



Výroční zpráva

za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

Alethes, podfond Value





OBSAH

Čestné prohlášení	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	5
Profil Podfondu	8
Účetní závěrka k 31. 12. 2020.....	16
Zpráva auditora.....	32



Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Alethes investiční fond SICAV a.s., IČO: 063 56 273, se sídlem Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22759
Podfond	Alethes, podfond Value NID: 75160498
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

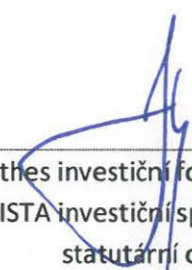
Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů



Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Podfondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Podfondu.

V Praze dne 23. 4. 2021



Alethes investiční fond SICAV a.s.

AMISTA investiční společnost, a.s.

statutární orgán

Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	Alethes investiční fond SICAV a.s., IČO: 063 56 273, se sídlem Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22759
Podfond	Alethes, podfond Value, NID: 75160498
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

1. ČINNOST PODFONU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V souladu se svou investiční strategií nakupoval Podfond akcie kvalitních firem na veřejných trzích v Evropě a USA. Pokračoval tak v budování portfolia s vysokým potenciálem dlouhodobého zhodnocení. Ke konci účetního období bylo investováno zhruba 54 % fondového kapitálu.

Kapitál Podfondu vzrostl v průběhu účetního období převážně díky novým vkladům investorů ze 166 mil. Kč na 273 mil. Kč.

Hodnota majetku připadající na jednu investiční akcii třídy A klesla z 1,0749 na 1,0672, t.j. o -0,72 %. Podfond v roce 2020 vydal nové investiční akcie v hodnotě 102 mil. Kč. V průběhu roku investoval do akcií celkem 38 mil. Kč a prodal akcie za 14 mil. Kč, jejichž pořizovací cena byla 4,5 mil. Kč. Ke konci roku 2020 držel Podfond podíly v celkem 22 společnostech v aktuální tržní hodnotě 148 mil. Kč. Dalších zhruba 127,5 mil. Kč držel Podfond v hotovosti na běžném účtu a v poskytnutých kolaterálech u bank.

1.1. HOSPODAŘENÍ PODFONU

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným ziskem ve výši 9 423 tis. Kč před zdaněním (2019: zisk 4 632 tis. Kč). Hospodářský výsledek nezahrnuje kladné oceňovací rozdíly z přecenění portfolia držných majetkových cenných papírů. Zisk je tvořen zejména ziskem z finančních operací plynoucích do Podfondu z titulu držby akcií veřejně obchodovaných společností. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření Podfondu v Účetním období, byly také výnosy z prodeje některých těchto akcií a související náklady z této činnosti. K tvorbě zisku dále přispěly úrokové výnosy z krátkodobých termínovaných vkladů.

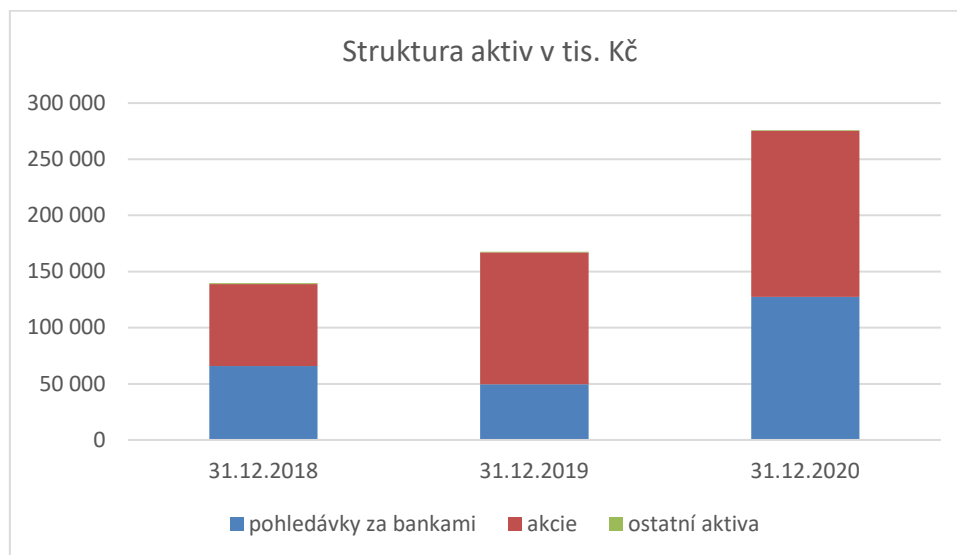
1.2. STAV MAJETKU PODFONU

Hodnota fondového kapitálu Podfondu meziročně vzrostla o 65 % (tj. o 107 639 tis. Kč). Došlo k nárůstu všech složek aktiv i cizích zdrojů. Nárůst byl převážně v pohledávkách za bankami a v držených cenných papírech. K nárůstu aktiv přispěl vstup nových investorů a přecenění celého akciového portfolia, jehož cena se k 31. 12. 2020 zvýšila na 147 957 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 98,99 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy. Z 1,01 % je majetek Podfondu kryt cizími krátkodobými zdroji, zejména závazky z obchodních vztahů a ostatními pasivy.

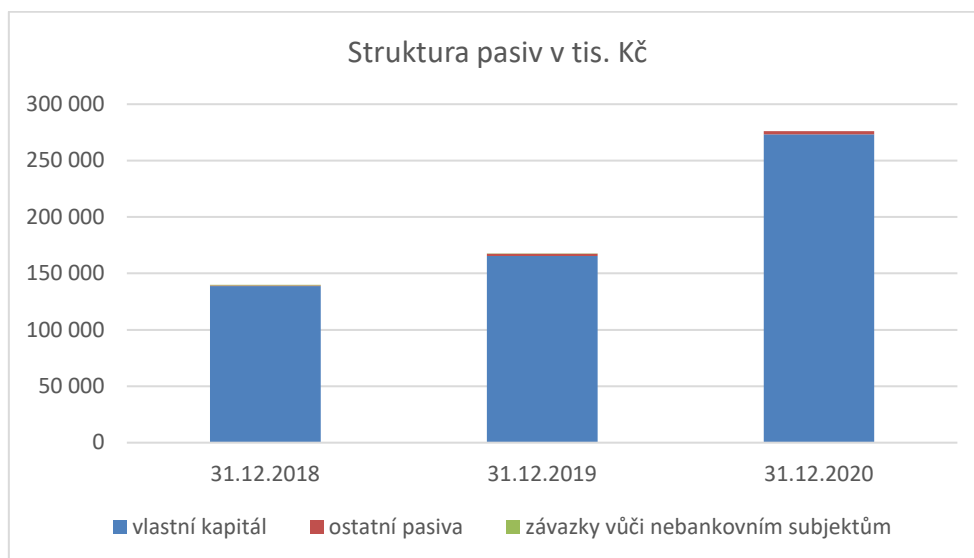
AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 276 014 tis. Kč. Ta jsou tvořena především drženými akciemi veřejně obchodovaných společností v hodnotě 147 957 tis. Kč, pohledávkami za bankami ve výši 125 948 tis. Kč, poskytnutým kolaterálem obchodníkovi s cennými papíry ve výši 1 500 tis. Kč a ostatními pohledávkami ve výši 609 tis. Kč.



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 276 014 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Podfondu ve výši 273 230 tis. Kč, přičemž hospodářský výsledek běžného roku a předchozích období činí 11 538 tis. Kč, kapitálové fondy jsou ve výši 254 000 tis. Kč a oceňovací rozdíly 7 692 tis. Kč. Podfond dále registruje ostatní pasiva v celkové výši 2 784 tis. Kč.



CASHFLOW

Pohledávky za bankami byly ke Dni ocenění o 77 952 tis. Kč vyšší oproti minulému účetnímu období. Nárůst peněžních prostředků byl způsoben převážně investiční činností, konkrétně emisí nových investičních akcií. Peněžní tok generovaný výnosem z dividend je 2 611 tis. Kč, oproti minulému období se jedná o nárůst o 195 tis. Kč (2019: 2 416 tis. Kč). U peněžního toku generovaného z finančních operací došlo rovněž ke zvýšení na 9 551 tis. Kč (2019: 4 647 tis. Kč), tedy celkově o 4 904 tis. Kč. K tomuto nárůstu podstatně přispěly výnosy z prodeje některých držených akcií.

2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Globální pandemie COVID-19 má významný dopad na světovou ekonomiku a cenu akcií veřejně obchodovaných společností. To se projevuje ve vysoké volatilitě, hlubokém propadu cen akcií nejvíce postižených odvětví, které se z pandemie stále nevzpamatovaly (jako je například sektor energií, financí a real estate) a růstu cen akcií převážně technologických společností, které jsou často odtrženy od aktuální hodnoty, ale mají slibné příběhy.

Očekáváme, že aktuální nejistota způsobená COVID-19 bude přetrvávat i v roce 2021. Podfond bude v souladu se svou investiční strategií využívat této vysoké volatility, nejistoty a propadů cen akcií a bude nadále selektivně investovat do veřejně obchodovaných akcií podhodnocených firem v Evropě, USA a Asii. Podfond tak bude pokračovat v budování koncentrovaného portfolia s cílem dosáhnout v rámci svého pětiletého investičního horizontu zhodnocení výrazně nad úrovní dlouhodobých úrokových sazeb.



Profil Podfondu

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název:

Alethes, podfond Value

Identifikační údaje:

NID: 751 60 498
DIČ: CZ06356273
LEI: 315700PB7ASNXXDX3DZ41

Sídlo:

Ulice: Pobřežní 620/3
Obec: Karlín, Praha 8
PSČ: 186 00

Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 18. 9. 2017 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22759 dne 17. 8. 2017. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 20. 9. 2017.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou <http://www.amista.cz/altscv>.

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 18. 9. 2017 rozhodnutím obhospodařovatele Podfondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 20. 9. 2017.

Akcie:

Akcie: 251 090 187 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie **třídy A**)

Akcie: 2 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie **třídy Z**)

Čistý obchodní majetek: 273 230 tis. Kč

Orgány Podfondu

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

Zastoupení právnické osoby **Ing. Petr Janoušek**, pověřený zmocněnec typu A (od 27. 6. 2019)



Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec typu A	(od 27. 6. 2019)
Mgr. Pavel Bareš, pověřený zmocněnec typu A	(od 27. 6. 2019)
Ing. Václav Podzimek, pověřený zmocněnec typu B	(od 27. 6. 2019)

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady:	Ing. Dalibor Dědek narozen: 21. 6. 1957 vzdělání: vysokoškolské	(od 17. 8. 2017)
Člen dozorčí rady:	Ing. Jan Šuma narozen: 15. 9. 1969 vzdělání: vysokoškolské	(od 17. 8. 2017)
Člen dozorčí rady:	Ing. Filip Otruba narozen: 18. 4. 1969 vzdělání: vysokoškolské	(od 9. 3. 2018)

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

2. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

3. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA PODFOND

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou



kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Podfond činnosti dle statutu Fondu, resp. Podfondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

narozen: 1976

vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer

Ing. Radek Hub

narozen: 1984

vzdělání: Univerzita Hradec Králové, Informační management

Před příchodem do AMISTA IS pracoval pět let na pozici privátního bankéře ve společnosti Sberbank CZ, a.s., mající ve správě top affluent klientelu se zaměřením primárně na investiční poradenství, oblast kapitálového trhu a financování. Předtím sbíral praktické zkušenosti mimo jiné v České spořitelně, a.s., na pozici investiční specialista pro affluent klientelu, a u obchodníka s cennými papíry, společnosti BH Securities, a.s.

Portfolio manažer

Ing. Petr Krušina

narozen: 1987

vzdělání: ČZU v Praze, obor Hospodářská správa a politika

Před příchodem do AMISTA IS pracoval ve společnosti CPI Property a Facility, s.r.o., kde získal zkušenosti v oblasti finančního řízení a správy majetku. Předchozí pracovní zkušenosti sbíral ve finančních institucích v oblasti obchodu a správy majetku.

Portfolio manažer

Tomáš Bortl

narozen: 1979

vzdělání: Střední škola obchodní, obor Vnitřní obchod management



Před příchodem do AMISTA IS pracoval na pozici Privátního bankéře ve společnosti Privatbanka, a.s. z investiční skupiny PENTA, ve správě měl významné privátní klienty a zaměřoval se výhradně na investiční poradenství. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnosti STARTEEPO Group na pozici Business analytika a v České spořitelně na pozici Premier bankéře.

Portfolio manažer

Ing. Štěpán Chvojka

narozen: 1974

vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Před příchodem do AMISTA IS pracoval na pozici Privátního bankéře v Oberbank, kde se staral o úvěrová a investiční portfolia významných klientů banky. Předtím pracoval v ČSOB jako Privátní bankéř.

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

narozen: 1961

vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina, fakulta Provozně-ekonomická

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovníctví na manažerských postech v oblasti privátního bankovníctví a správy aktiv.

Portfolio manažer

Vojtěch Ruffer, MSc.

narozen: 1995

vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

Do AMISTA IS nastoupil jako absolvent magisterského studia na Vrije Universiteit v Amsterdamu. Vystudoval obor Finance se zaměřením na kapitálové trhy, oceňování aktiv a finanční deriváty. Před studiem v Nizozemsku pracoval v Raiffeisenbank, a.s. na oddělení Corporate Development, které se specializovalo na zlepšování interních procesů, projektový management a analytickou podporu obchodním útvarům a vyššímu managementu banky.

Portfolio manažer

Ing. Michal Kusák, Ph.D.

narozen: 1973

vzdělání: VŠE Praha, program Mezinárodní obchod, Podniková ekonomika a management

Do AMISTA IS nastoupil po více jak dvaceti letech zkušeností v oblasti řízení investic a podnikových financí. V průběhu své kariéry pracoval jako konzultant fúzí a akvizic (M&A), na transakcích financovaných korporátním i privátním kapitálem (private equity). Naposledy působil v přední mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. a v oblasti řízení rizik u společnosti Aon Central and Eastern Europe a.s.

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

Obchodní firma:

Československá obchodní banka, a. s.

(od 27. 9. 2017)

Sídlo:

Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

IČO:

000 01 350

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V Účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Podfond neměl hlavního podpůrce.

6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Podfonde.

7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU

AMISTA IS jako obhospodařovatel Podfonde uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě za rok 2020. Participace Podfonde na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfonde.

Fond nevyplatil z majetku Podfonde v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

8. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL PODFONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem z majetku Podfonde v Účetním období vyplaceny.

9. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Majetek Podfonde ke Dni ocenění je tvořen převážně akciemi veřejně obchodovaných společností v reálné hodnotě ve výši 147 957 tis. Kč (pořizovací cena: 139 860 tis. Kč), peněžními prostředky splatnými na požádání na běžných bankovních účtech u ČSOB, a.s. ve výši 125 948 tis. Kč a dále ostatními pohledávkami za touto bankou v celkové výši 1 500 tis. Kč (poskytnutý kolaterál ve výši 1 500 tis. Kč).

tis. Kč	ISIN	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Schlumberger Ltd	AN8068571086	6 536	4 547
Erste Group Bank AG	AT0000652011	5 280	0
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	10 820	12 940
Bayer AG	DE000BAY0017	6 320	5 550
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	6 299	0
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	11 374	11 151
SAP SE	DE0007164600	8 442	0
A. P. Moller-Maersk Group	DK0010244425	17 847	12 284
Maersk Drilling A/S	DK0061135753	1 359	2 997
Avast Plc	GB00BDD85M81	3 922	3 381

AIA Group Ltd	HK0000069689	3 930	3 564
Roche Holding AG	CH0012032048	6 007	5 882
Ryanair Holdings Plc	IE00BYTBXV33	8 532	7 435
American International Group Inc.	US0268747849	7 287	10 450
Biogen Inc	US09062X1037	5 237	0
Booking Holdings Inc	US09857L1089	7 145	6 969
Cardlytics Inc	US14161W1053	0	5 688
General Electric Co	US3696041033	9 239	10 098
Gilead Sciences Inc	US3755581036	3 738	4 410
Ionis Pharmaceuticals Inc	US4622221004	2 419	820
Laboratory Corporation of America Hld	US05040R4092	8 707	3 061
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	6 716	5 521
Sangamo Therapeutics Inc	US8006771062	801	455
Wabtec Corp	US9297401088	0	378
Celkem		147 957	117 581

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

12. INFORMACE O OBCHODECH ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

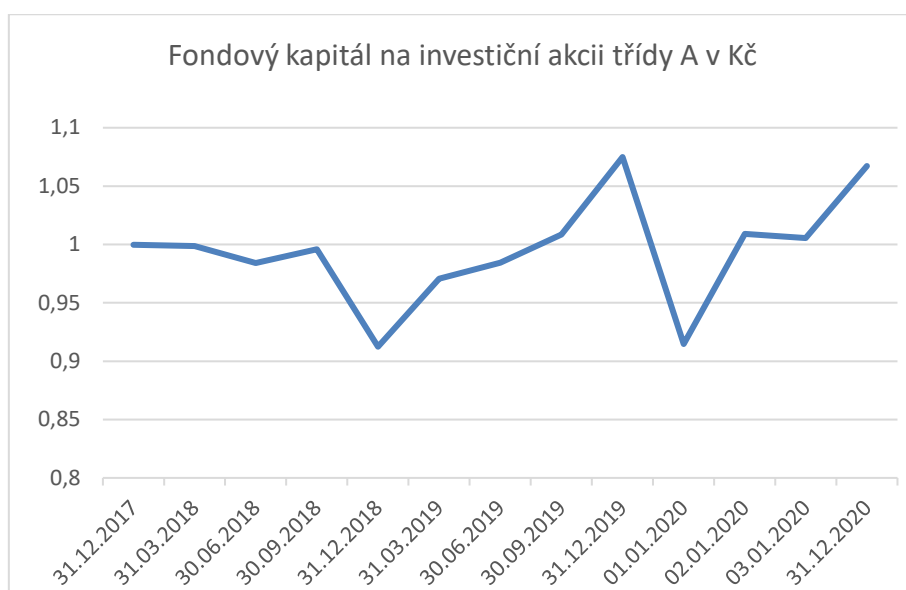
13. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

14. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	273 230 345	165 591 408	138 694 509
Fondový kapitál, třída A	267 987 475	161 249 756	136 869 581
Fondový kapitál, třída Z	5 242 870	4 341 652	1 824 928
Počet emitovaných investičních akcií třídy A v oběhu ke konci Účetního období (ks):	251 090 187	150 000 000	150 000 000
Počet vydaných investičních akcií třídy A v Účetním období (ks):	101 090 187	0	0

Počet odkoupených investičních akcií třídy A v Účetním období:	0	0	0
Počet emitovaných investičních akcií třídy Z			
v oběhu ke konci Účetního období (ks):	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Počet vydaných investičních akcií třídy Z v Účetním období (ks):	0	0	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy Z v Účetním období:	0	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy A (Kč):	1,0672	1,0749	0,9124
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy Z (Kč):	2,6214	2,1708	0,9124



15. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONU

V průběhu Účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám statutu Podfondu.



16. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

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.

18. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy a zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Účetní závěrka k 31. 12. 2020

Alethes, podfond Value

Účetní jednotka: Alethes, podfond Value
Sídlo: Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8
NID: 751 60 498
Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 23.4.2021

ROZVAHA k 31. 12. 2020

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2020	31. 12. 2019
AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami 4	127 448	49 496
	v tom: a) splatné na požádání	125 948	7 976
	b) ostatní pohledávky	1 500	41 520
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly 5	147 957	117 581
	V tom: a) Akcie	147 957	117 581
11	Ostatní aktiva 6	609	407
Aktiva celkem		276 014	167 484

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2020	31. 12. 2019
PASIVA			
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	0	80
	z toho b) ostatní závazky	0	80
4	Ostatní pasiva 7	2 784	1 813
	Cizí zdroje celkem	2 784	1 893
12	Kapitálové fondy 8	254 000	152 000
13	Oceňovací rozdíly 9	7 692	10 830
	z toho: a) z majetku a závazků	7 692	10 830
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období 10	2 762	-1 264
15	Zisk nebo ztráta za účetní období 11	8 776	4 025
Vlastní kapitál celkem		273 230	165 591
Pasiva celkem		276 014	167 484

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY k 31. 12. 2020

v tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Podrozvahová aktiva		276 014	167 484
8	Hodnoty předané k obhospodařování 12	276 014	167 484
Podrozvahová pasiva		276 014	167 484

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

tis. Kč	Poznámka	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	309	809
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-2	-1
3	Výnosy z akcií a podílů	2 611	2 416
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	2 611	2 416
5	Náklady na poplatky a provize	-12	-13
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 551	4 647
9	Správní náklady	-3 034	-3 226
	b) ostatní správní náklady	-3 034	-3 226
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	9 423	4 632
23	Daň z příjmů	-647	-607
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8 776	4 025

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2020

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Alethes investiční fond SICAV a.s., IČO: 063 56 273, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22759
Podfond	Alethes, podfond Value
Účetní období	Období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
ZDP	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Alethes, podfond Value

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, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen dne 18. 9. 2017 rozhodnutím Obhospodařovatele Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 20. 9. 2017. Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Předmět podnikání Podfondu

Předmětem podnikání je činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle Zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 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

Identifikační údaje:

NID: 751 60 498
DIČ: CZ 063 56 273

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A	251 090 187 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
Akcie třídy Z	2 000 000 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno

Statutární orgány Fondu

Alethes, podfond Value je bez právní subjektivity. Funkce statutárního orgánu Podfondu je vykonávána statutárním orgánem Fondu Alethes investiční fond SICAV a.s., jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční Podfond. Samotný Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

Statutární orgán – představenstvo:

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 - Pověřený zmocněnec typu A
Ing. Petr Janoušek - Pověřený zmocněnec typu A
Mgr. Pavel Bareš - Pověřený zmocněnec typu A
Ing. Václav Podzimek - Pověřený zmocněnec typu B

Společnost zastupuje vždy jediný člen představenstva prostřednictvím svého pověřeného zmocněnce či více pověřených zmocněnců. Pokud jsou pověřenými zmocněnci pouze Pověření zmocněnci typu A, může každý jednat samostatně. Pokud jsou pověřenými zmocněnci Pověření zmocněnci typu A i B, musí Pověřený zmocněnec typu A vždy jednat společně s Pověřeným zmocněncem typu B a naopak.

Předseda dozorčí rady: Ing. Dalibor Dědek (od 17. 8. 2017)
narozen 21. 6. 1957
Mšenská 3929/14, Mšeno nad Nisou, 466 04 Jablonec nad Nisou

Člen dozorčí rady: Ing. Jan Šuma (od 17. 8. 2017)
narozen 15. 9. 1969
Za Humny 405, 463 31 Mníšek

Člen dozorčí rady: Ing. Filip Otruba (od 9. 1. 2018)
narozen 18. 4. 1969
K rovinám 547/9, Jinonice, 158 00 Praha 5

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Alethes investiční fond SICAV a.s. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za rok 2020.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic a držby převážně majetkových cenných papírů a kapitálových účastí. Podfond se řídí svým statutem.

Informace k účetní závěrce

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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020.

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:

A. 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 v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Podfondů.

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.

B. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou; při nabytí za úplatu nebo vkladem pak pořizovací cenou.

K datu účetní závěrky jsou pohledávky za bankami a nebankovními subjekty vykázány v reálné hodnotě.

Následné stanovení reálné hodnoty pohledávek vychází primárně z hodnoty stanovené znaleckým posudkem.

C. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia:

a) cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,

b) realizovatelných cenných papírů.

Při pořízení jsou státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Cena cenného papíru může být také určena na základě znaleckého posudku či diskontovaného cash flow.

Tržní a měnové přecenění realizovatelných cenných papírů a ostatních podílů probíhá rozvahově skrze vlastní kapitál. Tržní přecenění dluhových cenných papírů probíhá také rozvahově skrze vlastní kapitál, měnové přecenění dluhových cenných papírů je účtováno do výsledku hospodaření. Přecenění je upraveno o odloženou daň, která také vstupuje do rozvahy skrze vlastní kapitál. Úrokový výnos z dluhových cenných papírů vstupuje do výkazu zisku a ztráty.

Tržní a měnové přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

D. Ostatní aktiva

Pohledávky vytvořené Podfondem jsou při prvotním ocenění oceněny nominální hodnotou včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky (ztráty) ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako jejich tržní cena, jsou-li obchodovány na organizovaných trzích, případně jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé, na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů atd.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Vložený derivát se odděluje od hostitelského nástroje a účtuje se o něm samostatně, jestliže jsou splněny současně tyto podmínky:

- a) ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje,
- b) finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu,
- c) hostitelský nástroj není přeceňován na reálnou hodnotu nebo je přeceňován na reálnou hodnotu, ale změny z ocenění jsou ponechány v rozvaze.

E. Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu, dále časové rozlišení diskontu a prémie ze všech nástrojů s pevným výnosem.

F. 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“.

G. Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením 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.

H. Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná), která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená s pravděpodobností vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

I. Spřízněné strany

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- a) strana
 - i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
 - ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
 - iii) spoluovládá takovou účetní jednotku;
- b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

3 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Podfondem se v období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 nezměnily.

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zůstatky na běžných CZK účtech u ČSOB, a.s.	116 097	281
Zůstatky na běžných EUR účtech u ČSOB, a.s.	3 699	32
Zůstatky na běžných USD účtech u ČSOB, a.s.	6 152	7 663
Zůstatky na termínovaných vkladech u ČSOB, a.s.	0	40 020
Poskytnutý kolaterál u ČSOB, a.s.	1 500	1 500
Celkem	127 448	49 496

Podfond má běžný účet vedený v české měně se zůstatkem k 31. 12. 2020 ve výši 116 097 tis. Kč (2019: 281 tis. Kč) a dále dva cizoměnové běžné účty, které byly k 31.12.2020 přeceněny aktuálním měnovým kurzem vyhlášených k tomuto datu ČNB. První účet je vedený v eurech se zůstatkem k 31. 12. 2020 ve výši 3 699 tis. Kč (2019: 32 tis. Kč) a druhý je vedený v amerických dolarech se zůstatkem k 31. 12. 2020 ve výši 6 152 tis. Kč (2019: 7 663 tis. Kč). Peněžní zůstatky na krátkodobých termínovaných vkladech byly k datu sestavení účetní závěrky ve výši 0 tis. Kč (2019: 40 020 tis. Kč). Podfond dále eviduje pohledávku za poskytnutý kolaterál u ČSOB, a.s. ve výši 1 500 tis. Kč (2019: 1 500 tis. Kč).

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Klasifikace cenných papírů podle záměru fondu

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Realizovatelné cenné papíry	147 957	117 581
- Akcie	147 957	117 581
Celkem	147 957	117 581

Analýza realizovatelných cenných papírů

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vydané finančními institucemi	16 100	12 940
-Kótované na burze v ČR	16 100	12 940
Vydané nefinančními institucemi	131 857	104 641
-Kótované na jiném trhu cenných papírů	131 857	104 641
Čistá účetní hodnota	147 957	117 581

Podfond k rozvahovému dni vlastní celkem 187 400 kusů veřejně obchodovaných majetkových cenných papírů kotovaných na burze v ČR a v zahraničí v reálné hodnotě 147 957 tis. Kč (2019: 117 581 tis. Kč). Akcie jsou drženy na majetkových účtech prostřednictvím ČSOB, a.s.

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky na vrácení daně sražené v zahraničí	575	343
Ostatní pohledávky	34	64
Celkem	609	407

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, bude uplatňovat v souladu s mezinárodními smlouvami o zamezení dvojího zdanění pohledávky na vrácení v zahraničí sražené daně. Ostatní pohledávky ve výši 34 tis. Kč (2019: 64 tis. Kč) jsou z titulu přiznaného nároku u dividend, které dosud nebyly vyplaceny.

7 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dohadná položka k závazku vůči odbornému poradci	665	208
Dohad na audit	157	54
Dohad na služby depozitáře	42	61
Dohad na daňovou povinnost	341	112
Dohad na srážkovou daň	44	22
Odložený daňový závazek	405	570
Ostatní dohadné účty	130	786
Závazky vůči akcionářům z dosud nevyemitovaných akcií	1 000	0
Celkem	2 784	1 813

Ostatní dohadné účty představují dohad na nevyfakturované náklady vzniklé v souvislosti s obhospodařováním a administrací Fondu a Podfondu, a dále také dohady na zpracování přiznání k DPPO a plnění dalších zákonných povinností.

8 KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Počet investičních akcií třídy A	Počet investičních akcií třídy Z	Kapitálové fondy
Zůstatek k 1. 1. 2019	150 000 000 ks	2 000 000 ks	152 000
Emise investičních akcií	0	0	0
Odkup investičních akcií	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2019	150 000 000 ks	2 000 000 ks	152 000
Zůstatek k 1. 1. 2020	150 000 000 ks	2 000 000 ks	152 000
Emise investičních akcií	101 090 187	0	102 000
Odkup investičních akcií	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2020	251 090 187 ks	2 000 000 ks	254 000

9 OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry
Zůstatek k 1. 1. 2019	-12 042
Snížení	0
Zvýšení	24 076
Vliv odložené daně	-1 204
Zůstatek k 31. 12. 2019	10 830
Zůstatek k 1. 1. 2020	10 830
Snížení	-3 303
Zvýšení	0
Vliv odložené daně	165
Zůstatek k 31. 12. 2020	7 692

10 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Na účet neuhrazené ztráty z přechozích období (2019: 1 264 tis. Kč) byla na základě rozhodnutí valné hromady převedena část zisku minulého účetního období ve výši 1 264 tis. Kč a tím byl tento účet vyrovnán. Nerozdělený zisk z předchozího období nyní činí 2 762 tis. Kč.

11 ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Podfond za sledované účetní období dosáhl zisku ve výši 8 776 tis. Kč (2019: zisk 4 025 tis. Kč). Zisk bude převeden na účet nerozděleného zisku minulých období.

12 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Hodnoty předané k obhospodařování	276 014	167 484
Celkem	276 014	167 484

Obhospodařovatelem Podfondu byla po celé účetní období AMISTA investiční společnost, a.s. Hodnoty předané k obhospodařování představují celková aktiva Podfondu 276 014 tis. Kč (2019: 167 484 tis. Kč).

13 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Výnosy z úroků	309	809
Výnosové úroky vkladů	309	809
Náklady na úroky	-2	-1
Ostatní nákladové úroky	-2	-1
Čistý úrokový výnos	307	808

Čistý úrokový výnos představuje úroky z termínovaných vkladů používaných Podfondem k zajištění výnosu z dočasně nezainvestované hotovosti. Veškeré výnosové úroky pochází z výnosů z termínovaných účtů bank v České republice.

14 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Ostatní výnosy z akcií a podílů	2 611	2 416
Celkem	2 611	2 416

Ostatní výnosy z akcií a podílů ve výši 2 611 tis. Kč (2019: 2 416 tis. Kč) se skládají z výnosů z dividend plynoucích Podfondem na základě držby realizovatelných majetkových cenných papírů. Z hlediska měnového rozlišení vyplácených dividend je největší podíl na celkových přijatých dividendách v EUR 54 % (2019: 43 %), v USD 28 % (2019: 41 %), v DKK 9 % (2019: 9 %) a v CHF 7 % (2019: 7 %), a HKD 2 % (2019: 0 %).

15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Náklady na poplatky a provize		
Bankovní poplatky	-12	-13
Celkem	-12	-13

16 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Výnosy z prodaných cenných papírů	14 162	15 527
Náklady na prodané cenné papíry	-4 514	-10 763
Ztráta z devizových operací a kurzové ztráty	-97	-117
Celkem	9 551	4 647

Celkový zisk z finančních operací představuje především zisk z operací s cennými papíry a dále pak kurzové a devizové rozdíly při vypořádání cizoměnových finančních transakcí. Z hlediska geografického členění výnosů z prodaných cenných papírů pochází 100 % těchto výnosů ze Spojených států amerických.

17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Náklady na obhospodařování mimo odborného poradce	-264	-249
Náklady na odborného poradce	-1 358	-1 534
Náklady na depozitáře	-411	-363
Náklady na audit	-157	-133
Náklady na administraci	-749	-727
Ostatní správní náklady	-95	-220
Celkem	- 3 034	-3 226

Podfond neměl v roce 2020 žádné vlastní zaměstnance. Portfolio manažer je zaměstnancem obhospodařující investiční společnosti. Ostatní správní náklady Podfondu se skládají především z poplatků za správu a úschovu cenných papírů, z úplaty za sídlo Fondu a Podfondu na adrese Administrátora a z plnění ostatních právních povinností účetní jednotky (FATCA, ZMSSD).

18 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020	od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	9 423	4 632
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-2 611	-2 416
Úprava výsledku hospodaření o nedaňové položky	0	18
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	6 812	2 234
Upravený základ daně po zaokrouhlení	6 812	2 234
Samostatný základ daně podle § 20b	2 611	2 416
Daň vypočtená při použití sazby 15 % za běžné období	-392	-362
Daň doměřená při použití sazby 15 % za minulé zdaňovací období	-26	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 % za běžné období	-341	-112
Zrušení dohadu na daň 5 % za minulé zdaňovací období	112	0
Splatná daň z příjmu celkem	-647	-474

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfondu k 31. 12. 2020 vznikl odložený daňový závazek ve výši 405 tis. Kč z oceňovacích rozdílů (2019: odložený daňový závazek 570 tis. Kč).

19 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

K 31. 12. 2020 Podfond evidoval závazek vůči Fondu ve výši 6 Kč (2019: 6 Kč). Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami.

20 FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu 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 roztržena 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.

Tržní riziko

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 podfondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k 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

Vedle tržního rizika Podfond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Podfondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitářům, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Podfondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Podfondu. Současně sleduje Podfond vzájemnou vyváženost 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. V praxi tak Podfond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Podfondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

Podfond drží následující likvidní aktiva, která je schopný v krátkodobém časovém horizontu přeměnit na peněžní prostředky: zůstatky na běžných účtech ve výši 125 948 tis. Kč (2019: 7 976 tis. Kč), poskytnutý kolaterál obchodníkovi s cennými papíry ve výši 1 500 tis. Kč (2019: 1 500 tis. Kč), akcie veřejně obchodovaných společností v hodnotě 147 957 tis. Kč (2019: 117 581 tis. Kč). Ostatní aktiva ve výši 609 tis. Kč (2019: 407 tis. Kč).

Pasiva jsou tvořena zejména vlastním kapitálem ve výši 273 230 tis. Kč. Ostatní pasiva ve výši 2 784 tis. Kč (2019: 1 813 tis. Kč) se skládají ze splatných pasiv v krátkodobém časovém horizontu ve výši 1 379 tis. Kč (2019: 1 243 tis. Kč), ze závazku vůči investorům z dosud nevyemitovaných investičních akcií ve výši 1 000 tis. Kč (2019: 0 Kč) a z odloženého daňového závazku ve výši 405 tis. Kč (2019: 570 tis. Kč).

Úrokové riziko

S ohledem na možnost Podfondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Podfond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Podfond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Podfondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost za změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

Podfond má úrokově citlivá aktiva plynoucí z běžných účtů u ČSOB ve výši 125 948 tis. Kč (2019: 7 976 tis. Kč) a poskytnutého kolaterálu ve výši 1 500 tis. Kč (2019: 1 500 tis. Kč). Podfond nemá žádná úrokově citlivá pasiva.

Měnové riziko

Aktiva Podfondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Podfond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Podfond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Podfond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Podfondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Podfondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Podfondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Podfondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

Podfond má většinu volných peněžních prostředků uložených v českých korunách ve výši 116 097 tis. Kč (2019: 41 801 tis. Kč). Měnová expozice prostřednictvím cizích měn Podfondu uložených na běžných účtech v USD je 6 152 tis. Kč (2019: 7 663 tis. Kč) a v EUR 3 699 tis. Kč (2019: 32 tis. Kč). Struktura měn cenných papírů v portfoliu podfondu je následující: USD 57 825 tis. Kč (2019: 45 918 tis. Kč), EUR 40 967 (2019: 23 998 tis. Kč), DKK 19 206 (2019: 13 832 tis. Kč), CZK 16 100 (2019: 12 912 tis. Kč), CHF 6 006 (2019: 3 929 tis. Kč), HKD 3 930 (2019: 3 376), GBP 3 922 (2019: 2 217). Podfond nemá žádná cizoměnová pasiva.

Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Podfondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Podfond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

21 OSTATNÍ

Situace ohledně COVID-19 pandemie je ovlivňována zejména vývojem vakcín, které by v případě funkčnosti mohly vést k výraznému rozvolnění protiepidemických opatření a následnému ekonomickému oživení. Aktuálním problémem je jejich nedostupnost na celosvětové úrovni, což zpomaluje proočkovanost obyvatelstva jednotlivých států.

Potenciální rizika do budoucna pak vzbuzují nové mutace kmenu COVID-19 (zejména britská a jihoafrická), které jsou výrazně nakažlivější a na které může být nižší účinnost vyvíjených vakcín a obranných látek osob, které již onemocnění virem COVID-19 prodělali.

Navzdory rizikům spojeným s novými mutacemi viru COVID-19 zatím převládá spíše optimismus a rizika spojená s neúčinností vakcín na nové mutace viru COVID-19 se zatím nijak výrazně negativně nepromítla do cen aktiv na trzích, které i díky masivní podpoře ze strany centrálních bank spíše rostou.

22 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Změna účetních metod platná pro následující účetní období

Novela vyhlášky č. 501/2002 a vykazování finančních nástrojů dle IFRS přijatých v rámci EU od 1. ledna 2021.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Podfond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění



informace o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

V rámci souladu se standardem IFRS 9. Podfond předpokládá, že může dojít ke změnám v uspořádání některých položek účetních výkazů a v případě finančních nástrojů dojde k posouzení, zda emitované nástroje splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32. Podfond nicméně nepředpokládá žádné významné dopady změn při oceňování finančních nástrojů a jejich vykazování v důsledku změny účetních metod od 1. ledna 2021.

Výše uvedené změny nemají vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2020.

Po rozvahovém dni došlo k následujícím změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku:

Dne 24. 3. 2021 došlo k vymazání pověřeného zmocněnce typu B Ing. Václava Podzimka.

Dne 30. 3. 2021 došlo k vymazání pověřeného zmocněnce typu A Ing. Petra Janouška.

Dne 30. 3. 2021 došlo k vymazání pověřeného zmocněnce typu A Mgr. Pavla Bareše.

Dne 30. 3. 2021 došlo k vymazání pověřeného zmocněnce typu A Ing. Ondřeje Horáka.

Dne 30. 3. 2021 došlo k zapsání pověřeného zmocněnce Ing. Ondřeje Horáka.

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky.

Praze dne 23. 4. 2021



Alethes investiční fond SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
Statutární orgán

Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec



Zpráva auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu Alethes, podfond Value

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Alethes, podfond Value (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Alethes investiční fond SICAV a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s 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 způsobitelné 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 statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti

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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

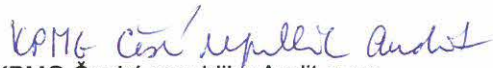
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, 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 v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu Alethes, podfond Value k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 23. dubna 2021


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195