

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2023

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

ČCE (A) Restituční podfond

OBSAH

Zpráva představenstva	3
Profil investičního fondu	4
Statutární orgány a investiční tým	5
ČCE (A) Restituční podfond	9
Údaje o obchodnících s cennými papíry	13
Zpráva o vztazích	14

Zpráva představenstva

Stejně jako v předcházejících letech, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále „Společnost“) vykonávala v roce 2023 funkci statutárního orgánu – představenstva fondu ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále „Fond“), a roli administrátora a obhospodařovatele jeho jediného podfondu – ČCE (A) Restitučního podfondu (dále „Podfond“).

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

V průběhu roku 2023 byl Podfond oceňován pravidelně čtvrtletně, a to ke konci každého kalendářního čtvrtletí. Bylo provedeno jedno mimořádné ocenění Podfondu k 31. 1. 2023 za účelem úpisu nových peněžních prostředků od klíčového investora. V březnu 2023 Společnost aktualizovala statut Fondu v rámci pravidelné roční aktualizace, změny investiční strategie a benchmarku Podfondu. V investiční strategii Podfondu došlo k navýšení váhy akciových instrumentů, což bylo reflektováno i změnou benchmarku, který je nyní tvořen ze 75 % globálním akciovým indexem. V souladu s rizikovější investiční strategií byl také prodloužen doporučený investiční horizont na 10 let.

O vývoji Podfondu a konkrétním naplňování investiční strategie v roce 2023 je více uvedeno dále v komentáři portfolio manažera.

Profil investičního fondu

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

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

IČ: 03788130

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

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

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

Identifikační údaje auditorské společnosti:

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

Identifikační údaje depozitáře:

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

Identifikační údaje osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu a Podfondu:

WOOD & Company investiční společnost, a.s., náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1 – Nové Město

Údaje o akcionáři:

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

K 31. prosinci 2023 majetek Fondu činil 0,31 mil. Kč a majetek Podfondu činil 235,3 mil. Kč.

Fond nebyl v roce 2023 účastníkem žádných soudních ani rozhodčích sporů, a to ani jménem jím obhospodařovaného Podfondu.

Fond ani Podfond v roce 2023 nevynaložily výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje.

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

Fond ani Podfond nemají organizační složku v zahraničí.

Fond ani Podfond nenabývaly vlastní akcie ani vlastní podíly.

Události po datu účetní závěrky:

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

Statutární orgány a investiční tým

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

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

Představenstvo Fondu k 31. prosinci 2023

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

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

Při výkonu funkce zastupuje:

Ing. Miroslav Nosál, CFA,

Předseda představenstva od 29. června 2023.

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

Za rozhodné období došlo k výmazu RNDr. Jaroslava Krabce jako zástupce statutárního ředitele.

Dozorčí rada Fondu k 31. prosinci 2023

Předseda dozorčí rady:

Ing. Jan Matějka

Místopředseda dozorčí rady:

JUDr. David Kuboň

Členové dozorčí rady:

Ing. Radek Čtvrtlík, MBA

Ing. Tomáš Turnský

Daniel Fojtů

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

Investiční tým Fondu a Podfondu k 31. prosinci 2023:

Ing. Miroslav Nosál, CFA,

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



Ing. Jaromír Kaska

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



INVESTIČNÍ FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ

- **WOOD & Company Korporátní dluhopisy** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 30. 08. 2023 WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.),

Speciální fond kolektivního investování. Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí České národní banky, které nabylo právní moci dne 10. 06. 2013. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

- **WOOD & Company Akciový** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 30. 08. 2023 WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.),

Speciální fond kolektivního investování. Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 04. 03. 2014 a vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

Speciální fond nemovitostí. Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 27. 02. 2023 a vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

- **WOOD & Company Státní dluhopisy** - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 30. 08. 2023 WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.),

Fond kvalifikovaných investorů. Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí České národní banky, které nabylo právní moci dne 09. 08. 2007. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.

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

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

Podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem. Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 25. 05. 2015. Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

- **LitFin SICAV a.s.**

LitFin Alpha podfond, LitFin SICAV a.s.

Podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem. Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 22. 09. 2023. Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

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.

ČCE (A) Restituční podfond

Základní údaje o Podfondu:

ISIN: CZ0008041597

Vznik Podfondu: 25. května 2015

Právní informace: Podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem

Daňový domicil: Česká republika

Měna Podfondu: Kč

Distribuce výnosu: Reinvestiční

Charakteristika:

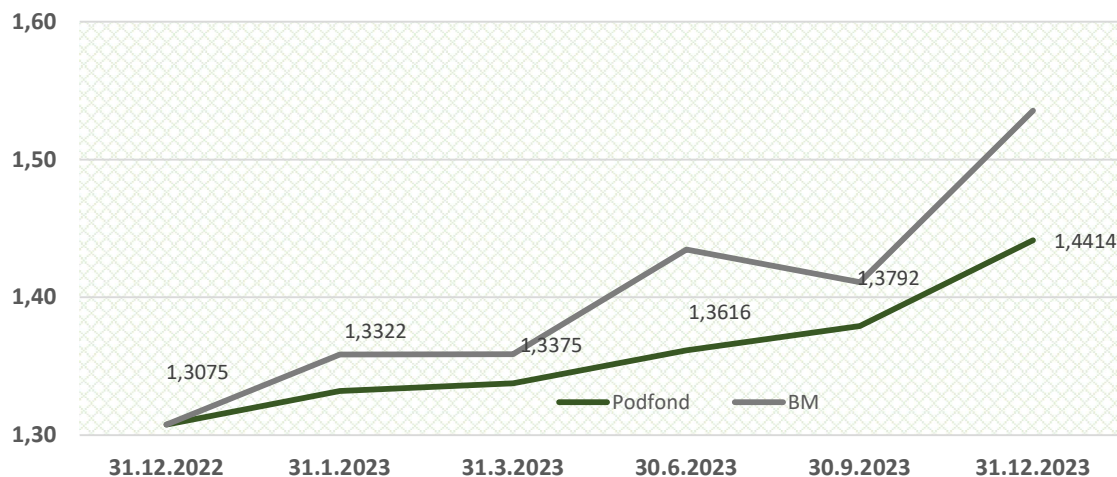
Investičním cílem je zhodnocení Investičních akcií Podfondu flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména investiční cenné papíry) na globálních finančních trzích s dlouhodobým investičním horizontem. Fond je denominován v české koruně, investuje však i do cizoměnových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

Komentář portfolio manažera Podfondu:

Hodnota investiční akcie Podfondu meziročně vzrostla o 10,23 % z 1,3075 Kč na 1,4414 Kč ke konci roku 2023. Avšak v relativním srovnání Podfond zaostal za svým srovnávacím benchmarkem definovaným statutem Podfondu, který v uplynulém roce přidal +17,43 %. Nižší výkonnost Podfondu v porovnání s benchmarkem byla způsobena primárně pod vážením Podfondu v akciích, a to v důsledku změny v investiční strategii a benchmarku Podfondu v březnu 2023. V investiční strategii Podfondu došlo k navýšení váhy akciových instrumentů, což bylo reflektováno i změnou benchmarku, který je nyní tvořen ze 75 % globálním akciovým indexem. V průběhu roku tak probíhala postupná transformace portfolia a navyšování pozic v akciích a akciových ETF. Alokace Fondu v akciích vzrostla z 21,3 % ke konci roku 2022 na 40,7 % na konci roku 2023. V porovnání s benchmarkem však Podfond zůstal podvážen v akciových/alternativních investicích. Akciové trhy pak v uplynulém roce zaznamenaly enormní růst, když americký index S&P 500 vzrostl o 24,2 % v americkém dolaru, EuroStoxx 50 přidal 19 % v euru a japonský Nikkei 225 dokonce +28 % v jenu a umazaly tak ztráty z roku 2022.

V rámci diverzifikace portfolia Fondu jsme opět vytvořili pozici v nemovitostním Office podfondu na úrovni cca 5 % portfolia. Tento podfond cíluje dlouhodobě výnos cca 10 % p.a. Cizoměnnové pozice Podfondu byly nadále z majoritní části zajištěny měnovými deriváty do české koruny. Investičním záměrem zajištění bylo eliminovat vliv posilující české koruny proti EUR a USD a využít úrokového diferenciálu k realizaci dodatečného výnosu.

Vývoj hodnoty fondového kapitálu Podfondu na jednu investiční akcii v roce 2023



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

	2023	2022	2021
Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)	235 291	186 934	181 748
Hodnota fondového kapitálu na jednu investiční akcii na konci období (Kč)	1,4414	1,3075	1,3271

Údaje o celkovém počtu investičních akcií vydaných a odkoupených v roce 2023:

	Vydané investiční akcie	Odkoupené investiční akcie
ČCE(A) Restituční podfond (ks)	20 267 227	0

K 31. prosinci 2023 je vydáno celkem 163 233 548 ks investičních akcií Podfondu.

Riziko likvidity:

Z pohledu schopnosti Podfondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho měsíce se k 31.12.2023 v Podfondu nacházejí likvidní instrumenty ve výši 75,2 % portfolia (31.12.2022: 76,9 % portfolia). Objem aktiv Podfondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 24,8 % (31.12.2021: 23,1 %) portfolia Podfondu.

Údaje o zaplacených úplatách za:

- | | |
|-----------------------------|-------------|
| • obhospodařování | 358 tis. Kč |
| • výkon činnosti depozitáře | 145 tis. Kč |
| • výkon činnosti auditora | 130 tis. Kč |

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

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

WOOD & Company investiční společnost, a.s. jako obhospodařovatel Fondu a Podfondu vyplatila za rok 2023 mzdové a obdobné náklady ve výši 14 979 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů WOOD & Company investiční společnosti, a.s. byla částka ve výši 0 Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob WOOD & Company investiční společnosti v roce 2023 byl devět. Společnost nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu ani Podfondu.

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

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. jakožto obhospodařovatele Fondu a Podfondu na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Společnosti, Fondu a Podfondu činily v roce 2023 celkem 4 665 tis. Kč, z toho 0 Kč činila pohyblivá složka.

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

- V březnu 2023 byl statut aktualizován s ohledem na roční aktualizaci výkonnosti Podfondu, změny v investiční strategii a benchmarku Podfondu.
 - V investiční strategii byla významně navýšena relativní váha akciových instrumentů,
 - Úprava benchmarku, který je nově tvořen ze 75 % globálním akciovým indexem MSCI World, 15 % globálním indexem korporátních dluhopisů, včetně dluhopisů s vysokým výnosem a z 10 % indexem českých státních dluhopisů.
 - Byl prodloužen doporučený investiční horizont z 5 let na 10 let.
- K žádným jiným změnám ve statutu Fondu či Podfondu, které by byly ve vztahu k investorům významné, ve sledovaném období nedošlo.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti

Investiční strategie Podfondu bude v průběhu roku 2024 dále upravována tak, aby potenciál budoucí dlouhodobé výkonnosti Podfondu dále rostl. Změnou statutu byl doporučený investiční horizont prodloužen z 5 na 10 let a dominantní složkou Podfondu se postupně stávají akciové instrumenty. Rizikový profil Podfondu se tak stane agresivnějším, volatilita hodnoty investiční akcie vzroste, zejména však vzroste očekávaná budoucí výkonnost Podfondu v dlouhodobém investičním horizontu.

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

ISIN / interní označení	Název	Pořizovací objem celkem (CZK)	Tržní objem celkem (CZK)	Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%)
CZ0001006936	Pohledávka z Buy/Sell operací	45 000 000,00	45 014 600,00	18,99
CZ0008474285	Akciový OPF	25 827 583,08	35 018 573,50	14,78
US78462F1030	ETF S&P 500	26 728 525,85	29 035 014,81	12,25
CZ0008474012	Korporátní dluhopisy OPF	18 546 131,63	21 370 574,22	9,02
MTWOODCOCEE1	WOOD CEE Fund	10 111 959,00	12 720 318,75	5,37
CZ0008042769	Office podfond EUR	9 505 188,00	10 223 021,03	4,31
US9220428588	ETF FTSE Emerging Markets	8 430 829,62	8 920 639,92	3,76
DE0002635307	ETF STOXX Europe 600	7 317 542,26	7 956 752,25	3,36
XS2193733842	Czech Gas Networks VAR/26	6 000 500,00	6 203 466,67	2,62
CZ0003553927	WOOD Office 8,20/27	5 000 500,00	5 079 305,56	2,14
CZ0003538399	DIRECT 6,85/26	5 000 500,00	4 965 784,72	2,10
bú-CZK	běžný účet v CZK	4 319 639,44	4 319 639,44	1,82
CZ0003535734	KKIG 6,10/25	4 000 500,00	3 980 333,33	1,68
CZ0003528382	City Home 5,25/25	4 000 500,00	3 927 350,00	1,66
CZ0003536260	MSI Trio 6,75/24	3 320 845,05	3 292 911,94	1,39
CZ0003553190	DEK VAR/26	3 000 500,00	3 069 740,00	1,30
XS1799097073	BNP VAR/25	3 210 500,00	3 048 596,67	1,29
bú-USD	běžný účet v USD	3 029 339,54	3 030 476,78	1,28
CZ0003555682	MSI Řeporyje 9,30/27	3 000 500,00	3 026 450,00	1,28
CZ0003521692	RSBC 4,716/24	3 000 500,00	3 006 732,00	1,27
CZ0003523920	Heureka 5,25/25	3 000 500,00	2 939 500,00	1,24
CZ0003522203	RegioJet VAR/24	3 000 500,00	2 923 154,17	1,23
CZ0003528135	WOOD Biometan 5,25/25	3 000 500,00	2 918 912,50	1,23
US37045XBW56	GM 3,95/24	3 089 660,74	2 917 616,34	1,23
XS2078976805	PPF Arena 2,125/25	2 544 756,33	2 471 672,22	1,04
Celkem		212 988 000,54	231 381 136,82	97,63

*Podíl na celkových aktivech Podfondu.

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

66,8 % majetku Fondu tvoří hotovost na běžném účtu v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ve výši 207 tisíc Kč a 33,3 % tvoří ostatní pohledávky za Podfondem z titulu přefakturace nákladů.

Údaje o obchodnících s cennými papíry

V roce 2023 vykonávaly pro Společnost a jí obhospodařovaný Fond a Podfond činnost obchodníka s cennými papíry následující instituce:

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

Zpráva o vztazích

Zpráva o vztazích představenstva společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s., která vykonává funkci představenstva ČCE (A), investičního fondu s proměnným základním kapitálem, a.s., mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Zpráva o vztazích**“). V souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, představenstvo společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s., se sídlem Palladium, Praha 1, náměstí Republiky 1079/1a, PSČ: 110 00, IČ: 601 92 445, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2206 (dále jen „**Zpracovatel**“) zpracovalo za účetní období 1.1.2023 až 31.12.2023 tuto Zprávu o vztazích.

Podnikatelské seskupení tvoří níže uvedené osoby:

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

Ostatní propojené osoby:

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

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

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

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

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

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

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

Přehled vzájemných smluv mezi osobou Ovládanou a osobou Ovládající:

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o vydávání a odkupování investičních akcií	Úprava podmínek vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu.	19.2.2016

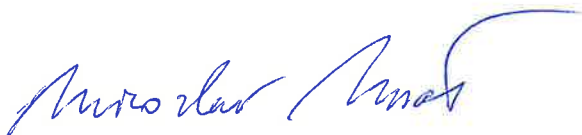
Posouzení, zda vznikla Ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a § 72 zákona č. 90/2012 o obchodních korporacích a zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami.

Fondu nevznikla v důsledku jednání Ovládající osoby žádná újma. Ceny použité v transakcích mezi spojenými osobami odpovídají cenám, které by byly sjednány mezi nezávislými subjekty za stejných či obdobných podmínek. U služeb, u nichž není možné zjistit obvyklé tržní podmínky, stanovil Fond cenu transakce metodou relevantních nákladů a přiměřené ziskové přírážky.

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

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

V Praze dne 28. 03. 2024



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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (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.

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, 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 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 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

**Výkazy a příloha účetní závěrky sestavená
podle českých účetních standardů
k 31. prosinci 2023**

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

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

Výkaz zisku a ztráty za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
5.	Náklady na poplatky a provize	3.1.	-1	-2
7.	Ostatní provozní výnosy		100	100
9.	Správní náklady	3.3	-100	-100
a)	Náklady na zaměstnance		-100	-100
aa)	mzdy a platy		-75	-75
ab)	sociální a zdravotní pojištění		-25	-25
b)	ostatní správní náklady		0	0
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-1	-2
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	5	-1	-2

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

Rozvaha k 31. prosinci 2023

AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	4.1	209	207
a)	splatné na požádání		209	207
11.	Ostatní aktiva	4.2	100	103
14.	AKTIVA CELKEM		309	310

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

Rozvaha k 31. prosinci 2023

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. Pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
4.	Ostatní pasiva	4.3	100	100
8.	Základní kapitál	4.4	200	200
	V tom: splacený základní kapitál		200	200
12.	Kapitálové fondy	4.4	200	200
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-190	-188
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	5	-1	-2
17.	PASIVA CELKEM		309	310

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

Podrozvaha k 31.12.2023

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	6.	236,446	187,637
	z toho: cenné papíry		183,073	164,832

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	6.	236,137	187,327
	z toho: cenné papíry		183,073	164,832

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

Přehled o změnách vlastního kapitálu

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Výsledek hospodaření běžného období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31.12.2021	200	0	200	0	-189	0	0	212
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-2	-2
Příplatek mimo základní kapitál	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2022	200	0	200	0	-189	0	-2	210
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	0	-2	0	0	-2
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-1	-1
Příplatek mimo základní kapitál	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2023	200	0	200	0	-190	0	-1	209

**Příloha účetní závěrky připravená v souladu
s českými účetními standardy
za rok 2023**

OBSAH

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU.....	3
1.1. Představenstvo a dozorčí rada Fondu	3
2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	4
2.1. Účetní principy.....	4
2.2. Okamžik uskutečnění obchodního případu	5
2.3. Zachycení operací v cizích měnách.....	5
2.4. Finanční nástroje	5
2.5. Cenné papíry	10
2.6. Finanční derivátové nástroje	10
2.7. Daně.....	11
2.8. Regulační požadavky.....	11
3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	12
3.1. Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí.....	12
3.2. Ostatní provozní výnosy	12
3.3. Správní náklady	12
4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE	12
4.1. Pohledávky za bankami.....	12
4.2. Ostatní aktiva	13
4.3. Ostatní pasiva.....	13
4.4. Základní kapitál.....	13
4.5. Daň z příjmů a odložená daňová pohledávka / závazek	13
4.6. Likvidní a úrokové riziko	13
4.7. Geografické členění výnosů a nákladů.....	14
5. ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ.....	14
6. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	14
7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	14
8. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ	14
9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	14

1. Založení a charakteristika Fondu

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond není součástí konsolidačního celku.

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Fondu

Statutární orgán a dozorčí rada k 31. prosinci 2023

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

zastupuje Miroslav Nosál

Dozorčí rada: *předseda* Jan Matějka
 místopředseda David Kuboň

člen Daniel Fojtů
 člen Radek Čtvrtlík
 člen Tomáš Turnský

Za rozhodné období došlo ke změnám ve složení osob zastupujících statutární orgán. Ke změnám ve složení dozorčí rady nedošlo.

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.

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

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

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

Položky výkazu zisku a ztráty za běžné účetní období jsou vykázány za období od 1. ledna do 31. prosince 2023 a údaje za předchozí období jsou za období od 1. ledna do 31. prosince 2022. Minulé účetní období pro rozvahové a podrozvahové položky představuje stav k 31. prosinci 2022.

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 uskutečnění obchodu.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

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

2.4. Finanční nástroje

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. 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 insolinci.

Obchodní model používaný účetní jednotkou

Podfond klasifikoval v období 2023 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem, případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Investičním cílem Podfondu je zhodnocení investičních akcií flexibilní investiční strategií, zaměřenou na různé druhy finančních aktiv (zejména akcie, dluhopisy, komodity) na globálních finančních trzích s investičním horizontem minimálně 5 let. Podfond je denominován v české koruně, investuje

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

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. Podfond nevyužil možnosti zařadit kapitálové cenné papíry do portfolia FVOCI; všechny cenné papíry držené Podfondem jsou tedy zařazeny do portfolia FVTPL. Nakoupená finanční aktiva jsou podle své povahy v Rozvaze vykazována jako Dluhové cenné papíry nebo Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

Finanční závazky jsou při prvotním zaúčtování klasifikovány jako finanční závazky oceňované 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 nadržel v roce 2022 ani 2023 žádné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou.

Ostatní finanční závazky jsou oceňovány naběhlou hodnotou.

Investiční akcie vydávané Podfondem

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

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

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

Investiční akcie vydané podfondem splňovaly v roce 2022 i 2023 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných investičních akcií 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 vykazovány samostatně na řádku výnosy z dluhových cenných papírů. Úrokové výnosy z těchto dluhopisů jsou stanoveny metodou efektivní úrokové sazby.

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

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

2.5. Cenné papíry

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

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

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

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

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

Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

V některých případech může cenný papír obsahovat vložený derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, vložené deriváty nejsou od hostitelských nástrojů oddělovány.

2.6. Finanční derivátové nástroje

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

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

2.7. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých 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 19 %.

2.8. Regulační požadavky

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

3. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty

3.1. Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí

(údaje v tis. Kč)

Poplatky a provize	Období od 1.1.2023 do 31.12.2023	Období od 1.1.2022 do 31.12.2022
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1	-2
na výkon funkce depozitáře	0	0
náklady na obhospodařování majetku Fondu	0	0
ostatní	-1	-2
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-1	-2

Položka ostatní je tvořena bankovními poplatky.

3.2. Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy představují přefakturaci nákladů na Podfond ve výši 100 tis. Kč (2022: 100 tis. Kč).

3.3. Správní náklady

(údaje v tis. Kč)

Popis	2023	2022
Mzdy a odměny zaměstnanců	75	75
- z toho mzdy a odměny členům správní rady	75	75
Sociální a zdravotní pojištění	25	25
Ostatní sociální náklady	0	0
Celkem náklady na zaměstnance	100	100
Ostatní správní náklady	0	0
- z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství	0	0
Celkem	100	100

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

Popis	2023	2022
Zaměstnanci	5	5
- v tom členové správní rady	5	5
Celkem	5	5

4. Významné položky uvedené v rozvaze

4.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)

Popis	Stav k 31.12.2023	Stav k 31.12.2022
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	209	207
termínované vklady	0	0
Pohledávky za bankami celkem	209	207

4.2. Ostatní aktiva

Ostatní pohledávky k 31. prosinci 2023 tvoří převážně dohadná položka na pohledávku za Podfondem z titulu přefakturace nákladů ve výši 100 tis. Kč (2022: 103 tis. Kč).

4.3. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2023 tvoří dohadná položka na výplatu odměny členům správní rady ve výši 100 tis. Kč (2022: 100 tis. Kč).

4.4. Základní kapitál

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

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

4.5. Daň z příjmů a odložená daňová pohledávka / závazek

(a) Splatná daň z příjmů

(údaje v tis. Kč)

	Období od 1.1.2023 do 31.12.2023	Období od 1.1.2022 do 31.12.2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-1	-2
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Výnosy zdaněné zvláštní sazbou	0	0
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	0	0
Mezisoučet	-1	-2
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	0	0
Daň vypočtená při použití zvláštní sazby	0	0

(b) Odložená daňová pohledávka / závazek

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

4.6. Likvidní a úrokové riziko

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

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

4.7. Geografické členění výnosů a nákladů

Veškeré výnosy a náklady fondu plynou z České republiky.

5. Ztráta za účetní období

Fond vykázal za běžné účetní období hospodářský výsledek ztrátu ve výši 1 tis. Kč (2022: ztráta 2 tis. Kč).

6. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond vykazoval k 31. prosinci 2023 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 236,446 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 187,637 tis. Kč).

7. Podmíněné pohledávky a závazky

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

8. Dodržování regulatorních požadavků a limitů

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

9. Významné události po datu účetní závěrky

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

Sestaveno dne: 30. dubna 2024



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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům podfondu ČCE (A) Restituční podfond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu ČCE (A) Restituční podfond (dále také „Fond“) společnosti ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. 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 ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, 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 způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o 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

**Výkazy a příloha účetní závěrky sestavená
podle českých účetních standardů
k 31. prosinci 2023**

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

ČCE (A) Restituční podfond

Výkaz zisku a ztráty za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy		6,979	5,298
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů		6,979	5,203
3.	Výnosy z akcií a podílů		697	132
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů		697	132
5.	Náklady na poplatky a provize	3.2.	-644	-716
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	3.3.	15,497	-7,279
9.	Správní náklady	3.4.	-129	-230
b)	ostatní správní náklady		-129	-230
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		22,401	-2,795
24.	Daň z příjmů		-1,043	-20
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	5	21,357	-2,814

ČCE (A) Restituční podfond

Rozvaha k 31. prosinci 2023

AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4.1.	52,558	19,776
a)	splatné na požádání		7,544	19,776
b)	ostatní		45,015	0
5.	Dluhové cenné papíry	4.2.	55,776	98,589
a)	vládních institucí		0	38,002
b)	ostatních subjektů		55,776	60,587
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4.3.	127,297	66,243
11.	Ostatní aktiva	4.4.	506	2,720
14.	AKTIVA CELKEM		236,137	187,327

ČCE (A) Restituční podfond

Rozvaha k 31. prosinci 2023

PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. Pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
4.	Ostatní pasiva	4.5.	845	393
13.	Kapitálové fondy	4.6.	178,096	151,096
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		35,838	38,652
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	5.	21,357	-2,814
17.	PASIVA CELKEM		236,137	187,327

ČCE (A) Restituční podfond

Podrozvaha k 31. prosinci 2023

PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
4.	Pohledávky z pevných termínových operací		57,792	30,894
b)	s měnovými nástroji		57,792	30,894
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	6.	236,137	187,327
	z toho: cenné papíry		183,073	164,832

PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

Čís. pol.		Bod přílohy	Běžné účetní období	Minulé účetní období
10.	Přijaté zástavy a zajištění		45,015	0
e)	kolaterály – cenné papíry		45,015	0
12.	Závazky z pevných termínových operací		57,795	28,792
b)	s měnovými nástroji		57,795	28,792

ČCE (A) Restituční podfond

Přehled o změnách fondového kapitálu

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	0	143,096	26,342	0	0	12,310	181,749
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	12,310	0	0	-12,310	0
Vydání investičních akcií	0	0	8,000	0	0	0	0	8,000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-2,814	-2,814
Stav k 31.12.2022	0	0	151,096	38,652	0	0	-2,814	186,934
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	-2,814	0	0	0	-2,814
Kapitálové fondy	0	0	27,000	0	0	0	0	27,000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	21,357	21,357
Stav k 31.12.2023	0	0	178,096	35,838	0	0	21,357	235,292

**Příloha účetní závěrky připravená v souladu
s českými účetními standardy
za rok 2023**

OBSAH

1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA PODFONU	3
1.1. Představenstvo a dozorčí rada Fondu	3
2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	4
2.1. Účetní principy.....	4
2.2. Okamžik uskutečnění obchodního případu	5
2.3. Zachycení operací v cizích měnách.....	5
2.4. Finanční nástroje	5
2.5. Cenné papíry	Error! Bookmark not defined.
2.6. Finanční derivátové nástroje	10
2.7. Daně.....	10
2.8. Fondový kapitál Podfondu	10
2.9. Smlouvy o zpětném odkupu.....	10
2.10. Regulační požadavky.....	11
3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	11
3.1. Čisté úrokové výnosy.....	11
3.2. Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí.....	11
3.3. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací.....	11
3.4. Správní náklady	11
4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE	12
4.1. Pohledávky za bankami.....	12
4.2. Dluhové cenné papíry.....	12
4.3. Akcie, podílové listy a ostatní podíly.....	12
4.4. Ostatní aktiva	13
4.5. Ostatní pasiva.....	13
4.6. Kapitálové fondy	13
4.7. Daň z příjmů a odložená daňová pohledávka / závazek	13
4.8. Geografické členění výnosů a nákladů.....	14
5. ZISK / ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	14
6. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	14
7. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO	14
8. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	21
9. DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ	21
10. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	21

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

1. Založení a charakteristika Podfondu

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

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

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

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

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

Podfond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Fondu.

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

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

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

Podfond není součástí konsolidačního celku.

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

1.1. Představenstvo a dozorčí rada Fondu

Představenstvo a dozorčí rada k 31. prosinci 2023

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

zastupuje

Miroslav Nosál

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

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

Za rozhodné období došlo ke změnám ve složení osob zastupujících statutární orgán. Ke změnám ve složení dozorčí rady nedošlo.

2. Východiska pro vypracování účetní závěrky

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

2.1. Účetní principy

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

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

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

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

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

Podfond zahájil činnost 25. května 2015. Položky výkazu zisku a ztráty za běžné účetní období jsou vykázány za období od 1. ledna do 31. prosince 2023 a údaje za předchozí období jsou za období od 1. ledna do 31. prosince 2022. Minulé účetní období pro rozvahové a podrozvahové položky představuje stavy k 31. prosinci 2022.

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 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.

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

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 insolventi.

Obchodní model používaný účetní jednotkou

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

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

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

všechny cenné papíry držené Podfondem 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 Podfondu prostřednictvím interního ocenění, které zohledňuje tržní podmínky a informace dostupné k datu, ke kterému je reálná hodnota stanovena. Způsob stanovení reálné hodnoty podle jednotlivých kategorií finančních aktiv jsou uvedeny v kapitole 7 této účetní závěrky.

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

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

Finanční závazky jsou klasifikovány 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.

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

Podfond 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.

Investiční akcie vydávané Podfondem

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

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

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

Investiční akcie vydané podfondem splňovaly v roce 2022 i 2023 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných investičních akcií 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 Podfonde vzniká právo na podíl na dividendu, tyto výnosy jsou vykázány na řádku Výnosy z ostatních akcií a podílů.

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

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. Úvěry, půjčky a úrokové výnosy

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

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

2.6. Finanční derivátové nástroje

Podfond může uzavírat derivátové finanční nástroje pro řízení své expozice vůči měnovým rizikům.

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

2.7. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Podfond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku 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 %.

2.8. Fondový kapitál Podfondu

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

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.

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

2.10. Regulační požadavky

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

3. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty

3.1. Čisté úrokové výnosy

(údaje v tis. Kč)

Čisté úrokové výnosy	Období od 1.1.2023 do 31.12.2023	Období od 1.1.2022 do 31.12.2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6,979	5,298
V tom: úroky z dluhových cenných papírů	6,979	5,203
V tom: ostatní úroky	0	95
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0
Čisté úrokové výnosy celkem	6,979	5,298

Podfond v roce 2022 a 2023 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

3.2. Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí

(údaje v tis. Kč)

Poplatky a provize	2023	2022
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize	-644	-716
na výkon funkce depozitáře	-145	-145
náklady na obhospodařování majetku Podfondu	-358	-449
ostatní	-140	-122
Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem	-644	-716

V souladu s přílohou č. 2 odst. i) Vyhlášky jsou ve výše uvedené tabulce zmíněny příslušné údaje o jednotlivých druzích nákladů. Poplatek za obhospodařování majetku v Podfondu placený Společnosti je stanoven maximálně do výše 0,20 % p.a. z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Podfondu.

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

3.3. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)

Popis	2023	2022
Zisk/(ztráta) z CP určených k obchodování	15,592	-7,918
Ostatní	-94	639
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	15,497	-7,279

3.4. Správní náklady

(údaje v tis. Kč)

Popis	2023	2022
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	-130	-130
Provozní náklady Fondu	0	-100
Správní náklady celkem	-130	-230

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

Náklady na audit, právní a daňové poradenství jsou tvořeny náklady na odměny statutárnímu auditorovi ve výši 130 tis. Kč (2022: 130 tis. Kč) a provozní náklady Fondu ve výši 0 tis. Kč (2022: 100 tis. Kč)

4. Významné položky uvedené v rozvaze

4.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)

Popis	Stav k 31.12.2023	Stav k 31.12.2022
Pohledávky za bankami		
zůstatky na běžných účtech	7,544	19,776
ostatní pohledávky (pohledávky z repo/buy sell operací)	45,015	0
Pohledávky za bankami celkem	52,558	19,776

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:

(údaje v tis. Kč)

Typ CP	Reálná hodnota 2023	Reálná hodnota 2022
Dluhopisy vydané finančními institucemi		
kótované na burze v ČR	8,036	4,920
kótované na jiném trhu CP	3,049	3,088
Nekótované	5,079	5,400
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi		
kótované na burze v ČR	10,874	16,653
kótované na jiném trhu CP	11,593	16,959
Nekótované	17,146	13,567
Dluhopisy vydané vládními institucemi		
kótované na burze v ČR	0	0
kótované na jiném trhu CP	0	0
Nekótované	0	0
Celkem	55,776	98,589
Z toho: AUV (naběhlé úroky)	824	734
Z toho: zisky/ztráty z přecenění	-1,220	-3,138

4.3. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie, podílové listy a ostatní podíly zahrnují:

(údaje v tis. Kč)

Typ CP	Reálná hodnota 2023	Reálná hodnota 2022
Akcie	60,685	11,029
Podílové listy	66,612	55,214
Celkem	127,297	66,243
Z toho: zisky/ztráty z přecenění	18,329	4,989

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

4.4. Ostatní aktiva

K 31.12.2023 položka "Ostatní aktiva" představuje především reálnou hodnotu měnových swapů.

4.5. Ostatní pasiva

(údaje v tis. Kč)

Popis	Stav 31.12.2023	Stav 31.12.2022
Závazky z obhospodařování majetku podfondu	93	206
Závazky vůči depozitáři	12	36
Závazky z auditu, právního a daňového poradenství	129	130
Daňové závazky	248	20
Reálná hodnota měnových obchodů	358	0
Ostatní	5	2
Ostatní pasiva celkem	845	393

4.6. Kapitálové fondy

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

	Počet investičních akcií	Kapitálové fondy (tis. Kč)
Zůstatek k 31.prosinci 2022	142,966,321	141,245
Investiční akcie vydané	20,267,227	6,733
Investiční akcie odkoupené	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2023	163,233,548	147,978

	Počet investičních akcií	Kapitálové fondy (tis. Kč)
Zůstatek k 31.prosinci 2021	136,951,736	139,260
Investiční akcie vydané	6,014,585	1,985
Investiční akcie odkoupené	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2022	142,966,321	141,245

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 investiční akcii k 31. prosinci 2023 činí 1,4414 Kč (k 31. prosince 2022: 1,3075 Kč).

4.7. Daň z příjmů a odložená daňová pohledávka / závazek

(a) Splatná daň z příjmů

(údaje v tis. Kč)

	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	22,401	-2,795
Odečet daňové ztráty	0	0
Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně	-698	-132
Základ daně	21,703	-2,927
Daň vypočtená při použití sazby 5%	1,085	0
Daň sražená v zahraničí	73	0
Daň vypočtená při použití zvláštní sazby	31	20
Daň z příjmu k předchozímu období	-146	0

(b) Odložená daňová pohledávka / závazek

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

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

4.8. Geografické členění výnosů a nákladů

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Ostatní		Celkem	
Popis	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6,083	4,371	788	811	108	116	6,979	5,298
Výnosy z akcií a podílů	73	0	208	132	416	0	697	132
Náklady na poplatky a provize	-636	-694	0	-7	-8	-15	-644	-716
Zisk nebo ztráta z finančních operací	9,585	-5,145	2,817	-5,807	3,096	3,673	15,497	-7,279
Správní náklady	-129	-230	0	0	0	0	-129	-230
Daň z příjmů	-1,043	-20	0	0	0	0	-1,043	-20

5. Zisk / ztráta za účetní období

Podfond vykázal za běžné účetní období zisk ve výši 21,357 tis. Kč (v roce 2022 ztráta 2,814 tis. Kč). Zisk za rok 2022 byl dle statutu Fondu reinvestován a odrazil se ve zvýšené hodnotě investiční akcie Podfondu. O rozdělení zisku roku 2023 nebylo doposud rozhodnuto.

6. Hodnoty předané k obhospodařování

Podfond vykazoval k 31. prosinci 2023 hodnoty předané k obhospodařování ve výši 236,137 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 187,327 tis. Kč).

7. Finanční nástroje – Tržní riziko

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

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

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

kde:

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

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

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

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

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

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

Podfond uplatňuje pravidlo, že nákup (prodej) cenných papírů do majetku Podfondu se uskutečňuje za nejnižší (nejvyšší) cenu, jíž by bylo možno dosáhnout při vynaložení odborné péče, a že přijaté výnosy jsou převáděny na bankovní účet Podfondu u depozitáře investiční společnosti a Podfondu, kterým je k 31. prosinci 2023 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (k 25. květnu 2015 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.).

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

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

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

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

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

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

	FVTPL	AC	Celkem
Pohledávky za bankami	0	52,558	52,558
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	55,776	0	55,776
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	127,297	0	127,297
Ostatní aktiva	407	99	506
Finanční aktiva celkem	183,480	52,657	236,137
Ostatní pasiva	358	239	597
Finanční závazky celkem	358	239	597

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

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 (Úroveň 2)
- Reálná hodnota vychází z nepozorovatelných vstupů (Úroveň 3).

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

2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	5,389	9,252	41,134	55,776
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	47,952	0	79,344	127,297
Ostatní aktiva	0	407	0	407
Finanční aktiva celkem	53,342	9,659	120,479	183,480

2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	43,238	8,759	46,593	98,589
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6,522	-	59,720	66,243
Ostatní aktiva	2,720	0	0	2,720
Finanční aktiva celkem	52,480	8,759	106,313	167,552

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

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

Finanční deriváty	2	Diskontované peněžní toky vycházející z forwardových měnových kurzů	N/A	N/A
Nekotované dluhové cenné papíry	2	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů	N/A	N/A
Nekotované dluhové cenné papíry	3	Diskontované smluvní peněžní toky, kdy je diskontní faktor stanoven pomocí pozorovatelných tržních vstupů a následně upraven o nepozorovatelné vstupy	∅	∅
Nekotované cenné papíry, podílové listy	3	Tržní ceny jsou přebírány od administrátorů cených papírů/podílových listů pod kontrolou depozitáře.	N/A	N/A

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou na úrovni 3

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

	2023	2022
Počáteční zůstatek	100,260	108,184
Nákup	22,505	5,000
Splacení	12,725	-5,000
Prodeje	-1,528	-5,203
Zisk / ztráta ze změny reálné hodnoty	11,434	-7,668
Přesuny (do)/z úrovně 1 a 2	0	4,523
AÚV	533	424
Konečný zůstatek	120,479	100,260

Součástí hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou na úrovni 3 je k 31.12.2023 zisk z přecenění ve výši 11,434 tis. Kč (2022: zisk 7,668 tis. Kč). Úrokové výnosy z těchto finančních aktiv jsou vykázány jako součást výnosů na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy.

V roce 2023 nedošlo k přesunu z úrovně 3 do úrovně 1 a 2 v celkové hodnotě. V roce 2022 došlo k přesunu mezi úrovněmi 1 a 2 do úrovně 3 v celkové hodnotě 4,523 tis. CZK.

Tržní riziko

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

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

	2023	2022
Finance	11,021,113	10,861,703
Telekomunikace	2,471,672	7,995,961
Energetika	0	0
Zdravotnictví	0	0
Státní	0	38,001,953

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

Ostatní	169,579,885	107,972,118
Akcie a dluhové cenné papíry celkem	183,072,671	164,831,735

Kreditní riziko

Kreditní riziko Podfondu je popsáno ve statutu Fondu v článku 3.2. B přílohy č. 1. Kreditní riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Podfond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Podfondu je minimalizaci investičního a kreditního rizika prostřednictvím diverzifikace majetku v Podfondu a výběrem kvalitních (kreditních) investičních nástrojů.

Riziko likvidity

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

Podfond má přístup k diverzifikovaným zdrojům financování. K pokrytí dočasných finančních potřeb smí Podfond v souladu se statutem přijímat pouze krátkodobé úvěry s dobou splatnosti nepřesahující 6 měsíců. Úhrnná výše poskytnutých úročených úvěrů nebo půjček nesmí přesáhnout 15 % hodnoty majetku v Podfondu.

Za účelem efektivního obhospodařování může Podfond využívat pákového efektu. S využitím pákového efektu lze na účet Podfondu uzavřít pouze transakce, které jsou v souladu s povolenými investičními instrumenty, a to pouze s přípustnou protistranou. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 25 % upraveného fondového kapitálu Podfondu. V roce 2023 nebyl pákový efekt využit.

(údaje v tis. Kč)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	52,558	0	0	0	0	52,558
Dluhové cenné papíry	418	12,420	42,938	0	0	55,776
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	127,297	127,297
Ostatní aktiva	506	0	0	0	0	506
Aktiva celkem	53,482	12,420	42,938	0	127,297	236,137
Ostatní pasiva	845	0	0	0	0	845
Pasiva celkem	845	0	0	0	0	845
Čisté riziko likvidity k 31.12.2023	52,637	12,420	42,938	0	127,297	235,291

(údaje v tis. Kč)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2022						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	19,776	0	0	0	0	19,776
Dluhové cenné papíry	40,481	17,298	40,811	0		98,589
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	66,243	66,243
Ostatní aktiva	2,720	0	0	0	0	2,720
Aktiva celkem	62,977	17,298	40,811	0	66,243	187,327
Ostatní pasiva	393	0	0	0	0	393
Pasiva celkem	393	0	0	0	0	393
Čisté riziko likvidity k 31.12.2022	62,583	17,298	40,811	0	66,243	186,934

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

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

Úrokové riziko

Podfond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží úročená aktiva. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl maximalizovat tržní hodnotu aktiv Podfondu 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.

(údaje v tis. Kč)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	52,558	0	0	0	0	52,558
Dluhové cenné papíry	9,452	15,420	30,904	0	0	55,776
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	127,297	127,297
Ostatní aktiva	506	0	0	0	0	506
Aktiva celkem	62,516	15,420	30,904	0	127,297	236,137
Ostatní pasiva	845	0	0	0	0	845
Pasiva celkem	845	0	0	0	0	845
Čisté úrokové riziko k 31.12.2023	61,671	15,420	30,904	0	127,297	235,291

(údaje v tis. Kč)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
K 31. prosinci 2022						
Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	19,776	0	0	0	0	19,776
Dluhové cenné papíry	49,390	20,204	28,996	0	0	98,589
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	66,243	66,243
Ostatní aktiva	2,720	0	0	0	0	2,720
Aktiva celkem	71,886	20,204	28,996	0	66,243	187,327
Ostatní pasiva	393	0	0	0	0	393
Pasiva celkem	393	0	0	0	0	393
Čisté úrokové riziko k 31.12.2022	71,492	20,204	28,996	0	66,243	186,934

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

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

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
K 31. prosinci 2023				

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	49,334	193	3,030	52,558
Dluhové cenné papíry	50,386	2,472	2,918	55,776
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	58,441	30,900	37,956	127,297
Ostatní aktiva	506	0	0	506
Aktiva celkem	158,668	33,565	43,904	236,137
Ostatní pasiva	845	0	0	845
Pasiva celkem	845	0	0	845
Čistá výše měnové pozice k 31.12.2023	157,822	33,565	43,904	235,291

(údaje v tis. Kč)

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
K 31. prosinci 2022				
Pohledávky za bankami, za družstevními záložkami	19,756	20	0	19,776
Dluhové cenné papíry	93,353	2,325	2,911	98,589
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	48,692	11,029	6,522	66,243
Ostatní aktiva	2,720	0	0	2,720
Aktiva celkem	164,521	13,374	9,433	187,327
Ostatní pasiva	393	0	0	393
Pasiva celkem	393	0	0	393
Čistá výše měnové pozice k 31.12.2022	164,127	13,374	9,433	186,934

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

Fond měl k 31.12.2023 pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD. Pozice v cizích měnách byly zajištěny pomocí swapových operací v nominální hodnotě 1,500 tis. USD uzavřených s bankovní protistranou (k 31.12.2022: 757 tis. USD) a 980 tis. EUR uzavřených s bankovní protistranou (k 31.12.2022: 484 tis. EUR).

Měna zajištění	Nominální hodnota 2023 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2023 (tis. Kč)	Nominální hodnota 2022 (tis. Kč)	Reálná hodnota 2022 (tis. Kč)
EUR	24,230	-328	11,672	299
USD	33,564	377	17,120	1,974

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%	933
USD	+/- 10%	1 044

ČCE (A) Restituční podfond

Příloha účetní závěrky za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

8. Podmíněné pohledávky a závazky

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

9. Dodržování regulatorních požadavků a limitů

V průběhu roku 2023 a 2022 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků a limitů.

10. Významné události po datu účetní závěrky

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

Sestaveno dne: 30. dubna 2024



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