

---

WOOD & Company investiční společnost, a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2022

---

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

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

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

## OBSAH

|                                                                                                                                                       |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA .....                                                                                                                           | 3  |
| PROFIL SPOLEČNOSTI .....                                                                                                                              | 4  |
| STATUTÁRNÍ ORGÁNY A INVESTIČNÍ TÝM .....                                                                                                              | 7  |
| INVESTIČNÍ FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ .....                                                                                                    | 9  |
| INVESTIČNÍ FONDY ADMINISTROVANÉ SPOLEČNOSTÍ .....                                                                                                     | 10 |
| WOOD & COMPANY ALL WEATHER DLUHOPISOVÝ FOND -OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND .....                                                                             | 11 |
| ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....                                                                                                                                   | 16 |
| ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA.....                                                                                                                      | 17 |
| WOOD & COMPANY ALL WEATHER RŮSTOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND .....                                                                                | 18 |
| ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....                                                                                                                                   | 23 |
| ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA.....                                                                                                                      | 24 |
| WOOD & COMPANY DLUPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND.....                                                                                           | 25 |
| ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....                                                                                                                                   | 29 |
| ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA.....                                                                                                                      | 30 |
| ÚDAJE O OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPÍRY .....                                                                                                           | 31 |
| ZPRÁVA O VZTAZÍCH.....                                                                                                                                | 32 |
| ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA – WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.....                                                                          | 37 |
| ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.....                                                                                       | 38 |
| PŘÍLOHA Č. 1 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY ALL WEATHER DLUHOPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. .... | 39 |
| PŘÍLOHA Č. 2 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY ALL WEATHER RŮSTOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. ....     | 40 |
| PŘÍLOHA Č. 3 = ÚČETNÍ ZÁVĚRKA – WOOD & COMPANY DLUHOPISOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND, WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. ....             | 41 |

## ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

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

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

Portfolia klientů obhospodařovaná na základě smluvního vztahu (portfolio management) nadále reprezentují významnou část obhospodařovaných aktiv. Našimi klienty v tomto produktu jsou jak právnické osoby, tak movitější fyzické osoby – konkrétní investiční strategie je vydefinována po dohodě s klientem ve smlouvě o obhospodařování. Rok 2022 byl na rozdíl od roku 2021 velmi nepříznivý pro riziková aktiva, zejména akcie, navíc však pokračoval negativní trend na dluhopisových trzích, včetně českých státních dluhopisů. Výkonnost klientských portfolií tak byla ze strany obou hlavních tříd aktiv (akcie a dluhopisy) pod tlakem. Určitou kompenzaci pak přinesly alternativní investice, zejména komodity a realitní investice, pro které byl uplynulý rok úspěšný. Celoroční výkonnost klientských portfolií se tak lišila i v závislosti na tom, do jaké míry jsou takové alternativní investice smlouvou s klientem povoleny.

V kategorii otevřených podílových fondů obhospodařujeme jak fondy kolektivního investování, tak fondy kvalifikovaných investorů. Fondy kolektivního investování představují dva speciální fondy kolektivního investování. All Weather dluhopisový fond je globálním dluhopisovým fondem, All Weather růstový fond je globálním smíšeným fondem s flexibilní investiční strategií a zaměřením zejména na akciové trhy. Vzhledem k negativnímu vývoji dluhopisových a akciových trhů tak byly oba fondy pod tlakem a jejich celoroční výkonnost byla záporná. V obou případech jsme však překonali srovnávací benchmark (All Weather dluhopisový fond), resp. akciové indexy (All Weather růstový fond). Otevřené podílové fondy, klasifikované jako fondy kvalifikovaných investorů, představuje Dluhopisový fond, který je konzervativním dluhopisovým fondem. Jeho dominantní zaměření na české státní dluhopisy vedlo k záporné roční výkonnosti, ovšem také při relativní nadvýkonnosti oproti srovnávacímu benchmarku.

Vedle otevřených podílových fondů obhospodařujeme z pozice statutárního ředitele nesamosprávný SICAV fond pro Českobratrskou církev evangelickou a jeho jediný podfond - ČCE (A) Restituční podfond, který je fondem kvalifikovaných investorů. Fond investuje zejména do dluhopisů (a to bez omezení ratingem emitenta) a akcií, portfolio však mohou doplňovat též alternativní investice (nyní zejména komodity). Fond zaznamenal mírně zápornou celoroční výkonnost, podobně jako již uvedené fondy však výrazně překonal srovnávací benchmark.

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

Dosažený celoroční účetní výsledek je příznivý a je výsledkem zejména fixních odměn za obhospodařování a administraci fondů a správu individuálních portfolií. V některých případech byly na portfoliích dosaženy výkonnostní odměny, které tak přispěly k celoročnímu účetnímu výsledku, i když v menší míře než v roce 2021.

V roce 2023 budeme pokračovat v uvedené obchodní strategii, klíčovými oblastmi tak zůstanou portfolio management a administrace a obhospodařování fondů kolektivního investování a fondů kvalifikovaných investorů, a to jak otevřených podílových fondů, tak SICAV fondů. Již v prvním čtvrtletí roku 2023 jsme portfolio obhospodařovaných fondů rozšířili o nový realitní fond určený pro retailové investory, který bude navazovat na zkušenost celé skupiny WOOD & Company s nemovitostními investicemi v případě fondů kvalifikovaných investorů. I v oblasti administrace fondů připravujeme rozšíření, je na spadnutí poskytování této služby fondům externí investiční skupiny.

## PROFIL SPOLEČNOSTI

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

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

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

Účetní období: 1. ledna 2022 – 31. prosince 2022

Auditorské společnosti:

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

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

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

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

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

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

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

Hlavní činnosti společnosti v roce 2022:

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

K 31.12.2022 společnost obhospodařovala majetek v objemu 5,5 mld. CZK (2021: 5,1 mld. CZK).

Hospodářský výsledek společnosti za rok 2022 byl tvořen výnosy z obhospodařovatelských poplatků za správu klientských portfolií, poplatků za administraci a obhospodařování investičních fondů. Podstatnou položkou nákladů jsou správní náklady, viz příloha účetní závěrky společnosti.

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

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

Průměrný počet zaměstnanců byl 9.

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Společnost v roce 2022 nevynaložila výdaje na činnost v oblasti výzkumu, vývoje a ochrany životního prostředí.

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

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

WOOD & Company investiční společnost, a.s. vyplatila za rok 2022 mzdové a obdobné náklady ve výši 13 401 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů společnosti byla částka ve výši 1 000 tis. Kč pohyblivou složkou. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob společnosti v roce 2022 byl devět. Společnost v roce 2022 nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu jí obhospodařovaných investičních fondů.

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

Mzdové náklady a náklady WOOD & Company investiční společnosti, a.s. na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Společnosti a jí obhospodařovaných investičních fondů činily v roce 2022 celkem 5 936 tis. Kč, z toho 1000 tis. Kč činila pohyblivá složka.

#### KVALITATIVNÍ UKAZATELE

| Ukazatel                                                                                     | 2022  | 2021  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Rentabilita aktiv - ROAA<br>(EBIT / Aktiva celkem - průměrný stav)                           | 49%   | 70%   |
| Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE<br>(Zisk po zdanění / Vlastní kapitál - průměrný stav) | 46%   | 66%   |
| Zadluženost I<br>(Celkový dluh / Aktiva celkem)                                              | 7%    | 17%   |
| Zadluženost II<br>(Celkový dluh / Vlastní kapitál)                                           | 8%    | 20%   |
| Rentabilita tržeb<br>(Zisk po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí z investičních služeb)   | 179%  | 159%  |
| Správní náklady na jednoho zaměstnance (v tisících Kč)                                       | 1,674 | 1,800 |
| Návratnost aktiv (Čistý zisk / Bilanční suma)                                                | 46%   | 47%   |

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

Společnost a její fondy neobdržely v roce 2022, ani v roce 2021, žádnou veřejnou podporu.

#### VÝPOČET PŘÍSPĚVKU DO GARANČNÍHO FONDU OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY

| Popis                                            | Tisíc CZK |
|--------------------------------------------------|-----------|
| Výnosy z poplatků a provizí 2022                 | 44 864    |
| z toho výnosy z poplatků za správu fondu         | 32 736    |
| z toho výnosy z poskytnutých investičních služeb | 12 128    |
| Sazba                                            | *2%       |
| Celkem příspěvek                                 | 243       |

#### UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY:

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

## STATUTÁRNÍ ORGÁNY A INVESTIČNÍ TÝM

### PŘEDSTAVENSTVO SPOLEČNOSTI K 31.12.2022



RNDr. Jaroslav Krabec  
Předseda představenstva od 13. listopadu 2009

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

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



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

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

Za rozhodné období se v představenstvu společnosti nezměnily žádné skutečnosti.

### DOZORČÍ RADA K 31.12.2022

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

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

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

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

INVESTIČNÍ TÝM K 31.12.2022:

Při výkonu funkce zastupuje:



RNDr. Jaroslav Krabec

Předseda představenstva od 13. listopadu 2009

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



Ing. Jaromír Kaska

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

## INVESTIČNÍ FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ

- WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
    - Speciální fond kolektivního investování. Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí České národní banky, které nabylo právní moci dne 10.6.2013. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
  - WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
    - Speciální fond kolektivního investování. Fond byl zapsán do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 4.3.2014 a vznikl dnem jeho zápisu do seznamu. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
  - WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 15. 12. 2011 WOOD & Company Total Return Fund otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a. s.)
    - Fond kvalifikovaných investorů. Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí České národní banky, které nabylo právní moci dne 9.8.2007. Fond byl zřízen na dobu neurčitou.
- ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- ČCE (A) Restituční podfond; ČCE (A), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
    - Podfond investičního fondu s proměnným základním kapitálem. Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 25. května 2015. Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

## INVESTIČNÍ FONDY ADMINISTROVANÉ SPOLEČNOSTÍ

- WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s.
- WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. (do 15. 12. 2011 WOOD & Company Total Return Fund otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a. s.)

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

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

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

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

Depozitář všech výše uvedených fondů:

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

Osoba pověřená úschovou nebo opatrováním majetku níže uvedených fondů:

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

Osoba pověřená úschovou nebo opatrováním majetku níže uvedeného podfondu:

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

Osoba pověřená úschovou nebo opatrováním majetku níže uvedených podfondů:

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

WOOD & COMPANY ALL WEATHER DLUHOPISOVÝ FOND -  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

| ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU |                                                    | 2022            |
|------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|
| ISIN                   |                                                    | CZ0008474012    |
| Vznik fondu            |                                                    | 10.6.2013       |
| Právní informace       | Fond je speciálním fondem kolektivního investování |                 |
| Daňový domicil         |                                                    | Česká republika |
| Měna fondu             |                                                    | CZK             |
| Distribuce výnosu      |                                                    | Reinvestiční    |

## CHARAKTERISTIKA

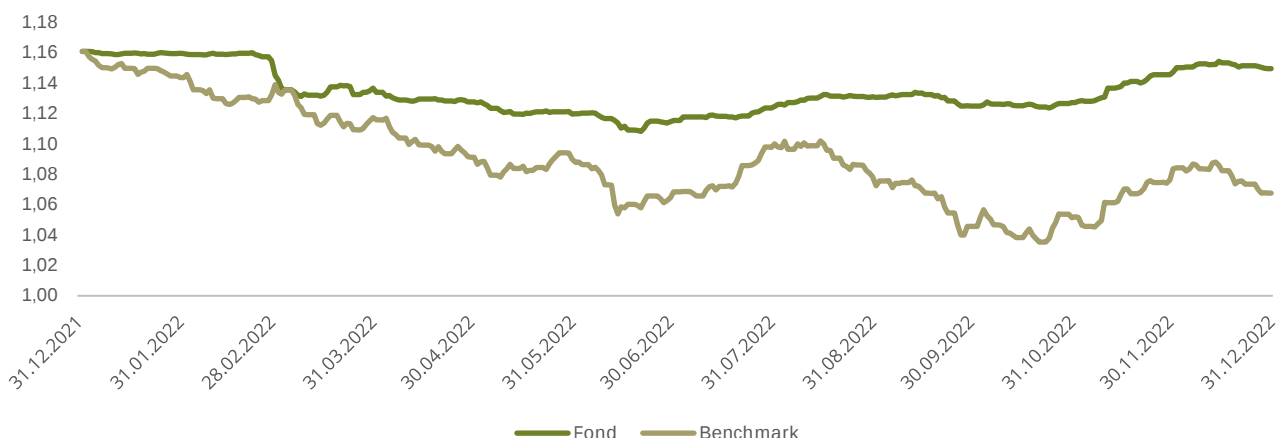
Fond uplatňuje flexibilní investiční strategii zaměřenou na globální dluhopisové trhy s cílem profitovat z možných tržních neefektivit. Podle očekávaného vývoje na trzích fond aktivně realokuje aktiva mezi konzervativními dluhopisy s investičním ratingem a rizikovějšími dluhovými nástroji se spekulativním ratingem či bez ratingu a aktivně vstupuje do dlouhých i krátkých pozic v závislosti na předpokládaném vývoji tržních úrokových sazeb a kreditních spreadů. Fond pro porovnání své výkonnosti oproti trhu používá benchmark, kterým je kombinace indexů státních dluhopisů zemí G7 s vahou 70% a globálních korporátních dluhopisů neinvestičního stupně s vahou 30% od Bank of America/Merrill Lynch zajištěných do KČ. Benchmark je upraven o celkovou nákladovost Fondu (TER). Fond aktivní správou usiluje o dosažení lepší výkonnosti, než je výkonnost benchmarku. Fond nekopíruje výkonnost žádného tržního indexu. Doporučený investiční horizont jsou 3 roky a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je ke konci roku 2022 na druhém stupni sedmistupňové škály.

## KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

Dluhopisové trhy včetně WOOD & Company All Weather dluhopisového fondu byly v uplynulém roce negativně ovlivněny válečným konfliktem na Ukrajině. Enormní růst cen energií a komodit kvůli eskalaci geopolitického napětí ve světě významně umocnil inflační tlaky, které začaly prosakovat do globální ekonomiky již v druhé polovině roku 2021. Korekci tržních cen dluhopisů pak vyvolala potřeba ukotvit inflační očekávání, která převládla nad rizikem zpomalení globální ekonomiky a možné recese. To se projevilo velmi svižným utahováním měnové politiky v jednotlivých zemích. Bezprecedentní růst cenové hladiny se nevyhnul ani české ekonomice, kde hodnota indexu CPI očištěná o efekt jednorázového započtení úsporného energetického režimu (tj. státem umělé a dočasně snížená cena energií) dosáhla přibližně 19,3 % v meziročním srovnání. Na proinflační prostředí reagovala ČNB zvýšením dvoutýdenní repo sazby celkem o 320 bazických bodů na 7 % p.a., resp. měnovými intervencemi na devizovém trhu, když bránila českou korunu proti oslabení. Z pohledu korporátních dluhopisů pak došlo v prvním pololetí k razantnímu rozšíření kreditních spreadů, a to jak u dluhopisů v investičním stupni, tak u rizikovějších dluhopisů s vyšším výnosem. Nejvíce zasaženy byly země regionu střední Evropy a pobaltské státy. Kromě růstu rizikové premie se na těchto trzích velmi zhoršila likvidita kvůli odlivu zahraničního kapitálu. Ve zbytku roku se v souladu s částečným uvolněním rizikové averze situace zlepšila a kreditní spready se začaly opět utahovat.

Hodnota podílového listu WOOD & Company All Weather dluhopisového fondu v roce 2022 klesla na 1,1497 Kč a fond si tak připsal zápornou výkonnost na úrovni -0,96 %. Avšak v relativním srovnání s benchmarkem dosáhl fond razantně lepší výkonnosti, když etalon Fondu ztratil -8,16 %. Měnové riziko vyplývající z pozic v EUR a USD bylo v průběhu celého roku zajišťováno do CZK pomocí finančních derivátů. Díky kladnému úrokovému diferencíálu přinášelo zajištění pro korunové investory dodatečný nadvynos.

## VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2022



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

|                                                                          | 2022    | 2021    | 2020    |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)                     | 162 492 | 263 621 | 208 968 |
| Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) * | 1,1497  | 1,1610  | 1,1704  |

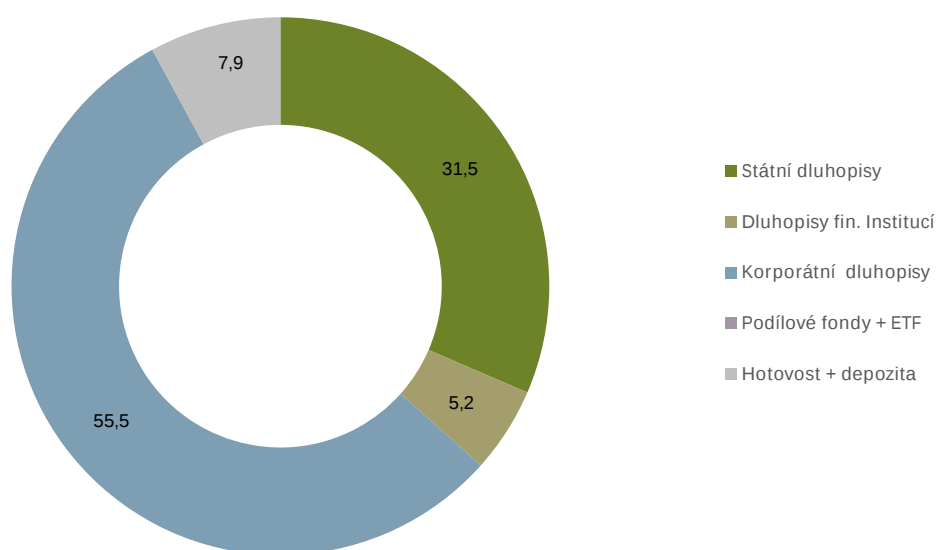
\*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

## ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2022

|                                   | Vydané PL | Odkoupené PL |
|-----------------------------------|-----------|--------------|
| All Weather dluhopisový fond (ks) | 9 703 955 | 95 556 098   |

K 31. prosinci 2022 bylo v oběhu celkem 141 218 912 ks podílových listů vydaných v All Weather dluhopisovém fondu.

## Struktura portfolia dle typu aktiv k 31. 12. 2022



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

| ISIN         | Název                       | Pořizovací objem (Kč) | Tržní objem (Kč) | Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%) |
|--------------|-----------------------------|-----------------------|------------------|--------------------------------------------|
| XS0622499787 | ČEZ 4,60/23                 | 10 100 500,0          | 10 237 986,3     | 6,30                                       |
| bú-CZK       | běžný účet v CZK            | 10 213 285,7          | 10 213 285,7     | 6,29                                       |
| CZ0001004105 | ST. DLUHOP. VAR/27          | 10 001 500,0          | 10 035 216,7     | 6,18                                       |
| XS2193733842 | Czech Gas Networks VAR/26   | 9 000 500,0           | 9 078 930,0      | 5,59                                       |
| CZ0001004469 | ST.DLUHOP. 1,00/26          | 10 130 500,0          | 8 707 806,9      | 5,36                                       |
| XS1529936335 | CETIN 1,25/23               | 8 924 090,0           | 8 506 405,5      | 5,23                                       |
| CZ0001005037 | ST. DLUHOP. 0,25/27         | 9 722 500,0           | 8 252 241,8      | 5,08                                       |
| XS1698502165 | LeasePlan VAR/24            | 8 000 500,0           | 8 107 733,3      | 4,99                                       |
| CZ0003524464 | EPH CZ 4,50/25              | 7 600 500,0           | 6 937 090,0      | 4,27                                       |
| CZ0003532681 | Czechoslovak Group VAR/26   | 6 000 500,0           | 6 314 300,0      | 3,89                                       |
| FR0013398435 | BNP VAR/24                  | 6 118 100,0           | 6 155 515,0      | 3,79                                       |
| XS1085735899 | PORTUGAL GB 5,125/24        | 6 036 223,8           | 5 950 146,2      | 3,66                                       |
| US445545AL04 | HGB 5,375/24                | 4 931 525,0           | 5 736 005,8      | 3,53                                       |
| US37045XBW56 | GM 3,95/24                  | 5 941 055,3           | 5 597 763,1      | 3,44                                       |
| CZ0003529943 | Rohlík 10,00/26             | 4 900 500,0           | 5 206 944,4      | 3,20                                       |
| CZ0003515934 | PSG 5,25/23                 | 5 000 500,0           | 4 950 500,0      | 3,05                                       |
| XS2078976805 | PPF Arena 2,125/25          | 5 236 052,0           | 4 650 048,2      | 2,86                                       |
| XS1969645255 | PPF Arena 3,125/26          | 5 130 500,0           | 4 628 449,8      | 2,85                                       |
| XS0927637818 | Slovenia GB 5,85/23         | 5 709 575,0           | 4 573 837,2      | 2,81                                       |
| AT0000A22H40 | CA Immo 1,875/26            | 4 995 252,9           | 4 360 515,6      | 2,68                                       |
| CZ0001003123 | ST. DLUHOP. VAR/23          | 4 176 525,0           | 4 175 226,7      | 2,57                                       |
| XS1060842975 | Romania GB 3,625/24         | 4 091 479,2           | 3 709 754,2      | 2,28                                       |
| XS2015281863 | LeasePlan VAR/23            | 3 018 800,0           | 3 005 508,3      | 1,85                                       |
| CZ0003517732 | Teplárna Otrokovice VAR/23  | 3 000 500,0           | 2 979 883,3      | 1,83                                       |
| CZ0003521692 | RSBC 4,716/24               | 3 000 500,0           | 2 853 732,0      | 1,76                                       |
| CZ0003520603 | Trigema 5,10/23             | 3 000 500,0           | 2 743 675,0      | 1,69                                       |
| FSNP142151   | Zisk/ztráta FX_swap USD/CZK | 0,0                   | 2 357 704,1      | 1,45                                       |
| XS2010030752 | MFB 1,375/25                | 2 668 717,4           | 2 209 892,7      | 1,36                                       |
| CELKEM:      |                             | 166 650 681,2         | 162 236 097,7    | 99,8                                       |

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

V únoru 2022 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy byl fond zařazen do 2. rizikové kategorie na sedmistupňové škále. V červnu 2022 byly aktualizovány informace o povinnosti obhospodařovatele týkající se udržitelnosti v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. 11. 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb (SFDR).

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

### TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

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

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

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

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

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

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

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

### RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31.12.2022 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společností odhadován na 24,5 % portfolia Fondu.

**DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ**

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

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků.

**ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:**

- obhospodařování 2 186 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 154 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 121 tis. Kč

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

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

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu WOOD & Company All Weather dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící 31. prosince 2022, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo 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 pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti uvedlo představenstvo Společnosti v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Společnosti, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

21. dubna 2023  
Praha, Česká republika

# WOOD & COMPANY ALL WEATHER RŮSTOVÝ FOND – OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

| ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU |                                                    | 2022            |
|------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|
| ISIN                   |                                                    | CZ0008474285    |
| Vznik fondu            |                                                    | 4.3.2014        |
| Právní informace       | Fond je speciálním fondem kolektivního investování |                 |
| Daňový domicil         |                                                    | Česká republika |
| Měna fondu             |                                                    | CZK             |
| Distribuce výnosu      |                                                    | Reinvestiční    |

## CHARAKTERISTIKA

Investiční strategii fondu lze charakterizovat jako velmi flexibilní. Fond investuje do různých druhů finančních aktiv na globálních trzích, zejména do akcií, dluhopisů, komodit i finančních derivátů, a to bez omezení regionem či zaměřením na určité odvětví. Vedle běžných dlouhých pozic může využít i krátkých pozic. Fond nevyužívá k porovnání své výkonnosti žádný benchmark, jeho cílem je dosažení kladné výkonnosti a zhodnocení podílového listu. Doporučený investiční horizont je 5 let a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je ke konci roku 2022 na čtvrtém stupni sedmistupňové škály.

## KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

WOOD & Company All Weather růstový fond byl v roce 2022 zásadně ovlivněn vývojem na akciových trzích, a to díky své alokaci v akciích, které tvořily v průběhu roku přibližně 90 % majetku fondu. Dluhopisy, komodity a nástroje peněžního trhu pak byly minoritními třídami aktiv. Situaci na akciových trzích (a finančních trzích jako celku) hned začátkem roku zásadně změnila únorová agrese Ruska proti Ukrajině a propuklý, dodnes trvající válečný konflikt s celou řadou jak geopolitických, tak makroekonomických důsledků ve světě. Akciové trhy vždy reagují na takové šoky, vyvolávající neočekávanou nejistotu, negativně, a nejenak tomu bylo i nyní. Navíc však uvalení vzájemných sankcí mezi Ruskem a Západem vedlo k makroekonomickým problémům jak na straně ruského agresora, tak na vyspělých západních trzích, zejména však v Evropě. Raketový růst cen komodit vedl prakticky všude k růstu inflace, mnohde na dříve nepředstavitelné úrovni. V důsledku toho přikročily centrální banky i ve vyspělých ekonomikách ke zvyšování úrokových sazeb, aby inflaci čelily. Náhle vzniklé makroekonomické problémy, navíc v souběhu s rostoucími úrokovými sazbami, vyvolaly obavy z nástupu makroekonomické recese.

Tento souběh negativních faktorů vytvořil pro akciové trhy velmi nepříznivou situaci a akciové indexy na vyspělých trzích těžce propadly, alespoň částečnou korekci směrem vzhůru pak přineslo až poslední čtvrtletí. V celoroční bilanci propadl MSCI World Index, jako orientační proxy vývoje světových akciových trhů, téměř o -20 %. V USA, na největším akciovém trhu, ztratil široce diverzifikovaný S&P 500 Index -19,4 % v USD, v západní Evropě pak např. často sledovaný EuroStoxx 50 Index -11,7 % v EUR. Střední Evropa trpěla nejen bezprostřední blízkostí válečného konfliktu, ale též vysokou závislostí na dodávkách ruského plynu. Vzniklá nejistota na lokálních akciových trzích tak byla značná. Souhrnné indexy vybraných středoevropských blue-chips, počítané v EUR, zaznamenaly ještě horší výkonnost než hlavní indexy v USA a západní Evropě, když CECE Index ztratil -23,2 % a rozšířený CECE Extended Index -21,1 % (oba v EUR).

Hodnota podílového listu WOOD & Company All Weather růstového fondu klesla v důsledku zvýšené volatility na finančních trzích na 1,0466 Kč a Fond si tak připsal celoroční negativní výkonnost na úrovni -13,5 %.

## VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2022



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

|                                                                          | 2022    | 2021    | 2020    |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)                     | 274 125 | 307 882 | 269 773 |
| Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) * | 1,0466  | 1,2102  | 0,9982  |

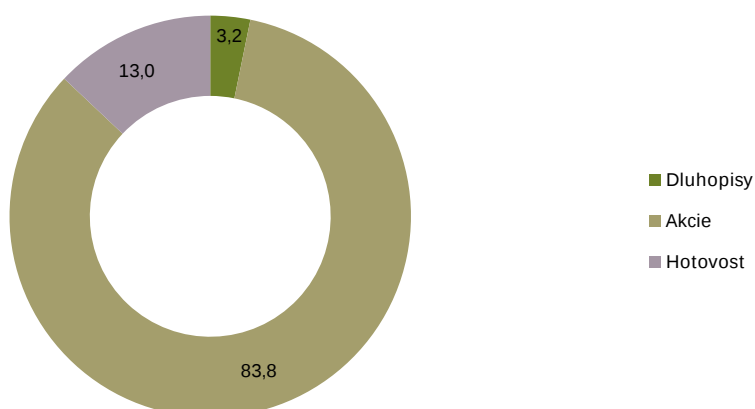
\*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

## ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2022

|                               | Vydané PL  | Odkoupené PL |
|-------------------------------|------------|--------------|
| All Weather růstový fond (ks) | 19 964 476 | 12 926 049   |

K 31. prosinci 2022 je v oběhu celkem 262 055 473 ks podílových listů vydaných WOOD & Company All Weather růstovým fondem.

## Struktura portfolia dle typu aktiv k 31. 12. 2022



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

| ISIN / interní označení | Název                       | Pořizovací objem celkem (Kč) | Tržní objem celkem (Kč) | Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%) |
|-------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| bú-CZK                  | Běžný účet v CZK            | 22 030 243,3                 | 22 030 243,3            | 8,04                                       |
| GB00BP6MXD84            | Shell PLC                   | 13 393 701,9                 | 14 112 290,9            | 5,15                                       |
| US46625H1005            | JP Morgan                   | 8 573 246,8                  | 11 524 661,3            | 4,20                                       |
| NL0011794037            | Ahold Delhaize              | 10 113 549,0                 | 11 326 815,5            | 4,13                                       |
| NL0011821202            | ING GROEP NV                | 6 897 614,2                  | 10 984 864,8            | 4,01                                       |
| US0605051046            | Bank of America             | 8 468 296,9                  | 10 861 107,8            | 3,96                                       |
| CZ0005112300            | ČEZ                         | 6 809 174,3                  | 10 703 000,0            | 3,90                                       |
| US35671D8570            | Freeport McMoRan            | 8 847 461,1                  | 10 312 896,0            | 3,76                                       |
| CH0038863350            | Nestle S.A.                 | 7 258 295,9                  | 9 710 655,3             | 3,54                                       |
| US09062X1037            | Biogen                      | 8 369 025,8                  | 9 394 234,1             | 3,43                                       |
| DE000ENAG999            | E.ON                        | 8 876 101,1                  | 8 553 397,6             | 3,12                                       |
| US7475251036            | Qualcomm                    | 7 158 752,3                  | 8 379 178,2             | 3,06                                       |
| US5949181045            | Microsoft Corp.             | 8 286 948,0                  | 8 135 653,7             | 2,97                                       |
| US02079K3059            | ALPHABET                    | 4 307 603,4                  | 7 981 638,7             | 2,91                                       |
| FR0000124141            | Veolia                      | 7 142 875,5                  | 7 922 066,9             | 2,89                                       |
| US1729674242            | Citigroup Inc.              | 8 975 887,1                  | 7 876 496,9             | 2,87                                       |
| AT0000743059            | OMV                         | 5 348 701,9                  | 7 655 547,9             | 2,79                                       |
| AT0000652011            | ERSTE BANK                  | 6 891 764,1                  | 7 301 235,9             | 2,66                                       |
| FR0000131104            | BNP PARIBAS                 | 6 220 774,8                  | 7 191 093,0             | 2,62                                       |
| DE000BAY0017            | Bayer AG                    | 8 824 768,8                  | 6 992 144,3             | 2,55                                       |
| NL00150006R6            | CTP Invest                  | 8 755 984,2                  | 6 123 280,8             | 2,23                                       |
| US37045V1008            | General Motors              | 8 876 376,5                  | 6 086 417,9             | 2,22                                       |
| CZ0003538399            | DIRECT 6,85/26              | 6 000 500,0                  | 5 904 341,7             | 2,15                                       |
| BE0974293251            | Anheuser - Bush             | 7 775 155,0                  | 5 834 889,5             | 2,13                                       |
| CZ0008019106            | KOMERČNÍ BANKA              | 7 129 121,3                  | 5 567 500,0             | 2,03                                       |
| US9633201069            | Whirlpool                   | 5 005 854,2                  | 5 438 740,9             | 1,98                                       |
| US3696043013            | General Electric            | 6 127 975,2                  | 4 737 486,6             | 1,73                                       |
| DE0007164600            | SAP                         | 6 010 027,3                  | 4 648 889,7             | 1,70                                       |
| FSNP141999              | Zisk/ztráta FX_swap USD/CZK | 0,0                          | 3 810 738,1             | 1,39                                       |
| US01609W1027            | Alibaba Group               | 7 097 566,4                  | 3 586 038,2             | 1,31                                       |
| PLPEKAO00016            | Bank PEKAO                  | 5 545 556,0                  | 3 476 054,4             | 1,27                                       |
| CZ0003522203            | RegioJet VAR/24             | 3 000 500,0                  | 2 910 495,8             | 1,06                                       |
| CZ0009008942            | Colt CZ                     | 2 494 190,9                  | 2 887 512,0             | 1,05                                       |
| CELKEM:                 |                             | 246 613 593,0                | 259 961 607,7           | 94,81                                      |

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

V únoru 2022 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy byl fond zařazen do 5. rizikové kategorie na sedmistupňové škále. V červnu 2022 byly aktualizovány informace o povinnosti obhospodařovatele týkající se udržitelnosti v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. 11. 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb (SFDR).

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

### TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU

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

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

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

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

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

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

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

## RIZIKO LIKVIDITY

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31.12.2022 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 6,4 % portfolia Fondu.

## DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ

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

## ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:

- obhospodařování 1 934 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 234 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 145 tis. Kč

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

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

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu WOOD & Company All Weather růstový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící 31. prosince 2022, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo 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 pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti uvedlo představenstvo Společnosti v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Společnosti, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

21. dubna 2023  
Praha, Česká republika

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

| ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU |                                          | 2022            |
|------------------------|------------------------------------------|-----------------|
| ISIN                   |                                          | CZ0008472826    |
| Vznik fondu            |                                          | 9.8.2007        |
| Právní informace       | Fond je fondem kvalifikovaných investorů |                 |
| Daňový domicil         |                                          | Česká republika |
| Měna fondu             |                                          | CZK             |
| Distribuce výnosu      |                                          | Reinvestiční    |

## CHARAKTERISTIKA

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

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

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

Minoritní část portfolia (do 10 %) může nést otevřené měnové riziko cizích měn. Doporučený investiční horizont je 3 roky a déle. Syntetický ukazatel rizikového profilu je ke konci roku 2022 na druhém stupni sedmistupňové škály.

## KOMENTÁŘ MANAŽERA FONDU

Vývoj hodnoty WOOD & Company dluhopisového fondu nejvíce ovlivnila situace na trhu českých státních dluhopisů. Jejich tržní ceny již druhý rok v řadě razantně korigovaly, když reagovaly na enormní růst cenové hladiny v globální ekonomice a utahující se měnovou politiku ČNB. Důvodem byl válečný konflikt na Ukrajině a eskalace geopolitického napětí ve světě, které zesílilo inflační tlaky v globální ekonomice, a to v důsledku růstu cen energií a komodit. Na proinflační prostředí v české ekonomice reagovala ČNB zvýšením dvoutýdenní repo sazby celkem o 320 bazických bodů na 7 % p.a., resp. měnovými intervencemi na devizovém trhu, když bránila českou korunu proti oslabení. V prvním pololetí se tak výnosová křivka českých státních dluhopisů posunula jako celek výše a výrazně se prohloubil její inverzní tvar. Ve druhé polovině roku pak došlo ke stabilizaci krátkého konce výnosové křivky, zatímco dlouhý konec byl i nadále tlačěn výše.

WOOD & Company dluhopisový fond si v důsledku korekce tržních cen českých státních dluhopisů připsal v loňském roce zápornou výkonnost na úrovni -2,47 % a hodnota podílového listu klesla na 1,3160 Kč. Benchmark fondu reprezentovaný indexem českých státních dluhopisů s označením BZEC 1-7 Yr (české státní dluhopisy s fixním kuponem a splatností na úrovni 1-7 let) odepsal -3,32 % a zaostal tak za výkonností Fondu o -85 bazických bodů. Nadvýkonnost Fondu byla způsobena kratší durací v porovnání s durací etalonu. Měnové riziko vyplývající z pozic v EUR a USD bylo i nadále v průběhu celého roku zajišťováno do CZK pomocí finančních derivátů. Díky kladnému úrokovému diferenciatu přinášelo zajištění pro korunové investory dodatečný nadvýnos.

## VÝVOJ HODNOTY VLASTNÍHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST V ROCE 2022



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

|                                                                          | 2022    | 2021    | 2020    |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Hodnota fondového kapitálu na konci období (tis. Kč)                     | 166 589 | 179 595 | 217 803 |
| Hodnota fondového kapitálu na jeden podílový list na konci období (Kč) * | 1,3160  | 1,3493  | 1,4134  |

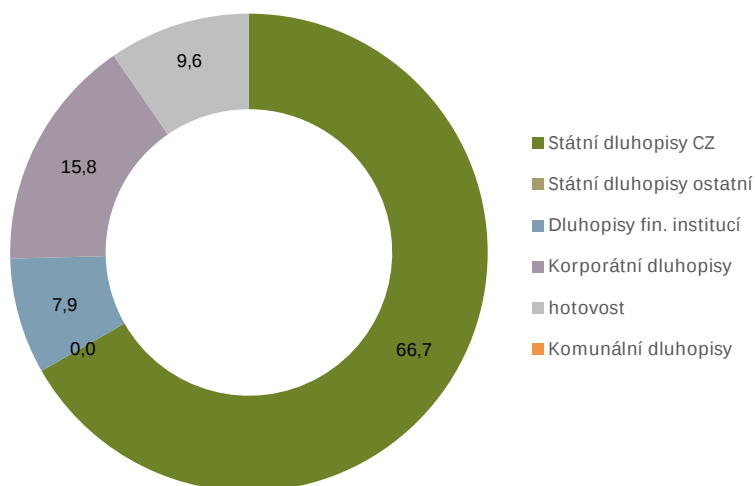
\*poslední hodnota schválená depozitářem Fondu

## ÚDAJE O CELKOVÉM POČTU PODÍLOVÝCH LISTŮ VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH V ROCE 2022

|                       | Vydané PL | Odkoupené PL |
|-----------------------|-----------|--------------|
| Dluhopisový fond (ks) | 681 217   | 7 377 939    |

K 31. Prosinci 2022 je v oběhu celkem 126 493 225 ks podílových listů vydaných WOOD &amp; Company Dluhopisovým fondem.

## Struktura portfolia dle typu aktiv k 31. 12. 2022



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

| ISIN         | Název                   | Pořizovací objem celkem (Kč) | Tržní objem celkem (Kč) | Podíl na celkové hodnotě majetku fondu (%) |
|--------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| CZ0001003123 | ST. DLUHOP. VAR/23      | 26 591 743,6                 | 27 079 551,0            | 16,09                                      |
| CZ0001005870 | ST.DLUHOP. 1,25/25      | 15 086 000,0                 | 13 985 033,2            | 8,31                                       |
| CZ0001003859 | ST.DLUHOP. 2,50/28      | 16 323 500,0                 | 13 534 558,3            | 8,04                                       |
| XS0622499787 | ČEZ 4,60/23             | 10 938 500,0                 | 10 294 054,8            | 6,11                                       |
| CZ0001004105 | ST. DLUHOP. VAR/27      | 10 001 500,0                 | 10 099 702,8            | 6,00                                       |
| TV143726     | depozitum v CZK         | 10 000 000,0                 | 10 011 500,0            | 5,95                                       |
| CZ0001004469 | ST.DLUHOP. 1,00/26      | 10 130 500,0                 | 8 839 500,0             | 5,25                                       |
| CZ0001005037 | ST. DLUHOP. 0,25/27     | 8 750 300,0                  | 7 509 838,6             | 4,46                                       |
| CZ0001005243 | ST. DLUHOP. 2,00/33     | 9 585 500,0                  | 7 119 651,6             | 4,23                                       |
| XS1529936335 | CETIN 1,25/23           | 5 825 830,0                  | 5 682 706,9             | 3,38                                       |
| bú-CZK       | běžný účet v CZK        | 5 655 948,1                  | 5 655 948,1             | 3,36                                       |
| CZ0001005888 | ST.DLUHOP. 1,20/31      | 6 826 200,0                  | 5 461 274,4             | 3,24                                       |
| XS2385133751 | Banco Santander 2,35/26 | 6 000 500,0                  | 5 360 391,8             | 3,18                                       |
| CZ0001006498 | ST.DLUHOP. VAR/24       | 5 034 500,0                  | 5 157 829,2             | 3,06                                       |
| CZ0001004600 | ST.DLUHOP. 0,45/23      | 4 856 000,0                  | 4 792 341,1             | 2,85                                       |
| XS1457608013 | Citigroup 0,75/23       | 5 098 178,6                  | 4 691 307,8             | 2,79                                       |
| CZ0001005375 | ST. DLUHOP. 2,75/29     | 5 208 000,0                  | 4 520 128,8             | 2,69                                       |
| CZ0001006167 | ST.DLUHOP. 0,00/24      | 4 779 666,7                  | 4 526 875,0             | 2,69                                       |
| AT0000A1TBC2 | CA Immo 1,875/24        | 4 971 716,9                  | 4 369 901,2             | 2,60                                       |
| XS1799097073 | BNP VAR/25              | 3 210 500,0                  | 3 119 483,3             | 1,85                                       |
| XS2015281863 | LeasePlan VAR/23        | 3 000 500,0                  | 3 028 674,2             | 1,80                                       |
| XS1698502165 | LeasePlan VAR/24        | 3 000 500,0                  | 3 002 403,3             | 1,78                                       |
| CELKEM:      |                         | 180 875 583,7                | 167 842 655,3           | 99,7                                       |

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

V červnu 2022 byl statut aktualizován v souladu s ohledem na roční aktualizaci výkonnosti fondu a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy byl fond zařazen do 2. rizikové kategorie na sedmistupňové škále.

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

**RIZIKO LIKVIDITY**

Z pohledu schopnosti Fondu prodat aktiva za přijatelnou cenu v časovém horizontu do jednoho týdne se k 31.12.2022 ve Fondu nacházejí v naprosté většině likvidní instrumenty. Objem aktiv Fondu, které by nešlo zlikvidnit v přijatelném časovém horizontu nebo by je bylo možno zlikvidnit pouze výrazně pod tržní cenou, je vedením společnosti odhadován na 0,0 % portfolia Fondu.

**DODRŽOVÁNÍ REGULATORNÍCH POŽADAVKŮ A LIMITŮ**

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

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádnému porušení regulatorních požadavků.

**ÚDAJE O ZAPLACENÝCH ÚPLATÁCH ZA:**

- obhospodařování 503 tis. Kč
- výkon činnosti depozitáře 145 tis. Kč
- výkon činnosti auditora 97 tis. Kč

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

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

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu WOOD & Company Dluhopisový fond - otevřený podílový fond, WOOD & Company investiční společnost, a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící 31. prosince 2022, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

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

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

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

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

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

### *Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku*

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

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

### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

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

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

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



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

21. dubna 2023  
Praha, Česká republika

## ÚDAJE O OBCHODNÍCÍCH S CENNÝMI PAPIŘY

Od 1.1.2022 do 31.12.2022 vykonávaly pro společnost a jí obhospodařované fondy činnost obchodníka s cennými papíry následující instituce:

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

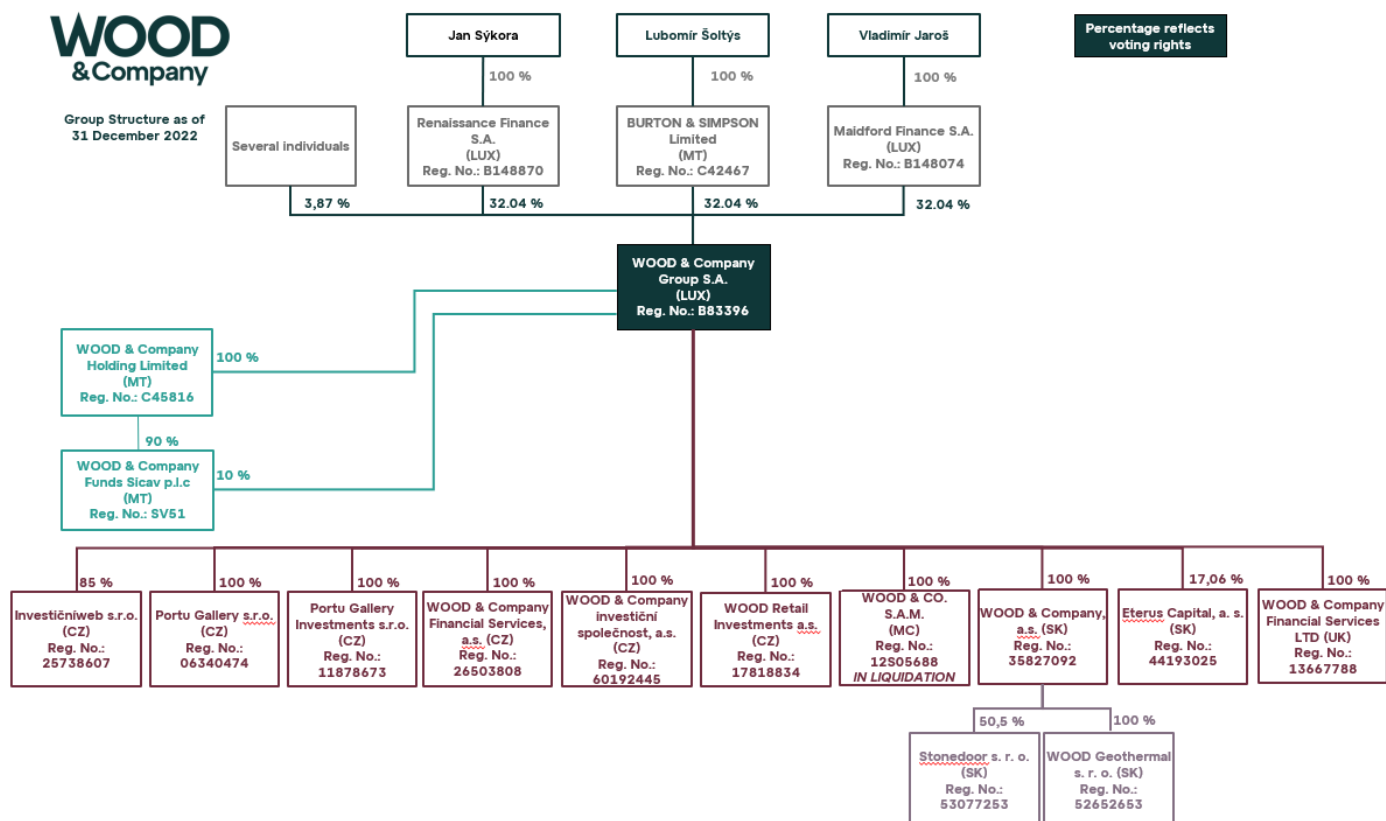
## ZPRÁVA O VZTAZÍCH

V souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“) představenstvo společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s., (dále též jako „Zpracovatel“) za účetní období 1. 1. 2022 až 31. 12. 2022 (dále jen „Účetní období“) zpracovalo tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Zpráva o vztazích“).

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

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

| WOOD & Company Group S.A.                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sídlo:                                            | 17 boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411, Lucemburské velkovévodství                                                                                                                                                                                                                                   |
| Vztah ke Zpracovateli                             | přímo ovládající osoba                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Vlastnická struktura<br>WOOD & Company Group S.A. | WOOD & Company Group S.A. je ze 32,04 % vlastněna společnostmi Renaissance Finance S.A., Maidford Finance S.A. a BURTON & SIMPSON Limited, přičemž ani jeden z akcionářů nejedná ve shodě s jiným akcionářem, a proto netvoří ovládající osobu. Minoritní akcionáři vlastní přibližně 3,87% podíl. |



## OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY

| Název                                    | Sídlo                                                                           |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Wood and Company Holding AG <sup>1</sup> | Freier Platz 10, 8200 Schaffhausen, Švýcarsko                                   |
| Wood & Company, a.s.                     | Gorkého 4 Bratislava - městská část Staré Mesto 811 01, Slovensko               |
| Stonedoor s. r. o.                       | Gorkého 4 Bratislava - městská část Staré Mesto 811 01, Slovensko               |
| WOOD Geothermal s. r. o.                 | Gorkého 4 Bratislava - městská část Staré Mesto 811 01, Slovensko               |
| WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.        | TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Birkirkara BKR 3000, Malta        |
| WOOD & Company Holding Limited           | The Bastions Office No. 2, Emvin Cremona Street, FLORIANA FRN 1281, Malta       |
| WOOD & Company Financial Services, a.s.  | náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika                      |
| Portu Gallery s.r.o.                     | náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika                      |
| Portu Gallery Investments, s.r.o.        | náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika                      |
| WOOD Retail Investments a.s.             | Jihlavská 1558/21, Michle, 140 00 Praha 4, Česká republika                      |
| Investičníweb s.r.o.                     | náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, Česká republika                      |
| WOOD & Company Financial Services LTD.   | 16 Berkeley Street, Londýn, Spojené království Velké Británie a Severního Irska |
| WOOD & CO. S.A.M. <sup>2</sup>           | 74 boulevard d'Italie, 980 00 Monaco, Monako                                    |
| Eterus Capital, a.s.                     | Gorkého 4 Bratislava - městská část Staré Mesto 811 01, Slovensko               |

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

V průběhu výše uvedeného období byl Zpracovatel ovládán společností WOOD & Company Group S.A. se sídlem 17 boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411, Lucemburské velkovévodství.

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

Ačkoliv jsou obchodní podíly Ovládající osoby dále vlastněny jejími akcionáři, není žádný z akcionářů Ovládající osoby tzv. nepřímo ovládající osobou ve smyslu ZOK. To znamená, že Zpracovatel je ovládán pouze přímo Ovládající osobou –

<sup>1</sup> Společnost Wood and Company Holding AG byla zrušena v září 2022.

<sup>2</sup> Společnost WOOD & CO S.A.M. byla zrušena v únoru 2023.

společností WOOD & Company Group S.A. Žádný z akcionářů Ovládající osoby totiž není ani v rámci Ovládající osoby většinový společník ve smyslu § 74 odst. 3 ZOK, ani není osobou, která může jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu Ovládající osoby nebo osobou v obdobném postavení ve smyslu § 75 odst. 1 ZOK, ani nenakládá s podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40 % všech hlasů na Ovládající osobě ve smyslu § 75 odst. 2 ZOK, ani společně s jinou osobou nenakládá podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40 % na Ovládající osobě ve smyslu § 75 odst. 3, resp. § 78 ZOK a ani na posledních 3 po sobě jdoucích jednáních nejvyššího orgánu Ovládající osoby nepředstavoval podíl žádného z akcionářů Ovládající osoby více než polovinu hlasovacích práv přítomných osob ve smyslu § 75 odst. 4 ZOK.

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

V souladu s § 82 odst. 2 písm. d) ZOK je Zpracovatel povinen ve Zprávě uvést přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Propojených osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející Účetnímu období (tzn. přesahuje 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele dle účetní závěrky za rok 2021).

Vlastní kapitál Zpracovatele dle Účetní závěrky za účetní období za rok 2021 činil cca 50 986 000 CZK. Limit 10 % vlastního kapitálu Zpracovatele dle Účetní závěrky za rok 2021 tak představoval cca 5 098 600 CZK (dále jen „Limit“).

V rozhodném období došlo právě k jednomu jednání, které bylo učiněno na popud nebo v zájmu společnosti WOOD & Company Group S.A. týkající se majetku přesahujícího shora uvedený Limit. Jednalo se o výplatu dividendy ve výši cca 28 437 000 CZK.

Mezi Zpracovatelem a Propojenou osobou WOOD & Company Financial Services, a.s. nebyl ke konci Účetního období evidován žádný úvěr, jehož výše by přesahovala výše uvedený Limit. Během Účetního období byl úvěr poskytnut.

#### PŘEHLED SMLUV MEZI ZPRACOVATELEM A OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Mezi Zpracovatelem a Ovládající osobou není uzavřena žádná aktivní smlouva.

## SMLOUVY MEZI ZPRACOVATELEM A PROPOJENÝMI OSOBAMI

V roce 2022 mezi Zpracovatelem a Propojenými osobami nebyla uzavřena žádná smlouva.

| Název smlouvy                                                                                                                       | Předmět smlouvy                                                                                                                                                                                    | Datum uzavření |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Smlouva o podnájmu nebytových prostor                                                                                               | WOOD & Company Financial Services, a.s. pronajímá část definovaných prostor.                                                                                                                       | 15.11.2009     |
| Rámcová smlouva o půjčce                                                                                                            | Rámcová smlouva o půjčce mezi Zpracovatelem (pro účely této smlouvy věřitel) a WOOD & Company Financial Services, a.s. (pro účely této smlouvy dlužník).                                           | 11.5.2010      |
| Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o půjčce                                                                                             | Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o půjčce ze dne 11.5.2010 mezi Zpracovatelem a WOOD & Company Financial Services, a.s.                                                                              | 11.5.2012      |
| Dodatek č. 2 k rámcové smlouvě o půjčce                                                                                             | Dodatek č. 2 k rámcové smlouvě o půjčce ze dne 11.5.2010 mezi Zpracovatelem a WOOD & Company Financial Services, a.s.                                                                              | 9.4.2014       |
| Dodatek č. 3 k rámcové smlouvě o půjčce                                                                                             | Dodatek č. 3 k rámcové smlouvě o půjčce ze dne 11.5.2010 mezi Zpracovatelem a WOOD & Company Financial Services, a.s.                                                                              | 26.4.2021      |
| Dodatek č. 4 k rámcové smlouvě o půjčce                                                                                             | Dodatek č. 4 k rámcové smlouvě o půjčce ze dne 11.5.2010 mezi Zpracovatelem a WOOD & Company Financial Services, a.s.                                                                              | 10.8.2022      |
| Smlouva o vydávání / odkoupení podílových listů                                                                                     | Vydávání a odkupování podílových listů fondu WOOD & Company Dluhopisový fond – otevřený podílový fond.                                                                                             | 26.6.2012      |
| Smlouva o vydávání / odkoupení podílových listů                                                                                     | Vydávání a odkupování podílových listů fondu WOOD & Company Fond zemědělských komodit – otevřený podílový fond.                                                                                    | 24.10.2012     |
| Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu                                                                                     | Smlouva o obchodování na finančním trhu, se zřetelem na repo obchody, s WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.                                                                                          | 6.6.2013       |
| Rámcová smlouva o vydávání / odkoupení podílových listů                                                                             | Vydávání a odkupování podílových listů fondů kolektivního investování, obhospodařovaných Zpracovatelem.                                                                                            | 2.6.2014       |
| Smlouva o plnění povinnosti na úseku požární ochrany a BOZP                                                                         | Zpracovatel je ohledně kancelářských prostor podnajímcem WOOD & Company Financial Services, a.s. (Nájemce), povinnosti na úseku požární ochrany a BOZP tedy plní Nájemce.                          | 1.7.2014       |
| Custody smlouva                                                                                                                     | Úschovu a správu investičních nástrojů ve vlastnictví zákazníků Zpracovatele, podle smlouvy o obhospodařování majetku, zajišťuje WOOD & Company Financial Services, a.s.                           | 30.4.2015      |
| Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu                                                                                     | Smlouva o obchodování na finančním trhu uzavřená mezi Zpracovatelem a společností WOOD & Company Financial Services, a.s., se zřetelem na repo obchody, derivátové transakce a finanční zajištění. | 17.3.2017      |
| Smlouva o rekongraci portfolia, řešení sporů a mlčenlivosti (Portfolio reconciliation, dispute resolution and disclosure agreement) | Zpracovatel a WOOD & Company Financial Services, a.s. uzavřeli dohodu o rekongraci portfolia, řešení sporů a mlčenlivosti.                                                                         | 17.3.2017      |
| Smlouva o poskytnutí podlicence                                                                                                     | Zpracovatel poskytuje WOOD & Company Financial Services, a.s. podlicenci k aplikaci WEBPORTFOLIO.                                                                                                  | 18.4.2018      |

**POSOUZENÍ, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ PODLE § 71 A §72 ZOK A ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍ ZE VZTAHŮ S OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A PROPOJENÝMI OSOBAMI**

S ohledem na námi přezkoumané právní vztahy mezi Zpracovatelem, Ovládající osobou a Propojenými osobami v důsledku uzavření smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření, učiněných či přijatých Zpracovatelem v zájmu či na popud Ovládající osoby či jednotlivých Propojených osob nevznikla v účetním období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 Zpracovateli žádná újma.

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

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

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

Tato Zpráva byla projednána a schválena představenstvem WOOD & Company investiční společnost, a.s., dne 31.3.2023.

**RNDr. Jaroslav Krabec**

předseda představenstva

WOOD & Company investiční společnost, a.s.

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

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti WOOD & Company investiční společnost, a.s. („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2022, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Ostatní informace*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

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

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

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

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

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



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

21. dubna 2023  
Praha, Česká republika

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

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2022

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

### Součástí účetní závěrky:

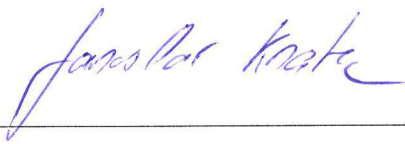
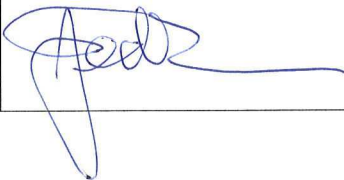
Výkaz zisku a ztráty

Rozvaha

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 21. dubna 2023.

| Statutární orgán účetní jednotky                 | Podpis                                                                               |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| RNDr. Jaroslav Krabec<br>předseda představenstva |  |
| Osoba zodpovědná za účetnictví                   | Podpis                                                                               |
| Ing. Ondřej Jedlička<br>Chief Financial Officer  |  |

---

WOOD & COMPANY INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

NEKONSOLIDOVANÉ VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY  
SESTAVENÁ PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ K 31. PROSINCI 2022

---

---

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

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2022

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                                                                   |    | Běžné<br>účetní<br>období | Minulé<br>účetní období |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---------------------------|-------------------------|
| 1.           | Výnosy z úroků a podobné výnosy                                                                   | 01 | 1,688                     | 446                     |
|              | v tom: úroky z dluhových cenných papírů                                                           | 02 | 0                         | 0                       |
| 2.           | Náklady na úroky a podobné náklady                                                                | 03 | 0                         | 0                       |
|              | v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů                                                | 04 | 0                         | 0                       |
| 3.           | Výnosy z akcií a podílů                                                                           | 05 | 0                         | 0                       |
| a)           | výnosy z účastí s podstatným vlivem                                                               | 06 | 0                         | 0                       |
| b)           | výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem                                                             | 07 | 0                         | 0                       |
| c)           | ostatní výnosy z akcií a podílů                                                                   | 08 | 0                         | 0                       |
| 4.           | Výnosy z poplatků a provizí                                                                       | 09 | 44,864                    | 56,586                  |
| 5.           | Náklady na poplatky a provize                                                                     | 10 | -3,057                    | -5,055                  |
| 6.           | Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací                                                       | 11 | -170                      | -355                    |
| 7.           | Ostatní provozní výnosy                                                                           | 12 | 48                        | 29                      |
| 8.           | Ostatní provozní náklady                                                                          | 13 | -1,075                    | -73                     |
| 9.           | Správní náklady                                                                                   | 14 | -15,067                   | -16,202                 |
| a)           | náklady na zaměstnance                                                                            | 15 | -12,365                   | -13,319                 |
| aa)          | mzdy a platy                                                                                      | 16 | -9,406                    | -10,371                 |
| ab)          | sociální a zdravotní pojištění                                                                    | 17 | -2,905                    | -2,890                  |
| ac)          | ostatní sociální náklady                                                                          | 18 | -54                       | -58                     |
| b)           | ostatní správní náklady                                                                           | 19 | -2,702                    | -2,883                  |
| 10.          | Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku                | 20 | 0                         | 0                       |
| a)           | použití rezerv k hmotnému majetku                                                                 | 21 | 0                         | 0                       |
| b)           | použití opravných položek k hmotnému majetku                                                      | 22 | 0                         | 0                       |
| c)           | použití opravných položek k nehmotnému majetku                                                    | 23 | 0                         | 0                       |
| 11.          | Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku    | 24 | -47                       | -112                    |
| a)           | odpisy hmotného majetku                                                                           | 25 | 0                         | -67                     |
| b)           | tvorba rezerv k hmotnému majetku                                                                  | 26 | 0                         | 0                       |
| c)           | tvorba opravných položek k hmotnému majetku                                                       | 27 | 0                         | 0                       |
| d)           | odpisy nehmotného majetku                                                                         | 28 | -47                       | -45                     |
| e)           | tvorba opravných položek k nehmotnému majetku                                                     | 29 | 0                         | 0                       |
| 12.          | Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek | 30 | 0                         | 0                       |
| a)           | použití rezerv k pohledávkám a zárukám                                                            | 31 | 0                         | 0                       |
| b)           | použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk                                    | 32 | 0                         | 0                       |
| c)           | odpisy pohledávek a pohledávek z plateb a výnosy z odepsaných pohledávek                          | 33 | 0                         | 0                       |
| 13.          | Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv pohledávkám a zárukám                         | 34 | 0                         | 0                       |
| a)           | tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk                                     | 35 | 0                         | 0                       |
| b)           | tvorba rezerv na záruky                                                                           | 36 | 0                         | 0                       |
| c)           | odpisy pohledávek a pohledávek z plateb záruk                                                     | 37 | 0                         | 0                       |

|                                                                                                                                              |    |        |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--------|--------|
| d) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk                                                                            | 38 | 0      | 0      |
| 14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím podstatným vlivem                                                                  | 39 | 0      | 0      |
| 15. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím podstatným vlivem | 40 | 0      | 0      |
| 16. Rozpuštění ostatních rezerv                                                                                                              | 41 | 0      | 0      |
| 17. Tvorba a použití ostatních rezerv                                                                                                        | 42 | -349   | -146   |
| 18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem                                                              | 43 | 0      | 0      |
| 19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti přechodně zdaněním                                                                    | 44 | 26,835 | 35,118 |
| 22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti přechodně zdaněním                                                                | 47 | 0      | 0      |
| 23. Daň z příjmů                                                                                                                             | 48 | -5,107 | -6,682 |
| 24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                                                                                             | 49 | 21,728 | 28,436 |

## ROZVAHA K 31. 12. 2022

## AKTIVA

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                                                                |     | Běžné účetní období |       |        | Minulé<br>účetní<br>období |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------------|-------|--------|----------------------------|
|              |                                                                                                |     | Hrubá částka        |       | Úprava | Čistá<br>částka            |
| 1.           | Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank                                                   | 001 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| 2.           | Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování | 002 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| a)           | státní cenné papíry                                                                            | 003 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| b)           | Ostatní                                                                                        | 004 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| 3.           | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami                                                 | 005 | 30,540              | 0     | 30,540 | 30,206                     |
| a)           | splatné na požádání                                                                            | 006 | 30,540              | 0     | 30,540 | 30,206                     |
| b)           | ostatní pohledávky                                                                             | 007 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| 4.           | Pohledávky za nebankovními subjekty                                                            | 008 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| a)           | splatné na požádání                                                                            | 009 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| b)           | ostatní pohledávky                                                                             | 010 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| 5.           | Dluhové cenné papíry                                                                           | 011 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| a)           | vládních institucí                                                                             | 012 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| b)           | ostatních subjektů                                                                             | 013 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| 6.           | Akcie, podílové listy a ostatní podíly                                                         | 014 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| 7.           | Účasti s podstatným vlivem                                                                     | 015 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| a)           | v bankách                                                                                      | 016 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| b)           | v ostatních subjektech                                                                         | 017 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| 8.           | Účasti s rozhodujícím vlivem                                                                   | 018 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| a)           | v bankách                                                                                      | 019 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| b)           | v ostatních subjektech                                                                         | 020 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| 9.           | Dlouhodobý nehmotný majetek                                                                    | 021 | 1,217               | 1,103 | 114    | 51                         |
| a)           | Goodwill                                                                                       | 022 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| b)           | ostatní NM                                                                                     | 023 | 1,217               | 1,103 | 114    | 51                         |
| 10.          | Dlouhodobý hmotný majetek                                                                      | 024 | 1,557               | 1,381 | 176    | 176                        |
| a)           | pozemky a budovy pro provozní činnost                                                          | 025 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| b)           | ostatní HM                                                                                     | 026 | 1,557               | 1,381 | 176    | 176                        |
| 11.          | Ostatní aktiva                                                                                 | 027 | 16,690              | 0     | 16,690 | 30,598                     |
| 12.          | Pohledávky z upsaného základního kapitálu                                                      | 028 | 0                   | 0     | 0      | 0                          |
| 13.          | Náklady a příjmy příštích období                                                               | 029 | 223                 | 0     | 223    | 94                         |
| 14.          | AKTIVA CELKEM                                                                                  | 030 | 50,227              | 2,484 | 47,743 | 61,125                     |

## ROZVAHA K 31. 12. 2022

## PASIVA

(v tisících Kč)

| Čís.<br>Pol. |                                                              | Běžné účetní<br>období | Minulé<br>účetní období |
|--------------|--------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| 1.           | Závazky vůči bankám, družstevním záložnám                    | 031                    | 0                       |
| a)           | splatné na požádání                                          | 032                    | 0                       |
| b)           | ostatní závazky                                              | 033                    | 0                       |
| 2.           | Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen           | 034                    | 0                       |
| a)           | splatné na požádání                                          | 035                    | 0                       |
|              | v tom: úsporné                                               | 036                    | 0                       |
| b)           | ostatní závazky                                              | 037                    | 0                       |
|              | v tom: ba) úsporné se splatností                             | 038                    | 0                       |
|              | bb) úsporné s výpovědní lhůtou                               | 039                    | 0                       |
|              | bc) termínové se splatností                                  | 040                    | 0                       |
|              | bc) termínové s výpovědní lhůtou                             | 041                    | 0                       |
| 3.           | Závazky z dluhových cenných papírů                           | 042                    | 0                       |
| a)           | emitované dluhové cenné papíry                               | 043                    | 0                       |
| b)           | ostatní závazky z dluhových cenných papírů                   | 044                    | 0                       |
| 4.           | Ostatní pasiva                                               | 045                    | 2,394                   |
| 5.           | Výnosy a výdaje příštích období                              | 046                    | 0                       |
| 6.           | Rezervy                                                      | 047                    | 1,072                   |
| a)           | na důchody a podobné závazky                                 | 048                    | 0                       |
| b)           | na daně                                                      | 049                    | 0                       |
| c)           | Ostatní                                                      | 050                    | 1,072                   |
| 7.           | Podřízené závazky                                            | 051                    | 0                       |
| 8.           | Základní kapitál                                             | 052                    | 20,000                  |
|              | v tom: splacený základní kapitál                             | 053                    | 20,000                  |
| 9.           | Vlastní akcie                                                | 054                    | 0                       |
| 10.          | Emisní ážio                                                  | 055                    | 0                       |
| 11.          | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku                      | 056                    | 2,550                   |
| a)           | povinné rezervní fondy a rizikové fondy                      | 057                    | 2,550                   |
| b)           | rezervní fondy k vlastním akciím                             | 058                    | 0                       |
| c)           | ostatní rezervní fondy                                       | 059                    | 0                       |
| d)           | ostatní fondy ze zisku                                       | 060                    | 0                       |
|              | v tom: rizikový fond                                         | 061                    | 0                       |
| 12.          | Rezervní fond na nové ocenění                                | 062                    | 0                       |
| 13.          | Kapitálové fondy                                             | 063                    | 0                       |
| 14.          | Oceňovací rozdíly                                            | 064                    | 0                       |
| a)           | z majetku a závazků                                          | 065                    | 0                       |
| b)           | ze zajišťovacích derivátů                                    | 066                    | 0                       |
| c)           | z přepočtu účastí                                            | 067                    | 0                       |
| 15.          | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 068                    | 0                       |
| 16.          | Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 069                    | 21,728                  |
| 17.          | PASIVA CELKEM                                                | 070                    | 47,743                  |

## PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

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

## PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                    |     | Běžné<br>účetní období | Minulé<br>účetní období |
|--------------|----------------------------------------------------|-----|------------------------|-------------------------|
| 1.           | Přijaté přísliby a záruky                          | 103 | 0                      | 0                       |
| a)           | Přísliby                                           | 104 | 0                      | 0                       |
| b)           | záruky a ručení                                    | 105 | 0                      | 0                       |
| c)           | záruky ze směnek                                   | 106 | 0                      | 0                       |
| d)           | záruky z akreditivů                                | 107 | 0                      | 0                       |
| 2.           | Přijaté zástavy                                    | 108 | 0                      | 0                       |
| a)           | nemovité zástavy                                   | 109 | 0                      | 0                       |
| b)           | peněžní zástavy                                    | 110 | 0                      | 0                       |
| c)           | cenné papíry                                       | 111 | 0                      | 0                       |
| d)           | ostatní zástavy                                    | 112 | 0                      | 0                       |
| e)           | kolaterály - cenné papíry                          | 113 | 0                      | 0                       |
| 3.           | Závazky ze spotových operací                       | 114 | 0                      | 0                       |
| a)           | s úrokovými nástroji                               | 115 | 0                      | 0                       |
| b)           | s měnovými nástroji                                | 116 | 0                      | 0                       |
| c)           | s akciovými nástroji                               | 117 | 0                      | 0                       |
| d)           | s komoditními nástroji                             | 118 | 0                      | 0                       |
| 4.           | Závazky z pevných termínových operací              | 119 | 0                      | 0                       |
| a)           | s úrokovými nástroji                               | 120 | 0                      | 0                       |
| b)           | s měnovými nástroji                                | 121 | 0                      | 0                       |
| c)           | s akciovými nástroji                               | 122 | 0                      | 0                       |
| d)           | s komoditními nástroji                             | 123 | 0                      | 0                       |
| e)           | s úvěrovými nástroji                               | 124 | 0                      | 0                       |
| 5.           | Závazky z opcí                                     | 125 | 0                      | 0                       |
| a)           | na úrokové nástroje                                | 126 | 0                      | 0                       |
| b)           | na měnové nástroje                                 | 127 | 0                      | 0                       |
| c)           | na akciové nástroje                                | 128 | 0                      | 0                       |
| d)           | na komoditní nástroje                              | 129 | 0                      | 0                       |
| e)           | na úvěrové nástroje                                | 130 | 0                      | 0                       |
| 6.           | Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení | 131 | 0                      | 0                       |
|              | z toho: cenné papíry                               | 132 | 0                      | 0                       |
| 7.           | Hodnoty převzaté k obhospodařování                 | 133 | 5,133,986              | 5,104,846               |
|              | z toho: cenné papíry                               | 134 | 4,236,144              | 4,613,718               |

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

|                                     | Základní kapitál | Kapitálové fondy | Rezervní fond | Neroz. zisk min. let | Neuhrazená ztráta min. let | Oceňovací rozdíly | Výsledek hospodaření běžného období | Vlastní kapitál celkem |
|-------------------------------------|------------------|------------------|---------------|----------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------|
| Stav k 31.12.2020                   | 20,000           | 0                | 2,550         | 0                    | 0                          | 0                 | 12,844                              | 35,394                 |
| Zvýšení základního kapitálu         | 0                | 0                | 0             | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Snížení základního kapitálu         | 0                | 0                | 0             | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Rozdělení výsledku hospodaření      | 0                | 0                | 0             | 12,844               | 0                          | 0                 | -12,844                             | 0                      |
| Vyplacené dividendy                 | 0                | 0                | 0             | -12,844              | 0                          | 0                 | 0                                   | -12,844                |
| Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí | 0                | 0                | 0             | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období  | 0                | 0                | 0             | 0                    | 0                          | 0                 | 28,436                              | 28,436                 |
| Stav k 31.12.2021                   | 20,000           | 0                | 2,550         | 0                    | 0                          | 0                 | 28,436                              | 50,986                 |
| Zvýšení základního kapitálu         | 0                | 0                | 0             | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Snížení základního kapitálu         | 0                | 0                | 0             | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Rozdělení výsledku hospodaření      | 0                | 0                | 0             | 28,436               | 0                          | 0                 | -28,436                             | 0                      |
| Vyplacené dividendy                 | 0                | 0                | 0             | -28,436              | 0                          | 0                 | 0                                   | -28,436                |
| Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí | 0                | 0                | 0             | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období  | 0                | 0                | 0             | 0                    | 0                          | 0                 | 21,728                              | 21,728                 |
| Stav k 31.12.2022                   | 20,000           | 0                | 2,550         | 0                    | 0                          | 0                 | 21,728                              | 44,278                 |

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU  
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY  
ZA ROK 2022**

## OBSAH

|    |                                                         |    |
|----|---------------------------------------------------------|----|
| 1. | ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI .....            | 12 |
| 2. | VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....         | 13 |
| 3. | UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY .....                           | 13 |
| 4. | VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY ..... | 18 |
| 5. | VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE .....                | 21 |
| 6. | HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ .....                | 23 |
| 7. | FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO .....                  | 23 |
| 8. | VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI .....                     | 28 |
| 9. | VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....          | 28 |

## 1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

### 1.1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

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

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

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

Společnost je součástí konsolidačního celku WOOD & Company Group S.A., 17 boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg. Konsolidované výkazy jsou k dispozici na adrese: <https://www.wood.cz/financial-performance/>

### 1.2. PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SPOLEČNOSTI

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

### 1.3. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

#### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31.12.2022

RNDr. Jaroslav Krabec  
Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA  
Člen představenstva

V roce 2022 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

#### ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31.12.2022

Ing. Vladimír Jaroš  
Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.  
Člen

Ing. Lubomír Šoltýs  
Člen

V roce 2022 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

## 2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2022 byla zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

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

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

Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31.12.2022.

## 3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

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

### 3.1. DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

### 3.2. OPERACE S CENNÝMI PAPÍRY PRO KLIENTY

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

### 3.3. FINANČNÍ NÁSTROJE

#### Finanční nástroje

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

#### Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

Účetní jednotka zaúčtuje finanční nástroj v okamžiku, kdy se stane účastníkem smluvního vztahu týkajícího se daného finančního nástroje. Nákup nebo prodej s obvyklým termínem dodání účtuje k datu obchodu. Koupě nebo prodej s

obvyklým termínem dodání je koupě nebo prodej finančního aktiva podle smlouvy, jejíž podmínky vyžadují dodání aktiva ve lhůtě stanovené v obecné rovině zákonem nebo konvencemi daného trhu.

### Metody ocenění finančních nástrojů

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

Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost) je částka, v níž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snižena 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 insolvenční.

#### **Obchodní model používaný účetní jednotkou**

Finanční aktiva společnosti představují zejména pohledávky za bankami splatné na požádání, půjčky poskytnuté spřízněné osobě a pohledávky z obhospodařování fondů. Společnost klasifikovala v období 2022 finanční aktiva v souladu s obchodním modelem a případně povahou jejich smluvních peněžních toků. Výhradním cílem Společnosti je inkaso peněžních toků představujících výhradně splátky jistiny a úroků. Společnost tedy klasifikovala všechna finanční aktiva jako finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou.

#### **Stanovení reálné hodnoty**

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

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

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

Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

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

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

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

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

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

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

Výnosy z finančních aktiv

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

Nájemní smlouvy

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

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

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

Aktivum z práva k užívání

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

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

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

#### Závazek z leasingu

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

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

### 3.4. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

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

Jednotlivé kategorie majetku jsou odepisovány následovně:

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

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

Dlouhodobý nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 80 000,- Kč (do roku 2021: nižší než 60 000,- Kč) a dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 80 000,- Kč (do roku 2021: nižší než 40 000,- Kč) je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

### 3.5. PŘEPOČET CIZÍ MĚNY

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

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

### 3.6. ZDANĚNÍ

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

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

### 3.7. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

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

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

### 3.8. OPRAVY SOUVISEJÍCÍ S MINULÝMI ÚČETNÍMI OBDOBÍMI

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

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

### 4.1. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

| (v tisících Kč)                    |       |      |
|------------------------------------|-------|------|
| Popis                              | 2022  | 2021 |
| Výnosy z úroků z vkladů            | 0     | 0    |
| Úrokové výnosy z půjček ve skupině | 1,688 | 446  |
| Úrokové náklady                    | 0     | 0    |
| CELKEM                             | 1,688 | 446  |

V roce 2022, resp. 2021 Společnost neuplatnila nebo prominula žádné úroky z prodlení. Úrokové výnosy jsou tvořeny půjčkou poskytnutou společností WOOD & Company Financial Services, a.s. se sídlem v České republice.

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

| (v tisících Kč)               |        |        |
|-------------------------------|--------|--------|
| Popis                         | 2022   | 2021   |
| Výnosy z poplatků a provizí   | 44,864 | 56,586 |
| Náklady na poplatky a provize | -3,057 | -5,055 |
| CELKEM                        | 41,807 | 51,531 |

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

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

## 4.3. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

| Popis                                                      | 2022   | 2021   |
|------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Mzdy a odměny zaměstnanců                                  | 9,406  | 10,371 |
| - z toho mzdy a odměny členům statutárních orgánů a vedení | 2,460  | 3,825  |
| Sociální a zdravotní pojištění                             | 2,905  | 2,890  |
| Ostatní sociální náklady                                   | 54     | 58     |
| Celkem náklady na zaměstnance                              | 12,365 | 13,319 |
| Ostatní správní náklady                                    | 2,702  | 2,883  |
| - z toho náklady na audit, právní a daňové poradenství     | 650    | 721    |
| CELKEM                                                     | 15,067 | 16,202 |

Náklady na statutární audit za rok 2022 činily 426 tis. Kč (2021: 503 tis. Kč). Součástí ostatních správních nákladů jsou i náklady na nájem kanceláře ve výši 502 tis. Kč (2021: 525 tis. Kč).

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

| Popis                               | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|------|------|
| Zaměstnanci                         | 9    | 9    |
| - v tom členové statutárních orgánů | 1    | 1    |
| CELKEM                              | 9    | 9    |

## 4.4. DAŇ Z PŘÍJMŮ, ODLOŽENÁ DAŇ

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

(v tisících Kč)

| Popis                      | 2022   | 2021   |
|----------------------------|--------|--------|
| Daň splatná – běžné období | -5,156 | -6,699 |
| Daň odložená               | 49     | 17     |
| CELKEM                     | -5,107 | -6,682 |

(v tisících Kč)

| Popis                               | 2022   | 2021   |
|-------------------------------------|--------|--------|
| Výsledek hospodaření před zdaněním  | 26,835 | 35,118 |
| Přičitatelné položky                | 1,423  | 351    |
| Odečitatelné položky                | -90    | -210   |
| Základ daně                         | 28,167 | 35,260 |
| Daňově uznatelné dary               | -1,029 | 0      |
| Základ daně                         | 27,138 | 35,260 |
| Daň vypočtená při použití sazby 19% | -5,156 | -6,699 |
| Daň splatná celkem                  | -5,156 | -6,699 |

Společnost k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 vypočetla odloženou daň následovně:

(v tisících Kč)

| Popis                                               | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------------------------|------|------|
| Čistá odložená daňová pohledávka (závazek) k 1.1.   | 154  | 137  |
| Zvýšení /Snížení odložené daně                      | 49   | 17   |
| Čistá odložená daňová pohledávka (závazek) k 31.12. | 204  | 154  |

(v tisících Kč)

| Odložená daňová pohledávka (závazek) s dopadem do výkazu zisku a ztráty | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Nevyplacené SZ a ZP ze mzdových bonusů                                  | 0    | 17   |
| Rezerva na nevyplacenou dovolenou                                       | 204  | 137  |
| Rozdíl mezi daňovou a účetní zůstatkovou cenou                          | 0    | 0    |
| Čistá odložená daňová pohledávka (závazek)                              | 204  | 154  |

#### 4.5. ZÍSKANÉ VEŘEJNÉ PODPORY

Společnosti nebyla v r. 2022 a 2021 poskytnuta žádná veřejná podpora.

#### 4.6. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Převážná část výnosů a nákladů pochází z České republiky.

## 5. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

### 5.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

*(v tisících Kč)*

| Popis                      | 2022   | 2021   |
|----------------------------|--------|--------|
| Zůstatky na běžných účtech | 30,540 | 30,206 |
| CELKEM                     | 30,540 | 30,206 |

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

### 5.2. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

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

*(v tisících Kč)*

| Skupina  | Poř. cena<br>31.12.2020 | Přírůstky | Úbytky | Poř. cena<br>31.12.2021 | Přírůstky | Úbytky | Poř. cena<br>31.12.2022 |
|----------|-------------------------|-----------|--------|-------------------------|-----------|--------|-------------------------|
| Software | 1,106                   | 0         | 0      | 1,106                   | 111       | 0      | 1,217                   |
| CELKEM   | 1,106                   | 0         | 0      | 1,106                   | 111       | 0      | 1,217                   |

#### 5.2.2. Analýza opravek dlouhodobého nehmotného majetku

*(v tisících Kč)*

| Skupina  | Stav<br>31.12.2020 | Odpis 2021 | Úbytky | Stav<br>31.12.2021 | Odpis 2022 | Úbytky | Stav<br>31.12.2022 |
|----------|--------------------|------------|--------|--------------------|------------|--------|--------------------|
| Software | 1,011              | 44         | 0      | 1,055              | 47         | 0      | 1,103              |
| CELKEM   | 1,011              | 44         | 0      | 1,055              | 47         | 0      | 1,103              |

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

*(v tisících Kč)*

| Skupina  | Stav 31.12.2022 | Stav 31.12.2021 |
|----------|-----------------|-----------------|
| Software | 114             | 51              |
| CELKEM   | 114             | 51              |

### 5.3. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

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

*(v tisících Kč)*

| Skupina             | Poř. cena<br>31.12.2020 | Přírůstky | Úbytky | Poř. cena<br>31.12.2021 | Přírůstky | Úbytky | Poř. cena<br>31.12.2022 |
|---------------------|-------------------------|-----------|--------|-------------------------|-----------|--------|-------------------------|
| Hardware            | 42                      | 0         | 0      | 42                      | 0         | 0      | 42                      |
| Ostatní zařízení    | 0                       | 0         | 0      | 0                       | 0         | 0      | 0                       |
| Dopravní prostředky | 1,338                   | 0         | 0      | 1,338                   | 0         | 0      | 1,338                   |
| Umělecká díla       | 176                     | 0         | 0      | 176                     | 0         | 0      | 176                     |
| CELKEM              | 1,557                   | 0         | 0      | 1,557                   | 0         | 0      | 1,557                   |

## 5.3.2. Analýza opravek dlouhodobého hmotného majetku

(v tisících Kč)

| Skupina             | Stav<br>31.12.2020 | Odpis 2021 | Úbytky | Stav<br>31.12.2021 | Odpis 2022 | Úbytky | Stav 31.12.2022 |
|---------------------|--------------------|------------|--------|--------------------|------------|--------|-----------------|
| Hardware            | 42                 | 0          | 0      | 42                 | 0          | 0      | 42              |
| Ostatní zařízení    | 0                  | 0          | 0      | 0                  | 0          | 0      | 0               |
| Dopravní prostředky | 1,272              | 67         | 0      | 1,338              | 0          | 0      | 1,338           |
| CELKEM              | 1,314              | 67         | 0      | 1,381              | 0          | 0      | 1,381           |

## 5.3.3. Analýza zůstatkové ceny dlouhodobého hmotného majetku

(v tisících Kč)

| Skupina             | Stav 31.12.2022 | Stav 31.12.2021 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| Hardware            | 0               | 0               |
| Ostatní zařízení    | 0               | 0               |
| Dopravní prostředky | 0               | 0               |
| Umělecká díla       | 176             | 176             |
| CELKEM              | 176             | 176             |

## 5.4. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

| Popis                                            | Způsob ocenění     | 2022   | 2021   |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------|--------|
| Pohledávky za podílovými fondy z obhosp. majetku | Naběhlá hodnota    | 495    | 574    |
| Pohledávky za klienty                            | Naběhlá hodnota    | 0      | 0      |
| Dohadné účty aktivní                             | Naběhlá hodnota    | 15,979 | 29,829 |
| Odložená daň                                     | Nefinanční aktivum | 204    | 154    |
| Ostatní                                          | Naběhlá hodnota    | 12     | 40     |
| CELKEM                                           |                    | 16,690 | 30,598 |

Společnost neměla v r. 2022 (resp. v r. 2021) ve svém účetnictví nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné a nevytvářela tudíž opravné položky na vrub nákladů.

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

## 5.5. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

| Popis                          | Způsob ocenění     | 2022  | 2021  |
|--------------------------------|--------------------|-------|-------|
| Závazky z obchodního styku     | Naběhlá hodnota    | 151   | 188   |
| Závazky vůči státnímu rozpočtu | Naběhlá hodnota    | 419   | 880   |
| Dohadné účty pasivní           | Naběhlá hodnota    | 1,623 | 4,855 |
| Daň z příjmu běžná             | Nefinanční aktivum | 199   | 3,492 |
| CELKEM                         |                    | 2,393 | 9,416 |

## 5.6. REZERVA

Společnost vytvořila rezervu k nevyčerpané dovolené ve výši 1,072 tis. Kč. (k 31.12.2021: 723 tis. Kč).

### 5.7. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Společnost nevydala v průběhu let 2022 a 2021 žádné nové akcie.

Složení akcionářů investiční společnosti k 31.12.2022 (jediný akcionář):

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

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

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

### 5.8. ROZDĚLENÍ VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

Společnost dosáhla za rok 2022 účetního zisku ve výši 21,728 tis. Kč. K datu sestavení účetní závěrky jediný akcionář Společnosti nerozhodl o způsobu rozdělení zisku.

Zisk za rok 2021 ve výši 28,436 tis. Kč byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře vyplacen v plné výši jako dividendy jedinému akcionáři Společnosti.

## 6. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

(v tisících Kč)

| Popis                   | 2022      | 2021      |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Aktiva podílových fondů | 741,449   | 898,630   |
| Klientská aktiva        | 4,392,537 | 4,206,216 |
| CELKEM                  | 5,133,986 | 5,104,846 |

## 7. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Společnost vystavena.

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2022 drží Společnost finanční aktiva a finanční závazky klasifikované jako finanční aktiva a závazky oceňované naběhlou hodnotou.

(v tisících Kč)

|                                     | FVTPL | AC     | Celkem |
|-------------------------------------|-------|--------|--------|
| Pohledávky za bankami               | 0     | 30,540 | 30,540 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0     | 0      | 0      |
| Ostatní aktiva                      | 0     | 16,486 | 16,486 |
| Finanční aktiva celkem              | 0     | 47,026 | 47,026 |
| Ostatní pasiva                      | 0     | 2,193  | 2,193  |

|                         |   |       |       |
|-------------------------|---|-------|-------|
| Finanční závazky celkem | 0 | 2,193 | 2,193 |
|-------------------------|---|-------|-------|

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

### 7.1. ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2022 a 2021 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

(v tisících Kč)

|                                     | 2022   | 2021   |
|-------------------------------------|--------|--------|
| Pohledávky za bankami               | 30,540 | 30,206 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0      | 0      |
| Ostatní aktiva                      | 16,486 | 30,443 |
| Celkem                              | 47,026 | 60,649 |

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

K 31.12.2022 jsou hlavními položkami obsahujícími úrokové riziko pohledávky vůči bankám, u kterých má Společnost vedeny běžné účty, a pohledávky z obhospodařování majetku. Společnost vyhodnotila riziko selhání a v obou případech ho považuje za zanedbatelné. Pohledávky z obhospodařování majetku byly uhrazeny v průběhu roku 2023.

### 7.2. RIZIKO LIKVIDITY

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

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

Zbytková splatnost finančních závazků Společnosti

(v tisících Kč)

| K 31.12.2022   | do 3 měs. | od 3 měs. do<br>1 roku | od 1 roku do<br>5 let | nad 5 let | bez<br>specifikace | Celkem |
|----------------|-----------|------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|--------|
| Ostatní pasiva | 2,393     | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 2,393  |
| Rezervy        | 0         | 0                      | 0                     | 0         | 1,072              | 1,072  |
| Pasiva celkem  | 2,393     | 0                      | 0                     | 0         | 1,072              | 3,465  |

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

(v tisících Kč)

| K 31.12.2021         | do 3 měs.    | od 3 měs. do<br>1 roku | od 1 roku do<br>5 let | nad 5 let | Bez<br>specifikace | Celkem        |
|----------------------|--------------|------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|---------------|
| Ostatní pasiva       | 9,416        | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 9,416         |
| Rezervy              | 0            | 0                      | 0                     | 0         | 723                | 723           |
| <b>Pasiva celkem</b> | <b>9,416</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>723</b>         | <b>10,139</b> |

### 7.3. ÚROKOVÉ RIZIKO

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

Úroková citlivost aktiv a závazků Společnosti:

(v tisících Kč)

| K 31.12.2022                                | do 3 měs.     | od 3 měs. do<br>1 roku | od 1 roku do<br>5 let | nad 5 let     | Bez<br>specifikace | Celkem        |
|---------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Pokladní hotovost                           | 0             | 0                      | 0                     | 0             | 0                  | 0             |
| Pohledávky za bankami                       | 30,540        | 0                      | 0                     | 0             | 0                  | 30,540        |
| Pohledávky za nebankovními subjekty         | 0             | 0                      | 0                     | 0             | 0                  | 0             |
| Hmotný majetek                              | 0             | 0                      | 0                     | 0             | 176                | 176           |
| Nehmotný majetek                            | 0             | 0                      | 0                     | 0             | 114                | 114           |
| Ostatní aktiva                              | 16,486        | 204                    | 0                     | 0             | 0                  | 16,690        |
| Náklady a příjmy příštích období            | 223           | 0                      | 0                     | 0             | 0                  | 223           |
| <b>Aktiva celkem</b>                        | <b>47,249</b> | <b>204</b>             | <b>0</b>              | <b>0</b>      | <b>290</b>         | <b>47,743</b> |
| Ostatní pasiva                              | 2,393         | 0                      | 0                     | 0             | 0                  | 2,393         |
| Rezervy                                     | 0             | 0                      | 0                     | 0             | 1,072              | 1,072         |
| <b>Pasiva celkem</b>                        | <b>2,393</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>      | <b>1,072</b>       | <b>3,465</b>  |
| <b>Čisté riziko likvidity rozvahy</b>       | <b>44,856</b> | <b>204</b>             | <b>0</b>              | <b>0</b>      | <b>-782</b>        | <b>44,278</b> |
| <b>Kumulativní riziko likvidity rozvahy</b> | <b>44,856</b> | <b>45,060</b>          | <b>45,060</b>         | <b>45,060</b> | <b>44,278</b>      |               |

(v tisících Kč)

| K 31.12.2021                              | do 3 měs.     | od 3 měs. do<br>1 roku | od 1 roku do<br>5 let | nad 5 let | Bez<br>specifikace | Celkem        |
|-------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|---------------|
| Pokladní hotovost                         | 0             | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 0             |
| Pohledávky za<br>bankami                  | 30,206        | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 30,206        |
| Pohledávky za<br>nebankovními<br>subjekty | 0             | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 0             |
| Hmotný majetek                            | 0             | 0                      | 0                     | 0         | 176                | 176           |
| Nehmotný majetek                          | 0             | 0                      | 0                     | 0         | 51                 | 51            |
| Ostatní aktiva                            | 30,444        | 154                    | 0                     | 0         | 0                  | 30,598        |
| Náklady a příjmy<br>příštích období       | 94            | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 94            |
| <b>Aktiva celkem</b>                      | <b>60,744</b> | <b>154</b>             | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>227</b>         | <b>61,125</b> |
| Ostatní pasiva                            | 9,416         |                        | 0                     |           | 0                  | 9,416         |
| Rezervy                                   | 0             |                        | 0                     |           | 723                | 723           |
| <b>Pasiva celkem</b>                      | <b>9,416</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>723</b>         | <b>10,139</b> |
| Čisté riziko likvidity<br>rozvahy         | 51,328        | 154                    | 0                     | 0         | -496               | 50,986        |
| Kumulativní riziko<br>likvidity rozvahy   | 51,328        | 51,482                 | 51,482                | 51,482    | 50,986             |               |

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

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

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

## 7.4. MĚNOVÉ RIZIKO

V tabulce je uvedena měnová pozice Společnosti podle jednotlivých měn:

| K 31.12.2022                        | EUR          | USD       | CHF      | Ostatní  | CZK           | Celkem        |
|-------------------------------------|--------------|-----------|----------|----------|---------------|---------------|
| Pokladní hotovost                   | 0            | 0         | 0        | 0        | 0             | 0             |
| Zůstatky na běžných účtech          | 153          | 0         | 0        | 0        | 30,387        | 30,540        |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0            | 0         | 0        | 0        | 0             | 0             |
| Hmotný majetek                      | 0            | 0         | 0        | 0        | 176           | 176           |
| Nehmotný majetek                    | 0            | 0         | 0        | 0        | 114           | 114           |
| Ostatní aktiva                      | 8,280        | 0         | 0        | 0        | 8,410         | 16,690        |
| Náklady a příjmy příštích období    | 0            | 81        | 0        | 0        | 142           | 223           |
| <b>CELKEM</b>                       | <b>8,433</b> | <b>81</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>39,229</b> | <b>47,743</b> |
| Ostatní pasiva                      | 0            | 11        | 0        | 0        | 2,382         | 2,393         |
| Rezervy                             | 0            | 0         | 0        | 0        | 1,072         | 1,072         |
| <b>CELKEM</b>                       | <b>0</b>     | <b>11</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>3,454</b>  | <b>3,465</b>  |
| <b>Čistá devizová pozice</b>        | <b>8,433</b> | <b>70</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>35,775</b> | <b>44,275</b> |

| K 31.12.2021                        | EUR          | USD        | CHF      | Ostatní  | CZK           | Celkem        |
|-------------------------------------|--------------|------------|----------|----------|---------------|---------------|
| Pokladní hotovost                   | 0            | 0          | 0        | 0        | 0             | 0             |
| Zůstatky na běžných účtech          | 1,250        | 0          | 0        | 0        | 28,956        | 30,206        |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0            | 0          | 0        | 0        | 0             | 0             |
| Hmotný majetek                      | 0            | 0          | 0        | 0        | 176           | 176           |
| Nehmotný majetek                    | 0            | 0          | 0        | 0        | 51            | 51            |
| Ostatní aktiva                      | 5,174        | 0          | 0        | 0        | 25,424        | 30,598        |
| Náklady a příjmy příštích období    | 0            | 0          | 0        | 0        | 94            | 94            |
| <b>CELKEM</b>                       | <b>6,424</b> | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>54,701</b> | <b>61,125</b> |
| Ostatní pasiva                      | 0            | 13         | 0        | 0        | 9,403         | 9,416         |
| Rezervy                             | 0            | 0          | 0        | 0        | 723           | 723           |
| <b>CELKEM</b>                       | <b>0</b>     | <b>13</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>10,126</b> | <b>10,139</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>        | <b>6,424</b> | <b>-13</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>44,575</b> | <b>50,986</b> |

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

| Měna | Změna měnové kurzu vůči CZK | Změna hodnoty finančních aktiv (tis. Kč) |
|------|-----------------------------|------------------------------------------|
| EUR  | +/- 10%                     | +/-843                                   |

## 8. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Osoba ovládající: WOOD & Company Group S.A.

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

| (v tisících Kč)                         |        |         |            |         |
|-----------------------------------------|--------|---------|------------|---------|
| K 31.12.2022                            | Výnosy | Náklady | Pohledávky | Závazky |
| WOOD & Company Financial Services, a.s. | 1,688  | 681     | 0          | 6       |
| CELKEM                                  | 1,688  | 681     | 0          | 6       |

| (v tisících Kč)                         |        |         |            |         |
|-----------------------------------------|--------|---------|------------|---------|
| K 31.12.2021                            | Výnosy | Náklady | Pohledávky | Závazky |
| WOOD & Company Financial Services, a.s. | 446    | 525     | 10         | 45      |
| CELKEM                                  | 446    | 525     | 10         | 45      |

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

Ve sloupci „náklady“ je zahrnuto fakturované nájemné a související služby poskytnuté Společností společnostmi WOOD & Company Financial Services, a.s. v roce 2022 (resp. v r. 2021)

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

## 9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V lednu 2023 došlo k zápisu pana Miroslava Nosála jako člena představenstva Společnosti.

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

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

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2022

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

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

Identifikační kód fondu: 8880321715

### Součásti účetní závěrky:

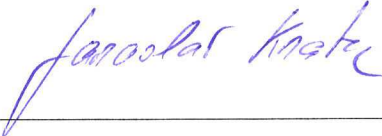
Výkaz zisku a ztráty

Rozvaha

Přehled o změnách fondového kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 21. dubna 2023.

| Statutární orgán účetní jednotky                 | Podpis                                                                               |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| RNDr. Jaroslav Krabec<br>předseda představenstva |  |
| Osoba zodpovědná za účetnictví                   | Podpis                                                                               |
| Ing. Ondřej Jedlička<br>Chief Financial Officer  |  |

---

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

VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ  
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ  
K 31. PROSINCI 2022

---

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2022

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                                                                                                   | Běžné<br>účetní<br>období | Minulé<br>účetní<br>období |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| 1.           | Výnosy z úroků a podobné výnosy                                                                                                   | 7,962                     | 4,802                      |
|              | V tom: úroky z dluhových cenných papírů                                                                                           | 7,823                     | 4,802                      |
| 2.           | Náklady na úroky a podobné náklady                                                                                                | 0                         | 0                          |
|              | V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů                                                                                | 0                         | 0                          |
| 3.           | Výnosy z akcií a podílů                                                                                                           | 0                         | 0                          |
| a)           | výnosy z účasti s podstatným vlivem                                                                                               | 0                         | 0                          |
| b)           | výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem                                                                                             | 0                         | 0                          |
| c)           | výnosy z ostatních akcií a podílů                                                                                                 | 0                         | 0                          |
| 4.           | Výnosy z poplatků a provizí                                                                                                       | 0                         | 0                          |
| 5.           | Náklady na poplatky a provize                                                                                                     | -2,432                    | -1,914                     |
| 6.           | Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací                                                                                       | -8,580                    | -4,765                     |
| 7.           | Ostatní provozní výnosy                                                                                                           | 0                         | 0                          |
| 8.           | Ostatní provozní náklady                                                                                                          | 0                         | 0                          |
| 9.           | Správní náklady                                                                                                                   | -121                      | -121                       |
| a)           | náklady na zaměstnance                                                                                                            | 0                         | 0                          |
| aa)          | mzdy a platy                                                                                                                      | 0                         | 0                          |
| ab)          | sociální a zdravotní pojištění                                                                                                    | 0                         | 0                          |
| ac)          | ostatní sociální pojištění                                                                                                        | 0                         | 0                          |
| b)           | ostatní správní náklady                                                                                                           | -121                      | -121                       |
| 10.          | Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku                                                                | 0                         | 0                          |
| a)           | použití rezerv k hmotnému majetku                                                                                                 | 0                         | 0                          |
| b)           | použití opravných položek k hmotnému majetku                                                                                      | 0                         | 0                          |
| c)           | použití opravných položek k nehmotnému majetku                                                                                    | 0                         | 0                          |
| 11.          | Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku                                                         | 0                         | 0                          |
| a)           | odpisy hmotného majetku                                                                                                           | 0                         | 0                          |
| b)           | tvorba rezerv k hmotnému majetku                                                                                                  | 0                         | 0                          |
| c)           | tvorba opravných položek k hmotnému majetku                                                                                       | 0                         | 0                          |
| d)           | odpisy nehmotného majetku                                                                                                         | 0                         | 0                          |
| e)           | tvorba opravných položek k nehmotnému majetku                                                                                     | 0                         | 0                          |
| 12.          | Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek | 0                         | 0                          |
| a)           | použití rezerv k pohledávkám a zárukám                                                                                            | 0                         | 0                          |
| b)           | použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk                                                                    | 0                         | 0                          |
| c)           | zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek                                                                    | 0                         | 0                          |
| 13.          | Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám                                                                 | 0                         | 0                          |
| a)           | tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk                                                                     | 0                         | 0                          |
| b)           | tvorba rezerv na záruky                                                                                                           | 0                         | 0                          |
| c)           | odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek                                                  | 0                         | 0                          |
| d)           | použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk                                                                    | 0                         | 0                          |
| 14.          | Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem                                                         | 0                         | 0                          |

|     |                                                                                                                                             |    |        |        |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--------|--------|
| 15. | Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 40 | 0      | 0      |
| 16. | Rozpuštění ostatních rezerv                                                                                                                 | 41 | 0      | 0      |
| 17. | Tvorba a použití ostatních rezerv                                                                                                           | 42 | 0      | 0      |
| 18. | Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem                                                                 | 43 | 0      | 0      |
| 19. | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním                                                                            | 44 | -3,171 | -1,998 |
| 22. | Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním                                                                        | 47 | 0      | 0      |
| 20. | Daň z příjmů                                                                                                                                | 48 | 257    | 0      |
| 21. | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                                                                                                | 49 | -2,914 | -1,998 |

## ROZVAHA K 31. 12. 2022

## AKTIVA

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                                                                   | Běžné účetní období |         |                 | Minulé<br>účetní<br>období |         |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------|-----------------|----------------------------|---------|
|              |                                                                                                   | Hrubá<br>částka     | Úprava  | Čistá<br>částka |                            |         |
| 1.           | Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank                                                      | 1                   | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| 2.           | Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry<br>přijímané centrální bankou k refinancování | 2                   | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| a)           | státní cenné papíry                                                                               | 3                   | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| b)           | Ostatní                                                                                           | 4                   | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| 3.           | Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami                                                  | 5                   | 10,374  | 0               | 10,374                     | 39,699  |
| a)           | splatné na požádání                                                                               | 6                   | 10,374  | 0               | 10,374                     | 39,699  |
| b)           | ostatní pohledávky                                                                                | 7                   | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| 4.           | Pohledávky za nebankovními subjekty                                                               | 8                   | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| a)           | splatné na požádání                                                                               | 9                   | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| b)           | ostatní pohledávky                                                                                | 10                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| 5.           | Dluhové cenné papíry                                                                              | 11                  | 149,340 | 0               | 149,340                    | 220,771 |
| a)           | vládních institucí                                                                                | 12                  | 51,140  | 0               | 51,140                     | 62,133  |
| b)           | ostatních subjektů                                                                                | 13                  | 98,199  | 0               | 98,199                     | 158,638 |
| 6.           | Akcie, podílové listy a ostatní podíly                                                            | 14                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| 7.           | Účasti s podstatným vlivem                                                                        | 15                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| a)           | V bankách                                                                                         | 16                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| b)           | V ostatních subjektech                                                                            | 17                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| 8.           | Účasti s rozhodujícím vlivem                                                                      | 18                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| a)           | V bankách                                                                                         | 19                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| b)           | V ostatních subjektech                                                                            | 20                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| 9.           | Nehmotný majetek                                                                                  | 21                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| a)           | V tom: zřizovací výdaje                                                                           | 22                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| b)           | Goodwill                                                                                          | 23                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| c)           | Ostatní                                                                                           | 24                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| 10.          | Hmotný majetek                                                                                    | 25                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| a)           | pozemky a budovy pro provozní činnost                                                             | 26                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| b)           | Ostatní                                                                                           | 27                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| 11.          | Ostatní aktiva                                                                                    | 28                  | 3,955   | 0               | 3,955                      | 3,615   |
| 12.          | Pohledávky za akcionáři a společníky                                                              | 29                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| 13.          | Náklady a příjmy příštích období                                                                  | 30                  | 0       | 0               | 0                          | 0       |
| 14.          | AKTIVA CELKEM                                                                                     |                     | 163,669 | 0               | 163,669                    | 264,085 |

## ROZVAHA K 31. 12. 2022

## PASIVA

(v tisících Kč)

| Čís.<br>Pol. |                                                              | Běžné účetní<br>období | Minulé<br>účetní<br>období |
|--------------|--------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| 1.           | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám                   | 31                     | 0                          |
| a)           | splatné na požádání                                          | 32                     | 0                          |
| b)           | ostatní závazky                                              | 33                     | 0                          |
| 2.           | Závazky vůči nebankovním subjektům                           | 34                     | 0                          |
| a)           | splatné na požádání                                          | 35                     | 0                          |
|              | V tom: úsporné                                               | 36                     | 0                          |
| b)           | ostatní závazky                                              | 37                     | 0                          |
|              | V tom: ba) úsporné se splatností                             | 38                     | 0                          |
|              | bb) úsporné s výpovědní lhůtou                               | 39                     | 0                          |
|              | bc) termínové se splatností                                  | 40                     | 0                          |
|              | bd) termínové s výpovědní lhůtou                             | 41                     | 0                          |
| 3.           | Závazky z dluhových cenných papírů                           | 42                     | 0                          |
| a)           | emitované dluhové cenné papíry                               | 43                     | 0                          |
| b)           | ostatní závazky z dluhových cenných papírů                   | 44                     | 0                          |
| 4.           | Ostatní pasiva                                               | 45                     | 1,177                      |
| 5.           | Výnosy a výdaje příštích období                              | 46                     | 0                          |
| 6.           | Rezervy                                                      | 47                     | 0                          |
| a)           | na důchody a podobné závazky                                 | 48                     | 0                          |
| b)           | na daně                                                      | 49                     | 0                          |
| c)           | ostatní                                                      | 50                     | 0                          |
| 7.           | Podřízené závazky                                            | 51                     | 0                          |
| 8.           | Základní kapitál                                             | 52                     | 0                          |
|              | V tom: splacený základní kapitál                             | 53                     | 0                          |
| 9.           | Vlastní akcie                                                | 54                     | 0                          |
| 10.          | Emisní ážio                                                  | 55                     | -2,339                     |
| 11.          | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku                      | 56                     | 0                          |
| a)           | povinné rezervní fondy                                       | 57                     | 0                          |
| b)           | rezervní fondy k vlastním akciím                             | 58                     | 0                          |
| c)           | ostatní rezervní fondy                                       | 59                     | 0                          |
| d)           | ostatní fondy ze zisku                                       | 60                     | 0                          |
|              | V tom: rizikový fond                                         | 61                     | 0                          |
| 12.          | Rezervní fond na nové ocenění                                | 62                     | 0                          |
| 13.          | Kapitálové fondy                                             | 63                     | 141,219                    |
| 14.          | Oceňovací rozdíly                                            | 64                     | 0                          |
| a)           | Z majetku a závazků                                          | 65                     | 0                          |
| b)           | ze zajišťovacích derivátů                                    | 66                     | 0                          |
| c)           | z přepočtu účastí                                            | 67                     | 0                          |
| 15.          | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 68                     | 26,526                     |
| 16.          | Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 69                     | -2,914                     |
| 17.          | PASIVA CELKEM                                                | 70                     | 163,669                    |

## PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                   |     | Běžné<br>účetní<br>období | Minulé<br>účetní<br>období |
|--------------|---------------------------------------------------|-----|---------------------------|----------------------------|
| 1.           | Poskytnuté přísliby a záruky                      | 71  | 0                         | 0                          |
| a)           | Přísliby                                          | 72  | 0                         | 0                          |
| b)           | záruky a ručení                                   | 73  | 0                         | 0                          |
| c)           | záruky ze směnek                                  | 74  | 0                         | 0                          |
| d)           | záruky z akreditivů                               | 75  | 0                         | 0                          |
| 2.           | Poskytnuté zástavy                                | 76  | 0                         | 0                          |
| a)           | nemovitě zástavy                                  | 77  | 0                         | 0                          |
| b)           | peněžní zástavy                                   | 78  | 0                         | 0                          |
| c)           | cenné papíry                                      | 79  | 0                         | 0                          |
| d)           | Ostatní                                           | 80  | 0                         | 0                          |
| 3.           | Pohledávky ze spotových operací                   | 81  | 0                         | 0                          |
| a)           | s úrokovými nástroji                              | 82  | 0                         | 0                          |
| b)           | s měnovými nástroji                               | 83  | 0                         | 0                          |
| c)           | s akciovými nástroji                              | 84  | 0                         | 0                          |
| d)           | s komoditními nástroji                            | 85  | 0                         | 0                          |
| 4.           | Pohledávky z pevných termínových operací          | 86  | 44,679                    | 96,417                     |
| a)           | s úrokovými nástroji                              | 87  | 0                         | 0                          |
| b)           | s měnovými nástroji                               | 88  | 44,679                    | 96,417                     |
| c)           | s akciovými nástroji                              | 89  | 0                         | 0                          |
| d)           | s komoditními nástroji                            | 90  | 0                         | 0                          |
| e)           | s úvěrovými nástroji                              | 91  | 0                         | 0                          |
| 5.           | Pohledávky z opcí                                 | 92  | 0                         | 0                          |
| a)           | Na úrokové nástroje                               | 93  | 0                         | 0                          |
| b)           | Na měnové nástroje                                | 94  | 0                         | 0                          |
| c)           | Na akciové nástroje                               | 95  | 0                         | 0                          |
| d)           | Na komoditní nástroje                             | 96  | 0                         | 0                          |
| e)           | Na úvěrové nástroje                               | 97  | 0                         | 0                          |
| 6.           | Odepsané pohledávky                               | 98  | 0                         | 0                          |
| 7.           | Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení | 99  | 0                         | 0                          |
|              | z toho: cenné papíry                              | 100 | 0                         | 0                          |
| 8.           | Hodnoty předané k obhospodařování                 | 101 | 163,669                   | 264,085                    |
|              | z toho: cenné papíry                              | 102 | 149,340                   | 220,771                    |

## PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

| Čís<br>pol. |                                                    |     | Běžné<br>účetní<br>období | Minulé<br>účetní<br>období |
|-------------|----------------------------------------------------|-----|---------------------------|----------------------------|
| 1.          | Přijaté přísliby a záruky                          | 103 | 0                         | 0                          |
| a)          | Přísliby                                           | 104 | 0                         | 0                          |
| b)          | záruky a ručení                                    | 105 | 0                         | 0                          |
| c)          | záruky ze směnek                                   | 106 | 0                         | 0                          |
| d)          | záruky z akreditivů                                | 107 | 0                         | 0                          |
| 2.          | Přijaté zástavy                                    | 108 | 0                         | 0                          |
| a)          | nemovité zástavy                                   | 109 | 0                         | 0                          |
| b)          | peněžní zástavy                                    | 110 | 0                         | 0                          |
| c)          | cenné papíry                                       | 111 | 0                         | 0                          |
| d)          | ostatní zástavy                                    | 112 | 0                         | 0                          |
| e)          | kolaterály - cenné papíry                          | 113 | 0                         | 0                          |
| 3.          | Závazky ze spotových operací                       | 114 | 0                         | 0                          |
| a)          | s úrokovými nástroji                               | 115 | 0                         | 0                          |
| b)          | s měnovými nástroji                                | 116 | 0                         | 0                          |
| c)          | s akciovými nástroji                               | 117 | 0                         | 0                          |
| d)          | s komoditními nástroji                             | 118 | 0                         | 0                          |
| 4.          | Závazky z pevných termínových operací              | 119 | 41,955                    | 94,815                     |
| a)          | s úrokovými nástroji                               | 120 | 0                         | 0                          |
| b)          | s měnovými nástroji                                | 121 | 41,955                    | 94,815                     |
| c)          | s akciovými nástroji                               | 122 | 0                         | 0                          |
| d)          | s komoditními nástroji                             | 123 | 0                         | 0                          |
| e)          | s úvěrovými nástroji                               | 124 | 0                         | 0                          |
| 5.          | Závazky z opcí                                     | 125 | 0                         | 0                          |
| a)          | na úrokové nástroje                                | 126 | 0                         | 0                          |
| b)          | na měnové nástroje                                 | 127 | 0                         | 0                          |
| c)          | na akciové nástroje                                | 128 | 0                         | 0                          |
| d)          | na komoditní nástroje                              | 129 | 0                         | 0                          |
| e)          | na úvěrové nástroje                                | 130 | 0                         | 0                          |
| 6.          | Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení | 131 | 0                         | 0                          |
|             | z toho: cenné papíry                               | 132 | 0                         | 0                          |
| 7.          | Hodnoty převzaté k obhospodařování                 | 133 | 0                         | 0                          |
|             | z toho: cenné papíry                               | 134 | 0                         | 0                          |

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

|                                    | Základní kapitál | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Neroz. zisk min. let | Neuhrazená ztráta min. let | Oceňovací rozdíly | Výsledek hospodaření běžného období | Fondový kapitál celkem |
|------------------------------------|------------------|-------------|------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------|
| <b>Stav k 31.12.2020</b>           | 0                | 1,848       | 178,596          | 24,883               | 0                          | 0                 | 3,641                               | 208,968                |
| Zvýšení základního kapitálu        | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Snížení základního kapitálu        | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Rozdělení výsledku hospodaření     | 0                | 0           | 0                | 3,641                | 0                          | 0                 | -3,641                              | 0                      |
| Vyplacené dividendy                | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Kapitálové fondy                   | 0                | 8,176       | 48,475           | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 56,651                 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | -1,998                              | -1,998                 |
| <b>Stav k 31.12.2021</b>           | 0                | 10,024      | 227,071          | 28,524               | 0                          | 0                 | -1,998                              | 263,621                |
| Zvýšení základního kapitálu        | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Snížení základního kapitálu        | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Rozdělení výsledku hospodaření     | 0                | 0           | 0                | -1,998               | 0                          | 0                 | 1,998                               | 0                      |
| Vyplacené dividendy                | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Kapitálové fondy                   | 0                | -12,364     | -85,852          | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | -98,216                |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | -2,914                              | -2,914                 |
| <b>Stav k 31.12.2022</b>           | 0                | -2,339      | 141,219          | 26,526               | 0                          | 0                 | -2,914                              | 162,492                |

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU  
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY  
ZA ROK 2022**

## OBSAH

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

## 1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

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

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

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

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na globálních dluhopisových trzích. V únoru 2021 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. Na základě provedené analýzy historické volatility a výnosnosti došlo k přeřazení fondu ze 3. do 2. rizikové kategorie na sedmistupňové škále. V červnu 2021 byl statut aktualizován a byly doplněny informace o povinnosti obhospodařovatele týkající se udržitelnosti v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. 11. 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb (SFDR).

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

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

### 1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

#### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2022

RNDr. Jaroslav Krabec  
Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA  
Člen představenstva

V roce 2022 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

#### ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2022

Ing. Vladimír Jaroš  
Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.  
Člen

Ing. Lubomír Šoltýs  
Člen

V roce 2022 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

## 2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

### 2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

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

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

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady válečného konfliktu na Ukrajině na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Účetní závěrka k 31. 12. 2022 byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

### 2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

### 2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

### 2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

#### Finanční nástroje

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

### Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

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

### Metody ocenění finančních nástrojů

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

Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost) je částka, v níž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snižena 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 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**

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

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

**Stanovení reálné hodnoty**

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

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

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

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

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

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

Fond nedržel v roce 2021 ani 2022 žádné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou.

Ostatní finanční závazky jsou oceňovány naběhlou hodnotou.

Podílové listy vydávané Fondem

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

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

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

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2021 i 2022 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotu a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

#### Výnosy z finančních aktiv

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

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

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

#### Nájemní smlouvy

V souladu s požadavkem vykazování a oceňování finančních nástrojů v souladu s IFRS Fond od 1.1.2022 aplikoval standard IFRS 16 nájemní smlouvy.

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

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

#### Aktivum z práva k užívání

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

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

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

#### Závazek z leasingu

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

Fond neměl v roce 2022 ani 2021 uzavřeny žádné nájemní smlouvy.

## 2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2022 pro podílové fondy 5 %.

## 2.6. FONDOVÝ KAPITÁL

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

## 2.7. EMISNÍ ÁŽIO

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

## 2.8. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

# 3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

## 3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

| Čisté úrokové výnosy                    | 2022         | 2021         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy         | 7,962        | 4,802        |
| v tom: úroky z dluhových cenných papírů | 7,823        | 4,802        |
| Náklady na úroky a podobné náklady      | 0            | 0            |
| <b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>      | <b>7,962</b> | <b>4,802</b> |

Fond v roce 2022, ani v roce 2021 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

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

(v tisících Kč)

| Poplatky a provize                                        | 2022          | 2021          |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Výnosy z poplatků a provizí                               | 0             | 0             |
| Náklady na poplatky a provize                             | -2,432        | -1,914        |
| na výkon funkce depozitáře                                | -154          | -196          |
| náklady na obhospodařování majetku fondu                  | -2,186        | -1,622        |
| ostatní                                                   | -92           | -96           |
| <b>Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem</b> | <b>-2,432</b> | <b>-1,914</b> |

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

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

## 3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

| Popis                                                     | 2022          | 2021          |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zisk/(ztráta) z CP oceněné reální hodnotou                | -10,559       | -5,639        |
| Kurzové rozdíly a zisk/(ztráta) z měnových obchodů        | 1,978         | 874           |
| <b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b> | <b>-8,580</b> | <b>-4,765</b> |

## 3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

| Popis                         | 2022        | 2021        |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Náklady na audit              | -121        | -121        |
| <b>Správní náklady celkem</b> | <b>-121</b> | <b>-121</b> |

## 4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

## 4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

| Popis                               | Stav k 31.12.2022 | Stav k 31.12.2021 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami               |                   |                   |
| zůstatky na běžných účtech          | 10,374            | 39,699            |
| termínované vklady                  | 0                 | 0                 |
| <b>Pohledávky za bankami celkem</b> | <b>10,374</b>     | <b>39,699</b>     |

## 4.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(v tisících Kč)

| Typ CP                                    | Čistá cena<br>pořízení 2022 | Reálná<br>hodnota 2022 | Čistá cena<br>pořízení 2021 | Reálná<br>hodnota 2021 |
|-------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Dluhopisy vydané finančními institucemi   |                             |                        |                             |                        |
| kótované na burze v ČR                    | 0                           | 0                      | 0                           | 0                      |
| kótované na jiném trhu CP                 | 8,787                       | 8,366                  | 31,100                      | 30,881                 |
| nekótované                                | 0                           | 0                      | 0                           | 0                      |
| Dluhopisy vydané nefinančními institucemi |                             |                        |                             |                        |
| kótované na burze v ČR                    | 32,504                      | 31,661                 | 44,505                      | 44,093                 |
| kótované na jiném trhu CP                 | 60,347                      | 58,173                 | 85,135                      | 83,664                 |
| nekótované                                | 0                           | 0                      | 0                           | 0                      |
| Dluhopisy vydané vládními institucemi     |                             |                        |                             |                        |
| kótované na burze v ČR                    | 34,031                      | 31,170                 | 34,031                      | 31,946                 |
| kótované na jiném trhu CP                 | 20,769                      | 19,970                 | 31,258                      | 30,187                 |
| nekótované                                | 0                           | 0                      | 0                           | 0                      |
| <b>Celkem</b>                             | <b>156,438</b>              | <b>149,340</b>         | <b>225,848</b>              | <b>220,771</b>         |
| z toho: úrokové výnosy                    |                             | 2,236                  |                             | 2,114                  |
| z toho: zisky/ztráty z přecenění          |                             | -9,333                 |                             | -7,372                 |

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

#### 4.3. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

| Popis                             | Způsob ocenění     | Stav 31.12.2022 | Stav 31.12.2021 |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| Vypořádání s trhem cenných papírů | Naběhlá hodnota    | 391             | 1,681           |
| Daňové pohledávky                 | Nefinanční aktivum | 353             | 233             |
| Reálná hodnota měnových obchodů   | Reálná hodnota     | 3,211           | 1,701           |
| Ostatní aktiva celkem             |                    | 3,955           | 3,615           |

#### 4.4. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

| Popis                                             | Způsob ocenění     | Stav 31.12.2022 | Stav 31.12.2021 |
|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| Přijatá hotovost na vydání podílových listů       | Naběhlá hodnota    | 37              | 168             |
| Závazky z obhospodařování majetku fondu           | Naběhlá hodnota    | 1,007           | 155             |
| Závazky vůči depozitáři                           | Naběhlá hodnota    | 12              | 19              |
| Závazky z auditu, právního a daňového poradenství | Naběhlá hodnota    | 121             | 121             |
| Daňové závazky                                    | Nefinanční aktivum | 0               | 0               |
| Ostatní závazky                                   | Naběhlá hodnota    | 0               | 1               |
| Ostatní pasiva celkem                             |                    | 1,177           | 464             |

#### 4.5. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

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

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

|                              | Počet podílových listů | Nominální hodnota (tis. Kč) | Emisní ážio / disážio (tis. Kč) |
|------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Zůstatek k 31. prosinci 2020 | 178,595,543            | 178,596                     | 1,848                           |
| Podílové listy vydané        | 57,492,064             | 57,492                      | 9,715                           |
| Podílové listy odkoupené     | -9,016,552             | -9,017                      | -1,539                          |
| Zůstatek k 31. prosinci 2021 | 227,071,055            | 227,071                     | 10,024                          |

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2022, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1,1497 Kč (2021: 1,1610 Kč).

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

##### a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

|                                                 | 2022   | 2021   |
|-------------------------------------------------|--------|--------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | -3,171 | -1,998 |
| Výnosy nepodléhající zdanění                    | 0      | 0      |
| Daňově neodčitatelné náklady                    | 0      | 0      |
| Výnosy zdaněné zvláštní sazbou                  | 0      | 0      |
| Uplatnění ztráty minulých let                   | 0      | 0      |
| Mezisoučet                                      | -3,171 | -1,998 |
| Daň vypočtená při použití sazby 5%              | 0      | 0      |
| Daň vztahující se k předchozím obdobím          | -257   | 0      |

Fond zaplatil v roce 2022 196 tis. Kč zálohy na daň z příjmu (2021: 233 tis. Kč). Splatná daň z příjmu za rok 2022 činí 0 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč). Fond má ke konci roku 2022 pohledávku za finančním úřadem ve výši 196 tis. Kč (2021: pohledávka 233 tis. Kč).

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

Fond k 31. prosinci 2022 zaúčtoval odloženou daňovou pohledávku ve výši 157 tis. Kč z titulu daňové ztráty, která bude uplatněna zpětně proti minulým základům daně. Fond k 31. prosinci 2021 neúčtoval o odložené daňové pohledávce.

#### 4.7. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

|                                             | Česká republika |        | Evropská unie |        | Ostatní |      |
|---------------------------------------------|-----------------|--------|---------------|--------|---------|------|
|                                             | 2022            | 2021   | 2022          | 2021   | 2022    | 2021 |
| Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací | -2,184          | -2,625 | -6,086        | -1,459 | -311    | -681 |
| Daň z příjmů                                | 100             | 0      | 0             | 0      | 0       | 0    |
| Náklady na poplatky a provize               | -2,429          | -1,914 | -2            | 0      | -1      | 0    |
| Správní náklady                             | -121            | -121   | 0             | 0      | 0       | 0    |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy             | 4,693           | 2,103  | 2,929         | 2,038  | 340     | 661  |

## 5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoal k 31. prosinci 2022 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 163,669 tis. Kč (2021: 264,085 tis. Kč).

## 6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

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

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

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

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

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

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2022 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii FVTPL nebo AC.

|                                | (v tisících Kč) |               |                |
|--------------------------------|-----------------|---------------|----------------|
|                                | FVTPL           | AC            | Celkem         |
| Pohledávky za bankami          | 0               | 10,374        | 10,374         |
| Dluhové cenné papíry           | 149,340         | 0             | 149,340        |
| Ostatní aktiva                 | 3,211           | 391           | 3,602          |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>  | <b>152,552</b>  | <b>10,765</b> | <b>163,317</b> |
| Ostatní pasiva                 | 0               | 1,177         | 1,177          |
| <b>Finanční závazky celkem</b> | <b>0</b>        | <b>1,177</b>  | <b>1,177</b>   |

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:

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

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

(v tisících Kč)

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

| 2021                          | Úroveň 1       | Úroveň 2      | Úroveň 3      | Celkem         |
|-------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Dluhové cenné papíry          | 125,630        | 57,095        | 38,047        | 220,771        |
| Ostatní aktiva                | 0              | 1,701         | 0             | 1,701          |
| <b>Finanční aktiva celkem</b> | <b>125,630</b> | <b>58,796</b> | <b>38,047</b> | <b>222,472</b> |

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

**Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou na úrovni 3**

Pro ocenění některých dluhopisů Fond využívá i vstupy, které nevycházejí z pozorovaných tržních hodnot a jsou tedy zařazeny do skupiny finančních aktiv, jejichž reálná hodnota je stanovena na úrovni 3. Změny v hodnotě těchto finančních aktiv byl v roce 2022 následující:

|                                        | (v tisících Kč) |        |
|----------------------------------------|-----------------|--------|
|                                        | 2022            | 2021   |
| Počáteční zůstatek                     | 38,047          | 33,972 |
| Nákup                                  | 0               | 10,901 |
| Splacení                               | -6,000          | 0      |
| Prodeje                                | -16,523         | -6,031 |
| Zisk/ (ztráta) ze změny reálné hodnoty | -1,056          | -1,139 |
| Přesuny (do)/ z úrovně 1 a 2           | 25,523          | 0      |
| AÚV                                    | 749             | 344    |
| Konečný zůstatek                       | 40,740          | 38,047 |

Součástí hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou na úrovni 3 je k 31.12.2022 ztráta z přecenění ve výši - 1,056 tis. Kč (2021: ztráta -1,139 tis. Kč). Úrokové výnosy z těchto finančních aktiv ve výši 3,584 tis. Kč (2021: 1,041 tis. Kč) jsou vykázány jako součást výnosů na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy.

V roce 2021 nedošlo k přesunu mezi různými úrovněmi 1 a 2 stanovení reálné hodnoty. V roce 2022 došlo k přesunu mezi úrovněmi 1 a 2 do úrovně 3 v celkové hodnotě 25,523 tis. CZK.

**Tržní riziko**

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

Níže je shrnuta hodnota dluhových cenných papírů podle jejich emitenta:

|                  | (v tisících Kč) |         |
|------------------|-----------------|---------|
|                  | 2022            | 2021    |
| Finance          | 32,267          | 43,999  |
| Telekomunikace   | 17,785          | 19,156  |
| Energetika       | 0               | 4,582   |
| Zdravotnictví    | 0               | 5,976   |
| Státní           | 53,350          | 75,368  |
| Služby           | 22,297          | 36,680  |
| Ostatní          | 23,642          | 35,010  |
| Dluhopisy celkem | 149,340         | 220,771 |

**Úvěrové riziko**

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

Úvěrové riziko Fondu je popsáno ve statutu fondu v článku 7, Rizikový profil. Úvěrové riziko spočívá v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Fond může investovat do investičních instrumentů vydaných širokým spektrem

emitentů bez omezení jejich ratingu. Investiční politikou Fondu je minimalizace úvěrového rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu. Toho je dosaženo pravidelným posuzováním spolehlivosti protistran. Kreditní riziko je rovněž řízeno limity upravujícími maximální podíl cenných papírů jednoho emitenta na celkovém portfolio Fondu.

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2022 a 31.12.2021 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

(v tisících Kč)

|                                     | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami               | 10,374         | 39,699         |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0              | 0              |
| Dluhové cenné papíry                | 149,340        | 220,771        |
| Ostatní aktiva                      | 3,955          | 3,382          |
| <b>Celkem</b>                       | <b>163,669</b> | <b>263,852</b> |

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

#### Riziko likvidity

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

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

| tis. Kč                                             | Do 3 měs.     | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let | Bez<br>specifikace | Celkem         |
|-----------------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|----------------|
| K 31. prosinci 2022                                 |               |                        |                       |           |                    |                |
| Pohledávky za bankami, za<br>družstevními záložnami | 10,374        | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 10,374         |
| Dluhové cenné papíry                                | 6,199         | 36,658                 | 106,484               | 0         | 0                  | 149,340        |
| Ostatní aktiva                                      | 3,955         | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 3,955          |
| <b>Aktiva celkem</b>                                | <b>20,528</b> | <b>36,658</b>          | <b>106,484</b>        | <b>0</b>  | <b>0</b>           | <b>163,669</b> |
| Ostatní pasiva                                      | 1,177         | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 1,177          |
| <b>Pasiva celkem</b>                                | <b>1,177</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>0</b>           | <b>1,177</b>   |
| <b>Čisté riziko likvidity<br/>k 31.12.2022</b>      | <b>19,351</b> | <b>36,658</b>          | <b>106,484</b>        | <b>0</b>  | <b>0</b>           | <b>162,492</b> |

| tis. Kč                                             | Do 3 měs.     | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let     | Bez<br>specifikace | Celkem         |
|-----------------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|---------------|--------------------|----------------|
| K 31. prosinci 2021                                 |               |                        |                       |               |                    |                |
| Pohledávky za bankami, za<br>družstevními záložnami | 39,699        | 0                      | 0                     | 0             | 0                  | 39,699         |
| Dluhové cenné papíry                                | 5,394         | 34,013                 | 156,618               | 24,746        | 0                  | 220,771        |
| Ostatní aktiva                                      | 3,615         | 0                      | 0                     | 0             | 0                  | 3,615          |
| <b>Aktiva celkem</b>                                | <b>48,708</b> | <b>34,013</b>          | <b>156,618</b>        | <b>24,746</b> | <b>0</b>           | <b>264,085</b> |
| Ostatní pasiva                                      | 464           | 0                      | 0                     | 0             | 0                  | 464            |
| <b>Pasiva celkem</b>                                | <b>464</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>      | <b>0</b>           | <b>464</b>     |
| <b>Čisté riziko likvidity<br/>k 31.12.2021</b>      | <b>48,244</b> | <b>34,013</b>          | <b>156,618</b>        | <b>24,746</b> | <b>0</b>           | <b>263,621</b> |

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2022 ani 2021 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

#### Úrokové riziko

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

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

| tis. Kč                                             | Do 3 měs.     | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let | Bez<br>specifikace | Celkem         |
|-----------------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|----------------|
| K 31. prosinci 2022                                 |               |                        |                       |           |                    |                |
| Pohledávky za bankami, za<br>družstevními záložnami | 10,374        | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 10,374         |
| Dluhové cenné papíry                                | 37,973        | 43,610                 | 67,757                | 0         | 0                  | 149,340        |
| Ostatní aktiva                                      | 3,955         | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 3,955          |
| <b>Aktiva celkem</b>                                | <b>52,302</b> | <b>43,610</b>          | <b>67,757</b>         | <b>0</b>  | <b>0</b>           | <b>163,669</b> |
| Ostatní pasiva                                      | 1,177         | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 1,177          |
| <b>Pasiva celkem</b>                                | <b>1,177</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>0</b>           | <b>1,177</b>   |
| <b>Čisté úrokové riziko<br/>k 31.12.2022</b>        | <b>51,125</b> | <b>43,610</b>          | <b>67,757</b>         | <b>0</b>  | <b>0</b>           | <b>162,492</b> |

| tis. Kč                                             | Do 3 měs.     | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let    | Bez<br>specifikace | Celkem         |
|-----------------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|----------------|
| K 31. prosinci 2021                                 |               |                        |                       |              |                    |                |
| Pohledávky za bankami, za<br>družstevními záložnami | 39,699        | 0                      | 0                     | 0            | 0                  | 39,699         |
| Dluhové cenné papíry                                | 43,812        | 51,058                 | 117,257               | 8,644        | 0                  | 220,771        |
| Ostatní aktiva                                      | 3,615         | 0                      | 0                     | 0            | 0                  | 3,615          |
| <b>Aktiva celkem</b>                                | <b>87,125</b> | <b>51,058</b>          | <b>117,257</b>        | <b>8,644</b> | <b>0</b>           | <b>264,085</b> |
| Ostatní pasiva                                      | 464           | 0                      | 0                     | 0            | 0                  | 464            |
| <b>Pasiva celkem</b>                                | <b>464</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>464</b>     |
| <b>Čisté úrokové riziko<br/>k 31.12.2021</b>        | <b>86,661</b> | <b>51,058</b>          | <b>117,257</b>        | <b>8,644</b> | <b>0</b>           | <b>263,621</b> |

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

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

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

**Měnové riziko**

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

Fond měl k 31.12.2022 (resp. k 31.12.2021) pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD a PLN. Pozice v cizích měnách byly zajištěny pomocí swapových operací v nominální hodnotě 904 tis. USD a 892 tis. EUR, uzavřených s bankovní protistranou se splatností do jednoho roku.

| Měna zajištění | Nominální hodnota 2022 (tis. Kč) | Reálná hodnota 2022 (tis. Kč) | Nominální hodnota 2021 (tis. Kč) | Reálná hodnota 2021 (tis. Kč) |
|----------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| EUR            | 21,511                           | 854                           | 43,032                           | 1,064                         |
| USD            | 20,445                           | 2,358                         | 51,782                           | 638                           |

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

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) |
|------|-----------------------------|------------------------------------------|
| USD  | +/- 10%                     | 157                                      |
| EUR  | +/- 10%                     | -195                                     |

## 7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

## 8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V lednu 2023 došlo k zápisu pana Miroslava Nosála jako člena představenstva Společnosti.

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

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

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2022

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

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

Identifikační kód fondu: 8880396421

### Součásti účetní závěrky:

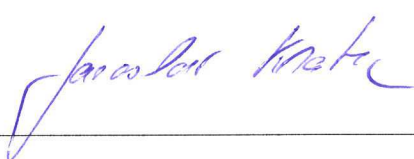
Výkaz zisku a ztráty

Rozvaha

Přehled o změnách fondového kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 21. dubna 2023.

| Statutární orgán účetní jednotky                 | Podpis                                                                               |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| RNDr. Jaroslav Krabec<br>předseda představenstva |  |
| Osoba zodpovědná za účetnictví                   | Podpis                                                                               |
| Ing. Ondřej Jedlička<br>Chief Financial Officer  |  |

---

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

VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ  
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ  
K 31. PROSINCI 2022

---

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2022

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                                                                                                   | Běžné<br>účetní<br>období | Minulé<br>účetní<br>období |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| 1.           | Výnosy z úroků a podobné výnosy                                                                                                   | 1 629                     | 162                        |
|              | V tom: úroky z dluhových cenných papírů                                                                                           | 2 606                     | 157                        |
| 2.           | Náklady na úroky a podobné náklady                                                                                                | 3 0                       | 0                          |
|              | V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů                                                                                | 4 0                       | 0                          |
| 3.           | Výnosy z akcií a podílů                                                                                                           | 5 9,414                   | 7,331                      |
| a)           | výnosy z účasti s podstatným vlivem                                                                                               | 6 0                       | 0                          |
| b)           | výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem                                                                                             | 7 0                       | 0                          |
| c)           | výnosy z ostatních akcií a podílů                                                                                                 | 8 9,414                   | 7,331                      |
| 4.           | Výnosy z poplatků a provizí                                                                                                       | 9 0                       | 0                          |
| 5.           | Náklady na poplatky a provize                                                                                                     | 10 -2,389                 | -17,063                    |
| 6.           | Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací                                                                                       | 11 -49,283                | 68,394                     |
| 7.           | Ostatní provozní výnosy                                                                                                           | 12 0                      | 0                          |
| 8.           | Ostatní provozní náklady                                                                                                          | 13 0                      | 0                          |
| 9.           | Správní náklady                                                                                                                   | 14 -145                   | -145                       |
| a)           | náklady na zaměstnance                                                                                                            | 15 0                      | 0                          |
| aa)          | mzdy a platy                                                                                                                      | 16 0                      | 0                          |
| ab)          | sociální a zdravotní pojištění                                                                                                    | 17 0                      | 0                          |
| ac)          | ostatní sociální pojištění                                                                                                        | 18 0                      | 0                          |
| b)           | ostatní správní náklady                                                                                                           | 19 -145                   | -145                       |
| 10.          | Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku                                                                | 20 0                      | 0                          |
| a)           | použití rezerv k hmotnému majetku                                                                                                 | 21 0                      | 0                          |
| b)           | použití opravných položek k hmotnému majetku                                                                                      | 22 0                      | 0                          |
| c)           | použití opravných položek k nehmotnému majetku                                                                                    | 23 0                      | 0                          |
| 11.          | Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku                                                         | 24 0                      | 0                          |
| a)           | odpisy hmotného majetku                                                                                                           | 25 0                      | 0                          |
| b)           | tvorba rezerv k hmotnému majetku                                                                                                  | 26 0                      | 0                          |
| c)           | tvorba opravných položek k hmotnému majetku                                                                                       | 27 0                      | 0                          |
| d)           | odpisy nehmotného majetku                                                                                                         | 28 0                      | 0                          |
| e)           | tvorba opravných položek k nehmotnému majetku                                                                                     | 29 0                      | 0                          |
| 12.          | Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek | 30 0                      | 0                          |
| a)           | použití rezerv k pohledávkám a zárukám                                                                                            | 31 0                      | 0                          |
| b)           | použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk                                                                    | 32 0                      | 0                          |
| c)           | zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek                                                                    | 33 0                      | 0                          |
| 13.          | Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám                                                                 | 34 0                      | 0                          |
| a)           | tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk                                                                     | 35 0                      | 0                          |
| b)           | tvorba rezerv na záruky                                                                                                           | 36 0                      | 0                          |
| c)           | odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek                                                  | 37 0                      | 0                          |
| d)           | použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk                                                                    | 38 0                      | 0                          |
| 14.          | Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem                                                            | 39 0                      | 0                          |

|     |                                                                       |    |         |        |
|-----|-----------------------------------------------------------------------|----|---------|--------|
| 15. | Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 40 | 0       | 0      |
| 16. | Použití ostatních rezerv                                              | 41 | 0       | 0      |
| 17. | Tvorba ostatních rezerv                                               | 42 | 0       | 0      |
| 18. | Použití ostatních opravných položek                                   | 43 | 0       | 0      |
| 19. | Tvorba ostatních opravných položek                                    | 44 | 0       | 0      |
| 20. | Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním                       | 45 | -41,773 | 58,678 |
| 21. | Daň z příjmů                                                          | 48 | -204    | -3,195 |
| 22. | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                          | 49 | -41,977 | 55,483 |

## ROZVAHA K 31. 12. 2022

## AKTIVA

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol |                                                                                                   |    | Běžné účetní období |        |                 | Minulé<br>účetní<br>období |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---------------------|--------|-----------------|----------------------------|
|             |                                                                                                   |    | Hrubá<br>částka     | Úprava | Čistá<br>částka |                            |
| 1.          | Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank                                                      | 1  | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 2.          | Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry<br>přijímané centrální bankou k refinancování | 2  | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| a)          | státní cenné papíry                                                                               | 3  | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| b)          | Ostatní                                                                                           | 4  | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 3.          | Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami                                                  | 5  | 25,168              | 0      | 25,168          | 13,196                     |
| a)          | splatné na požádání                                                                               | 6  | 25,168              | 0      | 25,168          | 13,196                     |
| b)          | ostatní pohledávky                                                                                | 7  | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 4.          | Pohledávky za nebankovními subjekty                                                               | 8  | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| a)          | splatné na požádání                                                                               | 9  | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| b)          | ostatní pohledávky                                                                                | 10 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 5.          | Dluhové cenné papíry                                                                              | 11 | 8,815               | 0      | 8,815           | 2,896                      |
| a)          | vládních institucí                                                                                | 12 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| b)          | ostatních subjektů                                                                                | 13 | 8,815               | 0      | 8,815           | 2,896                      |
| 6.          | Akcie, podílové listy a ostatní podíly                                                            | 14 | 229,771             | 0      | 229,771         | 304,645                    |
| 7.          | Účasti s podstatným vlivem                                                                        | 15 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| a)          | V bankách                                                                                         | 16 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| b)          | V ostatních subjektech                                                                            | 17 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 8.          | Účasti s rozhodujícím vlivem                                                                      | 18 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| a)          | V bankách                                                                                         | 19 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| b)          | V ostatních subjektech                                                                            | 20 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 9.          | Nehmotný majetek                                                                                  | 21 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| a)          | V tom: zřizovací výdaje                                                                           | 22 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| b)          | Goodwill                                                                                          | 23 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| c)          | Ostatní                                                                                           | 24 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 10.         | Hmotný majetek                                                                                    | 25 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| a)          | pozemky a budovy pro provozní činnost                                                             | 26 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| b)          | Ostatní                                                                                           | 27 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 11.         | Ostatní aktiva                                                                                    | 28 | 10,590              | 0      | 10,590          | 4,420                      |
| 12.         | Pohledávky za akcionáři a společníky                                                              | 29 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 13.         | Náklady a příjmy příštích období                                                                  | 30 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 14.         | AKTIVA CELKEM                                                                                     |    | 274,344             | 0      | 274,344         | 325,157                    |

## ROZVAHA K 31. 12. 2022

## PASIVA

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                              | Běžné<br>účetní<br>období | Minulé<br>účetní<br>období |
|--------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| 1.           | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám                   | 31                        | 0                          |
| a)           | splatné na požádání                                          | 32                        | 0                          |
| b)           | ostatní závazky                                              | 33                        | 0                          |
| 2.           | Závazky vůči nebankovním subjektům                           | 34                        | 0                          |
| a)           | splatné na požádání                                          | 35                        | 0                          |
|              | V tom: úsporné                                               | 36                        | 0                          |
| b)           | ostatní závazky                                              | 37                        | 0                          |
|              | V tom: ba) úsporné se splatností                             | 38                        | 0                          |
|              | bb) úsporné s výpovědní lhůtou                               | 39                        | 0                          |
|              | bc) termínové se splatností                                  | 40                        | 0                          |
|              | bd) termínové s výpovědní lhůtou                             | 41                        | 0                          |
| 3.           | Závazky z dluhových cenných papírů                           | 42                        | 0                          |
| a)           | emitované dluhové cenné papíry                               | 43                        | 0                          |
| b)           | ostatní závazky z dluhových cenných papírů                   | 44                        | 0                          |
| 4.           | Ostatní pasiva                                               | 45                        | 604                        |
| 5.           | Výnosy a výdaje příštích období                              | 46                        | 0                          |
| 6.           | Rezervy                                                      | 47                        | 0                          |
| a)           | na důchody a podobné závazky                                 | 48                        | 0                          |
| b)           | na daně                                                      | 49                        | 0                          |
| c)           | ostatní                                                      | 50                        | 0                          |
| 7.           | Podřízené závazky                                            | 51                        | 0                          |
| 8.           | Základní kapitál                                             | 52                        | 0                          |
|              | V tom: splacený základní kapitál                             | 53                        | 0                          |
| 9.           | Vlastní akcie                                                | 54                        | 0                          |
| 10.          | Emisní ážio                                                  | 55                        | -15,775                    |
| 11.          | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku                      | 56                        | 0                          |
| a)           | povinné rezervní fondy                                       | 57                        | 0                          |
| b)           | rezervní fondy k vlastním akciím                             | 58                        | 0                          |
| c)           | ostatní rezervní fondy                                       | 59                        | 0                          |
| d)           | ostatní fondy ze zisku                                       | 60                        | 0                          |
|              | V tom: rizikový fond                                         | 61                        | 0                          |
| 12.          | Rezervní fond na nové ocenění                                | 62                        | 0                          |
| 13.          | Kapitálové fondy                                             | 63                        | 262,055                    |
| 14.          | Oceňovací rozdíly                                            | 64                        | 0                          |
| a)           | Z majetku a závazků                                          | 65                        | 0                          |
| b)           | ze zajišťovacích derivátů                                    | 66                        | 0                          |
| c)           | z přepočtu účastí                                            | 67                        | 0                          |
| 15.          | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 68                        | 69,438                     |
| 16.          | Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 69                        | -41,977                    |
| 17.          | PASIVA CELKEM                                                | 70                        | 274,344                    |

## PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                   |     | Běžné<br>účetní<br>období | Minulé<br>účetní<br>období |
|--------------|---------------------------------------------------|-----|---------------------------|----------------------------|
| 1.           | Poskytnuté přísliby a záruky                      | 71  | 0                         | 0                          |
| a)           | Přísliby                                          | 72  | 0                         | 0                          |
| b)           | záruky a ručení                                   | 73  | 0                         | 0                          |
| c)           | záruky ze směnek                                  | 74  | 0                         | 0                          |
| d)           | záruky z akreditivů                               | 75  | 0                         | 0                          |
| 2.           | Poskytnuté zástavy                                | 76  | 0                         | 0                          |
| a)           | nemovitě zástavy                                  | 77  | 0                         | 0                          |
| b)           | peněžní zástavy                                   | 78  | 0                         | 0                          |
| c)           | cenné papíry                                      | 79  | 0                         | 0                          |
| d)           | Ostatní                                           | 80  | 0                         | 0                          |
| 3.           | Pohledávky ze spotových operací                   | 81  | 0                         | 0                          |
| a)           | s úrokovými nástroji                              | 82  | 0                         | 0                          |
| b)           | s měnovými nástroji                               | 83  | 0                         | 0                          |
| c)           | s akciovými nástroji                              | 84  | 0                         | 0                          |
| d)           | s komoditními nástroji                            | 85  | 0                         | 0                          |
| 4.           | Pohledávky z pevných termínových operací          | 86  | 126,672                   | 163,311                    |
| a)           | s úrokovými nástroji                              | 87  | 0                         | 0                          |
| b)           | s měnovými nástroji                               | 88  | 126,672                   | 163,311                    |
| c)           | s akciovými nástroji                              | 89  | 0                         | 0                          |
| d)           | s komoditními nástroji                            | 90  | 0                         | 0                          |
| e)           | s úvěrovými nástroji                              | 91  | 0                         | 0                          |
| 5.           | Pohledávky z opcí                                 | 92  | 0                         | 0                          |
| a)           | Na úrokové nástroje                               | 93  | 0                         | 0                          |
| b)           | Na měnové nástroje                                | 94  | 0                         | 0                          |
| c)           | Na akciové nástroje                               | 95  | 0                         | 0                          |
| d)           | Na komoditní nástroje                             | 96  | 0                         | 0                          |
| e)           | Na úvěrové nástroje                               | 97  | 0                         | 0                          |
| 6.           | Odepsané pohledávky                               | 98  | 0                         | 0                          |
| 7.           | Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení | 99  | 0                         | 0                          |
|              | z toho: cenné papíry                              | 100 | 0                         | 0                          |
| 8.           | Hodnoty předané k obhospodařování                 | 101 | 274,344                   | 325,157                    |
|              | z toho: cenné papíry                              | 102 | 238,586                   | 307,541                    |

## PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                    |     | Běžné<br>účetní<br>období | Minulé<br>účetní<br>období |
|--------------|----------------------------------------------------|-----|---------------------------|----------------------------|
| 1.           | Přijaté přísliby a záruky                          | 103 | 0                         | 0                          |
| a)           | Přísliby                                           | 104 | 0                         | 0                          |
| b)           | záruky a ručení                                    | 105 | 0                         | 0                          |
| c)           | záruky ze směnek                                   | 106 | 0                         | 0                          |
| d)           | záruky z akreditivů                                | 107 | 0                         | 0                          |
| 2.           | Přijaté zástavy                                    | 108 | 0                         | 0                          |
| a)           | nemovitě zástavy                                   | 109 | 0                         | 0                          |
| b)           | peněžní zástavy                                    | 110 | 0                         | 0                          |
| c)           | cenné papíry                                       | 111 | 0                         | 0                          |
| d)           | ostatní zástavy                                    | 112 | 0                         | 0                          |
| e)           | kolaterály - cenné papíry                          | 113 | 0                         | 0                          |
| 3.           | Závazky ze spotových operací                       | 114 | 0                         | 0                          |
| a)           | s úrokovými nástroji                               | 115 | 0                         | 0                          |
| b)           | s měnovými nástroji                                | 116 | 0                         | 0                          |
| c)           | s akciovými nástroji                               | 117 | 0                         | 0                          |
| d)           | s komoditními nástroji                             | 118 | 0                         | 0                          |
| 4.           | Závazky z pevných termínových operací              | 119 | 119,790                   | 160,606                    |
| a)           | s úrokovými nástroji                               | 120 | 0                         | 0                          |
| b)           | s měnovými nástroji                                | 121 | 119,790                   | 160,606                    |
| c)           | s akciovými nástroji                               | 122 | 0                         | 0                          |
| d)           | s komoditními nástroji                             | 123 | 0                         | 0                          |
| e)           | s úvěrovými nástroji                               | 124 | 0                         | 0                          |
| 5.           | Závazky z opcí                                     | 125 | 0                         | 0                          |
| a)           | na úrokové nástroje                                | 126 | 0                         | 0                          |
| b)           | na měnové nástroje                                 | 127 | 0                         | 0                          |
| c)           | na akciové nástroje                                | 128 | 0                         | 0                          |
| d)           | na komoditní nástroje                              | 129 | 0                         | 0                          |
| e)           | na úvěrové nástroje                                | 130 | 0                         | 0                          |
| 6.           | Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení | 131 | 0                         | 0                          |
|              | z toho: cenné papíry                               | 132 | 0                         | 0                          |
| 7.           | Hodnoty převzaté k obhospodařování                 | 133 | 0                         | 0                          |
|              | z toho: cenné papíry                               | 134 | 0                         | 0                          |

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

|                                    | Základní kapitál | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Neroz. zisk min. let | Neuhrazená ztráta min. let | Oceňovací rozdíly | Výsledek hospodaření běžného období | Fondový kapitál |
|------------------------------------|------------------|-------------|------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Stav k 31.12.2020                  | 0                | -14,651     | 270,470          | 9,439                | 0                          | 0                 | 4,515                               | 269,773         |
| Zvýšení základního kapitálu        | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0               |
| Snížení základního kapitálu        | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0               |
| Rozdělení výsledku hospodaření     | 0                | 0           | 0                | 4,515                | 0                          | 0                 | -4,515                              | 0               |
| Vyplacené dividendy                | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0               |
| Kapitálové fondy                   | 0                | -1,921      | -15,453          | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | -17,374         |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 55,483                              | 55,483          |
| Stav k 31.12.2021                  | 0                | -16,572     | 255,017          | 13,954               | 0                          | 0                 | 55,483                              | 307,882         |
| Zvýšení základního kapitálu        | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0               |
| Snížení základního kapitálu        | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0               |
| Rozdělení výsledku hospodaření     | 0                | 0           | 0                | 55,483               | 0                          | 0                 | -55,483                             | 0               |
| Vyplacené dividendy                | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0               |
| Kapitálové fondy                   | 0                | 797         | 7,037            | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 7,835           |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | -41,977                             | -41,977         |
| Stav k 31.12.2022                  |                  | 15,775      | 262,055          | 69,437               |                            |                   | -41,977                             | 273,740         |

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU  
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY  
ZA ROK 2022**

## OBSAH

|    |                                                         |    |
|----|---------------------------------------------------------|----|
| 1. | ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU .....                  | 11 |
| 2. | VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....         | 12 |
| 3. | VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY ..... | 17 |
| 4. | VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE .....                | 18 |
| 6. | HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ .....                 | 21 |
| 7. | FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO .....                  | 21 |
| 8. | PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY .....                    | 28 |
| 9. | VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....          | 28 |

## 1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

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

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

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

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. V únoru 2021 byl statut aktualizován v souladu s požadavky Zákona, a to zejména s ohledem na pravidelnou roční aktualizaci ukazatele celkové nákladovosti Fondu a jeho výkonnosti a aktualizaci tzv. syntetického ukazatele rizikovosti. V červnu 2021 byl statut aktualizován a byly doplněny informace o povinnosti obhospodařovatele týkající se udržitelnosti v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. 11. 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb (SFDR). Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na globálních finančních trzích s tím, že akciové instrumenty představují hlavní třídu aktiv.

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

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

### 1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

#### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2022

RNDr. Jaroslav Krabec

Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA

Člen představenstva

V roce 2022 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

#### ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2022

Ing. Vladimír Jaroš

Předseda

Mgr. Vojtěch Lásk, LL.M.

Člen

Ing. Lubomír Šoltýs

Člen

V roce 2022 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

## 2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

### 2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

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

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

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady válečného konfliktu na Ukrajině na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2022 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

### 2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

### 2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

### 2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

#### Finanční nástroje

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

#### Prvotní zaúčtování finančních nástrojů

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

#### Metody ocenění finančních nástrojů

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

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

#### Klasifikace a následné oceňování finančních aktiv dle IFRS 9

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

#### Obchodní model

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

#### Charakteristiky finančních aktiv na základě smluvních peněžních toků

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

#### Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou („AC“)

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

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

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

Do portfolia FVOCI mohou být dále zařazeny kapitálové finanční nástroje (akcie, podíly, podílové listy) jiných společností, pokud by se tak účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodla. Účetní jednotka možnost zařazovat do portfolia FVOCI kapitálové nástroje v roce 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 portfolia jsou také zařazovány dluhové finanční nástroje, pokud jsou pořízeny k obchodování nebo jsou součástí portfolia finančních aktiv, které jsou spravovány a jejichž výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty.

Do portfolia FVTPL jsou rovněž zařazeny všechny finanční deriváty.

- Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

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

#### Obchodní model používaný účetní jednotkou

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

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

#### Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

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

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

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

Fond nedržel v roce 2021 ani 2022 žádné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou.

Ostatní finanční závazky jsou oceňovány naběhlou hodnotou.

Podílové listy vydávané Fondem

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

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

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

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2021 i 2022 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotou a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

#### Výnosy z finančních aktiv

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

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

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

#### Nájemní smlouvy

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

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

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

#### Aktivum z práva k užívání

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

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

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

#### Závazek z leasing

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

Fond neměl v roce 2022 ani 2021 uzavřeny žádné nájemní smlouvy.

#### 2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykazaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2022 pro otevřené podílové fondy 5 %.

## 2.6. FONDOVÝ KAPITÁL

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

## 2.7. EMISNÍ ÁŽIO

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

## 2.8. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

# 3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

## 3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(v tisících Kč)

| Čisté úrokové výnosy                    | 2022       | 2021       |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy         | 629        | 162        |
| v tom: úroky z dluhových cenných papírů | 606        | 157        |
| Náklady na úroky a podobné náklady      | 0          | 0          |
| <b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>      | <b>629</b> | <b>162</b> |

Fond v roce 2022 ani v roce 2021 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení. Úroky z dluhových cenných papírů zahrnují úrokové výnosy z dluhových cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL.

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

(v tisících Kč)

| Poplatky a provize                                        | 2022          | 2021           |
|-----------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Výnosy z poplatků a provizí                               | 0             | 0              |
| Náklady na poplatky a provize                             | -2,388        | -17,063        |
| na výkon funkce depozitáře                                | -234          | -252           |
| náklady na obhospodařování majetku fondu                  | -1,934        | -16,582        |
| Ostatní                                                   | -220          | -229           |
| <b>Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem</b> | <b>-2,388</b> | <b>-17,063</b> |

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

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

## 3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

| Popis                                                     | 2022           | 2021          |
|-----------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Zisk/(ztráta) z CP oceněné reálnou hodnotou               | -54,609        | 68,413        |
| Kurzové rozdíly a zisk/(ztráta) z měnových obchodů        | 5,326          | -19           |
| <b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b> | <b>-49,283</b> | <b>68,394</b> |

Položka Zisk/(ztráta) z CP zařazených do kategorie FVTPL zahrnuje ztrátu z prodeje těchto finančních aktiv ve výši 54,609 tis Kč (2021: zisk 68,413 tis. Kč).

## 3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

| Popis                         | 2022        | 2021        |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Náklady na audit              | -145        | -145        |
| <b>Správní náklady celkem</b> | <b>-145</b> | <b>-145</b> |

## 4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

## 4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

| Popis                               | Stav k 31.12.2022 | Stav k 31.12.2021 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami               |                   |                   |
| zůstatky na běžných účtech          | 25,168            | 13,196            |
| termínované vklady                  | 0                 | 0                 |
| <b>Pohledávky za bankami celkem</b> | <b>25,168</b>     | <b>13,196</b>     |

## 4.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(v tisících Kč)

| Typ CP                                                           | Čistá cena<br>pořízení<br>2022 | Reálná<br>hodnota<br>2022 | Čistá cena<br>pořízení<br>2021 | Reálná<br>hodnota<br>2021 |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Dluhopisy vydané nefinančními institucemi kótované na burze v ČR | 9,001                          | 8,815                     | 3,000                          | 2,896                     |
| <b>Celkem</b>                                                    | <b>9,001</b>                   | <b>8,815</b>              | <b>3,000</b>                   | <b>2,896</b>              |
| z toho: alikvótní úrokové výnosy                                 |                                | 115                       |                                | 3                         |
| z toho: oceňovací rozdíly                                        |                                | -302                      |                                | -107                      |

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

## 4.3. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly zahrnují:

(v tisících Kč)

| Typ CP                    | Čistá cena<br>pořízení<br>2022 | Reálná<br>hodnota<br>2022 | Čistá cena<br>pořízení<br>2021 | Reálná<br>hodnota<br>2021 |
|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Akcie                     | 225,055                        | 229,771                   | 248,163                        | 304,645                   |
| Podílové listy            | 0                              | 0                         | 0                              | 0                         |
| <b>Celkem</b>             | <b>225,055</b>                 | <b>229,771</b>            | <b>248,163</b>                 | <b>304,645</b>            |
| z toho: oceňovací rozdíly |                                | 4,716                     |                                | 56,482                    |

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

## 4.4. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

| Popis                           | Způsob ocenění     | Stav 31.12.2022 | Stav 31.12.2021 |
|---------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| Reálná hodnota měnových obchodů | Reálná hodnota     | 8,148           | 3,156           |
| Daňové pohledávky               | Nefinanční aktivum | 2,443           | 0               |
| Ostatní                         | Naběhlá hodnota    | 0               | 1,264           |
| <b>Ostatní aktiva celkem</b>    |                    | <b>10,590</b>   | <b>4,420</b>    |

## 4.5. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

| Popis                                             | Způsob ocenění     | Stav 31.12.2022 | Stav 31.12.2021 |
|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| Přijatá hotovost na vydání podílových listů       | Naběhlá hodnota    | 1               | 0               |
| Závazky z obhospodařování majetku fondu           | Naběhlá hodnota    | 164             | 14,683          |
| Závazky vůči depozitáři                           | Naběhlá hodnota    | 20              | 22              |
| Závazky z auditu, právního a daňového poradenství | Naběhlá hodnota    | 145             | 145             |
| Ostatní závazky                                   | Naběhlá hodnota    | 0               | 1               |
| Reálná hodnota derivátů                           | Reálná hodnota     | 0               | 356             |
| Daňové závazky                                    | Nefinanční aktivum | 274             | 2,067           |
| <b>Ostatní pasiva celkem</b>                      |                    | <b>604</b>      | <b>17,275</b>   |

## 4.6. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

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

|                              | Počet podílových listů | Nominální hodnota (tis. Kč) | Emisní ážio / disážio (tis. Kč) |
|------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Zůstatek k 1. ledna 2022     | 255,017,046            | 255,017                     | -16,572                         |
| Podílové listy vydané        | 19,964,476             | 19,964                      | 1,927                           |
| Podílové listy odkoupené     | -12,927,010            | -12,927                     | -1,130                          |
| Zůstatek k 31. prosinci 2022 | 262,054,512            | 262,055                     | -15,775                         |

|                              | Počet podílových listů | Nominální hodnota (tis. Kč) | Emisní ážio / disážio (tis. Kč) |
|------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Zůstatek k 1. ledna 2021     | 270,470,153            | 270,470                     | -14,651                         |
| Podílové listy vydané        | 2,003,178              | 2,003                       | 292                             |
| Podílové listy odkoupené     | -17,456,285            | -17,456                     | -2,213                          |
| Zůstatek k 31. prosinci 2021 | 255,017,046            | 255,017                     | -16,572                         |

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2022, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1,0466 Kč (2021: 1,2102 Kč).

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

## a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

|                                                 | 2022    | 2021    |
|-------------------------------------------------|---------|---------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | -41,773 | 58,678  |
| Výnosy nepodléhající zdanění                    | 0       | 0       |
| Daňově neodčitatelné náklady                    | 0       | 0       |
| Výnosy zdaněné zvláštní sazbou                  | -9,414  | -1,330  |
| Výnosy zahrnuté do samostatného základu daně    | 0       | -6,001  |
| Mezisoučet                                      | -51,187 | 51,347  |
| Využití ztráty z minulých let                   | 0       | -13,649 |
| Daň vypočtená při použití sazby 5%              | 0       | 1 885   |
| Daň vypočtená při použití zvláštní sazby        | 274     | 182     |
| Srážková daň z dividend                         | 1650    | 1,380   |
| Refundace dříve sražené daně z dividend         | -220    | -253    |
| Daň vztahující se k předchozím obdobím          | -1,500  | 0       |

Fond v roce 2022 zaplatil zálohy na daň z příjmu ve výši 943 tis. Kč. Splatná daň z příjmu za rok 2022 činí 0 tis. Kč.

## b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2022 zaúčtoval odloženou daňovou pohledávku ve výši 1,500 tis. Kč z titulu daňové ztráty, která bude uplatněna proti základům daně minulých let. O odložené daňové pohledávce ze zbývajících daňové ztráty (1,059 tis. Kč) nebylo z důvodu opatrnosti účtováno.

Fond k 31. prosinci 2021 neúčtoval o odložené daňové pohledávce.

## 5.2. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

|                                             | Česká republika |         | Evropská unie |        | Ostatní |        |
|---------------------------------------------|-----------------|---------|---------------|--------|---------|--------|
|                                             | 2022            | 2021    | 2022          | 2021   | 2022    | 2021   |
| Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací | 2,129           | 23,570  | -20,798       | 25,342 | -30,614 | 17,006 |
| Daň z příjmů                                | -203            | -3,416  | 0             | 0      | 0       | 0      |
| Náklady na poplatky a provize               | -2,373          | -17,114 | -8            | -6     | -7      | -19    |
| Správní náklady                             | -145            | -150    | 0             | 0      | 0       | 0      |
| Výnosy z akcií a podílů                     | 3,715           | 3,153   | 3,936         | 2,759  | 1,763   | 1,620  |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy             | 629             | 173     | 0             | 0      | 0       | 0      |

## 6. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2022 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 274,344 tis. Kč (2021: 325,157 tis. Kč).

## 7. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

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

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

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

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

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

Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2022 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii FVTPL nebo AC.

|                                           | (v tisících Kč) |               |                |
|-------------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|
|                                           | FVTPL           | AC            | Celkem         |
| Pohledávky za bankami                     | 0               | 25,168        | 25,168         |
| Pohledávky za<br>nebankovními subjekty    | 0               | 0             | 0              |
| Dluhové cenné papíry                      | 8,815           | 0             | 8,815          |
| Akcie, podílové listy a<br>ostatní podíly | 229,771         | 0             | 229,771        |
| Ostatní aktiva                            | 10,590          | 0             | 10,590         |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>             | <b>249,176</b>  | <b>25,168</b> | <b>274,344</b> |
| Ostatní pasiva                            | 0               | 604           | 604            |
| <b>Finanční závazky celkem</b>            | <b>0</b>        | <b>604</b>    | <b>604</b>     |

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:

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

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

|                                           | (v tisících Kč) |              |              |                |
|-------------------------------------------|-----------------|--------------|--------------|----------------|
| 2022                                      | Úroveň 1        | Úroveň 2     | Úroveň 3     | Celkem         |
| Dluhové cenné<br>papíry                   | 0               | 0            | 8,815        | 8,815          |
| Akcie, podílové listy a<br>ostatní podíly | 229,771         | 0            | 0            | 229,771        |
| Ostatní aktiva                            | 0               | 8,148        | 0            | 8,148          |
| <b>Finanční aktiva<br/>celkem</b>         | <b>229,771</b>  | <b>8,148</b> | <b>8,815</b> | <b>246,734</b> |

(v tisících Kč)

| 2021                                   |        | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem  |
|----------------------------------------|--------|----------|----------|----------|---------|
| Dluhové papíry                         | cenné  | 0        | 0        | 2,896    | 2,896   |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly |        | 304,645  | 0        | 0        | 304,645 |
| Ostatní aktiva                         |        | 0        | 3,156    | 0        | 3,156   |
| Finanční celkem                        | aktiva | 304,645  | 3,156    | 2,896    | 310,697 |

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

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou na úrovni 3

Pro ocenění některých dluhopisů Fond využívá i vstupy, které nevycházejí z pozorovaných tržních hodnot a jsou tedy zařazeny do skupiny finančních aktiv, jejichž reálná hodnota je stanovena na úrovni 3. Změny v hodnotě těchto finančních aktiv byl v roce 2022 následující:

|                                        | 2022  | 2021   |
|----------------------------------------|-------|--------|
| Počáteční zůstatek                     | 2,896 | 8,960  |
| Nákup                                  | 6,001 | 0      |
| Splacení                               | 0     | 0      |
| Prodeje                                | 0     | -6,003 |
| Zisk/ (ztráta) ze změny reálné hodnoty | -197  | -64    |
| Přesuny (do)/ z úrovně 1 a 2           | 0     | 0      |
| AÚV                                    | 115   | 3      |
| Konečný zůstatek                       | 8,815 | 2,896  |

*(v tisících Kč)*

Součástí hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou na úrovni 3 je k 31.12.2022 ztráta z přecenění ve výši -197 tis. Kč (2021: -64 tis. Kč). Úrokové výnosy ze těchto finančních aktiv ve výši 115 tis. Kč (2021: 146 tis. Kč) jsou vykázány jako součást výnosů na řádku Výnosy z úroků a podobné výnosy.

V roce 2021 ani 2022 nedošlo k přesunu mezi různými úrovněmi 1 a 2 stanovení reálné hodnoty.

Tržní riziko

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

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

|                                          | 2022    | 2021    |
|------------------------------------------|---------|---------|
| Finance                                  | 70,687  | 91,088  |
| Telekomunikace                           | 10,568  | 21,111  |
| Energetika                               | 21,768  | 18,804  |
| Zdravotnictví                            | 16,386  | 14,910  |
| Technologie                              | 21,164  | 28,216  |
| Nemovitosti                              | 6,123   | 10,692  |
| Služby                                   | 27,178  | 33,990  |
| Ostatní                                  | 64,711  | 88,730  |
| Akcie, podílové listy a dluhopisy celkem | 238,586 | 307,541 |

*(v tisících Kč)*

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

|                                        | Změna cen (%) | Dopad do<br>ocenění (tis. Kč) |
|----------------------------------------|---------------|-------------------------------|
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 10%           | 22,977                        |

**Úvěrové riziko**

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

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

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2022 a 2021 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

|                                     | 2022          | 2021          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Pohledávky za bankami               | 25,168        | 13,196        |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0             | 0             |
| Dluhové cenné papíry                | 8,815         | 2,896         |
| Ostatní aktiva                      | 10,590        | 4,420         |
| <b>Celkem</b>                       | <b>44,573</b> | <b>20,512</b> |

(v tisících Kč)

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

**Riziko likvidity**

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

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

| tis. Kč                                             | Do 3 měs.     | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem         |
|-----------------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|-----------|-----------------|----------------|
| <b>K 31. prosinci 2022</b>                          |               |                        |                       |           |                 |                |
| Pohledávky za bankami, za<br>družstevními záložnami | 25,168        | 0                      | 0                     | 0         | 0               | 25,168         |
| Dluhové cenné papíry                                | 0             | 0                      | 8,815                 | 0         | 0               | 8,815          |
| Akcie, podílové listy a ostatní<br>podíly           | 0             | 0                      | 0                     | 0         | 229,771         | 229,771        |
| Ostatní aktiva                                      | 9,090         | 1,500                  | 0                     | 0         | 0               | 10,590         |
| <b>Aktiva celkem</b>                                | <b>34,258</b> | <b>1,500</b>           | <b>8,815</b>          | <b>0</b>  | <b>229,771</b>  | <b>274,344</b> |
| Ostatní pasiva                                      | 604           | 0                      | 0                     | 0         | 0               | 604            |
| <b>Pasiva celkem</b>                                | <b>604</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>0</b>        | <b>604</b>     |
| <b>Čisté riziko likvidity k 31.12.2022</b>          | <b>33,654</b> | <b>1,500</b>           | <b>8,815</b>          | <b>0</b>  | <b>229,771</b>  | <b>273,740</b> |

| tis. Kč                                             | Do 3 měs.     | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem         |
|-----------------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|-----------|-----------------|----------------|
| K 31. prosinci 2021                                 |               |                        |                       |           |                 |                |
| Pohledávky za bankami, za<br>družstevními záložnami | 13,196        | 0                      | 0                     | 0         | 0               | 13,196         |
| Dluhové cenné papíry                                | 0             | 3                      | 2,893                 | 0         | 0               | 2 896          |
| Akcie, podílové listy a ostatní<br>podíly           | 0             | 0                      | 0                     | 0         | 304,645         | 304,645        |
| Ostatní aktiva                                      | 4,420         | 0                      | 0                     | 0         | 0               | 4,420          |
| <b>Aktiva celkem</b>                                | <b>17,616</b> | <b>3</b>               | <b>2,893</b>          | <b>0</b>  | <b>304,645</b>  | <b>325,157</b> |
| Ostatní pasiva                                      | 17,275        | 0                      | 0                     | 0         | 0               | 17,275         |
| <b>Pasiva celkem</b>                                | <b>17,275</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>0</b>        | <b>17,275</b>  |
| <b>Čisté riziko likvidity k 31.12.2021</b>          | <b>341</b>    | <b>3</b>               | <b>2,893</b>          | <b>0</b>  | <b>304,645</b>  | <b>307,882</b> |

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

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2022 ani 2021 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

#### Úrokové riziko

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

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

| tis. Kč                                             | Do 3 měs.     | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let | Bez<br>specifikace | Celkem         |
|-----------------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|----------------|
| K 31. prosinci 2022                                 |               |                        |                       |           |                    |                |
| Pohledávky za bankami, za<br>družstevními záložnami | 25,168        | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 25,168         |
| Dluhové cenné papíry                                | 0             | 8,815                  | 0                     | 0         | 0                  | 8,815          |
| Akcie, podílové listy a ostatní<br>podíly           | 0             | 0                      | 0                     | 0         | 229,771            | 229,771        |
| Ostatní aktiva                                      | 9,090         | 1,500                  | 0                     | 0         | 0                  | 10,590         |
| <b>Aktiva celkem</b>                                | <b>34,258</b> | <b>10,315</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>229,771</b>     | <b>274,344</b> |
| Ostatní pasiva                                      | 604           | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 604            |
| <b>Pasiva celkem</b>                                | <b>604</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>0</b>           | <b>604</b>     |
| <b>Čisté úrokové riziko<br/>k 31.12.2022</b>        | <b>33,654</b> | <b>10,315</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>229,771</b>     | <b>273,740</b> |

| tis. Kč                                             | Do 3 měs.     | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let | Bez<br>specifikace | Celkem         |
|-----------------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|----------------|
| <b>K 31. prosinci 2021</b>                          |               |                        |                       |           |                    |                |
| Pohledávky za bankami, za<br>družstevními záložnami | 13,196        | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 13,196         |
| Dluhové cenné papíry                                | 0             | 2,896                  | 0                     | 0         | 0                  | 2,896          |
| Akcie, podílové listy a ostatní<br>podíly           | 0             | 0                      | 0                     | 0         | 304,645            | 304,645        |
| Ostatní aktiva                                      | 3,805         | 614                    | 0                     | 0         | 0                  | 4,420          |
| <b>Aktiva celkem</b>                                | <b>17,001</b> | <b>3,510</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>304,645</b>     | <b>325,157</b> |
| Ostatní pasiva                                      | 17,275        | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 17,275         |
| <b>Pasiva celkem</b>                                | <b>17,275</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>0</b>           | <b>17,275</b>  |
| <b>Čisté úrokové riziko<br/>k 31.12.2021</b>        | <b>-273</b>   | <b>3,510</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>304,645</b>     | <b>307,882</b> |

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

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

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

#### Měnové riziko

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

Fond měl k 31.12.2022 (resp. k 31.12.2021) pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD, PLN, HUF, CHF. Pozice v cizích měnách byly částečně ekonomicky zajištěny pomocí derivátových operací v nominální hodnotě 2,100 tis. USD a 2,998 tis. EUR, uzavřených s bankovní protistranou.

| Měna zajištění | Nominální hodnota<br>2022 (tis. Kč) | Reálná hodnota<br>2022 (tis. Kč) | Nominální hodnota<br>2021 (tis. Kč) | Reálná hodnota 2021<br>(tis. Kč) |
|----------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| EUR            | 72,297                              | 2,484                            | 77,961                              | 1,954                            |
| USD            | 47,494                              | 5,665                            | 82,642                              | 846                              |

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

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<br>(tis. Kč) |
|------|-----------------------------|---------------------------------------------|
| EUR  | +/- 10%                     | +/- 2,662                                   |
| USD  | +/- 10%                     | +/- 5,203                                   |

## 8. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

## 9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V lednu 2023 došlo k zápisu pana Miroslava Nosála jako člena představenstva Společnosti.

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

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

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2022

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

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

Identifikační kód fondu **0090081241**

### Součásti účetní závěrky:

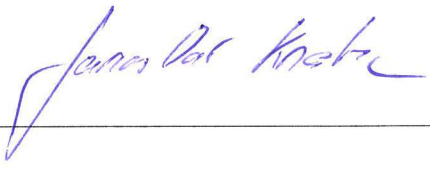
Výkaz zisku a ztráty

Rozvaha

Přehled o změnách fondového kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 21. dubna 2023.

| Statutární orgán účetní jednotky                 | Podpis                                                                               |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| RNDr. Jaroslav Krabec<br>předseda představenstva |  |
| Osoba zodpovědná za účetnictví                   | Podpis                                                                               |
| Ing. Ondřej Jedlička<br>Chief Financial Officer  |  |

---

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

VÝKAZY A PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SESTAVENÁ  
PODLE ČESKÝCH ÚČETNÍCH STANDARDŮ  
K 31. PROSINCI 2022

---

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1. DO 31.12.2022

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                                                                                                   | Běžné<br>účetní<br>období | Minulé<br>účetní<br>období |         |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------|
| 1.           | Výnosy z úroků a podobné výnosy                                                                                                   | 1                         | 4,541                      | 2,681   |
|              | V tom: úroky z dluhových cenných papírů                                                                                           | 2                         | 4,067                      | 2,681   |
| 2.           | Náklady na úroky a podobné náklady                                                                                                | 3                         | 0                          | 0       |
|              | V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů                                                                                | 4                         | 0                          | 0       |
| 3.           | Výnosy z akcií a podílů                                                                                                           | 5                         | 0                          | 0       |
| a)           | výnosy z účastí s podstatným vlivem                                                                                               | 6                         | 0                          | 0       |
| b)           | výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem                                                                                             | 7                         | 0                          | 0       |
| c)           | výnosy z ostatních akcií a podílů                                                                                                 | 8                         | 0                          | 0       |
| 4.           | Výnosy z poplatků a provizí                                                                                                       | 9                         | 0                          | 0       |
| 5.           | Náklady na poplatky a provize                                                                                                     | 10                        | -721                       | -876    |
| 6.           | Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací                                                                                       | 11                        | -8,188                     | -11,319 |
| 7.           | Ostatní provozní výnosy                                                                                                           | 12                        | 0                          | 0       |
| 8.           | Ostatní provozní náklady                                                                                                          | 13                        | 0                          | 0       |
| 9.           | Správní náklady                                                                                                                   | 14                        | -97                        | -97     |
| a)           | náklady na zaměstnance                                                                                                            | 15                        | 0                          | 0       |
| aa)          | mzdy a platy                                                                                                                      | 16                        | 0                          | 0       |
| ab)          | sociální a zdravotní pojištění                                                                                                    | 17                        | 0                          | 0       |
| ac)          | ostatní sociální pojištění                                                                                                        | 18                        | 0                          | 0       |
| b)           | ostatní správní náklady                                                                                                           | 19                        | -97                        | -97     |
| 10.          | Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku                                                                | 20                        | 0                          | 0       |
| a)           | použití rezerv k hmotnému majetku                                                                                                 | 21                        | 0                          | 0       |
| b)           | použití opravných položek k hmotnému majetku                                                                                      | 22                        | 0                          | 0       |
| c)           | použití opravných položek k nehmotnému majetku                                                                                    | 23                        | 0                          | 0       |
| 11.          | Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku                                                         | 24                        | 0                          | 0       |
| a)           | odpisy hmotného majetku                                                                                                           | 25                        | 0                          | 0       |
| b)           | tvorba rezerv k hmotnému majetku                                                                                                  | 26                        | 0                          | 0       |
| c)           | tvorba opravných položek k hmotnému majetku                                                                                       | 27                        | 0                          | 0       |
| d)           | odpisy nehmotného majetku                                                                                                         | 28                        | 0                          | 0       |
| e)           | tvorba opravných položek k nehmotnému majetku                                                                                     | 29                        | 0                          | 0       |
| 12.          | Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek | 30                        | 0                          | 0       |
| a)           | použití rezerv k pohledávkám a zárukám                                                                                            | 31                        | 0                          | 0       |
| b)           | použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk                                                                    | 32                        | 0                          | 0       |
| c)           | zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek                                                                    | 33                        | 0                          | 0       |
| 13.          | Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám                                                                 | 34                        | 0                          | 0       |
| a)           | tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk                                                                     | 35                        | 0                          | 0       |
| b)           | tvorba rezerv na záruky                                                                                                           | 36                        | 0                          | 0       |
| c)           | odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek                                                  | 37                        | 0                          | 0       |
| d)           | použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk                                                                    | 38                        | 0                          | 0       |
| 14.          | Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem                                                         | 39                        | 0                          | 0       |

|                                                                                                                                                 |    |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--------|--------|
| 15. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 40 | 0      | 0      |
| 16. Rozpuštění ostatních rezerv                                                                                                                 | 41 | 0      | 0      |
| 17. Tvorba a použití ostatních rezerv                                                                                                           | 42 | 0      | 0      |
| 18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem                                                                 | 43 | 0      | 0      |
| 19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním                                                                            | 44 | -4,464 | -9,611 |
| 22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním                                                                        | 47 | 0      | 0      |
| 23. Daň z příjmů                                                                                                                                | 48 | 417    | 0      |
| 18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem                                                                 | 43 | 0      | 0      |
| 19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti po zdanění                                                                               | 44 | -4,047 | -9,611 |

## ROZVAHA K 31. 12. 20220

## AKTIVA

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                                                                |    | Běžné účetní období |        |                 | Minulé<br>účetní<br>období |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---------------------|--------|-----------------|----------------------------|
|              |                                                                                                |    | Hrubá<br>částka     | Úprava | Čistá<br>částka |                            |
| 1.           | Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank                                                   | 1  | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 2.           | Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování | 2  | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| a)           | státní cenné papíry                                                                            | 3  | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| b)           | Ostatní                                                                                        | 4  | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 3.           | Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami                                               | 5  | 15,260              | 0      | 15,260          | 4,175                      |
| a)           | splatné na požádání                                                                            | 6  | 5,248               | 0      | 5,248           | 4,175                      |
| b)           | ostatní pohledávky                                                                             | 7  | 10,012              | 0      | 10,012          | 0                          |
| 4.           | Pohledávky za nebankovními subjekty                                                            | 8  | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| a)           | splatné na požádání                                                                            | 9  | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| b)           | ostatní pohledávky                                                                             | 10 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 5.           | Dluhové cenné papíry                                                                           | 11 | 150,646             | 0      | 150,646         | 174,786                    |
| a)           | vládních institucí                                                                             | 12 | 111,182             | 0      | 111,182         | 112,995                    |
| b)           | ostatních subjektů                                                                             | 13 | 39,465              | 0      | 39,465          | 61,790                     |
| 6.           | Akcie, podílové listy a ostatní podíly                                                         | 14 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 7.           | Účasti s podstatným vlivem                                                                     | 15 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| a)           | V bankách                                                                                      | 16 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| b)           | V ostatních subjektech                                                                         | 17 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 8.           | Účasti s rozhodujícím vlivem                                                                   | 18 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| a)           | V bankách                                                                                      | 19 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| b)           | V ostatních subjektech                                                                         | 20 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 9.           | Nehmotný majetek                                                                               | 21 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| a)           | V tom: zřizovací výdaje                                                                        | 22 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| b)           | Goodwill                                                                                       | 23 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| c)           | Ostatní                                                                                        | 24 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 10.          | Hmotný majetek                                                                                 | 25 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| a)           | pozemky a budovy pro provozní činnost                                                          | 26 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| b)           | Ostatní                                                                                        | 27 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 11.          | Ostatní aktiva                                                                                 | 28 | 835                 | 0      | 835             | 854                        |
| 12.          | Pohledávky za akcionáři a společníky                                                           | 29 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 13.          | Náklady a příjmy příštích období                                                               | 30 | 0                   | 0      | 0               | 0                          |
| 14.          | AKTIVA CELKEM                                                                                  |    | 166,741             | 0      | 166,741         | 179,815                    |

## ROZVAHA K 31. 12. 2022

## PASIVA

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                              | Běžné účetní<br>období | Minulé<br>účetní<br>období |
|--------------|--------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| 1.           | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám                   | 31                     | 0                          |
| a)           | splatné na požádání                                          | 32                     | 0                          |
| b)           | ostatní závazky                                              | 33                     | 0                          |
| 2.           | Závazky vůči nebankovním subjektům                           | 34                     | 0                          |
| a)           | splatné na požádání                                          | 35                     | 0                          |
|              | V tom: úsporné                                               | 36                     | 0                          |
| b)           | ostatní závazky                                              | 37                     | 0                          |
|              | V tom: ba) úsporné se splatností                             | 38                     | 0                          |
|              | bb) úsporné s výpovědní lhůtou                               | 39                     | 0                          |
|              | bc) termínové se splatností                                  | 40                     | 0                          |
|              | bd) termínové s výpovědní lhůtou                             | 41                     | 0                          |
| 3.           | Závazky z dluhových cenných papírů                           | 42                     | 0                          |
| a)           | emitované dluhové cenné papíry                               | 43                     | 0                          |
| b)           | ostatní závazky z dluhových cenných papírů                   | 44                     | 0                          |
| 4.           | Ostatní pasiva                                               | 45                     | 151                        |
| 5.           | Výnosy a výdaje příštích období                              | 46                     | 0                          |
| 6.           | Rezervy                                                      | 47                     | 0                          |
| a)           | na důchody a podobné závazky                                 | 48                     | 0                          |
| b)           | na daně                                                      | 49                     | 0                          |
| c)           | ostatní                                                      | 50                     | 0                          |
| 7.           | Podřízené závazky                                            | 51                     | 0                          |
| 8.           | Základní kapitál                                             | 52                     | 0                          |
|              | V tom: splacený základní kapitál                             | 53                     | 0                          |
| 9.           | Vlastní akcie                                                | 54                     | 0                          |
| 10.          | Emisní ážio                                                  | 55                     | -53,824                    |
| 11.          | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku                      | 56                     | 0                          |
| a)           | povinné rezervní fondy                                       | 57                     | 0                          |
| b)           | rezervní fondy k vlastním akciím                             | 58                     | 0                          |
| c)           | ostatní rezervní fondy                                       | 59                     | 0                          |
| d)           | ostatní fondy ze zisku                                       | 60                     | 0                          |
|              | V tom: rizikový fond                                         | 61                     | 0                          |
| 12.          | Rezervní fond na nové ocenění                                | 62                     | 0                          |
| 13.          | Kapitálové fondy                                             | 63                     | 126,493                    |
| 14.          | Oceňovací rozdíly                                            | 64                     | 0                          |
| a)           | Z majetku a závazků                                          | 65                     | 0                          |
| b)           | ze zajišťovacích derivátů                                    | 66                     | 0                          |
| c)           | z přepočtu účastí                                            | 67                     | 0                          |
| 15.          | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 68                     | 97,967                     |
| 16.          | Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 69                     | -4,047                     |
| 17.          | PASIVA CELKEM                                                | 70                     | 166,741                    |

## PODROZVAHOVÁ AKTIVA

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                   |     | Běžné<br>účetní<br>období | Minulé<br>účetní<br>období |
|--------------|---------------------------------------------------|-----|---------------------------|----------------------------|
| 1.           | Poskytnuté přísliby a záruky                      | 71  | 0                         | 0                          |
| a)           | Přísliby                                          | 72  | 0                         | 0                          |
| b)           | záruky a ručení                                   | 73  | 0                         | 0                          |
| c)           | záruky ze směnek                                  | 74  | 0                         | 0                          |
| d)           | záruky z akreditivů                               | 75  | 0                         | 0                          |
| 2.           | Poskytnuté zástavy                                | 76  | 0                         | 0                          |
| a)           | nemovitě zástavy                                  | 77  | 0                         | 0                          |
| b)           | peněžní zástavy                                   | 78  | 0                         | 0                          |
| c)           | cenné papíry                                      | 79  | 0                         | 0                          |
| d)           | Ostatní                                           | 80  | 0                         | 0                          |
| 3.           | Pohledávky ze spotových operací                   | 81  | 0                         | 0                          |
| a)           | s úrokovými nástroji                              | 82  | 0                         | 0                          |
| b)           | s měnovými nástroji                               | 83  | 0                         | 0                          |
| c)           | s akciovými nástroji                              | 84  | 0                         | 0                          |
| d)           | s komoditními nástroji                            | 85  | 0                         | 0                          |
| 4.           | Pohledávky z pevných termínových operací          | 86  | 10,601                    | 34,648                     |
| a)           | s úrokovými nástroji                              | 87  | 0                         | 0                          |
| b)           | s měnovými nástroji                               | 88  | 10,601                    | 34,648                     |
| c)           | s akciovými nástroji                              | 89  | 0                         | 0                          |
| d)           | s komoditními nástroji                            | 90  | 0                         | 0                          |
| e)           | s úvěrovými nástroji                              | 91  | 0                         | 0                          |
| 5.           | Pohledávky z opcí                                 | 92  | 0                         | 0                          |
| a)           | Na úrokové nástroje                               | 93  | 0                         | 0                          |
| b)           | Na měnové nástroje                                | 94  | 0                         | 0                          |
| c)           | Na akciové nástroje                               | 95  | 0                         | 0                          |
| d)           | Na komoditní nástroje                             | 96  | 0                         | 0                          |
| e)           | Na úvěrové nástroje                               | 97  | 0                         | 0                          |
| 6.           | Odepsané pohledávky                               | 98  | 0                         | 0                          |
| 7.           | Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení | 99  | 0                         | 0                          |
|              | z toho: cenné papíry                              | 100 | 0                         | 0                          |
| 8.           | Hodnoty předané k obhospodařování                 | 101 | 166,741                   | 179,815                    |
|              | z toho: cenné papíry                              | 102 | 150,646                   | 174,786                    |

## PODROZVAHOVÁ PASIVA

(v tisících Kč)

| Čís.<br>pol. |                                                    |     | Běžné<br>účetní<br>období | Minulé<br>účetní<br>období |
|--------------|----------------------------------------------------|-----|---------------------------|----------------------------|
| 1.           | Přijaté přísliby a záruky                          | 103 | 0                         | 0                          |
| a)           | Přísliby                                           | 104 | 0                         | 0                          |
| b)           | záruky a ručení                                    | 105 | 0                         | 0                          |
| c)           | záruky ze směnek                                   | 106 | 0                         | 0                          |
| d)           | záruky z akreditivů                                | 107 | 0                         | 0                          |
| 2.           | Přijaté zástavy                                    | 108 | 0                         | 0                          |
| a)           | nemovitě zástavy                                   | 109 | 0                         | 0                          |
| b)           | peněžní zástavy                                    | 110 | 0                         | 0                          |
| c)           | cenné papíry                                       | 111 | 0                         | 0                          |
| d)           | ostatní zástavy                                    | 112 | 0                         | 0                          |
| e)           | kolaterály - cenné papíry                          | 113 | 0                         | 0                          |
| 3.           | Závazky ze spotových operací                       | 114 | 0                         | 0                          |
| a)           | s úrokovými nástroji                               | 115 | 0                         | 0                          |
| b)           | s měnovými nástroji                                | 116 | 0                         | 0                          |
| c)           | s akciovými nástroji                               | 117 | 0                         | 0                          |
| d)           | s komoditními nástroji                             | 118 | 0                         | 0                          |
| 4.           | Závazky z pevných termínových operací              | 119 | 10,418                    | 34,004                     |
| a)           | s úrokovými nástroji                               | 120 | 0                         | 0                          |
| b)           | s měnovými nástroji                                | 121 | 10,418                    | 34,004                     |
| c)           | s akciovými nástroji                               | 122 | 0                         | 0                          |
| d)           | s komoditními nástroji                             | 123 | 0                         | 0                          |
| e)           | s úvěrovými nástroji                               | 124 | 0                         | 0                          |
| 5.           | Závazky z opcí                                     | 125 | 0                         | 0                          |
| a)           | na úrokové nástroje                                | 126 | 0                         | 0                          |
| b)           | na měnové nástroje                                 | 127 | 0                         | 0                          |
| c)           | na akciové nástroje                                | 128 | 0                         | 0                          |
| d)           | na komoditní nástroje                              | 129 | 0                         | 0                          |
| e)           | na úvěrové nástroje                                | 130 | 0                         | 0                          |
| 6.           | Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení | 131 | 0                         | 0                          |
|              | z toho: cenné papíry                               | 132 | 0                         | 0                          |
| 7.           | Hodnoty převzaté k obhospodařování                 | 133 | 0                         | 0                          |
|              | z toho: cenné papíry                               | 134 | 0                         | 0                          |

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

(v tisících Kč)

|                                    | Základní kapitál | Emisní ážio | Kapitálové fondy | Neroz. zisk min. let | Neuhrazená ztráta min. let | Oceňovací rozdíly | Výsledek hospodaření běžného období | Fondový kapitál Celkem |
|------------------------------------|------------------|-------------|------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------|
| Stav k 31.12.2020                  | 0                | -43,843     | 154,067          | 103,732              | 0                          | 0                 | 3,847                               | 217,803                |
| Zvýšení základního kapitálu        | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Snížení základního kapitálu        | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Rozdělení výsledku hospodaření     | 0                | 0           | 0                | 3,847                | 0                          | 0                 | -3,847                              | 0                      |
| Vyplacené dividendy                | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Kapitálové fondy                   | 0                | -7,719      | -20,877          | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | -28,596                |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | -9,611                              | -9,611                 |
| Stav k 31.12.2021                  | 0                | -51,562     | 133,190          | 107,579              | 0                          | 0                 | -9,611                              | 179,596                |
| Zvýšení základního kapitálu        | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Snížení základního kapitálu        | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Rozdělení výsledku hospodaření     | 0                | 0           | 0                | -9,611               | 0                          | 0                 | 9,611                               | 0                      |
| Vyplacené dividendy                | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | 0                      |
| Kapitálové fondy                   | 0                | -2,262      | -6,697           | 0                    | 0                          | 0                 | 0                                   | -8,958                 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0           | 0                | 0                    | 0                          | 0                 | -4,047                              | -4,047                 |
| Stav k 31.12.2022                  | 0                | -53,824     | 126,493          | 97,968               | 0                          | 0                 | -4,047                              | 166,590                |

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PŘIPRAVENÁ V SOULADU  
S ČESKÝMI ÚČETNÍMI STANDARDY  
ZA ROK 2022**

## OBSAH

|    |                                                         |    |
|----|---------------------------------------------------------|----|
| 1. | ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU .....                  | 11 |
| 2. | VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....         | 12 |
| 3. | VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY ..... | 17 |
| 4. | VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE .....                | 18 |
| 5. | HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ .....                 | 21 |
| 6. | FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO .....                  | 21 |
| 7. | PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY .....                    | 26 |
| 8. | VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....          | 27 |

## 1. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

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

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

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

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

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

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

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. V červnu 2021 byl statut aktualizován s ohledem na roční aktualizaci výkonnosti Fondu. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na peněžních a dluhopisových trzích.

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

Veškerou činnost spojenou s administrací a obhospodařováním Fondu provádí Společnost.

### 1.1. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

#### ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2022

RNDr. Jaroslav Krabec  
Předseda

Ing. Jan Sýkora, MBA  
Člen představenstva

V roce 2022 nedošlo ke změně ve složení představenstva Společnosti.

**DOZORČÍ RADA K 31. PROSINCI 2022**

Ing. Vladimír Jaroš  
Předseda

Mgr. Vojtěch Láška, LL.M.  
Člen

Ing. Lubomír Šoltýs  
Člen

V roce 2022 nedošlo ke změně ve složení dozorčí rady Společnosti.

## 2. VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

### 2.1. ÚČETNÍ PRINCIPY

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

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

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

Představenstvo Společnosti zvážilo potenciální dopady válečného konfliktu na Ukrajině na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání účetní jednotky. Účetní závěrka k 31. 12. 2022 byla zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

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

### 2.2. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU

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

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

### 2.3. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

### 2.4. FINANČNÍ NÁSTROJE

## Finanční nástroje

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. Podle IFRS 9 se veškerá finanční aktiva a závazky včetně finančních derivátů 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, snižena 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 insolventi.

**Obchodní model používaný účetní jednotkou**

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

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

### Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

### Klasifikace a následné oceňování finančních závazků dle IFRS 9

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

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

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

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

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

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

Fond nedržel v roce 2021 ani 2022 žádné finanční závazky oceňované reálnou hodnotou.

Ostatní finanční závazky jsou oceňovány naběhlou hodnotou.

### Podílové listy vydávané Fondem

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

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

- o Držitel má právo na poměrný podíl na čistých aktivech v případě likvidace účetní jednotky
- o Emitovaný cenný papír je součástí skupiny nástrojů podřízené všem ostatním třídám nástrojů
- o Kromě smluvního závazku zpětného odkupu či umocnění nástroj:
  - o Nezahrnuje žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum nebo směnit finanční aktiva nebo finanční závazky za podmínek, které jsou potenciálně nevýhodné
  - o Není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána variabilním počtem vlastních kapitálových nástrojů

- o Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí zejména
  - o Ze zisku nebo ztráty
  - o Změny ve vykázaných čistých aktivech
  - o Změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv
- o Emitent nemá jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž
  - o 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
  - o Výsledkem je podstatné omezení nebo fixace zbytkových výnosů držitelů nástrojů s prodejní opcí.

Podílové listy vydané fondem splňovaly v roce 2021 i 2022 podmínky nástroje vlastního kapitálu. Nominální hodnoty vydaných podílových listů jsou vykazovány jako Kapitálové fondy, rozdíl mezi nominální hodnotu a emisním kurzem potom jako Emisní ážio.

#### Výnosy z finančních aktiv

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

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

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

#### Nájemní smlouvy

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

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

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

#### Aktivum z práva k užívání

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

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

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

#### Závazek z leasingu

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

z leasingu zaúčtováno přes výkaz zisku a ztráty. Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“. Náklady na úroky vyplývající ze závazku z leasingu jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Fond neměl v roce 2022 ani 2021 uzavřeny žádné nájemní smlouvy.

## 2.5. DANĚ

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykazaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2022 pro podílové fondy 5 %.

## 2.6. FONDOVÝ KAPITÁL

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

## 2.7. EMISNÍ ÁŽIO

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

## 2.8. OPRAVY SOUVISEJÍCÍ S MINULÝMI ÚČETNÍMI OBDOBÍMI

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

## 2.9. REGULATORNÍ POŽADAVKY

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

# 3. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

## 3.1. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

|                                         | (v tisících Kč) |       |
|-----------------------------------------|-----------------|-------|
| Čisté úrokové výnosy                    | 2022            | 2021  |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy         | 4,541           | 2,681 |
| v tom: úroky z dluhových cenných papírů | 4,067           | 2,681 |
| Náklady na úroky a podobné náklady      | 0               | 0     |
| Čisté úrokové výnosy celkem             | 4,541           | 2,681 |

Fond v roce 2022, resp. 2021 neuplatnil ani neprominul žádné úroky z prodlení.

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

(v tisících Kč)

| Poplatky a provize                                        | 2022        | 2021        |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Výnosy z poplatků a provizí                               | 0           | 0           |
| Náklady na poplatky a provize                             | -721        | -876        |
| na výkon funkce depozitáře                                | -145        | -145        |
| náklady na obhospodařování majetku fondu                  | -503        | -636        |
| ostatní                                                   | -73         | -94         |
| <b>Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem</b> | <b>-721</b> | <b>-876</b> |

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

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

## 3.3. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

(v tisících Kč)

| Popis                                                     | 2022          | 2021           |
|-----------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Zisk/(ztráta) z CP oceněné reální hodnotou                | -9,245        | -12,412        |
| Ostatní                                                   | 1,057         | 1,093          |
| <b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b> | <b>-8,188</b> | <b>-11,319</b> |

## 3.4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)

| Popis                         | 2022       | 2021       |
|-------------------------------|------------|------------|
| Náklady na audit              | -97        | -97        |
| <b>Správní náklady celkem</b> | <b>-97</b> | <b>-97</b> |

## 4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE

## 4.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

(v tisících Kč)

| Popis                                              | Stav k 31.12.2022 | Stav k 31.12.2021 |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami                              |                   |                   |
| zůstatky na běžných účtech                         | 5,248             | 4,175             |
| termínované vklady                                 | 10,000            | 0                 |
| pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání | 12                | 0                 |
| <b>Pohledávky za bankami celkem</b>                | <b>15,260</b>     | <b>4,175</b>      |

## 4.2. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

(v tisících Kč)

| Typ CP                                    | Čistá cena<br>pořízení<br>2022 | Reálná<br>hodnota<br>2022 | Čistá cena<br>pořízení<br>2021 | Reálná<br>hodnota<br>2021 |
|-------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Dluhopisy vydané finančními institucemi   |                                |                           |                                |                           |
| kótované na burze v ČR                    | 0                              | 0                         | 0                              | 0                         |
| kótované na jiném trhu CP                 | 14,309                         | 13,089                    | 29,235                         | 27,816                    |
| nekótované                                | 0                              | 0                         | 0                              | 0                         |
| Dluhopisy vydané nefinančními institucemi |                                |                           |                                |                           |
| kótované na burze v ČR                    | 0                              | 0                         | 0                              | 0                         |
| kótované na jiném trhu CP                 | 27,737                         | 26,376                    | 34,776                         | 33,974                    |
| nekótované                                | 0                              | 0                         | 0                              | 0                         |
| Dluhopisy vydané vládními institucemi     |                                |                           |                                |                           |
| kótované na burze v ČR                    | 123,173                        | 111,182                   | 118,139                        | 110,728                   |
| kótované na jiném trhu CP                 | 0                              | 0                         | 3,067                          | 2,267                     |
| nekótované                                |                                |                           |                                |                           |
| <b>Celkem</b>                             | <b>165,220</b>                 | <b>150,646</b>            | <b>185,217</b>                 | <b>174,786</b>            |
| z toho: úrokové výnosy                    |                                | 2,359                     |                                | 1,480                     |
| z toho: zisky/ztráty z přecenění          |                                | -16,932                   |                                | -11,912                   |

## 4.3. OSTATNÍ AKTIVA

(v tisících Kč)

| Popis                           | Způsob ocenění     | Stav 31.12.2022 | Stav 31.12.2021 |
|---------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| Reálná hodnota měnových obchodů | Reálná hodnota     | 317             | 646             |
| Daňová pohledávka               | Nefinanční aktivum | 726             | 208             |
| Ostatní                         | Naběhlá hodnota    | -208            | 0               |
| <b>Ostatní aktiva celkem</b>    |                    | <b>835</b>      | <b>854</b>      |

## 4.4. OSTATNÍ PASIVA

(v tisících Kč)

| Popis                                             | Způsob ocenění     | Stav 31.12.2022 | Stav 31.12.2021 |
|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| Závazky z obhospodařování majetku fondu           | Naběhlá hodnota    | 43              | 49              |
| Závazky vůči depozitáři                           | Naběhlá hodnota    | 12              | 12              |
| Závazky z auditu, právního a daňového poradenství | Naběhlá hodnota    | 97              | 97              |
| Záporná reálná hodnota měnových swapů             | Reálná hodnota     | 0               | 62              |
| Daňové závazky                                    | Nefinanční aktivum | 0               | 0               |
| <b>Ostatní pasiva celkem</b>                      |                    | <b>151</b>      | <b>220</b>      |

## 4.5. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

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

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

|                              | Počet podílových listů | Nominální hodnota (tis. Kč) | Emisní ážio / disážio (tis. Kč) |
|------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Zůstatek k 1. ledna 2021     | 154,066,751            | 154,067                     | -43,843                         |
| Podílové listy vydané        | 46,384,980             | 46,385                      | 17,886                          |
| Podílové listy odkoupené     | -67,261,784            | -67,262                     | -25,604                         |
| Zůstatek k 31. prosinci 2021 | 133,189,947            | 133,190                     | -51,562                         |

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na 1 podílový list platná k 31. prosinci 2022, tj. poslední hodnota schválená depozitářem Fondu, činí 1,3160 Kč (2021: 1,3484 Kč).

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

## a) Splatná daň z příjmů

(v tisících Kč)

|                                                 | 2022   | 2021   |
|-------------------------------------------------|--------|--------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | -4,464 | -9,611 |
| Výnosy nepodléhající zdanění                    | 0      | 0      |
| Daňově neodčitatelné náklady                    | 0      | 0      |
| Výnosy zdaněné zvláštní sazbou                  | 0      | 0      |
| Výnosy zahrnuté do samostatného základu dane    | 0      | 0      |
| Mezisoučet                                      | -4,464 | -9,611 |
| Daň vypočtená při použití sazby 5%              | 0      | 0      |
| Daň za předchozí období                         | -417   | 0      |
| Daň celkem                                      | -417   | 0      |

Fond zaplatil v roce 2022 101 tis. Kč zálohy na daň z příjmu (2021: 208 tis. Kč). Splatná daň z příjmu za rok 2022 činí 417 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč). Fond má ke konci roku 2022 pohledávku za finančním úřadem ve výši 726 tis. Kč (2021: pohledávka 208 tis. Kč).

## b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Fond k 31. prosinci 2022, ani k 31. prosinci 2021 neúčtoval o odložené daňové pohledávce.

## 4.7. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

(v tisících Kč)

|                                             | Česká republika |        | Evropská unie |        | Ostatní |      |
|---------------------------------------------|-----------------|--------|---------------|--------|---------|------|
|                                             | 2022            | 2021   | 2022          | 2021   | 2022    | 2021 |
| Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací | -4,153          | -9,833 | -3,717        | -1,127 | -318    | -359 |
| Daň z příjmů                                | 417             | 0      | 0             | 0      | 0       | 0    |
| Náklady na poplatky a provize               | -721            | -875   | 0             | -1     | 0       | -1   |
| Správní náklady                             | -97             | -97    | 0             | 0      | 0       | 0    |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy             | 5,468           | 1,618  | -1,053        | 980    | 126     | 82   |

## 5. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2022 hodnoty předané k obhospodařování Společnosti ve výši 166,741 tis. Kč (2021: 179,815 tis. Kč).

## 6. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

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

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

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

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

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

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

## Rozdělení finančních aktiv a finančních závazků podle klasifikace

K 31.12.2022 drží Fond finanční aktiva a finanční závazky klasifikované v kategorii FVTPL nebo AC.

(v tisících Kč)

|                                | FVTPL          | AC            | Celkem         |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Pohledávky za bankami          | 0              | 15,260        | 15,260         |
| Dluhové cenné papíry           | 150,646        | 0             | 150,646        |
| Ostatní aktiva                 | 317            | -208          | 108            |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>  | <b>150,963</b> | <b>15,052</b> | <b>166,014</b> |
| Ostatní pasiva                 | 0              | 151           | 151            |
| <b>Finanční závazky celkem</b> | <b>0</b>       | <b>151</b>    | <b>151</b>     |

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

## Reálná hodnota

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

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

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

(v tisících Kč)

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

(v tisících Kč)

| 2021                          | Úroveň 1       | Úroveň 2      | Úroveň 3 | Celkem         |
|-------------------------------|----------------|---------------|----------|----------------|
| Dluhové cenné papíry          | 138,354        | 36,432        | 0        | 174,786        |
| Ostatní aktiva                | 0              | 646           | 0        | 646            |
| <b>Finanční aktiva celkem</b> | <b>138,354</b> | <b>37,078</b> | <b>0</b> | <b>175,432</b> |

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

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

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

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

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

V roce 2022 ani 2021 nedošlo k přesunu mezi různými úrovněmi 1 a 2 stanovení reálné hodnoty.

V roce 2022 ani 2021 nebylo žádné z finančních aktiv oceňováno s využitím nepozorovatelných vstupů (úroveň 3).

#### Tržní riziko

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

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

(v tisících Kč)

|                                          | 2022    | 2021    |
|------------------------------------------|---------|---------|
| Finance                                  | 19,135  | 25,599  |
| Telekomunikace                           | 5,671   | 5,705   |
| Energetika                               | 0       | 4,582   |
| Státní                                   | 111,182 | 121,244 |
| Služby                                   | 10,238  | 10,296  |
| Nemovitosti                              | 4,421   | 7,359   |
| Akcie, podílové listy a dluhopisy celkem | 150,646 | 174,786 |

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

**Úvěrové riziko**

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

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

Maximální úvěrové riziko je rovno zůstatkové hodnotě finančních aktiv nesoucích toto riziko, k 31.12.2022 a 31.12.2021 byly tyto hodnoty pro jednotlivé kategorie finančních aktiv následující:

(v tisících Kč)

|                       | 2022           | 2021           |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 15,260         | 4,175          |
| Dluhové cenné papíry  | 150,646        | 174,786        |
| Ostatní aktiva        | 317            | 646            |
| <b>Celkem</b>         | <b>166 223</b> | <b>179,607</b> |

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

**Riziko likvidity**

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

| tis. Kč                                            | Do 3 měs.     | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let     | Bez<br>specifikace | Celkem         |
|----------------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|---------------|--------------------|----------------|
| <b>K 31. prosinci 2022</b>                         |               |                        |                       |               |                    |                |
| Pohledávky za bankami, za<br>družstevními zálohami | 15,260        | 0                      | 0                     | 0             | 0                  | 15,260         |
| Dluhové cenné papíry                               | 379           | 55,837                 | 64,990                | 29,440        | 0                  | 150,646        |
| Ostatní aktiva                                     | 835           | 0                      | 0                     | 0             | 0                  | 835            |
| <b>Aktiva celkem</b>                               | <b>16,474</b> | <b>55,837</b>          | <b>64,990</b>         | <b>29,440</b> | <b>0</b>           | <b>166,741</b> |
| Ostatní pasiva                                     | 151           | 0                      | 0                     | 0             | 0                  | 151            |
| <b>Pasiva celkem</b>                               | <b>151</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>      | <b>0</b>           | <b>151</b>     |
| <b>Čisté riziko likvidity<br/>k 31.12.2022</b>     | <b>16,322</b> | <b>55,837</b>          | <b>64,990</b>         | <b>29,440</b> | <b>0</b>           | <b>166,589</b> |

| tis. Kč                                             | Do 3 měs. | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let | Bez<br>specifikace | Celkem  |
|-----------------------------------------------------|-----------|------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|---------|
| K 31. prosinci 2021                                 |           |                        |                       |           |                    |         |
| Pohledávky za bankami, za<br>družstevními záložnami | 4,175     | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 4,175   |
| Dluhové cenné papíry                                | 2,611     | 38,364                 | 82,284                | 51,527    | 0                  | 174,786 |
| Ostatní aktiva                                      | 854       | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 854     |
| Aktiva celkem                                       | 7,640     | 38,364                 | 82,284                | 51,527    | 0                  | 179,815 |
| Ostatní pasiva                                      | 220       | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 220     |
| Pasiva celkem                                       | 220       | 0                      | 0                     | 0         | 0                  | 220     |
| Čisté riziko likvidity k 31.12.2021                 | 7,860     | 38,364                 | 82,284                | 51,527    | 0                  | 180,035 |

Fond ve výše uvedených tabulkách nevykazuje údaje týkající se fondového kapitálu vzhledem k tomu, že u něj nelze určit dobu splatnosti. Držitelé podílových listů mohou požádat o jejich odkup kdykoliv, ale obvykle je drží po delší období. Fond má navíc možnost pozastavit odkupování podílových listů na 3 měsíce. V roce 2022 ani 2021 k pozastavení odkupu podílových listů nedošlo.

#### Úrokové riziko

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

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

| tis. Kč                                             | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1<br>roku | Od 1 roku do 5<br>let | Nad 5<br>let | Bez<br>specifikace | Celkem  |
|-----------------------------------------------------|-----------|------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|---------|
| K 31. prosinci 2022                                 |           |                        |                       |              |                    |         |
| Pohledávky za bankami, za<br>družstevními záložnami | 15,260    | 0                      | 0                     | 0            | 0                  | 15,260  |
| Dluhové cenné papíry                                | 9,457     | 67,841                 | 43,908                | 29,440       | 0                  | 150,646 |
| Ostatní aktiva                                      | 835       | 0                      | 0                     | 0            | 0                  | 835     |
| Aktiva celkem                                       | 25,552    | 67,841                 | 43,908                | 29,440       | 0                  | 166,741 |
| Ostatní pasiva                                      | 151       | 0                      | 0                     | 0            | 0                  | 151     |
| Pasiva celkem                                       | 151       | 0                      | 0                     | 0            | 0                  | 151     |
| Čisté úrokové riziko k 31.12.2022                   | 25,400    | 67,841                 | 43,908                | 29,440       | 0                  | 166,589 |

| tis. Kč                                             | Do 3 měs. | Od 3 měs. do<br>1 roku | Od 1 roku do 5<br>let | Nad 5<br>let | Bez<br>specifikace | Celkem  |
|-----------------------------------------------------|-----------|------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|---------|
| K 31. prosinci 2021                                 |           |                        |                       |              |                    |         |
| Pohledávky za bankami, za<br>družstevními záložnami | 4,175     | 0                      | 0                     | 0            | 0                  | 4,175   |
| Dluhové cenné papíry                                | 11,750    | 45,387                 | 76,170                | 41,479       | 0                  | 174,786 |
| Ostatní aktiva                                      | 854       | 0                      | 0                     | 0            | 0                  | 854     |
| Aktiva celkem                                       | 16,779    | 45,387                 | 76,170                | 41,479       | 0                  | 179,815 |
| Ostatní pasiva                                      | 220       | 0                      | 0                     | 0            | 0                  | 220     |
| Pasiva celkem                                       | 220       | 0                      | 0                     | 0            | 0                  | 220     |
| Čisté úrokové riziko k 31.12.2021                   | 16,999    | 45,387                 | 76,170                | 41,479       | 0                  | 180,035 |

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

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

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

#### Měnové riziko

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

Fond měl k 31.12.2022 (resp. k 31.12.2021) pozice v následujících měnách – CZK, EUR, USD. Pozice v cizích měnách byly částečně zajištěny pomocí swapových operací v nominální hodnotě 432 tis. EUR (2021: 959 tis. EUR) a v nominální hodnotě 0 USD, uzavřených s bankovní protistranou (2021: 463 tis. USD).

| Měna zajištění | Nominální hodnota<br>2022 (tis. Kč) | Reálná hodnota 2022<br>(tis. Kč) | Nominální hodnota<br>2021 (tis. Kč) | Reálná hodnota<br>2021 (tis. Kč) |
|----------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| EUR            | 10,418                              | 317                              | 20,012                              | 481                              |
| USD            | 0                                   | 0                                | 10,163                              | 104                              |

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

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<br>(tis. Kč) |
|------|-----------------------------|---------------------------------------------|
| EUR  | +/- 10%                     | -120                                        |
| USD  | +/- 10%                     | 1                                           |

## 7. PODMÍNĚNÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Fond neeviduje k 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 žádné podmíněné pohledávky ani závazky.

## 8. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V lednu 2023 došlo k zápisu pana Miroslava Nosála jako člena představenstva Společnosti.

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