

Účetní závěrka

Účetní jednotka: Alethes, podfond Value

Sídlo: Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8

NID: 751 60 498

Předmět podnikání: činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. dubna 2019

ROZVAHA k 31. 12. 2018

tis. Kč		Poznámka	31. 12. 2018	31. 12. 2017
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	65 938	128 972
	v tom: a) splatné na požádání		61 938	128 972
	b) ostatní pohledávky		4 000	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	72 918	23 391
	v tom: a) Akcie		72 918	23 391
11	Ostatní aktiva	6	935	0
Aktiva celkem			139 791	152 363

tis. Kč		Poznámka	31. 12. 2018	31. 12. 2017
PASIVA				
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	7	477	48
	b) ostatní závazky		477	48
4	Ostatní pasiva	8	620	342
12	Kapitálové fondy	9	152 000	152 000
13	Oceňovací rozdíly	10	-12 042	514
	z toho: a) z majetku a závazků		-12 042	514
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-541	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-723	-541
16	Vlastní kapitál		138 694	151 973
Pasiva celkem			139 791	152 363

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. 12. 2018

v tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Podrozvahová aktiva		139 791	152 363
8 Hodnoty předané k obhospodařování	11	139 791	152 363
Podrozvahová pasiva		139 791	152 363

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za období 1. 1. 2018 - 31. 12. 2018

tis. Kč	Poznámka	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	20. 9. 2017 – 31. 12. 2017
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	453	62
b) výnosy z úroků z ostatních aktiv		453	62
3 Výnosy z akcií a podílů	13	1 478	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		1 478	0
5 Náklady na poplatky a provize	14	-57	-2
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	-291	-31
d) ostatní		-291	-31
9 Správní náklady	16	-2 217	-570
b) ostatní správní náklady		-2 217	-570
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		- 634	-541
23 Daň z příjmů	17	- 89	0
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-723	-541

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2018

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Alethes, podfond Value (dále jen „Podfond“), je účetně a majetkově oddělená část jmění Alethes investičního fondu SICAV a.s., IČO: 063 56 273.

Vznik Podfondu

Podfond byl vytvořen dne 18. 9. 2017 rozhodnutím Obhospodařovatele Podfondu. Podfond byl zapsán Českou národní bankou podle § 597 Zákona dne 20. 9. 2017.

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního podfondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních podfondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky čj. 2017/128562/CNB/570 ze dne 21. 9. 2017, které nabylo právní moci dne 20. 9. 2017.

Sídlo Podfondu

Pobřežní 620/3
Praha 8
PSČ 186 00
Česká republika

Statutární orgán Podfondu

Jediný člen představenstva: AMISTA investiční společnost, a.s. (od 17. 8. 2017)
IČO: 274 37 558
Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Ondřej Horák
Ing. Václav Podzimek

Statutárním orgánem Podfondu je jediný člen představenstva, kterému přísluší obchodní vedení Podfondu a který zastupuje Podfond. Jediný člen představenstva se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy, stanovami a statutem Podfondu. Jediný člen představenstva disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí České národní banky o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Zmocněnci jediného člena představenstva disponují předchozím souhlasem České národní banky k výkonu své funkce. Každý pověřený zmocněnec může jednat samostatně.

Předseda dozorčí rady: Dalibor Dědek (od 17. 8. 2017)
narozen 21. června 1957
Mšenská 3929/14, Mšeno nad Nisou, 466 04, Jablonec nad Nisou

Člen dozorčí rady: Jan Šuma (od 17. 8. 2017)
narozen 15. září 1969
Za Humny 405, 463 31 Mníšek

Člen dozorčí rady:

Ing. Filip Otruba
narozen: 18. 4. 1969
K rovinám 547/9, Jinonice, 158 00 Praha 5

(od 9. 3. 2018)

Dozorčí rada určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu a dohlíží na jeho řádný výkon, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Podfondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady, nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti jediného člena představenstva či jiného orgánu Podfondu. Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. 11. 2002, 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.

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic umístěných v Podfondu. Podfond se řídí svým statutem.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Minulé období výkazu zisku a ztráty v této účetní závěrce není srovnatelné, jelikož byl Podfond vytvořen dne 20. 9. 2017, proto jsou údaje za období 20. 9. 2017 – 31. 12. 2017.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

2.1 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 sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

2.2 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 účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve Výkazu zisku a ztráty jako Zisk nebo ztráta z finančních operací.

2.3 ZDANĚNÍ

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočítá z výsledku hospodaření běžného účetního období přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách Podfondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění investičního majetku.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Podfondem se v Účetním období nezměnily.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Zůstatky na běžných CZK účtech u ČSOB, a.s.	61 246	128 908
Zůstatky na běžných EUR účtech u ČSOB, a.s. v tis. Kč	658	62
Zůstatky na běžných USD účtech u ČSOB, a.s. v tis. Kč	34	2
Poskytnutý kolaterál ČSOB, a.s.	4 000	0
Celkem	65 938	128 972

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	ISIN	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	10 912	13 341
AP MOELLER - MAERSK	DK0010244425	10 611	0
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	10 540	10 050
General Electric Co.	US3696041033	6 803	0
Roche Holding AG - Genusschein	CH0012032048	6 667	0
Regeneron Pharmaceuticals	US75886F1075	5 874	0

Booking Holdings	US09857L1089	5 804	0
Gilead Sciences Inc.	US3755581036	4 216	0
RYANAIR HOLDINGS PLC	IE00BYTBXV33	4 148	0
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	US50540R4092	2 271	0
CARDLYTICS INC	US14161W1053	1 946	0
Ionis Pharmaceuticals Inc.	US4622221004	1 215	0
Sangamo Therapeutics	US8006771062	619	0
Invitae	US46185L1035	497	0
ADAPTIMMUNE THERAPEUTICS-ADR	US00653A1079	388	0
PIERIS PHARMACEUTICALS INC	US7207951036	179	0
CYTOMY THERAPEUT EQUITY	US23284F1057	136	0
TG Therapeutics	US88322Q1085	92	0
Celkem		72 918	23 391

Akcie jsou drženy prostřednictvím ČSOB, a.s. na účtech vedených v registrech CLEARSTREAM BENELUX, HSBC a CDCP.

6. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky na vrácení daně sražené v zahraničí	160	0
Ostatní pohledávky	9	0
Odložená daňová pohledávka	766	0
Celkem	935	0

S ohledem na to, že Podfond má příjmy ze zahraničních dividend, které jsou zdaněny jak srážkou u zdroje, tak zdaněním samostatným základem daně v ČR, uplatňuje v souladu s mezinárodními smlouvami o zamezení dvojího zdanění pohledávky na vrácení v zahraničí sražené daně.

7. ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky vůči obhospodařovateli	100	48
Závazky vůči odbornému poradci	377	0
Celkem	477	48

8. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dohadná položka k závazku vůči odbornému poradci	363	50
Závazky Podfondu vůči Fondu	62	0
Odložený daňový závazek	0	27
Ostatní dohadné účty	195	265
Celkem	620	342

9. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

tis. Kč	Počet akcií, ks	Změna kapitálového fondu
Zůstatek k 1. 1. 2017	0	0
Akcie vydané	152 000 000	152 000
Akcie odkoupené	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2017	152 000 000	152 000
Zůstatek k 1. lednu 2018	152 000 000	152 000
Akcie vydané	0	0
Akcie odkoupené	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2018	152 000 000	152 000

10. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Čisté investice do účastí
Zůstatek k 20. 9. 2017	0
Snížení	0
Zvýšení	541
Vliv odložené daně	-27
Zůstatek k 31. 12. 2017	514
Zůstatek k 1. 1. 2018	514
Snížení	-13 217
Zvýšení	0
Vliv odložené daně	661
Zůstatek k 31. 12. 2018	-12 042

Oceňovací rozdíly v zůstatku vyjadřují velikost nerealizované ztráty z rozdílu mezi pořizovacími cenami akcií a jejich tržní hodnotou na konci posledního obchodního dne Účetního období.

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Obhospodařovatelem Podfondu byla po celé Účetní období AMISTA investiční společnost, a.s. Hodnoty předané k obhospodařování představují celková aktiva Podfondu 139 791 tis. Kč (2017: 152 363 tis. Kč).

12. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	20. 9. 2017 – 31. 12. 2017
Úrok z termínovaných vkladů	453	62
Čistý úrokový výnos	453	62

Čistý úrokový výnos představuje úroky z termínovaných vkladů používaných Podfondem k zajištění výnosu z dočasně nezainvestované hotovosti.

13. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	20. 9. 2017 – 31. 12. 2017
Výnosy z dividend	1 478	0
Celkem čistý výnos	1 478	0

14. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	20. 9. 2017 – 31. 12. 2017
Nepřímé dodatečné transakční poplatky (irish stamp duty tax z pořízení akcií)	-48	0
Bankovní poplatky	-9	-2
Celkem	-57	-2

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	20. 9. 2017 – 31. 12. 2017
Ztráty z devizových operací a kurzové ztráty	-291	-31
Celkem	-291	-31

Zisk/ztráta z finančních operací představuje kurzové rozdíly při vypořádání a přecenění cenných papírů.

16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	1. 1. 2018 – 31. 12. 2018	20. 9. 2017 – 31. 12. 2017
Náklady na obhospodařování mimo odborného poradce	-118	-16
Náklady na odborného poradce	-740	-190
Náklady na administraci	-695	-172
Náklady na depozitáře	-363	-91
Náklady na audit	-133	-91
Ostatní správní náklady (GDPR, úschova CP, sídlo, aj.)	-168	-10
Celkem	-2 217	-570

Podfond je obhospodařovaným fondem a nemá žádné vlastní zaměstnance. Portfolio manažer je zaměstnancem obhospodařující investiční společnosti.

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKY

Podfond vykázal v Účetním období ztrátu -634 tis. Kč (2017: -541 tis. Kč). A z toho důvodu mu nevznikl závazek ze splatné daně.

S ohledem na předpokládaný budoucí růst hodnoty akcií držných Podfondem s předpokladem realizace zisku v období, ve kterém bude možno proti tomuto budoucímu zdanitelnému zisku uplatnit ztráty minulých let, kalkuluje Podfond s odloženou daňovou pohledávkou ve výši 133 tis. Kč.

Společnost zároveň vykazuje odloženou daňovou pohledávku ve výši 634 tis. Kč plynoucí z oceňovacích rozdílů.

Výnosy z dividend byly zdaněny sazbou ve výši 15%. Z toho vyplývající daňové náklady činily -222 tis. Kč.

Celková daň z příjmu byla vykázána ve výši -89 tis. Kč.

18. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

K 31. 12. 2018 Podfond evidoval závazek vůči Fondu ve výši 63 tis. Kč. Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami.

19. HODNOCENÍ RIZIK

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

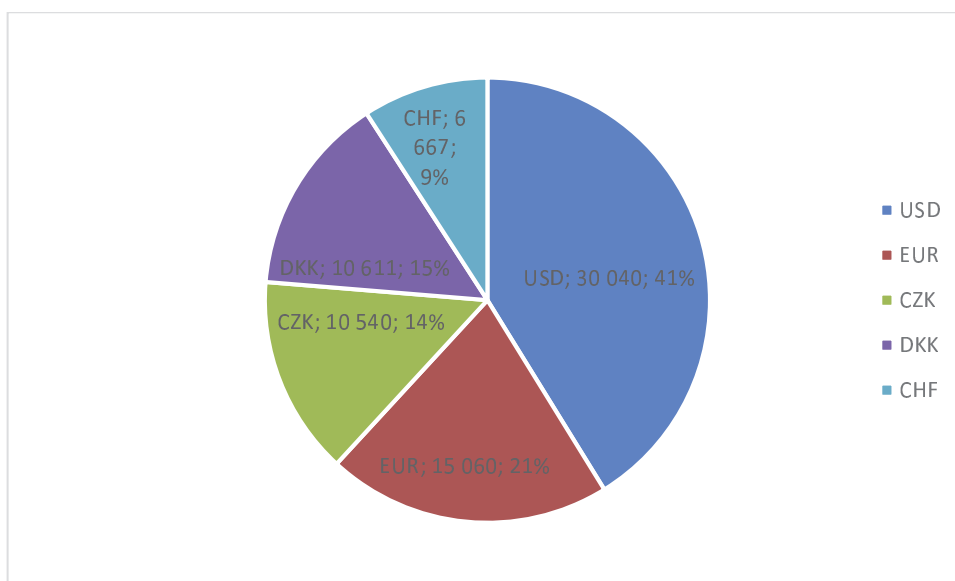


Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic a tedy dochází i ke zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity je řízeno prostřednictvím sledování vzájemné vyváženosti objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. Veškerý investiční majetek podfondu je umístěn ve velmi likvidních, denně na veřejných trzích obchodovaných, cenných papírech.

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech.

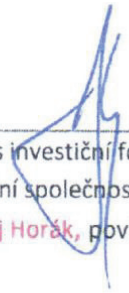
Z hlediska měnového rizika má podfond téměř všechny volné peněžní prostředky uloženy v českých korunách (65 246 tis. Kč) a strukturu měn cenných papírů v portfoliu podfondu zobrazuje následující graf:



20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k významným událostem ve vztahu k uzavřenému účetnímu období. Podfond pokračoval ve své standardní investiční činnosti v souladu s investiční strategií.

V Praze dne 30. dubna 2019



Alethes investiční fond SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s., statutární orgán
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec

V Praze dne 30. dubna 2019



Alethes investiční fond SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s., statutární orgán
Ing. Václav Podzimek, pověřený zmocněnec