Vydané PL	Odkoupené PL
Akciový otevřený podílový fond (ks)	2 903 183	24 941 085

K 31. prosinci 2023 je v oběhu celkem 240 016 610 ks podílových listů vydaných WOOD & Company Akciovým OPF.

Struktura akciového portfolia dle regionu k 31. 12. 2023



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

ISIN / interní označení	Název	Požizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
US5949181045	Microsoft Corp.	15 522 983,2	21 035 677,6	6,86
bú-CZK	běžný účet v CZK	19 427 920,0	19 427 920,0	6,34
US02079K3059	ALPHABET	10 223 923,7	18 754 220,6	6,12
US92826C8394	VISA Inc.	16 405 432,5	17 476 774,8	5,70
US0378331005	Apple	16 117 268,1	17 232 205,1	5,62
NL0010273215	ASML	14 546 331,7	16 855 032,5	5,50
US91324P1021	UnitedHealth Group	15 031 926,3	15 314 380,5	5,00
DE0007236101	Siemens	12 285 271,4	15 124 579,2	4,93
CZ0001006936	Pohledávka z Buy/Sell operací	15 000 000,0	15 004 866,7	4,90
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	13 064 028,7	14 567 313,0	4,75
US46625H1005	JP Morgan	8 573 246,8	14 463 398,9	4,72
US58933Y1055	Merck & Co Inc.	12 513 593,3	12 928 987,1	4,22
bú-USD	suma bú USD	12 533 316,1	12 534 185,6	4,09
US7475251036	Qualcomm	8 428 501,1	12 524 252,2	4,09
US0028241000	Abbott Laboratories	10 746 833,0	12 314 631,6	4,02
BE0974293251	Anheuser - Bush	12 900 474,3	11 988 806,4	3,91
US0605051046	Bank of America	8 468 296,9	10 924 298,8	3,56
US09247X1019	BlackRock Inc.	9 263 193,3	10 898 902,1	3,56
US8725901040	T-Mobile	9 257 624,7	10 762 632,2	3,51
AT0000652011	ERSTE BANK	6 891 764,1	9 195 919,3	3,00
FR0000131104	BNP PARIBAS	6 220 774,8	8 666 211,4	2,83
DE0007164600	SAP	6 010 027,3	6 897 286,0	2,25
CELKEM:		259 432 731,3	304 892 481,7	99,48

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

V únoru 2023 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti byl Fond ponechán ve 4. rizikové kategorii na sedmistupňové škále. V září 2023 byl statut aktualizován v návaznosti na změnu názvu fondu a úpravu investiční strategie, která se týkala většího důrazu na investice do akciových cenných papírů.

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 31.12.2023 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 0,11 % portfolia Fondu.

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků a limitů.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 2 286 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 249 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 145 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu WOOD & Company Akciový - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící 31. prosince 2023, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2023 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. (dále také „Společnost“).

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

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

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

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

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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky 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 nepřetržitého trvání. 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

30. dubna 2024
Praha, Česká republika

WOOD & COMPANY STÁTNÍ DLUHOPISY – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU		2023
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 2022 na druhém stupni sedmistupňové škály.

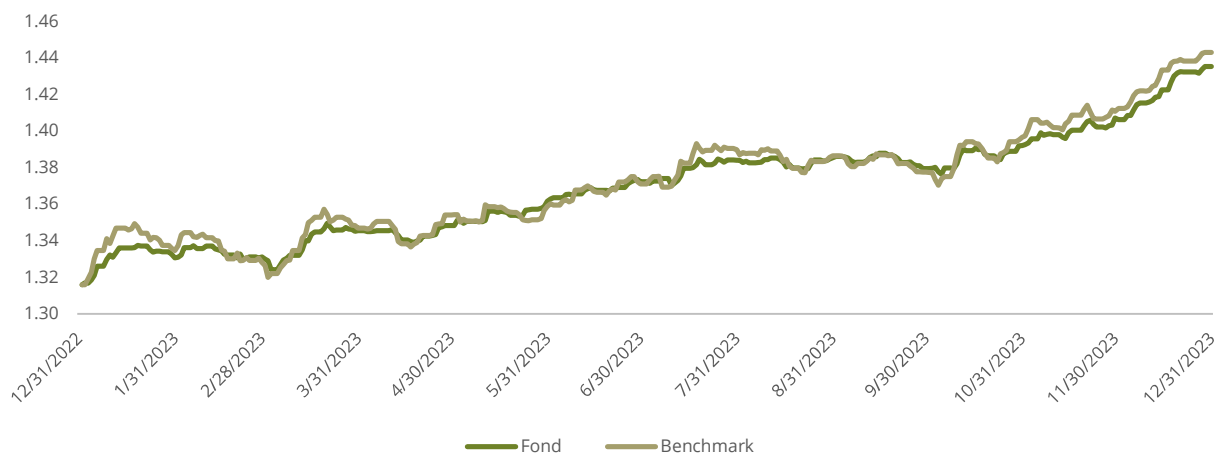
KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

Zatímco počátek roku 2023 se na dluhopisových trzích nesl v duchu korekce tržních cen a růstu výnosů do splatnosti, v samotném závěru roku se negativní sentiment zlomil a dluhopisové trhy umazaly své předchozí ztráty. Primárním hybatelem trhů byla nejistota cenového vývoje a potřeba centrálních bank bojovat s inflačními tlaky v globální ekonomice.

Pro WOOD & Company Státní dluhopisy OPF pak byl klíčový vývoj na trhu českých státních dluhopisů, jejichž tržní ceny se v roce 2023 vyvíjely v přímém kontrastu s rokem 2022. Důvodem byla příznivá dynamika ve vývoji inflace, která se postupně přibližovala inflačními cíli ČNB. Cenový růst na konci roku zpomalil až na úroveň 6,9 % meziročně (konec 2022 téměř 15,1 % meziročně). Tato hodnota však byla ovlivněna zavedením úsporného tarifu. Bez započtení vlivu „Úsporného tarifu“ do indexu spotřebitelských by meziroční cenový růst dosáhl hodnoty 4,2 %. Dalším faktorem byla očekávání, že na horizontu měnové politiky dojde k uvolnění podmínek a postupnému snížení úrokových sazeb. Na posledním zasedání bankovní rady pak snížila ČNB dvoutýdenní repo sazbu o 25 bazických bodů na 6,75 % p.a.

WOOD & Company Státní OPF si připsal v loňském roce kladnou výkonnost na úrovni 9,1 % a hodnota podílového listu vzrostla na 1,4353 Kč. Benchmark fondu reprezentovaný indexem českých státních dluhopisů s označením BZEC 1-7 Yr (české státní dluhopisy s fixním kuponem a splatností na úrovni 1-7 let) připsal +9,5 % a mírně tak překonal výkonnost fondu o 40 bazických bodů. Mírně horší výkonnost Fondu byla způsobena kratší durací v porovnání s durací etalonu, a to zejména v první polovině roku. Měnové riziko vyplývající z pozic v EUR a USD bylo i nadále v průběhu celého roku zajišťováno do CZK pomocí finančních derivátů. Díky kladnému úrokovému diferenciatu přinášelo zajištění pro korunové investory dodatečný nadvynos.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2023



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

	2023	2022	2021
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	245 581	166 589	179 595
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) *	1,4355	1,3160	1,3493

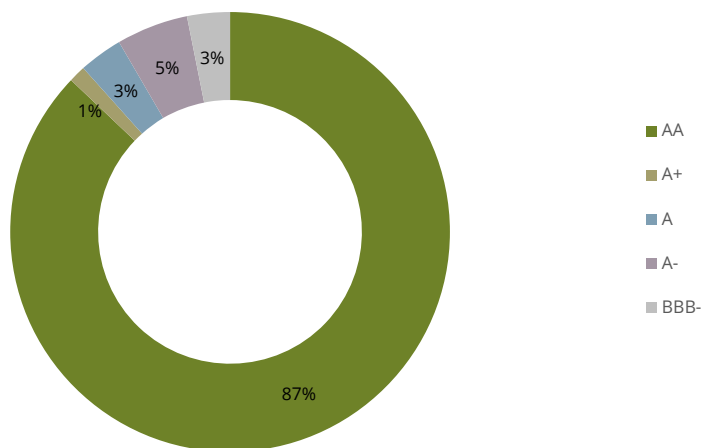
*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2023

	Vydané PL	Odkoupené PL
Státní dluhopisy OPF (ks)	45 788 934	1 164 286

K 31. Prosinci 2023 je v oběhu celkem 171 117 873 ks podílových listů vydaných WOOD & Company Státní dluhopisy OPF.

Struktura portfolia dle ratingu emitenta k 31. 12. 2023



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

ISIN	Název	Pořizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
CZ0001005375	ST. DLUHOP. 2,75/29	27 751 000,0	28 867 859,8	11,71
CZ0001006241	ST.DLUHOP. VAR/31	23 246 500,0	23 740 868,3	9,63
CZ0001005243	ST. DLUHOP. 2,00/33	21 704 500,0	20 753 326,6	8,42
CZ0001004105	ST. DLUHOP. VAR/27	20 015 000,0	20 229 633,3	8,21
CZ0001006894	ST.DLUHOP. 4,90/34	15 039 300,0	15 836 696,7	6,43
CZ0001005870	ST.DLUHOP. 1,25/25	15 086 000,0	14 611 633,6	5,93
CZ0001003859	ST.DLUHOP. 2,50/28	16 323 500,0	14 385 683,3	5,84
CZ0001005037	ST. DLUHOP. 0,25/27	13 892 800,0	13 446 212,7	5,46
CZ0001006688	ST.DLUHOP. 5,00/30	10 290 500,0	10 877 183,1	4,41
CZ0001006936	Pohledávka z Buy/Sell operací	10 000 000,0	10 003 244,4	4,06
CZ0001004469	ST.DLUHOP. 1,00/26	10 130 500,0	9 334 366,1	3,79
CZ0001007033	ST.DLUHOP. 4,50/32	8 145 300,0	8 587 600,1	3,48
XS2676413235	Česká spořitelna 5,737/28	7 482 177,5	7 804 243,6	3,17
XS2461786829	CEZ 2,375/27	6 898 559,0	7 266 484,2	2,95
CZ0001005888	ST.DLUHOP. 1,20/31	6 826 200,0	5 976 995,9	2,43
XS2385133751	Banco Santander 2,35/26	6 000 500,0	5 691 509,8	2,31
CZ0001006498	ST.DLUHOP. VAR/24	5 034 500,0	5 126 405,6	2,08
CZ0001006167	ST.DLUHOP. 0,00/24	4 779 666,7	4 775 200,0	1,94
AT0000A1TBC2	CA Immo 1,875/24	4 971 716,9	4 607 458,5	1,87
CZ0001006506	ST.DLUHOP. 6,00/26	3 099 800,0	3 278 475,4	1,33
CZ0001006696	ST.DLUHOP. 5,50/28	3 185 300,0	3 262 890,6	1,32
XS1799097073	BNP VAR/25	3 210 500,0	3 048 596,7	1,24
XS1698502165	LeasePlan VAR/24	3 000 500,0	3 042 562,5	1,23
CELKEM:		246 114 320,0	244 555 130,7	99,2

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

V únoru 2023 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. V září 2023 byl statut aktualizován v návaznosti na změnu názvu Fondu a úpravu investiční strategie, která se týkala většího důrazu na investice do českých státních dluhopisů. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti byl Fond ponechán ve 2. rizikové kategorii na sedmistupňové škále.

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

RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31.12.2023 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 0,0 % portfolia Fondu.

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

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

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 556 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 145 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 97 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu WOOD & Company Státní dluhopisy - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící 31. prosince 2023, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2023 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. (dále také „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 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky 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 nepřetržitého trvání. 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

30. dubna 2024
Praha, Česká republika

WOOD & COMPANY REALITNÍ – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

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

CHARAKTERISTIKA

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

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

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

V prvním pololetí 2023 fond nevyužíval služeb hlavního podpůrce.

INFORMACE O NEMOVITOSTNÍM PORTFOLIU

Fond má 100% účast v jediné nemovitostní společnosti a to ve spol. Krakov Holding s.r.o., IČ: 081 55 381, sídlo: Lodžská 850/6, Troja, 181 00 Praha 8

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

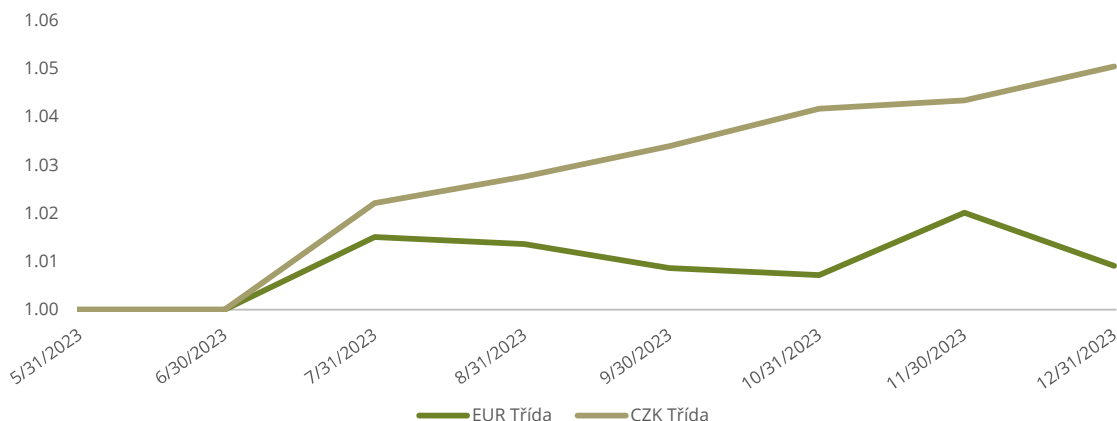
Krakov Holding s.r.o.

Obchodní centrum Krakov se nachází v centrální části pražských Bohnic bylo otevřeno 1. listopadu 2013. Nájemníkům nabízí přibližně 15 700 m² prodejních ploch na třech nadzemních podlažích a jeho návštěvníci mohou využít 300 parkovacích míst, situovaných v podzemních garážích objektu a na povrchovém parkovišti. Garáže navíc disponují dobíjecí stanicí pro elektromobily. Jako tzv. „convenience center“ centrum těží z velké loajality svých návštěvníků bydlících v bezprostřední oblasti. Centrum má dobrou dopravní dostupnost autem i městskou hromadnou dopravou. Obchodní centrum Krakov nabízí služby sedmdesáti obchodních jednotek. Mezi dlouhodobé nájemníky patří společnosti Billa, Fit2b, Datart, Sportisimo, C&A a Česká pošta. Mezi maloobchodní značky, které jsou zastoupeny, jsou společnosti Delmart, Grand Optical, Orsay a Running Sushi.

Green Point s.r.o.

Green Point je jednou z nejmodernějších butikových kancelářských budov na Smíchově. Kolaudace budovy proběhla v roce 2018. Developerem byla společnost Hochtief. Pronajímatelná plocha včetně retailových a skladovacích prostor je 7 700 m². Akvizice budovy s přibližně 50% obsazeností představuje jedinečnou příležitost výrazně zvýšit hodnotu nemovitosti díky aktivní správě a využití znalostí a zkušeností z velmi úspěšné správy ostatních budov.

VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2023



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

	2023
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	182 261
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list CZK Třídy na konci období (Kč)	1,0506
Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list EUR Třídy na konci období (EUR) *	1,0091

*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ CZK TŘÍDY VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2023

	Vydané PL	Odkoupené PL
WOOD Realitní OPF (ks)	187 599 882	19 848 857

ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ EUR TŘÍDY VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2023

	Vydané PL	Odkoupené PL
WOOD Realitní OPF (ks)	1 241 313	1 000 000

K 31. Prosinci 2023 je v oběhu celkem 167 751 025 ks podílových listů CZK Třídy a 241 313ks podílových listů EUR Třídy vydaných WOOD Realitním OPF.

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

ISIN / interní označení	Název	Pořizovací objem celkem (Kč)	Tržní objem celkem (Kč)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
bú-CZK	běžný účet v CZK	100 251 573,4	100 251 573,4	51,44
UVA146018	poskytnutá půjčka GreenPoint	20 000 000,0	21 277 166,7	10,92
CZ0008042769	Office podfond EUR	18 324 756,8	19 791 845,7	10,15
UVA147234	poskytnutá půjčka 7R Park Lavičky	12 025 000,0	13 122 793,8	6,73
UVA146875	poskytnutá půjčka 7R Park Lavičky	11 847 500,0	13 104 250,0	6,72
UVA144782	poskytnutá půjčka Krakov	6 500 000,0	7 058 880,8	3,62
CZ0008042124	Retail podfond EUR	5 910 873,6	6 381 661,0	3,27
17268231	GreenPoint s.r.o.	6 182 135,0	5 934 000,0	3,04
8155381	Krakov Holding s.r.o.	3 677 537,5	4 314 512,5	2,21
bú-EUR	běžný účet v EUR	2 331 454,3	2 334 726,6	1,20
CELKEM:		187 050 830,5	193 571 410,5	99,3

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

Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 27. února 2023. Fond vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou. Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno 1. března 2023. Podílové listy jsou bez jmenovité hodnoty. Na základě provedené analýzy volatility a výnosnosti byl Fond zařazen do 3. rizikové kategorie na sedmistupňové škále

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

DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků.

ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 0 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 121 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 194 tis. Kč

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu WOOD & Company Realitní - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům za rok končící 31. prosince 2023, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2023 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. (dále také „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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky 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 nepřetržitého trvání. 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

30. dubna 2024
Praha, Česká republika

ÚDAJE O OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPÍRY

Od 1.1.2023 do 31.12.2023 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

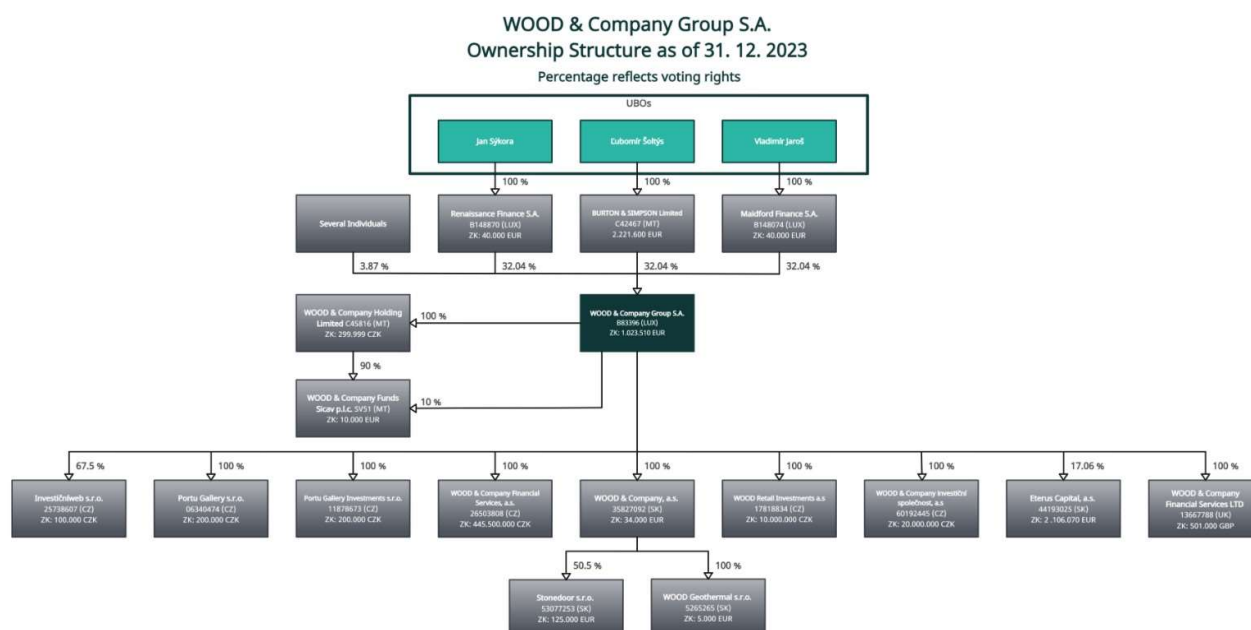
ZPRÁVA O VZTAZÍCH

1 ÚVOD

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

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“), za účetní období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 (dále jen „Účetní období“). Mezi Zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto Účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření.

2 OVLÁDAJÍCÍ OSOBA A PROPOJENÉ OSOBY



2.1 OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

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

2.2 PROPOJENÉ OSOBY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ačkoliv jsou obchodní podíly Ovládající osoby dále vlastněny jejich akcionáři, není žádný z akcionářů Ovládající osoby tzv. nepřímou ovládající osobou ve smyslu ZOK. To znamená, že Zpracovatel je ovládán pouze přímo Ovládající osobou – společností WOOD & Company Group S.A. Žádný z akcionářů Ovládající osoby totiž není ani v rámci Ovládající osoby většinový společník ve smyslu § 74 odst. 3 ZOK, ani není osobou, která může jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu Ovládající osoby nebo osobou v obdobném postavení ve smyslu § 75 odst. 1 ZOK, ani nenakládá s podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40 % všech hlasů na Ovládající osobě ve smyslu § 75 odst. 2 ZOK, ani společně s jinou osobou nenakládá podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40 % na Ovládající osobě ve smyslu § 75 odst. 3, resp. § 78 ZOK a ani na posledních 3 po sobě jdoucích jednáních nejvyššího orgánu Ovládající osoby nepředstavoval podíl žádného z akcionářů Ovládající osoby více než polovinu hlasovacích práv přítomných osob ve smyslu § 75 odst. 4 ZOK.

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

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

V souladu s § 82 odst. 2 písm. d) ZOK je Zpracovatel povinen ve zprávě o vztazích uvést přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Propojených osob, pokud se takového jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející Účetnímu období (tzn. přesahuje 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele dle účetní závěrky za rok 2022).

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

V Účetním období došlo právě k jednomu jednání, které bylo učiněno na popud nebo v zájmu společnosti WOOD & Company Group S.A. týkající se majetku přesahujícího shora uvedený Limit. Jednalo se o výplatu dividendy za účetní období roku 2022 ve výši cca 21 727 863,19 CZK.

Zpracovatel v souladu s rámcovou smlouvou o půjčce ze dne 11. 5. 2010 ve znění pozdějších dodatků v Účetním období poskytnul celkem 6 zápůjček své Propojené osobě, společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., které přesáhly shora uvedený Limit. Jejich souhrnná výše za rok 2023 činila 46 200 000 CZK, přičemž na k 31. 12. 2023 propojená osoba WOOD & Company Financial Services, a.s. všechny poskytnuté zápůjčky v plném rozsahu splatila.

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

5.1 MEZI ZPRACOVATELEM A OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Mezi Zpracovatelem a Ovládající osobou není uzavřena žádná aktivní smlouva.

5.2 MEZI ZPRACOVATELEM A PROPOJENÝMI OSOBAMI

V roce 2023 Zpracovatel uzavřel v rámci podnikatelského seskupení WOOD & Company smlouvu pouze se společností WOOD & Company Financial Services, a.s. (viz níže)

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
Dodatek č. 2 k rámcové smlouvě o půjčce	Dodatek č. 2 k rámcové smlouvě o půjčce ze dne 11.5.2010 mezi Zpracovatelem a WOOD & Company Financial Services, a.s.	9.4.2014
Dodatek č. 3 k rámcové smlouvě o půjčce	Dodatek č. 3 k rámcové smlouvě o půjčce ze dne 11.5.2010 mezi Zpracovatelem a WOOD & Company Financial Services, a.s.	26.4.2021
Dodatek č. 4 k rámcové smlouvě o půjčce	Dodatek č. 4 k rámcové smlouvě o půjčce ze dne 11.5.2010 mezi Zpracovatelem a WOOD & Company Financial Services, a.s.	10.8.2022
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
Rámová 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 poskytnutí podlicence	Zpracovatel poskytuje WOOD & Company Financial Services, a.s. podlicenci k aplikaci WEBPORTFOLIO.	18.4.2018
Distribuční smlouva	WOOD & Company Financial Services, a.s. pro Zpracovatele provádí distribuci vybraných fondů Zpracovatele	23.11.2023

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

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

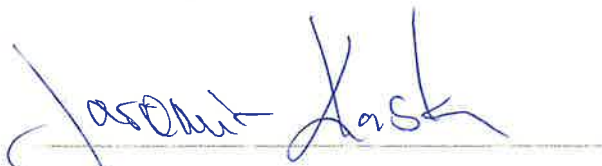
7 VÝHODY A NEVÝHODY PLYNOUCÍ Z ÚČASTI V PODNIKATELSKÉM SSKUPENÍ

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

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

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

Tato zpráva byla projednána a schválena představenstvem WOOD & Company investiční společnost, a.s. dne 28. 3. 2024.



Ing. Jaromír Kaska

člen představenstva

WOOD & Company investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO 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. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2023, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2023 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.

Naš 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a 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

30. dubna 2024
Praha, Česká republika

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

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

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

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

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2023

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

Součástí účetní závěrky:

Výkaz o úplném výsledku

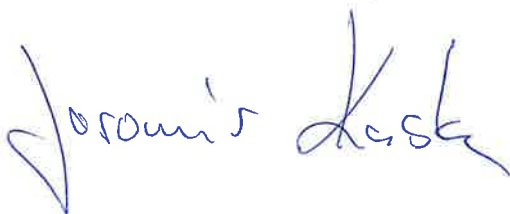
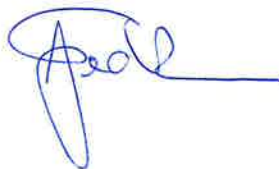
Výkaz o finanční pozici

Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií

Výkaz o peněžních tocích

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena dne 30. dubna 2024.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jaromír Kaska člen 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 2023

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 31.12.2023

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1,903	1,688
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	0	0
a)	výnosy z účasti s podstatným vlivem	0	0
b)	výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	0	0
c)	ostatní výnosy z akcií a podílů	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	64,494	44,864
5.	Náklady na poplatky a provize	-3,929	-3,057
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	153	-170
7.	Ostatní provozní výnosy	231	48
8.	Ostatní provozní náklady	-86	-1,075
9.	Správní náklady	-19,091	-15,067
a)	náklady na zaměstnance	-15,056	-12,365
aa)	mzdy a platy	-11,629	-9,406
ab)	sociální a zdravotní pojištění	-3,350	-2,905
ac)	ostatní sociální náklady	-77	-54
b)	ostatní správní náklady	-4,035	-2,702
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	0	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	0	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-59	-47
a)	odpisy hmotného majetku	0	0
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	-59	-47
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	0	0
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb a výnosy z odepsaných pohledávek	0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv pohledávkám a zárukám	0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0
b)	tvorba rezerv na záruky	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb záruk	0	0
d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	0

14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím podstatným vlivem	39	0	0
15. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím podstatným vlivem	40	0	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv	41	0	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	42	218	-349
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	43,834	26,835
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	47	0	0
23. Daň z příjmů	48	-8,334	-5,107
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	35,500	21,728

ROZVAHA K 31. 12. 2023

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	31,209	0	31,209	30,540
a)	splatné na požádání	006	0	0	0	30,540
b)	ostatní pohledávky	007	0	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	010	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
a)	vládních institucí	012	0	0	0	0
b)	ostatních subjektů	013	0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	0	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015	0	0	0	0
a)	v bankách	016	0	0	0	0
b)	v ostatních subjektech	017	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	018	0	0	0	0
a)	v bankách	019	0	0	0	0
b)	v ostatních subjektech	020	0	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	021	1,217	1,161	56	114
a)	Goodwill	022	0	0	0	0
b)	ostatní NM	023	1,217	1,161	56	114
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	024	219	43	176	176
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	025	0	0	0	0
b)	ostatní HM	026	219	43	176	176
11.	Ostatní aktiva	027	32,951	0	32,951	16,690
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	028	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	029	341	0	341	223
14.	AKTIVA CELKEM	030	65,937	1,204	64,733	47,743

ROZVAHA K 31. 12. 2023

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. Pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	031	0
a)	splatné na požádání	032	0
b)	ostatní závazky	033	0
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	034	0
a)	splatné na požádání	035	0
	v tom: úsporné	036	0
b)	ostatní závazky	037	0
	v tom: ba) úsporné se splatností	038	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	039	0
	bc) termínové se splatností	040	0
	bc) termínové s výpovědní lhůtou	041	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	042	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	043	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	044	0
4.	Ostatní pasiva	045	5,829
5.	Výnosy a výdaje příštích období	046	0
6.	Rezervy	047	854
a)	na důchody a podobné závazky	048	0
b)	na daně	049	0
c)	Ostatní	050	854
7.	Podřízené závazky	051	0
8.	Základní kapitál	052	20,000
	v tom: splacený základní kapitál	053	20,000
9.	Vlastní akcie	054	0
10.	Emisní ážio	055	0
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	056	2,550
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	057	2,550
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	058	0
c)	ostatní rezervní fondy	059	0
d)	ostatní fondy ze zisku	060	0
	v tom: rizikový fond	061	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	062	0
13.	Kapitálové fondy	063	0
14.	Oceňovací rozdíly	064	0
a)	z majetku a závazků	065	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	066	0
c)	z přepočtu účastí	067	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	068	0
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	069	35,500
17.	PASIVA CELKEM	070	64,733

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

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

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0
a)	Přísliby	104	0
b)	záruky a ručení	105	0
c)	záruky ze směnek	106	0
d)	záruky z akreditivů	107	0
2.	Přijaté zástavy	108	0
a)	nemovitě zástavy	109	0
b)	peněžní zástavy	110	0
c)	cenné papíry	111	0
d)	ostatní zástavy	112	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0
b)	s měnovými nástroji	116	0
c)	s akciovými nástroji	117	0
d)	s komoditními nástroji	118	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	0
a)	s úrokovými nástroji	120	0
b)	s měnovými nástroji	121	0
c)	s akciovými nástroji	122	0
d)	s komoditními nástroji	123	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0
5.	Závazky z opcí	125	0
a)	na úrokové nástroje	126	0
b)	na měnové nástroje	127	0
c)	na akciové nástroje	128	0
d)	na komoditní nástroje	129	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0
	z toho: cenné papíry	132	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	5,355,209
	z toho: cenné papíry	134	4,645,524
			4,236,144

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 31.12.2021	20,000	0	2,550	0	0	0	28,436	50,986
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	28,436	0	0	-28,436	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	-28,436	0	0	0	-28,436
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	21,728	21,728
Stav k 31.12.2022	20,000	0	2,550	0	0	0	21,728	44,278
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	21,728	0	0	-21,728	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	-21,728	0	0	0	-21,728
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	35,500	35,500
Stav k 31.12.2023	20,000	0	2,550	0	0	0	35,500	58,050

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2023**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI	12
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	12
3.	UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY	13
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	18
5.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE	20
6.	HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	23
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	23
8.	VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	27
9.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	27

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

1.1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

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

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

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

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

1.2. PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SPOLEČNOSTI

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

1.3. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31.12.2023

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2023 došlo ke změně ve složení představenstva Společnosti. Tato změna byla zapsána v obchodním rejstříku.

PŘEDSEDOU PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI BYL JMENOVÁN ING. MIROSLAV NOSÁL, CFA, KTERÝ NAHRADIL OD 29. ČERVNA 2023 VE FUNKCI RNDR. JAROSLAVA KRABCE, CSC., CFA. NOVĚ BYL ČLEMEM PŘEDSTAVENSTVA K DATU 5. KVĚTNA 2023 JMENOVÁN ING. JAROMÍR KASKA. ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31.12.2023

Ing. Lubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.

Člen

Petr Vošvrda

Člen

V roce 2023 došlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti. Tato změna byla zapsána v obchodním rejstříku. Předsedou dozorčí rady společnosti byl jmenován Ing. Lubomír Šoltýs, který nahradil od 29. června 2023 ve funkci Ing. Vladimíra Jaroše. Nově byl členem dozorčí rady k datu 29. června 2023 jmenován Petr Vošvrda.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2023 byla zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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

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

Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31.12.2023.

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

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

3.1. DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

3.2. OPERACE S CENNÝMI PAPIŘY PRO KLIENTY

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

3.3. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

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

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

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

Metody ocenění finančních nástrojů

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

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

Obchodní model

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

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

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

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

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

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

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

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

Do portfolio FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Finanční aktiva společnosti představují zejména pohledávky za bankami splatné na požádání, půjčky poskytnuté spřízněné osobě a pohledávky z obhospodařování fondů. Společnost klasifikovala v období 2023 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem a případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Výhradním cílem Společnosti je inkaso peněžních toků představujících výhradně splátky jistiny a úroků. Společnost tedy klasifikovala všechna finanční aktiva jako finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou.

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

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

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

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

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

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

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

Výnosy z finančních aktiv

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

Nájemní smlouvy

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

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

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

Aktivum z práva k užívání

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

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

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

Závazek z leasingu

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

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

3.4. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

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

Jednotlivé kategorie majetku jsou odepisovány následovně:

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

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

3.5. PŘEPOČET CIZÍ MĚNY

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

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

3.6. ZDANĚNÍ

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

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

3.7. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

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

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

3.8. OPRAVY SOUVISEJÍCÍ S MINULÝMI ÚČETNÍMI OBDOBÍMI

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

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

(v tisících Kč)

Popis	2023	2022
Výnosy z úroků z vkladů	0	0
Úrokové výnosy z půjčky ve skupině	1,903	1,688
Úrokové náklady	0	0
CELKEM	1,903	1,688

V roce 2023, resp. 2022 Společnost neuplatnila nebo prominula žádné úroky z prodlení. Úrokové výnosy jsou tvořeny půjčkou poskytnutou společností WOOD & Company Financial Services, a.s. se sídlem v České republice.

4.2. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(v tisících Kč)

Popis	2023	2022
Výnosy z poplatků a provizí	64,494	44,864
Náklady na poplatky a provize	-3,929	-3,057
CELKEM	60,565	41,807

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

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

4.3. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2023	2022
Mzdy a odměny zaměstnanců	11,629	9,406
- z toho mzdy a odměny členům statutárních orgánů a vedení	9,002	2,460
Sociální a zdravotní pojištění	3,350	2,905
Ostatní sociální náklady	77	54
Celkem náklady na zaměstnance	15,056	12,365
Ostatní správní náklady	4,035	2,702
- z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	1,230	650
CELKEM	19,091	15,067

Náklady na statutární audit za rok 2023 činily 886 tis. Kč (2022: 426 tis. Kč). Součástí ostatních správních nákladů jsou i náklady na nájem kanceláře ve výši 491 tis. Kč (2022: 502 tis. Kč).

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

Popis	2023	2022
Zaměstnanci	9	9
- v tom členové statutárních orgánů	2	1
CELKEM	9	9

4.4. DAŇ Z PŘÍJMŮ, ODLOŽENÁ DAŇ

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

(v tisících Kč)

Popis	2023	2022
Daň splatná – běžné období	-8,310	-5,156
Daň odložená	-24	49
CELKEM	-8,334	-5,107

(v tisících Kč)

Popis	2023	2022
Výsledek hospodaření před zdaněním	43,834	26,835
Přičitatelné položky	120	1,423
Odečitatelné položky	-218	-90
Základ daně	43,736	28,167
Daňově uznatelné dary	0	-1,029
Základ daně	43,736	27,138

Daň vypočtená při použití sazby 19%	-8,310	-5,156
Daň splatná celkem	-8,310	-5,156

Společnost k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 vypočetla odloženou daň následovně:

(v tisících Kč)

Popis	2023	2022
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek) k 1.1.	204	154
Zvýšení /Snížení odložené daně	-24	49
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek) k 31.12.	180	204

(v tisících Kč)

Odložená daňová pohledávka (závazek) s dopadem do výkazu zisku a ztráty	2023	2022
Nevyplacené SZ a ZP ze mzdových bonusů	0	0
Rezerva na nevyplacenou dovolenou	180	204
Rozdíl mezi daňovou a účetní zůstatkovou cenou	0	0
Čistá odložená daňová pohledávka (závazek)	180	204

4.5. ZÍSKANÉ VEŘEJNÉ PODPORY

Společnosti nebyla v r. 2023 a 2022 poskytnuta žádná veřejná podpora.

4.6. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Převážná část výnosů a nákladů pochází z České republiky.

5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

5.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	2023	2022
Zůstatky na běžných účtech	31,209	30,540
CELKEM	31,209	30,540

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

5.2. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

5.2.1. Analýza pořizovací ceny dlouhodobého nehmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Poř. cena 31.12.2021	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2022	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2023
Software	1,106	111	0	1,217	0	1,161	56

CELKEM	1,106	111	0	1,217	0	1,161	56
---------------	--------------	------------	----------	--------------	----------	--------------	-----------

5.2.2. Analýza opravek dlouhodobého nehmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31.12.2021	Odpis 2022	Úbytky	Stav 31.12.2022	Odpis 2023	Úbytky	Stav 31.12.2023
Software	1,055	47	0	1,103	59	0	1,161
CELKEM	1,055	47	0	1,103	59	0	1,161

5.3.3. Analýza zůstatkové ceny dlouhodobého nehmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31.12.2023	Stav 31.12.2022
Software	56	114
CELKEM	56	114

5.3. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

5.3.1. Analýza pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Poř. cena 31.12.2021	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2022	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2023
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	1,338	0
Umělecká díla	176	0	0	176	0	0	176
CELKEM	1,557	0	0	1,557	0	1,338	218

5.3.2. Analýza opravek dlouhodobého hmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31.12.2021	Odpis 2022	Úbytky	Stav 31.12.2022	Odpis 2023	Úbytky	Stav 31.12.2023
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	1,338	0
CELKEM	1,381	0	0	1,381	0	1,338	42

5.3.3. Analýza zůstatkové ceny dlouhodobého hmotného majetku

(v tisících Kč)

Skupina	Stav 31.12.2023	Stav 31.12.2022
Hardware	0	0
Ostatní zařízení	0	0
Dopravní prostředky	0	0
Umělecká díla	176	176
CELKEM	176	176

5.4. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	2023	2022
Pohledávky za podílovými fondy z obhosp. majetku	Naběhlá hodnota	648	495
Pohledávky za klienty	Naběhlá hodnota	3	0
Dohadné účty aktivní	Naběhlá hodnota	31,693	15,979
Odložená daň	Nefinanční aktivum	179	204
Ostatní	Naběhlá hodnota	428	12
CELKEM		32,951	16,690

Společnost neměla v r. 2023 (resp. v r. 2022) ve svém účetnictví nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné a nevytvářela tudíž opravné položky na vrub nákladů.

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

5.5. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	2023	2022
Závazky z obchodního styku	Naběhlá hodnota	695	151
Závazky vůči státnímu rozpočtu	Naběhlá hodnota	360	419
Dohadné účty pasivní	Naběhlá hodnota	2,392	1,623
Daň z příjmu běžná	Nefinanční aktivum	2,382	199
CELKEM		5,829	2,393

5.6. REZERVA

Společnost vytvořila rezervu k nevyčerpané dovolené ve výši 854 tis. Kč. (k 31.12.2022: 1,072 tis. Kč).

5.7. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Společnost nevydala v průběhu let 2023 a 2022 žádné nové akcie.

Složení akcionářů investiční společnosti k 31.12.2023 (jediný akcionář):

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

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

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

5.8. ROZDĚLENÍ VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

Společnost dosáhla za rok 2023 účetního zisku ve výši 35,500 tis. Kč. K datu sestavení účetní závěrky jediný akcionář Společnosti nerozhodl o způsobu rozdělení zisku.

Zisk za rok 2022 ve výši 21,728 tis. Kč byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře vyplacen v plné výši jako dividenda jedinému akcionáři Společnosti.

6. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

(v tisících Kč)

Popis	2023	2022
Aktiva podílových fondů	1,128,662	741,449
Klientská aktiva	4,226,547	4,392,537
CELKEM	5,355,209	5,133,986

7. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Společnost vystavena.

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2023 drží Společnost finanční aktiva a finanční závazky klasifikované jako finanční aktiva a závazky oceňované naběhlou hodnotou.

(v tisících Kč)

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

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

7.1. ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2023 a 2022 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

(v tisících Kč)

	2023	2022
Pohledávky za bankami	31,209	30,540
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0
Ostatní aktiva	32,772	16,486
Celkem	63,981	47,026

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

K 31.12.2023 jsou hlavními položkami obsahujícími úrokové riziko pohledávky vůči bankám, u kterých má Společnost vedeny běžné účty, a pohledávky z obhospodařování majetku. Společnost vyhodnotila riziko selhání a v obou případech ho považuje za zanedbatelné. Pohledávky z obhospodařování majetku byly uhrazeny v průběhu roku 2024.

7.2. RIZIKO LIKVIDITY

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

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

Zbytková splatnost finančních závazků Společnosti

(v tisících Kč)

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

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

(v tisících Kč)

K 31.12.2022	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Ostatní pasiva	2,393	0	0	0	0	2,393
Rezervy	0	0	0	0	1,072	1,072
Pasiva celkem	2,393	0	0	0	1,072	3,465

7.3. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

Úroková citlivost aktiv a závazků Společnosti:

(v tisících Kč)

K 31.12.2023	do 3 měs.	od 3 měs. do 1 roku	od 1 roku do 5 let	nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0

Pohledávky za bankami	31,209	0	0	0	0	31,209
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0	0	176	176
Nehmotný majetek	0	0	0	0	56	56
Ostatní aktiva	32,772	179	0	0	0	32,951
Náklady a příjmy příštích období	341	0	0	0	0	341
Aktiva celkem	64,322	179	0	0	232	64,733
Ostatní pasiva	5,829	0	0	0	0	5,829
Rezervy	0	0	0	0	854	854
Pasiva celkem	5,829	0	0	0	854	6,683
Čisté riziko likvidity rozvahy	58,493	179	0	0	-622	58,050
Kumulativní riziko likvidity rozvahy	58,493	58,672	58,672	58,672	58,050	

(v tisících Kč)

K 31.12.2022	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	30,540	0	0	0	0	30,540
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0	0	176	176
Nehmotný majetek	0	0	0	0	114	114
Ostatní aktiva	16,486	204	0	0	0	16,690
Náklady a příjmy příštích období	223	0	0	0	0	223
Aktiva celkem	47,249	204	0	0	290	47,743
Ostatní pasiva	2,393	0	0	0	0	2,393
Rezervy	0	0	0	0	1,072	1,072
Pasiva celkem	2,393	0	0	0	1,072	3,465
Čisté riziko likvidity rozvahy	44,856	204	0	0	-782	44,278
Kumulativní riziko likvidity rozvahy	44,856	45,060	45,060	45,060	44,278	

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

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

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

7.4. MĚNOVÉ RIZIKO

V tabulce je uvedena měnová pozice Společnosti podle jednotlivých měn:

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

K 31.12.2022	EUR	USD	CHF	Ostatní	CZK	Celkem
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	0
Zůstatky na běžných účtech	153	0	0	0	30,387	30,540
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0	0	176	176
Nehmotný majetek	0	0	0	0	114	114
Ostatní aktiva	8,280	0	0	0	8,410	16,690
Náklady a příjmy příštích období	0	81	0	0	142	223
CELKEM	8,433	81	0	0	39,229	47,743
Ostatní pasiva	0	11	0	0	2,382	2,393
Rezervy	0	0	0	0	1,072	1,072
CELKEM	0	11	0	0	3,454	3,465

Čistá devizová pozice	8,433	70	0	0	35,775	44,275
-----------------------	-------	----	---	---	--------	--------

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

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	+/-1006,8

8. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Osoba ovládající: WOOD & Company Group S.A.

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

(v tisících Kč)

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

(v tisících Kč)

K 31.12.2022	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
WOOD & Company Financial Services, a.s.	1,688	681	0	6
CELKEM	1,688	681	0	6

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 Společnosti společností WOOD & Company Financial Services, a.s. v roce 2023 (resp. v r. 2022)

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

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2023

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

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

IČ: 888 032 1715

Součástí účetní závěrky:

Výkaz o úplném výsledku

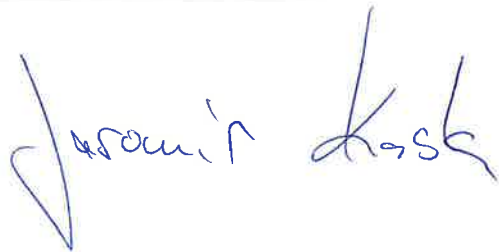
Výkaz o finanční pozici

Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií

Výkaz o peněžních tocích

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena dne 30. dubna 2024.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jaromír Kaska člen představenstva	
Osoba zodpovědná za účetnictví	Podpis
Ing. Ondřej Jedlička Chief Financial Officer	

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

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2023**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2023

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	11,969	7,962
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	11,969	7,823
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	-1,450	-2,432
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	2,638	-8,580
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0
9.	Správní náklady	14	-97	-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	-97	-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	13,060	-3,171
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	47	0	0
20. Daň z příjmů	48	-766	257
21. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	12,294	-2,914

ROZVAHA K 31. 12. 2023

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	30,681	0	30,681	10,374
a)	splatné na požádání	6	10,674	0	10,674	10,374
b)	ostatní pohledávky	7	20,006	0	20,006	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	170,629	0	170,629	149,340
a)	vládních institucí	12	15,353	0	15,353	51,140
b)	ostatních subjektů	13	155,277	0	155,277	98,199
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	375	0	375	3,955
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	29	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0	0
14.	AKTIVA CELKEM		201,684	0	201,684	163,669

ROZVAHA K 31. 12. 2023

PASIVA

(v tisících Kč)

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

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

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

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
9.	Přijaté přísliby a záruky	103	0
a)	Přísliby	104	0
b)	záruky a ručení	105	0
c)	záruky ze směnek	106	0
d)	záruky z akreditivů	107	0
10.	Přijaté zástavy a zajištění	108	20,006
a)	nemovité zástavy	109	0
b)	peněžní zástavy	110	0
c)	cenné papíry	111	0
d)	ostatní zástavy	112	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	20,006
11.	Závazky ze spotových operací	114	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0
b)	s měnovými nástroji	116	0
c)	s akciovými nástroji	117	0
d)	s komoditními nástroji	118	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	119	66,122
a)	s úrokovými nástroji	120	0
b)	s měnovými nástroji	121	66,122
c)	s akciovými nástroji	122	0
d)	s komoditními nástroji	123	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0
13.	Závazky z opcí	125	0
a)	na úrokové nástroje	126	0
b)	na měnové nástroje	127	0
c)	na akciové nástroje	128	0
d)	na komoditní nástroje	129	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0
	z toho: cenné papíry	132	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	0
	z toho: cenné papíry	134	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 31.12.2021	0	10,024	227,071	28,524	0	0	-1,998	263,621
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	-1,998	0	0	1,998	0
Vyplacené dividend	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání investičních akcií	0	-12,364	-85,852	0	0	0	0	-98,216
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-2,914	-2,914
Stav k 31.12.2022	0	-2,339	141,219	26,526	0	0	-2,914	162,492
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	-2,914	0	0	2,914	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání investičních akcií	0	4,729	21,549	0	0	0	0	26,278
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	12,294	12,294
Stav k 31.12.2022	0	2,389	162,768	23,613	0	0	12,294	201,063

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2023**

OBSAH

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU	11
2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	12
3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	17
4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE.....	18
5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	20
6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	20
7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	26
8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	26

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

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

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

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

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

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na globálních dluhopisových trzích. V únoru 2023 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. V září 2023 byl statut aktualizován v návaznosti na změnu názvu fondu a úpravu investiční strategie, která se týkala většího důrazu na investice do českých korporátních dluhopisů.

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 2023

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2023 došlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2023

Ing. Lubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.

Člen

Petr Vošvra

Člen

V roce 2023 došlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

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

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

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady válečného konfliktu na Ukrajině na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Účetní závěrka k 31. 12. 2023 byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

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

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

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

Metody ocenění finančních nástrojů

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

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

Obchodní model

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

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

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

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

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

Do portfolio FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolio FVOCI kapitálové nástroje v roce 2022 nevyužila.

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

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

Do portfolio FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2022 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení podílových listů flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména akcie, dluhopisy, komodity) na globálních finančních trzích s investičním horizontem minimálně 5 let. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně.

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

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

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

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

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

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

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

Fond nedržel v roce 2022 ani 2023 žádné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou.

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

Podílové listy vydávané Fondem

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

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

- Držitel má právo na poměrný podíl na čistých aktivech v případě likvidace účetní jednotky
- Emitovaný cenný papír je součástí skupiny nástrojů podřízené všem ostatním třídám nástrojů
- Kromě smluvního závazku zpětného odkupu či umoření nástroj:

- Nezahrnuje žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směnit finanční aktiva nebo finanční závazky za podmínek, které jsou potenciálně nevýhodné
- Není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána variabilním počtem vlastních kapitálových nástrojů
- Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí zejména
 - Ze zisku nebo ztráty
 - Změny ve vykázaných čistých aktivech
 - Změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
- Emitent nemá jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž
 - Celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
 - Výsledkem je podstatné omezení nebo fixace zbytkových výnosů držitelů nástrojů s prodejní opcí.

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2022 i 2023 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotou a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

Výnosy z finančních aktiv

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

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

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

2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2023 pro podílové fondy 5 %.

2.6. FONDOVÝ KAPITÁL

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

2.7. EMISNÍ ÁŽIO

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

2.8. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU

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

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

2.9. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11,969	7,962
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	11,969	7,823
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	11,969	7,962

Fond v roce 2023, ani v roce 2022 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

3.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2023	2022
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1,450	-2,432
na výkon funkce depozitáře	-145	-154
náklady na obhospodařování majetku fondu	-1,120	-2,186
ostatní	-105	-92
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-1,450	-2,432

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

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

3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2023	2022
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reální hodnotou	2,077	-10,559
Kurzové rozdíly a zisk/(ztráta) z měnových obchodů	561	1,978
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	2,638	-8,580

3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2023	2022
Náklady na audit	-97	-121
Správní náklady celkem	-97	-121

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31.12.2023	Stav k 31.12.2022
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	10,674	10,374
termínované vklady	0	0
ostatní pohledávky (pohledávky z repo/buy sell operací)	20,006	0
Pohledávky za bankami celkem	30,681	10,374

Ostatní pohledávky z repo/buy sell operací jsou zajištěny pokladničními poukázkami ČNB ve stejné výši jako je hodnota pohledávky.

4.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2023	Reálná hodnota 2023	Čistá cena pořízení 2022	Reálná hodnota 2022
Dluhopisy vydané finančními institucemi				
kótované na burze v ČR	9,968	10,031	0	0
kótované na jiném trhu CP	23,328	24,266	8,787	8,366
nekótované	10,001	10,159	0	0
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi				
kótované na burze v ČR	50,174	50,910	32,504	31,661
kótované na jiném trhu CP	52,741	52,768	60,347	58,173
nekótované	7,074	7,143	0	0
Dluhopisy vydané vládními institucemi				
kótované na burze v ČR	0	0	34,031	31,170
kótované na jiném trhu CP	15,059	15,353	20,769	19,970
nekótované	0	0	0	0
Celkem	168,345	170,629	156,438	149,340
z toho: aliquótní úrokové výnosy		3,013		2,236
z toho: zisky/ztráty z přecenění		-728		-9,333

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

4.3. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2023	Stav 31.12.2022
Vypořádání s trhem cenných papírů	Naběhlá hodnota	0	391
Daňové pohledávky	Nefinanční aktivum	0	353
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	55	3,211
Ostatní aktiva	Naběhlá hodnota	320	0

Ostatní aktiva celkem	375	3,955
------------------------------	------------	--------------

4.4. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2023	Stav 31.12.2022
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	87	0
Přijatá hotovost na vydání podílových listů	Naběhlá hodnota	0	37
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	118	1,007
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	14	12
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	97	121
Daňové závazky	Nefinanční pasivum	299	0
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	5	0
Ostatní pasiva celkem		621	1,177

4.5. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

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

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

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 31. prosinci 2021	227,071,055	227,071	10,024
Podílové listy vydané	9,703,955	9,704	1,495
Podílové listy odkoupené	-95,556,098	-95,556	-13,858
Zůstatek k 31. prosinci 2022	141,218,912	141,219	-2,339

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2023, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1,2367 Kč (2022: 1,1497 Kč).

4.6. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	13,060	-3,171
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0	0
Uplatnění ztráty minulých let	0	0
Mezisoučet	13,060	-3,171
Daň vypočtená při použití sazby 5%	653	0
Daň vztahující se k předchozím obdobím	-2	-257
Srážková daň z úroků	114	0

Fond zaplatil v roce 2023 0 tis. Kč zálohy na daň z příjmu (2022: 196 tis. Kč), eviduje však pohledávku za finančním úřadem z přeplatků na dani z příjmů právnických osob minulých let ve výši 354 tis. Kč. Splatná daň z příjmu za rok 2023 činí 653 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč). Fond má ke konci roku 2023 závazek za finančním úřadem ve výši 299 tis. Kč (2022: pohledávka 196 tis. Kč).

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2023 zaúčtoval odloženou daňovou pohledávku ve výši 157 tis. Kč (2022: 157 tis. Kč) z titulu daňové ztráty, která bude uplatněna zpětně proti minulým základům daně.

4.7. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	1,225	-2,184	1,388	-6,086	25	-311
Daň z příjmů	-766	100	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1,450	-2,429	0	-2	0	-1
Správní náklady	-97	-121	0	0	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8,808	4,693	2,954	2,929	207	340

5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2023 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 201,684 tis. Kč (2022: 163,669 tis. Kč).

6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko Fondu je popsáno ve statutu Fondu v článku 7, Rizikový profil. Cílem Fondu je zhodnocení investice podílníků Fondu, odpovídající flexibilní investiční strategii zaměřené na dluhopisové trhy s investičním horizontem minimálně 3 roky. Fond pro porovnání své výkonnosti oproti trhu používá benchmark, kterým je kombinace indexu státních dluhopisů zemí

G7 (Německo, Francie, Velká Británie, Itálie, USA, Kanada a Japonsko) s vahou 70 % a globálního indexu korporátních dluhopisů neinvestičního stupně s vahou 30 %. Fond je denominován v české koruně.

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

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

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

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

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

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

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

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

(v tisících Kč)

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

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

Reálná hodnota

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

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

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

(v tisících Kč)

2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	59,628	32,759	78,242	170,629

Ostatní aktiva	0	55	0	55
Finanční aktiva celkem	59,628	32,814	78,242	170,684

2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	72,587	36,013	40,740	149,340
Ostatní aktiva	0	3,211	0	3,211
Finanční aktiva celkem	72,587	39,225	40,740	152,552

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

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

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

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

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

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou na úrovni 3

Pro ocenění některých dluhopisů Fond využívá i vstupy, které nevycházejí z pozorovaných tržních hodnot a jsou tedy zařazeny do skupiny finančních aktiv, jejichž reálná hodnota je stanovena na úrovni 3. Změny v hodnotě těchto finančních aktiv byl v roce 2023 následující:

(v tisících Kč)

	2023	2022
Počáteční zůstatek	40,740	38,047
Nákup	56,065	0
Splacení	-11,294	-6,000
Prodeje	0	-16,523

Zisk/ (ztráta) ze změny reálné hodnoty	588	-1,056
Přesuny (do)/ z úrovně 1 a 2	-9,305	25,523
AÚV	1,448	749
Konečný zůstatek	78,242	40,740

Součástí hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou na úrovni 3 je k 31.12.2023 zisk z přecenění ve výši 256 tis. Kč (2022: ztráta 1,056 tis. Kč). Úrokové výnosy z těchto finančních aktiv jsou vykázány jako součást výnosů na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy.

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

Tržní riziko

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

Níže je shrnuta hodnota dluhových cenných papírů podle jejich emitenta:

	<i>(v tisících Kč)</i>	
	2023	2022
Finance	55,653	32,267
Telekomunikace	9,923	17,785
Státní	17,742	53,350
Služby	19,872	22,297
Ostatní	67,438	23,642
Dluhopisy celkem	170,629	149,340

Úvěrové riziko

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

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

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2023 a 31.12.2022 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

	<i>(v tisících Kč)</i>	
	2023	2022
Pohledávky za bankami	30,681	10,374
Dluhové cenné papíry	170,629	149,340
Ostatní aktiva	375	3,955
Celkem	201,684	163,669

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

Riziko likvidity

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

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

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

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 2022						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	10,374	0	0	0	0	10,374
Dluhové cenné papíry	6,199	36,658	106,484	0	0	149,340
Ostatní aktiva	3,955	0	0	0	0	3,955
Aktiva celkem	20,528	36,658	106,484	0	0	163,669
Ostatní pasiva	1,177	0	0	0	0	1,177
Pasiva celkem	1,177	0	0	0	0	1,177
Čisté riziko likvidity k 31.12.2022	19,351	36,658	106,484	0	0	162,492

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2023 ani 2022 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží úročená aktiva. Aktivita 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 2023						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	30,681	0	0	0	0	30,681
Dluhové cenné papíry	43,496	36,004	85,662	5,466	0	170,629
Ostatní aktiva	375	0	0	0	0	375
Aktiva celkem	74,552	36,004	85,662	5,466	0	201,684
Ostatní pasiva	621	0	0	0	0	621
Pasiva celkem	621	0	0	0	0	621
Čistě úrokové riziko k 31.12.2023	73,931	36,004	85,662	5,466	0	201,063

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 2022						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	10,374	0	0	0	0	10,374
Dluhové cenné papíry	37,973	43,610	67,757	0	0	149,340
Ostatní aktiva	3,955	0	0	0	0	3,955
Aktiva celkem	52,302	43,610	67,757	0	0	163,669
Ostatní pasiva	1,177	0	0	0	0	1,177
Pasiva celkem	1,177	0	0	0	0	1,177
Čistě úrokové riziko k 31.12.2022	51,125	43,610	67,757	0	0	162,492

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

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

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 31.12.2023 (resp. k 31.12.2022) pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD a PLN. Pozice v cizích měnách byly zajištěny pomocí swapových operací v nominální hodnotě 660 tis. USD a 2,077 tis. EUR, uzavřených s bankovní protistranou se splatností do jednoho roku.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2023 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2022 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2022 (tis. Kč)
EUR	51,354	-13	21,511	854
USD	14,768	-18	20,445	2,358

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

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

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	57
USD	+/- 10%	251

7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2023

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

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

IČ: 888 039 6421

Součástí účetní závěrky:

Výkaz o úplném výsledku

Výkaz o finanční pozici

Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií

Výkaz o peněžních tocích

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena dne 30. dubna 2024.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jaromír Kaska člen představenstva	
Osoba zodpovědná za účetnictví	Podpis
Ing. Ondřej Jedlička Chief Financial Officer	

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

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2023**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2023

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	536	629
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	536	606
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	10,937	9,414
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	10,937	9,414
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10	-3,016	-2,389
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	51,626	-49,283
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0
9.	Správní náklady	14	-145	-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	-145	-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	59,938	-41,773
21. Daň z příjmů	48	-3,604	-204
22. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49	56,333	-41,977

ROZVAHA K 31. 12. 2023

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	47,087	0	47,087	25,168
a)	splatné na požádání	6	32,082	0	32,082	25,168
b)	ostatní pohledávky	7	15,005	0	15,005	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	0	0	0	8,815
a)	vládních institucí	12	0	0	0	0
b)	ostatních subjektů	13	0	0	0	8,815
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	257,926	0	257,926	229,771
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	536	0	536	10,590
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	29	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0	0
14.	AKTIVA CELKEM		305,549	0	305,549	274,344

ROZVAHA K 31. 12. 2023

PASIVA

(v tisících Kč)

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

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0
a)	Přísliby	72	0
b)	záruky a ručení	73	0
c)	záruky ze směnek	74	0
d)	záruky z akreditivů	75	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0
a)	nemovité zástavy	77	0
b)	peněžní zástavy	78	0
c)	cenné papíry	79	0
d)	Ostatní	80	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0
b)	s měnovými nástroji	83	0
c)	s akciovými nástroji	84	0
d)	s komoditními nástroji	85	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	125,054
a)	s úrokovými nástroji	87	0
b)	s měnovými nástroji	88	125,054
c)	s akciovými nástroji	89	0
d)	s komoditními nástroji	90	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0
b)	Na měnové nástroje	94	0
c)	Na akciové nástroje	95	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0
	z toho: cenné papíry	100	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	305,549
	z toho: cenné papíry	102	272,930
			238,586

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
9.	Přijaté přísliby a záruky	103	0
a)	Přísliby	104	0
b)	záruky a ručení	105	0
c)	záruky ze směnek	106	0
d)	záruky z akreditivů	107	0
10.	Přijaté zástavy a zajištění	108	15,005
a)	nemovité zástavy	109	0
b)	peněžní zástavy	110	0
c)	cenné papíry	111	0
d)	ostatní zástavy	112	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	15,005
11.	Závazky ze spotových operací	114	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0
b)	s měnovými nástroji	116	0
c)	s akciovými nástroji	117	0
d)	s komoditními nástroji	118	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	119	124,838
a)	s úrokovými nástroji	120	0
b)	s měnovými nástroji	121	124,838
c)	s akciovými nástroji	122	0
d)	s komoditními nástroji	123	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0
13.	Závazky z opcí	125	0
a)	na úrokové nástroje	126	0
b)	na měnové nástroje	127	0
c)	na akciové nástroje	128	0
d)	na komoditní nástroje	129	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0
	z toho: cenné papíry	132	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	0
	z toho: cenné papíry	134	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 31.12.2021	0	-16,572	255,017	13,954	0	0	55,483	307,882
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	55,483	0	0	-55,483	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání investičních akcií	0	797	7,037	0	0	0	0	7,835
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-41,977	-41,977
Stav k 31.12.2022	0	-15,775	262,055	69,437	0	0	-41,977	273,740
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	-41,977	0	0	41,977	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání investičních akcií	0	-3,894	-22,038	0	0	0	0	-25,932
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	56,333	56,333
Stav k 31.12.2023	0	-19,669	240,017	27,460	0	0	56,333	304,141

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2023**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU	11
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	12
3.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	17
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE.....	18
6.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	20
7.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	21
8.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	27
9.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	27

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

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

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

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

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

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na globálních finančních trzích s tím, že akciové instrumenty představují hlavní třídu aktiv. V únoru 2023 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 rizikovitosti. V září 2023 byl statut aktualizován v návaznosti na změnu názvu fondu a úpravu investiční strategie, která se týkala většího důrazu na investice do akciových cenných papírů.

Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti byl Fond ponechán ve 4. rizikové kategorii 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 2023

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda představenstva

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2023 došlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2023

Ing. Lubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.

Člen

Petr Vošvra

Člen

V roce 2023 došlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

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

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

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady válečného konfliktu na Ukrajině na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2023 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

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

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

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

Metody ocenění finančních nástrojů

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

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

Obchodní model

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

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

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

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

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku jsou dluhové nástroje splňující SPPI charakteristiku smluvních peněžních toků, pokud drženy v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem

smluvních peněžních toků, tak prodejem aktiv. Do této kategorie mohou být zařazeny nakoupené dluhové cenné papíry nebo půjčky poskytnuté nebankovním subjektům.

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

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

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

Do portfolia FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2023 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení podílových listů flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména akcie, dluhopisy, komodity) na globálních finančních trzích s investičním horizontem minimálně 5 let. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně.

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

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

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

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

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

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

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

Fond nedržel v roce 2022 ani 2023 žádné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou.

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

Podílové listy vydávané Fondem

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

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

- Držitel má právo na poměrný podíl na čistých aktivech v případě likvidace účetní jednotky
- Emitovaný cenný papír je součástí skupiny nástrojů podřízené všem ostatním třídám nástrojů
- Kromě smluvního závazku zpětného odkupu či umoření nástroj:
 - Nezahrnuje žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směnit finanční aktiva nebo finanční závazky za podmínek, které jsou potenciálně nevýhodné

- Není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána variabilním počtem vlastních kapitálových nástrojů
- Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí zejména
 - Ze zisku nebo ztráty
 - Změny ve vykázaných čistých aktivech
 - Změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
- Emitent nemá jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž
 - Celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
 - Výsledkem je podstatné omezení nebo fixace zbytkových výnosů držitelů nástrojů s prodejní opcí.

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2022 i 2023 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotou a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

Výnosy z finančních aktiv

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

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

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

2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2023 pro otevřené podílové fondy 5 %.

2.6. FONDOVÝ KAPITÁL

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

2.7. EMISNÍ ÁŽIO

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

2.8. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU

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

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

2.9. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	536	629
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	536	606
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	536	629

Fond v roce 2023 ani v roce 2022 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení. Úroky z dluhových cenných papírů zahrnují úrokové výnosy z dluhových cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL.

3.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2023	2022
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-3,016	-2,388
na výkon funkce depozitáře	-249	-234
náklady na obhospodařování majetku fondu	-2,286	-1,934
Ostatní	-481	-220
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-3,016	-2,388

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

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

3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2023	2022
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reálnou hodnotou	59,394	-54,609
Kurzové rozdíly a zisk/(ztráta) z měnových obchodů	-7,768	5,326
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	51,626	-49,283

Položka Zisk/(ztráta) z CP zařazených do kategorie FVTPL zahrnuje zisk z přecenění finančních aktiv ve výši 59,394 tis. Kč (2022: ztráta 54,609 tis. Kč).

3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2023	2022
Náklady na audit	-145	-145
Správní náklady celkem	-145	-145

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31.12.2023	Stav k 31.12.2022
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	32,082	25,168
termínované vklady	0	0
ostatní pohledávky (pohledávky z repo/buy sell operací)	15,005	0
Pohledávky za bankami celkem	47,087	25,168

Ostatní pohledávky z repo/buy sell operací jsou zajištěny pokladničními poukázkami ČNB ve stejné výši jako je hodnota pohledávky.

4.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2023	Reálná hodnota 2023	Čistá cena pořízení 2022	Reálná hodnota 2022
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi kótované na burze v ČR	0	0	9,001	8,815
Dluhopisy vydané státními institucemi nekótované na burze v ČR	0	0	0	0
Celkem	0	0	9,001	8,815
z toho: alikvótní úrokové výnosy		0		115
z toho: oceňovací rozdíly		0		-302

Všechny dluhové cenné papíry byly v souladu s obchodním modelem zařazeny do kategorie FVTPL. Způsob stanovení reálné hodnoty je popsán v kapitole 7.

4.3. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2023	Reálná hodnota 2023	Čistá cena pořízení 2022	Reálná hodnota 2022
Akcie	212,471	257,926	225,055	229,771
Podílové listy	0	0	0	0
Celkem	212,471	257,926	225,055	229,771
z toho: oceňovací rozdíly		45,454		4,716

Všechny akcie a podílové listy byly v souladu s obchodním modelem zařazeny do kategorie FVTPL. Způsob stanovení reálné hodnoty je popsán v kapitole 7.

4.4. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2023	Stav 31.12.2022
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	459	8,148
Daňové pohledávky	Nefinanční aktivum	0	2,443
Ostatní	Naběhlá hodnota	78	0
Ostatní aktiva celkem		536	10,590

4.5. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2023	Stav 31.12.2022
Přijatá hotovost na vydání podílových listů	Naběhlá hodnota	1	1
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	404	164
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	22	20
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	145	145
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota	6	0
Reálná hodnota derivátů	Reálná hodnota	79	0
Daňové závazky	Nefinanční pasivum	750	274
Ostatní pasiva celkem		1,407	604

4.6. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

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

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

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2022	255,017,046	255,017	-16,572
Podílové listy vydané	19,964,476	19,964	1,927
Podílové listy odkoupené	-12,927,010	-12,927	-1,130

Zůstatek k 31. prosinci 2022	262,054,512	262,055	-15,775
-------------------------------------	--------------------	----------------	----------------

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2023, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1,2715 Kč (2022: 1,0466 Kč).

5.1. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	59,938	-41,773
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou nebo zahrnuté do samostatného základu daně	-10,937	-9,414
Mezisoučet	49,001	-51,187
Využití ztráty z minulých let	-21,187	0
Daň vypočtená při použití sazby 5%	1,391	0
Daň vypočtená při použití zvláštní sazby	302	274
Srážková daň z dividend	2,056	1650
Refundace dříve sražené daně z dividend	-145	-220
Daň vztahující se k předchozím obdobím	0	-1,500

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

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2023 neúčtoval o odložené daňové pohledávce.

5.2. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	2,919	2,129	17,213	-20,798	31,494	-30,614
Daň z příjmů	-3,604	-203	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-2,587	-2,373	-100	-8	-330	-7
Správní náklady	-145	-145	0	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů	2,476	3,715	4,652	3,936	3,809	1,763
Výnosy z úroků a podobné výnosy	536	629	0	0	0	0

6. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2023 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 305,549 tis. Kč (2022: 274,344 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, jíž by bylo možno dosáhnout při vynaložení odborné péče, a že přijaté výnosy jsou převáděny na bankovní účet Fondu u depozitáře.

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

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

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

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

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

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

(v tisících Kč)

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

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

Reálná hodnota

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

- Reálná hodnota vychází z neupravených cen dosažená na aktivním trhu pro identické finanční aktivum ke dni ocenění (Úroveň 1)

- Reálná hodnota vychází z pozorovatelných vstupů jiných než ceny na aktivním trhu (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

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

(v tisících Kč)

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

(v tisících Kč)

2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	0	0	8,815	8,815
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	229,771	0	0	229,771
Ostatní aktiva	0	8,148	0	8,148
Finanční aktiva celkem	229,771	8,148	8,815	246,734

Finanční aktiva, jejichž reálné hodnoty vycházejí z neupravených tržních cen (Úroveň 1) zahrnují kotované akcie a dluhopisy, se kterými se aktivně obchoduje na finančních trzích, a podílové listy, pro které je pravidelně zveřejňována odkupní cena. Finanční deriváty jsou oceňovány pomocí pozorovatelných vstupů (úrokové sazby, měnové kurzy).

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

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

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

Dluhové cenné papíry	3	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů a následně upraven o nepozorovatelné vstupy	Likvidita dluhových cenných papírů	Střední
			Kreditní prémie emitenta	Vysoká

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou na úrovni 3

Pro ocenění některých dluhopisů Fond využívá i vstupy, které nevycházejí z pozorovaných tržních hodnot a jsou tedy zařazeny do skupiny finančních aktiv, jejichž reálná hodnota je stanovena na úrovni 3. Změny v hodnotě těchto finančních aktiv byl v roce 2023 následující:

(v tisících Kč)

	2023	2022
Počáteční zůstatek	8,815	2,896
Nákup	0	6,001
Splacení	0	0
Prodeje	-9,088	0
Zisk/ (ztráta) ze změny reálné hodnoty	273	-197
Přesuny (do)/ z úrovně 1 a 2	0	0
AÚV	0	115
Konečný zůstatek	0	8,815

Fond k 31.12.2023 nedržel žádná finanční aktiva oceňovaných reálnou hodnotou na úrovni 3.

V roce 2022 ani 2023 nedošlo k přesunu mezi různými úrovněmi 1 a 2 stanovení reálné hodnoty.

Tržní riziko

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

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

(v tisících Kč)

	2023	2022
Finance	54,149	70,687
Telekomunikace	29,517	10,568
Energetika	0	21,768
Zdravotnictví	55,125	16,386
Technologie	92,021	21,164
Nemovitosti	0	6,123
Služby	0	27,178
Ostatní	27,113	64,711
Aktie a podílové listy celkem	257,926	238,586

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

	Změna cen (%)	Dopad do ocenění (tis. Kč)
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	10%	25,792

Úvěrové riziko

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

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

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2023 a 31.12.2022 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

	2023	2022
Pohledávky za bankami	47,087	25,168
Dluhové cenné papíry	0	8,815
Ostatní aktiva	536	10,590
Celkem	47,623	44,573

(v tisících Kč)

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

Riziko likvidity

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

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 2023						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	47,087	0	0	0	0	47,087

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	257,926	257,926
Ostatní aktiva	263	274	0	0	0	536
Aktiva celkem	47,350	274	0	0	257,926	305,549
Ostatní pasiva	1,407	0	0	0	0	1,407
Pasiva celkem	1,407	0	0	0	0	1,407
Čisté riziko likvidity k 31.12.2023	45,942	274	0	0	257,926	304,141

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 2022						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	25,168	0	0	0	0	25,168
Dluhové cenné papíry	0	0	8,815	0	0	8,815
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	229,771	229,771
Ostatní aktiva	9,090	1,500	0	0	0	10,590
Aktiva celkem	34,258	1,500	8,815	0	229,771	274,344
Ostatní pasiva	604	0	0	0	0	604
Pasiva celkem	604	0	0	0	0	604
Čisté riziko likvidity k 31.12.2022	33,654	1,500	8,815	0	229,771	273,740

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

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2023 ani 2022 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží úročená aktiva. Aktivita 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 2023						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	47,087	0	0	0	0	47,087
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	257,926	257,926
Ostatní aktiva	263	274	0	0	0	536
Aktiva celkem	47,350	274	0	0	257,926	305,549
Ostatní pasiva	1,407	0	0	0	0	1,407
Pasiva celkem	1,407	0	0	0	0	1,407

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

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 2022						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	25,168	0	0	0	0	25,168
Dluhové cenné papíry	0	8,815	0	0	0	8,815
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	229,771	229,771
Ostatní aktiva	9,090	1,500	0	0	0	10,590
Aktiva celkem	34,258	10,315	0	0	229,771	274,344
Ostatní pasiva	604	0	0	0	0	604
Pasiva celkem	604	0	0	0	0	604
Čisté úrokové riziko k 31.12.2022	33,654	10,315	0	0	229,771	273,740

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

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

Ve výše uvedených tabulkách nejsou vykazány 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 31.12.2023 (resp. k 31.12.2022) pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD, PLN, HUF, CHF. Pozice v cizích měnách byly částečně ekonomicky zajištěny pomocí derivátových operací v nominální hodnotě 4,420 tis. USD a 1,694 tis. EUR, uzavřených s bankovní protistranou.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2023 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2022 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2022 (tis. Kč)
EUR	25,937	9	72,297	2,484
USD	98,902	370	47,494	5,665

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

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

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	+/- 4,291
USD	+/- 10%	+/- 10,291

8. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neviduje k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2023

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

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

IČ: 009 008 1241

Součástí účetní závěrky:

Výkaz o úplném výsledku

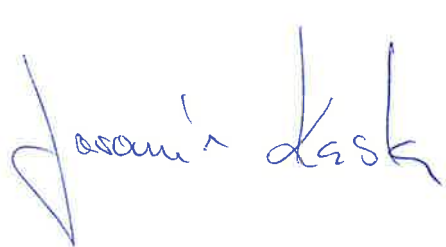
Výkaz o finanční pozici

Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií

Výkaz o peněžních tocích

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena dne 30. dubna 2024.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jaromír Kaska člen představenstva	
Osoba zodpovědná za účetnictví	Podpis
Ing. Ondřej Jedlička Chief Financial Officer	

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

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2023**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2023

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období	
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	6750	4,541
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	6001	4,067
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	-781	-721
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	11,029	-8,188
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0
9.	Správní náklady	14	-97	-97
a)	náklady na zaměstnance	15	0	0
aa)	mzdy a platy	16	0	0
ab)	sociální a zdravotní pojištění	17	0	0
ac)	ostatní sociální pojištění	18	0	0
b)	ostatní správní náklady	19	-97	-97
10.	Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	20	0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	21	0	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	22	0	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	23	0	0
11.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	24	0	0
a)	odpisy hmotného majetku	25	0	0
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	26	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	28	0	0
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29	0	0
12.	Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	30	0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	31	0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	32	0	0
c)	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	33	0	0
13.	Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	34	0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	35	0	0
b)	tvorba rezerv na záruky	36	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	37	0	0
d)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	39	0	0

15. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	40	0	0
16. Rozpuštění ostatních rezerv	41	0	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	42	0	0
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	17,563	-4,464
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	47	0	0
23. Daň z příjmů	48	-591	417
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti po zdanění	44	16,971	-4,047

ROZVAHA K 31. 12. 2023

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	11,927	0	11,927	15,260
a)	splatné na požádání	6	1,918	0	1,918	5,248
b)	ostatní pohledávky	7	10,003	0	10,003	10,012
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	234,552	0	234,552	150,646
a)	vládních institucí	12	203,091	0	203,091	111,182
b)	ostatních subjektů	13	31,461	0	31,461	39,465
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	0	0	0	835
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	29	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0	0
14.	AKTIVA CELKEM		246,473	0	246,473	166,741

ROZVAHA K 31. 12. 2023

PASIVA

(v tisících Kč)

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

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0
a)	Přísliby	72	0	0
b)	záruky a ručení	73	0	0
c)	záruky ze směnek	74	0	0
d)	záruky z akreditivů	75	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0
a)	nemovitě zástavy	77	0	0
b)	peněžní zástavy	78	0	0
c)	cenné papíry	79	0	0
d)	Ostatní	80	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0	0
b)	s měnovými nástroji	83	0	0
c)	s akciovými nástroji	84	0	0
d)	s komoditními nástroji	85	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	20,093	10,601
a)	s úrokovými nástroji	87	0	0
b)	s měnovými nástroji	88	20,093	10,601
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	246,473	166,741
	z toho: cenné papíry	102	234,552	150,646

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	Minulé účetní období
9.	Přijaté přísliby a záruky	103	0
a)	Přísliby	104	0
b)	záruky a ručení	105	0
c)	záruky ze směnek	106	0
d)	záruky z akreditivů	107	0
10.	Přijaté zástavy a zajištění	108	10,003
a)	nemovité zástavy	109	0
b)	peněžní zástavy	110	0
c)	cenné papíry	111	0
d)	ostatní zástavy	112	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	10,003
11.	Závazky ze spotových operací	114	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0
b)	s měnovými nástroji	116	0
c)	s akciovými nástroji	117	0
d)	s komoditními nástroji	118	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	119	20,275
a)	s úrokovými nástroji	120	0
b)	s měnovými nástroji	121	20,275
c)	s akciovými nástroji	122	0
d)	s komoditními nástroji	123	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0
13.	Závazky z opcí	125	0
a)	na úrokové nástroje	126	0
b)	na měnové nástroje	127	0
c)	na akciové nástroje	128	0
d)	na komoditní nástroje	129	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0
	z toho: cenné papíry	132	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	0
	z toho: cenné papíry	134	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 31.12.2021	0	-51,562	133,190	107,579	0	0	-9,611	179,596
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	-9,611	0	0	9,611	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání investičních akcií	0	-2,262	-6,697	0	0	0	0	-8,958
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-4,047	-4,047
Stav k 31.12.2022	0	-53,824	126,493	97,968	0	0	-4,047	166,590
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	-4,047	0	0	4,047	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Vydání investičních akcií	0	17,396	44,625	0	0	0	0	62,021
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	16,971	16,971
Stav k 31.12.2023	0	-36,428	171,118	93,920	0	0	16,971	245,582

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2023**

OBSAH

1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU	11
2.	VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	12
3.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	17
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE.....	18
5.	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	21
6.	FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO.....	21
7.	PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	26
8.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	26

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

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

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

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

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

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

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

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. V únoru 2023 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovitosti. V září 2023 byl statut aktualizován v návaznosti na změnu názvu Fondu a úpravu investiční strategie, která se týkala většího důrazu na investice do českých státních dluhopisů. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti byl Fond ponechán ve 2. rizikové kategorii na sedmistupňové škále. 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. PROSINCI 2023

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda představenstva

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2023 došlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

DOZORČÍ RADA K 31. PROSINCI 2023

Ing. Lubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Láska, LL.M.

Člen

Petr Vošvra

Člen

V roce 2023 došlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

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

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

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2023 byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

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

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

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

Metody ocenění finančních nástrojů

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

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

Obchodní model

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

inkasovány peněžní toky z příslušných aktiv, jak jsou rizika vyhodnocována a řízena, jak jsou vyhodnocovány výsledky aktiv a jak jsou manažeři odměňováni.

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

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

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

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

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

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

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

Do portfolio FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2023 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení podílových listů flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména akcie, dluhopisy, komodity) na globálních finančních trzích s investičním horizontem minimálně 5 let. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně.

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

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

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

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

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

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

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

Fond nedržel v roce 2022 ani 2023 žádné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou.

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

Podílové listy vydávané Fondem

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

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

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

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2022 i 2023 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotou a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

Výnosy z finančních aktiv

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

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

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

2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2023 pro podílové fondy 5 %.

2.6. FONDOVÝ KAPITÁL

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

2.7. EMISNÍ ÁŽIO

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

2.8. OPRAVY SOUVISEJÍCÍ S MINULÝMI ÚČETNÍMI OBDOBÍMI

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

2.9. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU

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

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

2.10. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6,750	4,541
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	6,001	4,067
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	6,750	4,541

Fond v roce 2023, resp. 2022 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

3.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2023	2022
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-781	-721
na výkon funkce depozitáře	-145	-145
náklady na obhospodařování majetku fondu	-556	-503
Ostatní	-80	-73
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-781	-721

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

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

3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2023	2022
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reální hodnotou	11,007	-9,245
Ostatní	22	1,057
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	11,029	-8,188

3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2023	2022
Náklady na audit	-97	-97
Správní náklady celkem	-97	-97

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31.12.2023	Stav k 31.12.2022
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	1,918	5,248
termínované vklady	0	10,000
pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	0	12
ostatní pohledávky (pohledávky z repo/buy sell operací)	10,003	0
Pohledávky za bankami celkem	11,921	15,260

Ostatní pohledávky z repo/buy sell operací jsou zajištěny pokladničními poukázkami ČNB ve stejné výši jako je hodnota pohledávky.

4.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2023	Reálná hodnota 2023	Čistá cena pořízení 2022	Reálná hodnota 2022
Dluhopisy vydané finančními institucemi				
kótované na burze v ČR	0	0	0	0
kótované na jiném trhu CP	16,693	16,544	14,309	13,089
nekótované	0	0	0	0
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi				
kótované na burze v ČR	0	0	0	0
kótované na jiném trhu CP	14,871	14,917	27,737	26,376
nekótované	0	0	0	0
Dluhopisy vydané vládními institucemi				
kótované na burze v ČR	204,550	203,091	123,173	111,182
kótované na jiném trhu CP	0	0	0	0
nekótované	0	0	0	0
Celkem	236,114	234,552	165,219	150,647
z toho: alikvotní úrokové výnosy		2,745		2,359
z toho: zisky/ztráty z přecenění		-4,308		-16,932

4.3. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2023	Stav 31.12.2022
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	0	317
Daňová pohledávka	Nefinanční aktivum	0	726
Ostatní	Naběhlá hodnota	0	-208
Ostatní aktiva celkem		0	835

4.4. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2023	Stav 31.12.2022
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	62	43
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	12	12
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	97	97
Záporná reálná hodnota měnových swapů	Reálná hodnota	126	0
Daňové závazky	Nefinanční pasivum	591	0
Ostatní	Naběhlá hodnota	4	0
Ostatní pasiva celkem		892	151

4.5. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je fondový kapitál. Cena podílových listů se

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

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2023	126,493,225	126,493	-53,824
Podílové listy vydané	45,788,934	45,789	17,786
Podílové listy odkoupené	-1,164,286	-1,164	-390
Zůstatek k 31. prosinci 2023	171,117,873	171,118	-36,428

	Počet podílových listů	Nominální hodnota (tis. Kč)	Emisní ážio / disážio (tis. Kč)
Zůstatek k 1. ledna 2022	133,189,947	133,190	-51,562
Podílové listy vydané	681,217	681	213
Podílové listy odkoupené	-7,377,939	-7,378	-2,475
Zůstatek k 31. prosinci 2022	126,493,225	126,493	-53,824

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2023, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1,4355 Kč (2022: 1,3160 Kč).

4.6. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	17,563	-4,464
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0	0
Výnosy zahrnuté do samostatného základu dane	0	0
Odpočet daňové ztráty minulých let	-5,738	0
Mezisoučet	11,825	-4,464
Daň vypočtená při použití sazby 5%	591	0
Daň za předchozí období	0	-417
Daň celkem	591	-417

Fond zaplatil v roce 2023 0 tis. Kč zálohy na daň z příjmu (2022: 101 tis. Kč). Splatná daň z příjmu za rok 2023 činí 591 tis. Kč (2022: 417 tis. Kč). Fond má ke konci roku 2023 závazek za finančním úřadem ve výši 591 tis. Kč (2022: pohledávka 726 tis. Kč).

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2023, ani k 31. prosinci 2022 neúčtoval o odložené daňové pohledávce.

4.7. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	9,852	-4,153	980	-3,717	197	-318
Daň z příjmů	-591	417	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-781	-721	0	0	0	0
Správní náklady	-97	-97	0	0	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5,892	5,468	828	-1,053	30	126
Ostatní provozní výnosy	661	0	0	0	0	0

5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2023 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 246,473 tis. Kč (2022: 166,741 tis. Kč).

6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

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

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

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

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

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

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

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

(v tisících Kč)

	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	11,921	11,921
Dluhové cenné papíry	234,552	0	234,552
Ostatní aktiva	0	0	0
Finanční aktiva celkem	234,552	11,921	246,473
Ostatní pasiva	126	175	301
Finanční závazky celkem	126	175	301

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

Reálná hodnota

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

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

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

(v tisících Kč)

2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	228,165	6,387	0	234,552
Ostatní aktiva	0	-	0	0
Finanční aktiva celkem	228,165	6,387	0	234,552

(v tisících Kč)

2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	120,355	30,291	0	150,646
Ostatní aktiva	0	317	0	317
Finanční aktiva celkem	120,355	30,608	0	150,963

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

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

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

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

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

V roce 2023 ani 2022 nedošlo k přesunu mezi různými úrovněmi 1 a 2 stanovení reálné hodnoty.

V roce 2023 ani 2022 nebylo žádné z finančních aktiv oceňováno s využitím nepozorovatelných vstupů (úroveň 3).

Tržní riziko

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

Níže je shrnuta hodnota nakoupených akcií, podílových listů a dluhových cenných papírů podle jejich emitenta:

(v tisících Kč)

	2023	2022
Finance	19,587	19,135
Telekomunikace	0	5,671
Státní	203,091	111,182
Služby	7,266	10,238
Nemovitosti	4,607	4,421
Akcie, podílové listy a dluhopisy celkem	234,552	150,646

Fond pravidelně sleduje dopad možných změn tržních cen na hodnotu majetku Fondu. Dopad možných změn úrokových sazeb na reálnou hodnotu dluhových cenných papírů a dopad změn měnových kurzů na reálnou hodnotu finančních derivátů jsou uvedeny v částech týkajících se úrokového a měnového rizika.

Úvěrové riziko

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

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

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2023 a 31.12.2022 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

(v tisících Kč)

	2023	2022
Pohledávky za bankami	11,921	15,260
Dluhové cenné papíry	234,552	150,646
Ostatní aktiva	0	317
Celkem	246,473	166 223

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

Riziko likvidity

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	11,921	0	0	0	0	11,921
Dluhové cenné papíry	5,205	14,906	101,358	113,083	0	234,552
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	17,126	14,906	101,358	113,083	0	246,473
Ostatní pasiva	892	0	0	0	0	892
Pasiva celkem	892	0	0	0	0	892
Čisté riziko likvidity k 31.12.2023	16,234	14,906	101,358	113,083	0	245,581

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 2022						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	15,260	0	0	0	0	15,260
Dluhové cenné papíry	379	55,837	64,990	29,440	0	150,646
Ostatní aktiva	835	0	0	0	0	835
Aktiva celkem	16,474	55,837	64,990	29,440	0	166,741

Ostatní pasiva	151	0	0	0	0	151
Pasiva celkem	151	0	0	0	0	151
Čisté riziko likvidity k 31.12.2022	16,322	55,837	64,990	29,440	0	166,589

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2023 ani 2022 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží úročená aktiva. Aktivita 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 2023						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	11,921	0	0	0	0	11,921
Dluhové cenné papíry	11,248	55,452	78,241	89,611	0	234,552
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	23,169	55,452	78,241	89,611	0	246,473
Ostatní pasiva	892	0	0	0	0	892
Pasiva celkem	892	0	0	0	0	892
Čisté úrokové riziko k 31.12.2023	22,277	55,452	78,241	89,611	0	245,581

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 2022						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	15,260	0	0	0	0	15,260
Dluhové cenné papíry	9,457	67,841	43,908	29,440	0	150,646
Ostatní aktiva	835	0	0	0	0	835
Aktiva celkem	25,552	67,841	43,908	29,440	0	166,741
Ostatní pasiva	151	0	0	0	0	151
Pasiva celkem	151	0	0	0	0	151
Čisté úrokové riziko k 31.12.2022	25,400	67,841	43,908	29,440	0	166,589

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

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

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

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 31.12.2023 (resp. k 31.12.2022) pozice v následujících měnách – CZK, EUR. Pozice v cizích měnách byly částečně zajištěny pomocí swapových operací v nominální hodnotě 820 tis. EUR (2022: 432 tis. EUR) uzavřených s bankovní protistranou.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2023 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2022 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2022 (tis. Kč)
EUR	20,275	-126	10,418	317
USD	0	0	0	0

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

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

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	-58
USD	+/- 10%	1

7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2023

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

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

IČ: 751 639 69

Součástí účetní závěrky:

Výkaz o úplném výsledku

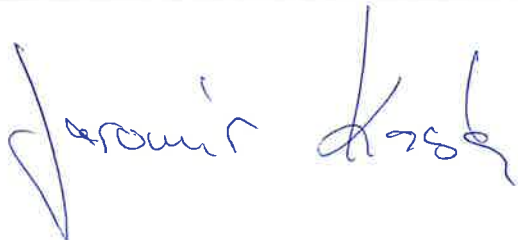
Výkaz o finanční pozici

Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležejících držitelům investičních akcií

Výkaz o peněžních tocích

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena dne 30. dubna 2024.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Jaromír Kaska člen představenstva	
Osoba zodpovědná za účetnictví	Podpis
Ing. Ondřej Jedlička Chief Financial Officer	

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

**VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ
K 31. PROSINCI 2023**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 27.2.2023 DO 31.12.2023

(v tisících Kč)

Čís. pol.	Běžné účetní období
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 6,368
V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2 0
2. Náklady na úroky a podobné náklady	3 0
V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4 0
3. Výnosy z akcií a podílů	5 0
a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	6 0
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7 0
c) výnosy z ostatních akcií a podílů	8 0
4. Výnosy z poplatků a provizí	9 0
5. Náklady na poplatky a provize	10 -137
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11 2,447
7. Ostatní provozní výnosy	12 1
8. Ostatní provozní náklady	13 0
9. Správní náklady	14 -194
a) náklady na zaměstnance	15 0
aa) mzdy a platy	16 0
ab) sociální a zdravotní pojištění	17 0
ac) ostatní sociální pojištění	18 0
b) ostatní správní náklady	19 -194
10. Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	20 0
a) použití rezerv k hmotnému majetku	21 0
b) použití opravných položek k hmotnému majetku	22 0
c) použití opravných položek k nehmotnému majetku	23 0
11. Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	24 0
a) odpisy hmotného majetku	25 0
b) tvorba rezerv k hmotnému majetku	26 0
c) tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27 0
d) odpisy nehmotného majetku	28 0
e) tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29 0
12. Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	30 0
a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám	31 0
b) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	32 0
c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	33 0
13. Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	34 0
a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	35 0
b) tvorba rezerv na záruky	36 0
c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	37 0
d) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38 0
14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	39 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
16. Rozpuštění ostatních rezerv	41	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	42	0
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44	8,485
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	47	0
23. Daň z příjmů	48	-424
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	43	0
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti po zdanění	44	8,061
20. Zvýšení/ (snížení) čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		8,061

ROZVAHA K 31. 12. 2023

AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné 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	102,586	0	102,586
a)	splatné na požádání	6	102,586	0	102,586
b)	ostatní pohledávky	7	0	0	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	55,890	0	55,890
a)	splatné na požádání	9	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	10	55,890	0	55,890
5.	Dluhové cenné papíry	11	0	0	0
a)	vládních institucí	12	0	0	0
b)	ostatních subjektů	13	0	0	0
6.	Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	14	26,174	0	26,174
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	10,250	0	10,250
a)	V bankách	16	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	17	10,250	0	10,250
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0
a)	V bankách	19	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	20	0	0	0
9.	Nehmotný majetek	21	0	0	0
a)	V tom: zřizovací výdaje	22	0	0	0
b)	Goodwill	23	0	0	0
c)	Ostatní	24	0	0	0
10.	Hmotný majetek	25	0	0	0
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0
b)	Ostatní	27	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	0	0	0
12.	Pohledávky za akcionáři a společníky	29	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0
14.	AKTIVA CELKEM		194,899	0	194,899

ROZVAHA K 31. 12. 2023

PASIVA

(v tisících Kč)

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

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0
a)	Přísliby	72	0
b)	záruky a ručení	73	0
c)	záruky ze směnek	74	0
d)	záruky z akreditivů	75	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0
a)	nemovité zástavy	77	0
b)	peněžní zástavy	78	0
c)	cenné papíry	79	0
d)	Ostatní	80	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0
a)	s úrokovými nástroji	82	0
b)	s měnovými nástroji	83	0
c)	s akciovými nástroji	84	0
d)	s komoditními nástroji	85	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	50,319
a)	s úrokovými nástroji	87	0
b)	s měnovými nástroji	88	50,319
c)	s akciovými nástroji	89	0
d)	s komoditními nástroji	90	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0
a)	Na úrokové nástroje	93	0
b)	Na měnové nástroje	94	0
c)	Na akciové nástroje	95	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0
	z toho: cenné papíry	100	0
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	101	194,899
	z toho: cenné papíry	102	26,174

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Běžné účetní období	
9.	Přijaté přísliby a záruky	103	0
a)	Přísliby	104	0
b)	záruky a ručení	105	0
c)	záruky ze směnek	106	0
d)	záruky z akreditivů	107	0
10.	Přijaté zástavy a zajištění	108	0
a)	nemovité zástavy	109	0
b)	peněžní zástavy	110	0
c)	cenné papíry	111	0
d)	ostatní zástavy	112	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0
11.	Závazky ze spotových operací	114	0
a)	s úrokovými nástroji	115	0
b)	s měnovými nástroji	116	0
c)	s akciovými nástroji	117	0
d)	s komoditními nástroji	118	0
12.	Závazky z pevných termínových operací	119	51,008
a)	s úrokovými nástroji	120	0
b)	s měnovými nástroji	121	51,008
c)	s akciovými nástroji	122	0
d)	s komoditními nástroji	123	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0
13.	Závazky z opcí	125	0
a)	na úrokové nástroje	126	0
b)	na měnové nástroje	127	0
c)	na akciové nástroje	128	0
d)	na komoditní nástroje	129	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0
	z toho: cenné papíry	132	0
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	133	0
	z toho: cenné papíry	134	0

PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÉ HODNOTY AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM

(v tisících Kč)

Čistá hodnota aktiv	
Stav k 27.2.2023	0
Vydání/ (odkup) podílových listů	174,200
Čistý zisk/ztráta za účetní období	8,061
Stav k 31.12.2023	182,261

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY
ZA ROK 2023**

OBSAH

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

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 27. února 2023. Fond vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno 1. března 2023. Podílové listy jsou bez jmenovité hodnoty.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice do nemovitostí či výstavby nemovitostí včetně bytových jednotek a nebytových prostor, účastí v nemovitostních společnostech, poskytování úvěrů nemovitostním společnostem a dalších doplňujících investic. Cílovým segmentem investování je nemovitostní trh, bez bližší specifikace. To znamená, že Fond bude investovat do komerčních nemovitostí jako jsou administrativní a kancelářské budovy, logistické, skladové a industriální parky, obchodní centra, pozemky, rezidenční projekty a podobně. Fond investuje v regionu střední a východní Evropy, zejména pak v České republice, Polsku a na Slovensku. Tím není omezená možnost investovat v rámci celé Evropské unie.

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

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2023

Ing. Miroslav Nosál, CFA

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

Ing. Jaromír Kaska

Člen představenstva

V roce 2023 došlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

DOZORČÍ RADA K 31. PROSINCI 2023

Ing. Lubomír Šoltýs

Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.

Člen

Petr Vošvra

Člen

V roce 2023 došlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

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

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

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2023 byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční nástroje

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

Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

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

Metody ocenění finančních nástrojů

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

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

Obchodní model

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

Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

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

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

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

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

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

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

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

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

Do portfolio FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Fond klasifikoval v období 2023 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Fondu je zhodnocení podílových listů flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména akcie, dluhopisy, komodity) na globálních finančních trzích s investičním horizontem minimálně 5 let. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových aktiv. Měnové riziko je aktivně řízeno, cílem je maximalizace výnosu v české koruně.

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

Stanovení reálné hodnoty

Reálnou hodnotou finančních aktiv a finančních závazků je cena, za kterou je možné prodat finanční aktivum nebo převést finanční závazek za běžných podmínek k datu ocenění. U kotovaných cenných papírů se pro ocenění používá cena dosažená na vybraném trhu k datu ocenění. U nekotovaných cenných papírů je reálná hodnota stanovena administrátorem Fondu

prostřednictvím interního ocenění, které zohledňuje tržní podmínky a informace dostupné k datu, ke kterému je reálná hodnota stanovena. Způsob stanovení reálné hodnoty podle jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole 6 této účetní závěrky.

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

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

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

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

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

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

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

Podílové listy vydávané Fondem

Vydané podílové listy Fondu představují nástroj s prodejní opcí, který nesplňuje podmínky uvedené v IAS 32:16A a IAS 32:16B, a nemůže být proto klasifikován jako kapitálový nástroj, Podílové listy vydané Fondem jsou vykázány jako finanční závazek v položce Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům.

Výnosy z finančních aktiv

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

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

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

2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2023 pro podílové fondy 5 %.

2.6. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM

Hodnota podílového listu, za kterou mohou investoři koupit či prodat podílové listy, je vypočítávána jako podíl čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům a počtu celkově vydaných podílových listů. Podílové listy jsou oceňovány vždy ke konci kalendářního měsíce.

Podílové listy jsou oceněny reálnou hodnotou, která je stanovena jako součin odkupní ceny podílových listů a počtu vydaných podílových listů.

2.7. 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.

2.8. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

Čisté úrokové výnosy	2023
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6,368
v tom: úroky z dluhových cenných papírů	0
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Čisté úrokové výnosy celkem	6,368

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

3.2. ČISTÉ NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

(v tisících Kč)

Poplatky a provize	2023
Výnosy z poplatků a provizí	0

Náklady na poplatky a provize	-137
na výkon funkce depozitáře	-121
náklady na obhospodařování majetku fondu	0
ostatní	-16
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-137

Poplatek za obhospodařování majetku ve Fondu placený investiční společností nebyl v roce 2023 účtován.

V souladu s dodatkem ke smlouvě o výkonu funkce depozitáře platí Fond poplatek ve výši 45 000 Kč měsíčně + DPH.

3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

Popis	2023
Zisk/(ztráta) z CP oceněné reální hodnotou	1,938
Ostatní	509
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	2,447

3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

Popis	2023
Náklady na audit	-194
Správní náklady celkem	-194

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

Popis	Stav k 31.12.2023
Pohledávky za bankami	
zůstatky na běžných účtech	102,586
Pohledávky za bankami celkem	102,586

4.2. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly zahrnují:

5.

(v tisících Kč)

Typ CP	Čistá cena pořízení 2023	Reálná hodnota 2023
Podílové listy	24,236	26,174
Celkem	24,236	26,174

z toho: oceňovací rozdíly

1,938

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

4.3. ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond k 31.12.2023 držel účasti v následujících společnostech:

(v tisících Kč)

Název společnosti	Pořizovací cena 2023	Reálná hodnota 2023
Krakov Holding s.r.o.	3,678	4,315
GreenPoint Holding s.r.o.	6,182	5,934
7R Park Lavičky s.r.o.	1	1
Celkem	9,861	10,250

4.4. POHLEDÁVKY Z PŮJČEK NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Fond poskytuje půjčky společnostem, v nichž má majetkovou účast:

Název společnosti	Stav k 31.12.2023
Krakov Holding s.r.o.	8,386
GreenPoint Holding s.r.o.	21,277
7R Park Lavičky s.r.o.	26,227
Celkem	55,890

4.5. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2023
Reálná hodnota měnových obchodů	Reálná hodnota	0
Daňová pohledávka	Nefinanční aktivum	0
Ostatní	Naběhlá hodnota	0
Ostatní aktiva celkem		0

4.6. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

Popis	Způsob ocenění	Stav 31.12.2023
Závazky z obhospodařování majetku fondu	Naběhlá hodnota	0
Závazky vůči depozitáři	Naběhlá hodnota	24
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	Naběhlá hodnota	194
Reálná hodnota měnových swapů	Reálná hodnota	469
Přijatá hotovost na vydání podílových listů	Naběhlá hodnota	11,527
Daňové závazky	Nefinanční pasivum	424
Ostatní pasiva celkem		12,638

4.7. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM

Fond nemá základní kapitál, Vydané podílové listy jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům. Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je čistá hodnota aktiv náležející podílníkům. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů.

CZK TŘÍDA

	Počet podílových listů	Čistá hodnota aktiv (tis. Kč)
Zůstatek k 27. února 2023	0	0
Podílové listy vydané	187,599,882	190,104
Podílové listy odkoupené	-19,848,857	-20,678
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		6,815
Zůstatek k 31. prosinci 2023	167 751 025	176,241

EUR TŘÍDA

	Počet podílových listů	Čistá hodnota aktiv (tis. EUR)
Zůstatek k 27. února 2023	0	0
Podílové listy vydané	1,241,313	1,243
Podílové listy odkoupené	-1,000,000	-1,007
Nárůst čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům		8
Zůstatek k 31. prosinci 2023	241,313	244

Čistá hodnota aktiv připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2023, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1,0506 Kč v CZK Třídě a 1,0091 Eur v EUR Třídě Fondu.

4.8. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / ZÁVAZEK

a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

	2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	8,485
Výnosy nepodléhající zdanění	0
Daňově neodčitatelné náklady	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0
Výnosy zahrnuté do samostatného základu dane	0
Mezisoučet	8,485
Daň vypočtená při použití sazby 5%	424
Daň celkem	424

Fond v roce 2023 neplatil zálohy na daň z příjmu. Splatná daň z příjmu za rok 2023 činí 424 tis. Kč.

b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2023 neúčtoval o odložené daňové pohledávce.

4.9. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Všechny náklady a výnosy Fondu pochází z České republiky.

5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2023 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 194,899 tis. Kč.

6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 6, Rizikový profil. Tržní riziko vyplývá z vlivu vývoje nemovitostních a finančních trhů na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Vzhledem k investičnímu zaměření Fondu se nemovitostní riziko týká celého segmentu trhu s nemovitostmi, tržní riziko vyplývá z vlivu změn vývoje nemovitostního trhu na ceny nemovitostí, držení Fondu a spočívá v tom, že dochází k výkyvům hodnoty majetku Fondu plynoucí z nestálosti cen nemovitostí. Tržní riziko plynoucí z finančních trhů se týká především úrokového rizika, charakterizující vliv změny tržních úrokových sazeb na tržní ceny poskytnutých půjček.

Společnost investuje v souladu se Zákonem a statutem Fondu tak, jak je popsáno ve statutu Fondu, článku 5, Investiční strategie.

Cílem investiční politiky je zhodnocování investovaných prostředků investorů Fondu prostřednictvím přímých nebo nepřímých investic do Nemovitostí či výstavby nemovitostí včetně bytových jednotek a nebytových prostor, účastí v Nemovitostních společnostech, poskytování úvěrů Nemovitostním společností a dalších doplňujících investic v souladu se Statutem. Doporučený investiční horizont pro investory je minimálně 5 let.

Fond uplatňuje pravidlo, že nákup (prodej) cenných papírů do majetku Fondu se uskutečňuje za nejnižší (nejvyšší) cenu, 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.

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

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

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

(v tisících Kč)

	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	102,586	102,586
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	26,174	0	26,174
Pohledávky za nebankovními subjekty	55,890	0	55,890
Účasti s podstatným vlivem	10,250	0	10,250
Finanční aktiva celkem	92,313	102,586	194,899
Ostatní pasiva	469	11,745	12,213
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	182,261	0	182,261
Finanční závazky celkem	182,730	11,745	194,474

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

Reálná hodnota

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

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

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

(v tisících Kč)

2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	26,174	26,174
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	55,890	0	55,890
Účasti s podstatným vlivem	0	0	10,250	10,250
Finanční aktiva celkem	0	55,890	36,423	92,313

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

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

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

Způsob stanovení hodnoty vydaných podílových listů je popsán v kapitole 4.7.

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

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

dluhové cenné papíry	3	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů a následně upraven o nepozorovatelné vstupy	Likvidita dluhových cenných papírů Kreditní prémie emitenta	Střední vysoká
-----------------------------	---	---	--	-------------------

Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 6, Rizikový profil. Úvěrové riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Fond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Fondu je minimalizace úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu. Toho je dosaženo pravidelným posuzováním spolehlivosti protistran. Vedení Fondu považuje riziko selhání u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou jako zanedbatelné, neboť jde po pohledávky za bankami, spojenými osobami nebo o pohledávky vůči osobám s dostatečným majetkem. Fond proto nevykazuje žádné ztráty ze znehodnocení finančních aktiv.

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

(v tisících Kč)

	2023
Pohledávky za bankami	102,586
Pohledávky za nebankovními subjekty	55,890
Ostatní aktiva	0
Celkem	158,476

Riziko likvidity

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	102,586	0	0	0	0	102,586
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	26,174	26,174
Pohledávky za nebankovními subjekty	1,327	26,227	7,059	21,277	0	55,890
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	10,250	10,250
Aktiva celkem	103,913	26,227	7,059	21,277	36,423	194,899
Ostatní pasiva	12,638	0	0	0	0	12,638
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	0	0	0	182,261	182,261
Pasiva celkem	12,638	0	0	0	182,261	194,899

Čisté riziko likvidity k 31.12.2023	91,275	26,227	7,059	21,277	-145,838	0
--	---------------	---------------	--------------	---------------	-----------------	----------

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 2 roky. V roce 2023 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží úročená aktiva. Aktivita 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
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	102,586	0	0	0	0	102,586
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	26,174	26,174
Pohledávky za nebankovními subjekty	1,327	26,227	8,386	21,277	0	55,890
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	0	10,250	10,250
Aktiva celkem	103,913	26,227	7,059	21,277	36,423	194,899
Ostatní pasiva	12,638	0	0	0	0	12,638
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	0	0	0	182,261	182,261
Pasiva celkem	12,638	0	0	0	182,261	194,899
Čisté úrokové riziko k 31.12.2023	91,275	26,227	7,059	21,277	-145,838	0

Ve výše uvedených tabulkách nejsou vykázány údaje týkající se čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům 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.

Změna tržní úrokové míry nemá dopad na ocenění aktiv Fondu prostřednictvím výnosů a nákladů. U pohledávek z půjček nebankovním subjektům dochází ke změně úročení se změnou tržní úrokové míry.

Měnové riziko

Cílem eurové třídy je maximalizace výnosu v eurech v doporučeném investičním horizontu.

Cílem korunové třídy je maximalizace výnosu v české koruně v doporučeném investičním horizontu. Měnové riziko korunové třídy vyplývající denominace Fondu v euru je zajištěno do české koruny. Pro zajištění měnového rizika jsou používány zejména měnové forwardy a swapy.

Aktiva Fondu byla zajištěna pomocí swapových operací v nominální hodnotě 2,063 tis. EUR, uzavřených se splatností do jednoho roku.

Fond měl k 31.12.2023 pozice v následujících měnách – CZK, EUR.

Měna zajištění	Nominální hodnota 2023 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2023 (tis. Kč)
EUR	51,008	-469

Při výpočtu celkové expozice Fondu se zohledňuje zejména současná hodnota podkladových aktiv derivátů, riziko protistrany ve vztahu k osobě, s níž jsou deriváty sjednávány, předpokládáné budoucí pohyby trhu, doba, za kterou je možné pozice fondu vztahující se k derivátům uzavřít, a stav techniky k obhospodařování uvedené ve Statutu, využívají-li pákový efekt nebo vedou-li ke zvýšení expozice Fondu ve vztahu k tržnímu riziku. Výpočet celkové expozice Fondu je činěn alespoň dvakrát za kalendářní rok.

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

Měna	Změna měnové kurzu vůči CZK	Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč)
EUR	+/- 10%	966

7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

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

8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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