

Výroční zpráva

2024/2025

ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons
za období od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	5
Profil Podfondu a skupiny	8
Účetní závěrka k 30. 6. 2025.....	15
Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2025.....	17
Zpráva auditora.....	39

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	ViDa Capital SICAV a.s. IČO: 117 57 612, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26546
Podfond	ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons, NID: 751 62 652
Účetní období	Období od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025
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, vyhlášena 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 TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, 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 24. 10. 2025

ViDa Capital SICAV, podfond All Seasons
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek,
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	ViDa Capital SICAV a.s. IČO: 117 57 612, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, Praha 1 PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26546
Podfond	ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons, NID: 751 62 652
Účetní období	Období od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

Období 2024/2025 se neslo ve znamení zásadních posunů v globálním makroekonomickém a politickém prostředí. Po letech boje s vysokou inflací a rekordně rychlým utahováním měnové politiky vstoupily klíčové centrální banky do nové fáze. Investiční strategie fondu ViDa Capital SICAV a.s. byla v tomto roce ovlivněna zejména dvěma klíčovými událostmi. První byla změna v postoji centrálních bank, především FEDu a ECB, které v reakci na klesající inflaci a známky ochlazování ekonomiky zahájily cyklus pozvolného snižování úrokových sazeb. Tento obrat měl zásadní dopad na ocenění všech tříd aktiv. Druhou klíčovou událostí byly prezidentské volby ve Spojených státech na konci roku 2024, jejichž výsledek přinesl novou vlnu nejistoty, zejména v oblasti mezinárodní obchodní politiky a zavedení nových cel.

Geopolitické napětí přitom zůstalo nadále přítomno. Přetrvávající vojenský konflikt na Ukrajině a nestabilní situace na Blízkém východě působily jako konstantní rizikové faktory. Dlouhodobé trendy, jako je strategické soupeření mezi USA a Čínou (nyní umocněné hrozbou cel) a rostoucí globální zadlužení, nadále formovaly pozadí pro investiční rozhodování. Rok 2024 se ukázal být, navzdory predikcím, velmi úspěšným rokem pro riziková aktiva. Investiční tým podfondu All Seasons, jediného podfondu v rámci struktury ViDa Capital SICAV a.s., přizpůsobil strategii tomuto vývoji. Hlavní pozornost byla zaměřena na navigaci v měnícím se úrokovém prostředí a využití růstových příležitostí na akciových trzích. V průběhu uplynulého období fond těžil ze svých dříve navýšených alokací do výnosových aktiv. Pozice v akciích i Bitcoinu významně přispěly k celkové výkonnosti. Jako klíčový stabilizační prvek portfolia nadále sloužila alokace do zemědělské půdy a zlata. Současně bylo pamatováno na možnost nenadálých tržních pohybů a bylo tak zachováno i dostatečné množství prostředků v hotovosti. Tento přístup umožnil zachovat dostatečnou likviditu pro budoucí investiční příležitosti.

Fond se tak úspěšně navigoval přechodem do nového úrokového cyklu a politickými změnami. Na konci účetního období disponuje podfond stabilním portfoliem a silnou hotovostní pozicí, připravenou na reakci na další vývoj trhů.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je ověřena externím auditorem. Zpráva auditora tvoří nedílnou součást 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 hospodářským výsledkem ve výši 4 019 tis. Kč. Zisk je tvořen zejména výnosy a náklady z finančních operací. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření Podfondu v Účetním období, bylo tržní přecenění držných ETF.

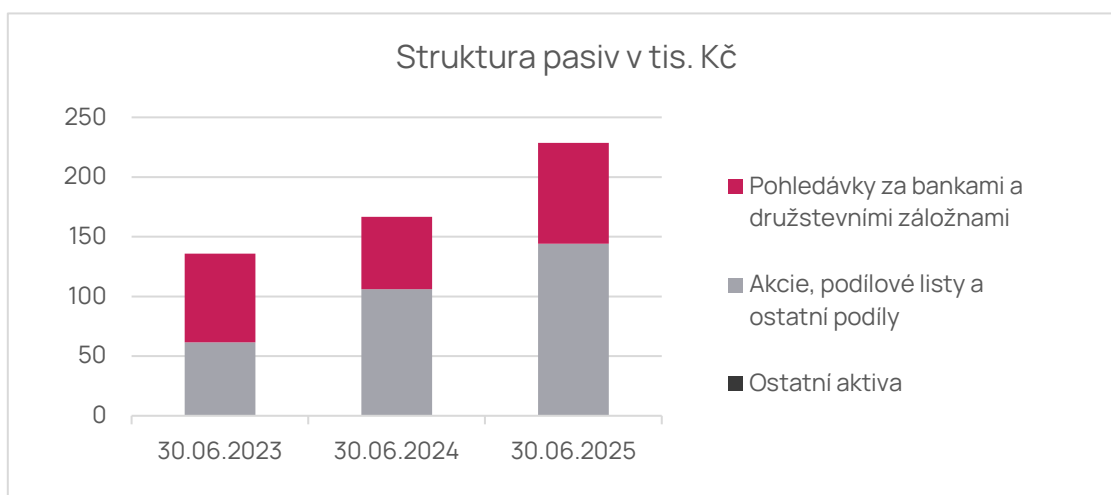
1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 37,17 % (tj. o 61 939 tis. Kč). Meziroční zvýšení aktiv představuje tržní přecenění držných ETF a pořízení nových akcií.

Portfolio Podfondu je financováno z 99,42 % čistými aktivy připadající na držitele investičních akcií (období kapitálových fondů a období účetního hospodářského výsledku minulého i aktuálního období). Z 0,58 % je majetek Podfondu kryt krátkodobými cizími zdroji, a to zejména závazky z obchodních vztahů a dohadnými položkami pasiv.

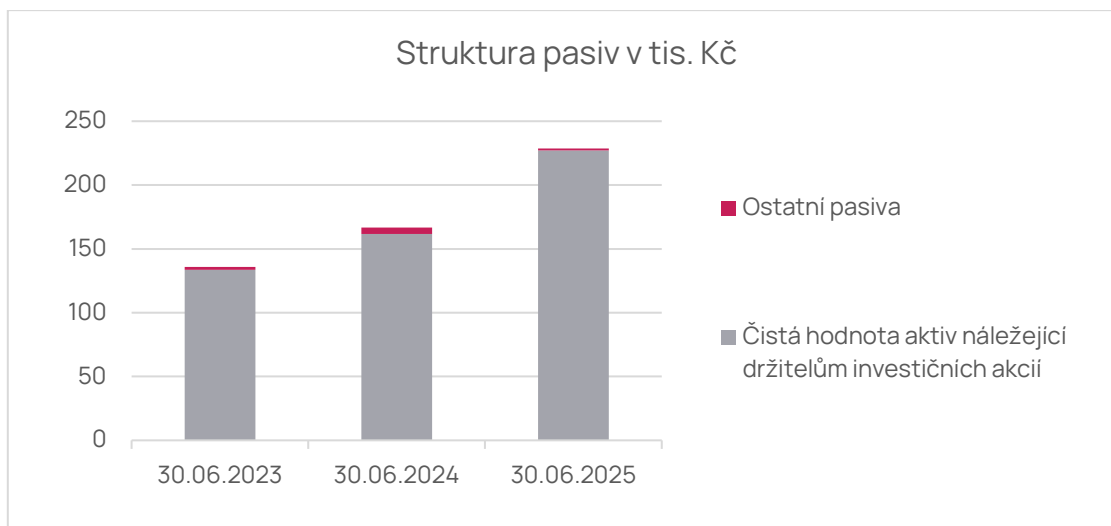
AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 228 565 tis. Kč (2023/2024: 166 626 tis. Kč). Ta jsou tvořena především držnými cennými papíry o hodnotě 143 418 tis. Kč (2023/2024: 105 814 tis. Kč), vklady na bankovních účtech ve výši 84 441 tis. Kč (2023/2024: 60 666 tis. Kč) a ostatními aktivy ve výši 706 tis. Kč (2023/2024: 146 tis. Kč)



PASIVA

Celková pasiva části Podfondu jsou ve výši 228 565 tis. Kč (2023/2024: 166 626 tis. Kč) a jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv náležejících investičním akciím ve výši 227 244 tis. Kč (2023/2024: 161 725 tis. Kč) – období hospodářského výsledku běžného období a výsledku minulých let – a dále cizími zdroji ve formě ostatních pasiv (především závazky z obchodních vztahů a dohadné položky pasiv) v celkové výši 1 321 tis. Kč (2023/2024: 4 901 tis. Kč).



2. Výhled na následující období

Do dalšího období vstupujeme s mírným optimismem, který je však tlumen vědomím zvýšených politických rizik. Předpokládáme, že výhled bude dominantně ovlivňován novou administrativou v USA a její protekcionistickou obchodní politikou. Implementace nových cel a případné odvety ze strany Číny a Evropy představují hlavní riziko pro globální růst a zároveň potenciální proinflační faktor. Zásadní bude sledovat, jak centrální banky vybalancují potřebu podporovat ochlazující se ekonomiku s rizikem, že nové tarify mohou oživit inflační tlaky. Nadále věnujeme zvýšenou pozornost tématu dluhové udržitelnosti. Schopnost vlád financovat své rostoucí deficity v prostředí sice klesajících, ale historicky stále zvýšených úrokových sazeb, zůstává klíčovou systémovou otázkou.

S vědomím těchto rizik budeme do dalšího období vstupovat s adekvátní likviditou, která nám umožní flexibilně reagovat na tržní volatilitu a využívat příležitosti, které obchodní či politická nejistota může přinést. Nadále klademe důraz na dlouhodobou diverzifikační strategii fondu a robustnost portfolia vůči různým makroekonomickým scénářům.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:
Obchodní firma: **ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons**
Identifikační údaje:
NID: 751 62 652
IČO Fondu: 117 57 612

Sídlo:
Ulice: V celnici 1031/4
Obec: Praha
PSČ: 110 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 9. 6. 2021 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26546 dne 24. 8. 2021.

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, Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou www.amista.cz/povinne-informace.html

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 25. 8. 2021 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 30. 8. 2021.

Akcie

Akcie třídy A (investiční akcie):
147 166 830 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

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

Akcie třídy Z (investiční akcie):
1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Čistý obchodní majetek: 227 244 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 24. 8. 2021)
IČO: 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 24. 8. 2021)
do 20. 8. 2025) **Ing. Petr Janoušek**, pověřený zmocněnec (od 20. 8. 2025)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

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, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. Také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **Petra Rychnovská** (od 24. 8. 2021)

Narozena: 8. 12. 1978

Vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Podfondu, 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 představenstva či jiného orgánu Fondu.

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. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční zprávy Fondu.

3. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Podfond

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

AMISTA IS vznikla dne 6. 4. 2006 a získala povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo dne 11. 4. 2024 v rámci rozšíření licence nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

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

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. Robert Mocek

vzdělání: VŠ 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

Ing. Karolína Kostecká

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

Do AMISTA IS nastoupila po dokončení studijního programu Business Administration na Toronto School of Management v Kanadě, kde také absolvovala stáž na obchodně-ekonomickém úseku Generálního konzulátu ČR v Torontu a pracovala v pojišťovnictví, ve společnosti Stewart Title Canada. Před odjezdem do Kanady působila 2 roky v mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. jako konzultant.

Portfolio manažer

Ing. Ivana Lacová

Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

Ing. Ivana Lacová před příchodem do AMISTA IS působila ve skupině Vienna Insurance Group, na pozici Investment Officer., kde se věnovala správě investičního portfolia v hodnotě přesahující 1 mld. euro a v oblasti financí pracuje více jak 15 let. Ivana Lacová absolvovala postgraduální studium ve Spojených státech amerických na Wilmington University, Wilmington, Delaware.

Portfolio manažer

Ing. Radomíra Crkvová

Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

Ing. Radomíra Crkvová před příchodem do AMISTA IS působila ve společnosti Plzeňský Prazdroj, a. s. jako Kreditní analytička, kde se věnovala svěřenému portfoliu klíčových zákazníků v oblastech kreditního monitoringu, vymáhání pohledávek, finanční analýzy, reportingu a factoringu. Po dokončení studia působila také ve společnosti Leasing České spořitelny, a.s. na oddělení Risk Managementu, které se specializovalo na poskytování analytické podpory v rámci schvalovacích procesů u spotřebitelských úvěrů.

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

Československá obchodní banka, a. s.

(od 5. 10. 2021)

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 Podfondu.

7. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob ve smyslu Nařízení

Pracovníci a vedoucí osoby Společnosti jsou odměňováni ze strany Společnosti v souladu se systémem vnitřních zásad pro odměňování, který je nastaven s přihlédnutím k velikosti, povaze, rozsahu a složitosti činnosti Společnosti a požadavkům na účinné řízení rizik obhospodařovaných investičních fondů. Systém odměňování zahrnuje i závazná opatření pro předcházení střetu zájmu. Informace nezbytné k pochopení rizikového profilu a řízení rizik jednotlivých investičních fondů jsou uvedeny v příslušné fondové dokumentaci.

Odměny pracovníků a vedoucích osob Společnosti jsou založeny na výplatě nárokové pevné a nenárokové pohyblivé složky, jejíž výplata závisí na plnění hospodářských výsledků Společnosti a plnění osobní cílů. Odměny pracovníků a vedoucích osob Společnosti nejsou vázány za zhodnocení kapitálu obhospodařovaných investičních fondů. Pracovníci a vedoucí osoby Společnosti nejsou odměňovány ze strany obhospodařovaných Fondů.

S ohledem na vysoký počet obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů a absenci jednoznačné metodiky výpočtu nemá Společnost k dispozici snadno přístupné údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů ve smyslu čl. 107 odst. 3 Nařízení.

Celkové náklady Společnosti na odměňování 65 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF vykázané dle čl. 107 odst. 1 písm. a) Nařízení odpovídají celkové částce 68 111 tis. Kč, z čehož pevná složka odpovídá částce 55 899 tis. Kč, pohyblivá složka odpovídá částce 12 212 tis. Kč a odměna za zhodnocení kapitálu fondu odpovídá částce 0 Kč. Celkové náklady Společnosti na odměňování 24 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF, jejichž činnost má vliv na rizikový profil obhospodařovaných fondů (viz část I odst. 1 písm. b) přílohy č. 1 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.) odpovídají celkové částce 34 499 tis. Kč.

8. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 84 441 tis. Kč a drženými ETF a akciemi ve výši 143 418 tis. Kč.

9. Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (sft – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (eu) 2015/2365, čl. 13

Podfond neměl v Účetním období žádné obchody týkající se zajišťování SFT nebo swapů.

10. Údaje o skutečné zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. i) VoBÚP)

Veškeré údaje jsou uvedeny v příloze výroční zprávy, v kapitole 17. Správní náklady.

11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

12. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Prohlášení o nezohledňování kritérií pro udržitelné investování dle článku 7 a 8 nařízení EU 2020/852 (SFDR):

Fond v rámci své investiční strategie nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodů vysoké finanční a personální zátěže spojené se zohledňováním nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí dle SFDR. Více informací lze najít na webových stránkách obhospodařovatele Fondu v sekci korporátní investice.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Informace o politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičních o rozhodování podle článku 6 SFDR:

Fond v rámci začleňování ESG do investičního procesu vychází především z povinností uložených podle článků 18, 30, 40 a 57 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále jen „AIFMR“).

Vzhledem k velmi širokému vymezení ESG risk Fond v rámci jejich identifikace a zohledňování rizik nastavil svou politiku takovým způsobem, že zohledňuje pouze ta ESG rizika, která mohou realisticky vést k významnému snížení hodnoty investice. V rámci tohoto vyhodnocení Fond klasifikoval oblast rizik spojených se zelenou transformací a rizika související s klimatickou změnou jako oblasti spojené s vysokým potenciálem pro vznik nových ESG rizik, která zatím nelze dostatečně konkrétně identifikovat.

V rámci řízení těchto potenciálních rizik Společnost nastavila interní procesy pro jejich sledování a průběžnou identifikaci nových rizik v daných oblastech. V rámci investičního procesu Fond ESG rizika zohledňuje v jednotlivých oblastech následujícím způsobem:

- ESG rizika jsou zohledňována v rámci nastavení investičního procesu a procesů identifikace relevantních rizik. Při nastavování investičního procesu Společnost zohledňuje především procesní ESG rizika v oblasti řízení a správy (riziko nedostatečného due diligence, nedostatečného systému řízení rizik, nedostatečného dohledu a nevhodně nastaveného odměňování pracovníků).
- Ve vztahu ke konkrétním investicím jsou vyhodnocovány konkrétní rizika udržitelnosti identifikovaná ve vztahu k dané transakci. Jako samostatné ESG riziko Fond zpravidla vyhodnocuje reputační a compliance riziko spojené s danou transakcí. Fond

nepředpokládá, že by ESG rizika měla závažné dopady na návratnost finančních produktů poskytovaných Fondem.

- Podrobnou politiku upravující začleňování ESG rizik do investičního procesu lze najít na webových stránkách AMISTA IS.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

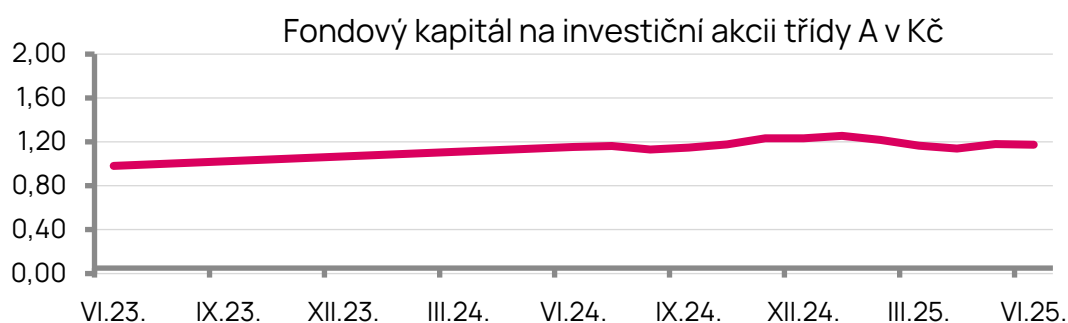
13. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

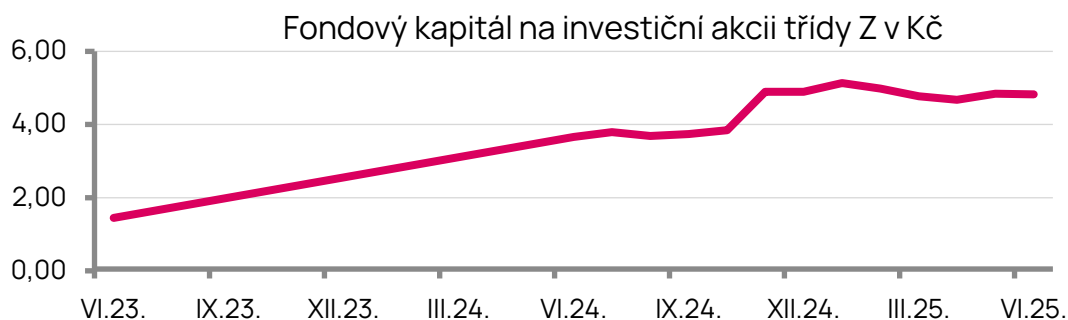
14. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	30. 06. 2025	30.06.2024
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	227 244 068,83	161 725 509,37

K datu:	30. 06. 2025	30.06.2024
Fondový kapitál, třída A	172 995 778,66	158 060 475,88
Počet emitovaných investičních akcií třídy A v oběhu ke konci Účetního období (ks):	147 166 830	137 027 741
Počet vydaných investičních akcií třídy A v Účetním období (ks):	10 139 089	2 306 600
Počet odkoupených investičních akcií třídy A v Účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy A (Kč):	1,1755	1,1534



K datu:	30. 06. 2025	30.06.2024
Fondový kapitál, třída Z	4 826 675,15	3 665 033,49
Počet emitovaných investičních akcií třídy Z v oběhu ke konci Účetního období (ks):	1 000 000	1 000 000
Počet vydaných investičních akcií třídy Z v Účetním období (ks):	0	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy Z v Účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy Z (Kč):	4,8266	3,6650



K datu:	30. 06. 2025	30.06.2024
Fondový kapitál, třída B	49 421 615,02	0
Počet emitovaných investičních akcií třídy B v oběhu ke konci Účetního období (ks):	2 000 000	0
Počet vydaných investičních akcií třídy B v Účetním období (ks):	2 000 000	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy B v Účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy B (EUR):	0,9984	0

V upisovacím období u nově vyemitovaných akcií ve třídě B se aktuální hodnota nezveřejňuje.

15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

V účetním období nenastaly žádné změny 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

Ke dni 20. 8. 2025 došlo k výmazu pověřeného zmocněnce člena představenstva společnosti, Ondřeje Horáka a zároveň k zápisu nového pověřeného zmocněnce člena představenstva společnosti, Ing. Petra Janouška.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším podstatným skutečnostem.

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, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách čistých aktiv náležející držitelům investičních akcií 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 30. 6. 2025

Účetní jednotka: ViDa
Capital SICAV a.s., podfond
All Seasons

Sídlo: V celnici 1031/4, Nové
Město, Praha 1, PSČ 110 00

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 24. 10. 2025

Rozvaha k 30. 6. 2025

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2025	30. 6. 2024
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6	84 441	60 666
v tom: a) splatné na požádání		19 734	437
b) ostatní pohledávky		64 707	60 229
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	143 418	105 814
Ostatní aktiva	8	706	146
Aktiva celkem		228 565	166 626

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2025	30. 6. 2024
PASIVA			
Ostatní pasiva	9	1 321	4 901
Cizí zdroje (bez čisté hodnoty aktiv připadající držitelům)		1 321	4 901
Obdoba kapitálových fondů		199 575	138 075
Obdoba neuhrazené ztráty z minulého období		23 650	-1 829
Obdoba zisku nebo ztráty za období		4 019	25 479
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií celkem	10	227 244	161 725
Pasiva celkem		228 565	166 626

Podrozvahové položky k 30. 6. 2025

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Podrozvahová aktiva			
Hodnoty předané k obhospodařování	19	228 565	166 626

Výkaz zisku a ztráty od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025

tis. Kč	Poznámka	od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025	od 1. 7. 2023 do 30. 6. 2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	0	3 543
Výnosy z akcií a podílů	12	1 567	2 196
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů		1 567	2 196
Náklady na poplatky a provize	13	-84	86
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací	14	7 458	25 976
Správní náklady	15	-4 546	4 666
z toho: ostatní správní náklady		-4 546	4 666
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		4 395	26 963
Daň z příjmů	16	-376	1 484
Zisk (+) nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění		4 019	25 479

Přehled o změnách čistých aktiv připadající držitelům investičních akcií za období končící dnem 30. 6. 2025

tis. Kč	Kapitál. fondy (období)	Oceňovací rozdíly (období)	Zisk (ztráta) - (období)	Celkem
Zůstatek k 30. 6. 2023	135 475	0	-1 829	133 646
Čistý zisk / ztráta za období	0	0	25 479	25 479
Emise akcií	2 600	0	0	2 600
Zůstatek k 30. 6. 2024	138 075	0	23 650	161 725
Čistý zisk / ztráta za období	0	0	4 019	4 019
Emise akcií	61 500	0	0	61 500
Zůstatek k 30. 6. 2025	199 575	0	27 669	227 244

Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2025

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	ViDa Capital SICAV a.s., IČO: 117 57 612, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26546
Podfond	ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons, NID: 751 62 652
Účetní období	Období od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025
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 účetní závěrky 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 TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění ViDa Capital SICAV a.s., IČO: 117 57 612, 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 25. 8. 2021 rozhodnutím člena představenstva investičního fondu kvalifikovaných investorů ViDa Capital SICAV a.s. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 30. 8. 2021. Byl založen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle ZISIF zodpovědná za obhospodařování majetku ve Podfondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Podfondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost Československá obchodní banka, a. s. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Podfondu a AMISTA IS, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Podfondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky v Podfondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Podfondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena AMISTA IS z majetku Podfondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Podfondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A	147 166 830 ks investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
Akcie třídy B	2 000 000 ks investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno

Akcie třídy Z 1 000 000 ks investičních akcií
Forma zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2021/088509/CNB/570, které nabylo právní moci dne 30. 8. 2021.

Sídlo Podfondu

V celnici 1031/4
Praha 1
PSČ 110 00
Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 62 652
DIČ: CZ685696582

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 24. 8. 2021)
IČO: 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby do 20. 8. 2025) **Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 24. 8. 2021)
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec (od 20. 8. 2025)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

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, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **Petra Rychnovská** (od 24. 8. 2021)
narozen: 8. 12. 1978
Tychonova 263/12, Hradčany, 160 00 Praha 6

Společnost zastupuje člen správní rady prostřednictvím svého pověřeného zmocněnce. Pověřený zmocněnec jedná za společnost ve všech záležitostech samostatně.

Správní rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu,

leďaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo leďaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu.

Správní rada se skládá z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

Změny v obchodním rejstříku

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční zprávy Fondu.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky anebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků anebo penězi ocenitelných věci na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím investování především do ETFs (Exchange Traded Funds), zejména obchodovaných na trzích v Evropě a USA a podílových fondů. Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b ZDP více než 90 % hodnoty svého majetku do regulovaných cenných papírů a investičních nástrojů kolektivního investování a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Podfond má vlastní investiční strategii a vlastní statut. Investiční strategie a investiční cíle podfondu jsou podrobněji specifikovány ve statutu podfondu.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vytvoření Podfondu obhospodařovatel o jmění Podfondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. 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.

Podfond vykazuje, oceňuje a uvádí informace o finančních nástrojích podle IAS/IFRS.

Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce. Na základě VoÚBFI účinné od 1. ledna 2018, resp. 1. ledna 2021 pro Podfond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od svého vzniku pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle IFRS.

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 30. 6. 2025 za Účetní období.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

V souladu s § 187 ZISIF se účetní závěrka podfondu ověřuje auditorem.

Podfond není subjektem veřejného zájmu podle § 1a Zákona o účetnictví a je kategorizován podle § 1b odst. 1 Zákona o účetnictví jako malá účetní jednotka.

Předkládaná účetní závěrka Podfondu je nekonsolidovaná. Podfond nemá v souladu s § 22 Zákona o účetnictví povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za období od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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.

Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu sjednání obchodu – datum, kdy se Podfond zavázal koupit aktivum.

Finanční aktivum se zaúčtuje v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechna svá smluvní práva. Smluvní práva zaniknou, pokud Podfond uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou, nebo se těchto práv vzdá. Pokud by převod finančního aktiva nesplňoval kritéria k odúčtování, pak Podfond o převedeném aktivu neúčtuje jako o svém aktivu.

Finanční aktivum nebo jeho část se odúčtuje, pokud vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic nebo převedla všechna podstatná rizika a užitky z vlastnictví.

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Podfondu vznikne nárok.

Finanční závazky

Vzniky nebo převody finančního závazku jsou vykazovány k datu sjednání obchodu.

Podfond zaúčtuje finanční závazek v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechny své smluvní povinnosti.

Podfond vyjme finanční závazek z rozvahy v případě, že finanční závazek zanikne, tedy v případě, že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost.

Směna se stávajícím dlužníkem a věřitelem dluhového nástroje s podstatně rozdílnými podmínkami se zobrazuje jako zánik původního finančního závazku a zaúčtování nového finančního závazku.

B. Finanční aktiva

▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

Podfond před klasifikací finančních aktiv provádí analýzu jednotlivých složek majetku, především pak držaných cenných papírů, a stanoví, zda se jedná o dluhové finanční aktivum nebo kapitálový nástroj.

Kapitálovým nástrojem je smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků.

V případě, že Podfond drží investiční akcie nebo podílové listy, kdy na svou žádost má právo na odkup těchto cenných papírů, investiční akcie nebo podílové listy představují smluvní právo přijmout hotovost nebo jiné finanční aktivum a bude se tak zpravidla jednat o dluhové finanční aktivum.

Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Položka „Pohledávka za bankami a družstevními záložnami“ obsahuje zejména běžné účty, termínové vklady, poskytnuté úvěry, poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů a ostatní pohledávky u centrálních bank, bank nebo družstevních záložen.

Podfond klasifikuje své investice do dluhových finančních aktiv na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot. Podfond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování.

Smluvní peněžní toky z dluhových nástrojů Podfondu jsou tvořeny zpravidla pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice do dluhových finančních aktiv Podfond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL“).

Zásady Podfondu vyžadují, aby AMISTA IS hodnotila informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

Podfond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční aktivum reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“ mimo naběhlé úroky, které jsou účtovány v časové souvislosti do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty se vykazují v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se změní obchodní model pro správu celého portfolia. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

Kapitálová finanční aktiva

Mezi kapitálová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Podfond klasifikoval kapitálová finanční aktiva – akcie – jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL“). Jde o finanční aktiva určená k obchodování, která jsou vždy klasifikována jako aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

U finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou následně změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva účtovány do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je vykázáno v položce „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

C. Finanční závazky

Finanční závazky jsou nederivátové finanční závazky, jejichž podstata vyplývá ze smluvní dohody, kdy Podfond má povinnost doručit držiteli hotovost nebo jiné finanční aktivum.

Podfond klasifikuje své finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, na základě toho, že tyto závazky patří do skupiny finančních aktiv a závazků, které jsou jako celek řízeny a jejichž výkonnost je vyhodnocována na základě reálné hodnoty.

Podfond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty přiřaditelné úvěrovému riziku jsou vykazovány v rozvaze jako oceňovací rozdíl a

ostatní změny reálné hodnoty, naběhlé příslušenství a odúčtování finančních závazků je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

D. Peněžní prostředky

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tři měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přečerpání bankovních účtů se v rozvaze vykazuje v závazcích v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

E. Způsoby oceňování

Majetek a dluhy Podfondu se v souladu s ust. § 196 ZISIF oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“) upravenými právem Evropské unie. Konkrétně jako východisko pro definování reálné hodnoty je zpravidla použit standard IFRS 13.

U vybraných finančních nástrojů může být reálná hodnota zejména z důvodu zanedbatelného kreditního a úrokového rizika a krátké doby splatnosti aproximována jmenovitou/naběhlou hodnotou. Jedná se zejména o:

- a) zůstatky na peněžních účtech;
- b) peněžní ekvivalenty;
- c) pohledávky a závazky s krátkou splatností.

Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:

- investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
- nezávislý znalec.

Reálná hodnota Účasti v majetku Podfondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním Fondem nebo zahraničním Fondem, který je uzavřeným investičním Fondem, je stanovena vždy ke konci každého účetního období, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovení reálné hodnoty.

Více informací je uvedeno v odstavci Reálná hodnota.

F. Vzájemná zúčtování

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku Podfondu nebo protistrany.

G. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nimž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady nebylo možné podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Podfondu, bude administrátor postupovat odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a účetní jednotka tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu hospodářského výsledku, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popř. příjmy.

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období, které se účtují jako úpravy výsledků minulých let.

H. Úrokové náklady a výnosy

Metoda platná pro období od 1.7.2024 do 30.6.2025

O úrokovém nákladu nebo výnosu se účtuje ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos nebo náklad je součástí ocenění.

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty

Metoda platná pro období od 1.7.2023 do 30.6.2024

O úrokovém nákladu nebo výnosu se účtuje ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos nebo náklad je součástí ocenění.

Úrokové náklady a výnosy se vykazují ve výsledku hospodaření v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

I. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

O výnosových nebo nákladových poplatcích se účtuje ve věcné a časové souvislosti k datu realizace transakce. O nákladech nebo výnosech z provizí se účtuje ve věcné a časové souvislosti.

J. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Přepočet cizí měny u finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty je součástí změny reálné hodnoty tohoto aktiva nebo závazku. Ostatní aktiva a závazky vyčíslené 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 a výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a závazků vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

K. Daň z příjmu

Základ daně pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů a připočtením zisku nebo ztráty nezohledněné ve výsledku hospodaření, 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 období, ve kterém budou přechodné rozdíly základem splatné daně. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Fondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku držení na účet Fondu. Odložený daňový závazek se vykazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykázaným v rámci rozvahy je také vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

L. Tvorba rezerv

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, že nastanou, nebo jisté, že nastanou, ale není jistá jejich výše nebo okamžik jejich vzniku.

Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost převyšující 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše plnění.

Pro dosažení nejlepšího odhadu rezervy se berou v úvahu veškerá rizika a nejistoty, které nevyhnutelně provází mnoho souvisejících událostí a okolností. Budoucí události, které mohou mít vliv na částku nezbytnou k vypořádání dluhu, se zohledňují v částce rezervy v případě, že existuje dostatečně objektivní jistota, že k nim dojde. Při vyčíslení rezervy se neberou v úvahu zisky z očekávaných vyřazení aktiv, a to ani tehdy, kdy očekávaná vyřazení jsou těsně spojena s událostí, jež je příčinou tvorby rezervy.

M. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

Kromě obchodů, které vedou k vykázání aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Podfond i do transakcí, kterými mu vznikají podmíněná aktiva a závazky.

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

Tyto transakce Podfond sleduje, neboť představují důležitou součást jeho činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Podfond vystaven (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním aktiv a závazků vykázaných v rozvaze).

Podmíněné aktivum/závazek je možné aktivum/závazek, které je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Podfondu. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže není pravděpodobné, že k jeho vyrovnání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, ručení apod. Vyjma podmíněných aktiv a podmíněných závazků jsou v podrozvahové evidenci vedena také aktiva vyplývající z činnosti spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit (např. aktiva ve správě). Podrozvahovými položkami jsou i nominální hodnoty úrokových a měnových nástrojů, včetně forwardů, swapů, opcí a futures.

N. Cenné papíry vydávané fondem

Fond vydává následující druhy kusových akcií.

Investiční akcie

Fond k Podfondu vydává 3 třídy investičních akcií:

- investiční akcie třídy A – přidělený ISIN: CZ0008047321, měna CZK (může nabýt pouze kvalifikovaný investor)
- investiční akcie třídy B – přidělený ISIN: CZ0008050796, měna EUR (může nabýt pouze kvalifikovaný investor)
- investiční akcie třídy Z – přidělený ISIN: CZ0008047339, měna CZK (může nabýt pouze zakladatel)

Akcionáři Fondu se podílejí na majetku Fondu v poměru počtu jimi vlastněných zakladatelských akcií Fondu.

Se zakladatelskými akciemi Fondu jsou spojena zejména následující práva:

- a. podílet se v souladu s obecně závaznými právními předpisy, stanovami a Statutem na řízení
- b. Podfondu;
- c. na podíl na zisku z hospodaření Podfondu s investičním majetkem Podfondu;
- d. podíl na likvidačním zůstatku při zániku Podfondu s likvidací;
- e. účast na valné hromadě Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu.

Shora uvedeným přehledem nejsou dotčena případná další práva vyplývající držiteli akcií Podfondu. Podfond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných upisovatelem na účet Podfondu zřízený pro tento účel depozitářem Podfondu. Investiční akci lze vydat pouze na základě veřejné výzvy, není s nimi spojeno hlasovací právo, pokud není stanoveno obecně závazným předpisem, a není s nimi spojeno právo na řízení Fondu.

Investiční akcie, vzhledem k právu jejich odkupu na žádost Investora, splňují definici finančního závazku dle bodu 11 IAS 32 Finanční nástroje: vykazování. Podfond vyhodnotil, že emitované cenné papíry nesplňují výjimky stanovené ve standardu IAS 32 pro jejich klasifikaci jako vlastní kapitál a Podfond tak klasifikuje své investiční akcie jako závazky. Pro zajištění věrného a poctivého obrazu v souladu s § 7 odst. 1 ZoÚ jsou emitované cenné papíry klasifikované jako finanční závazky v rozvaze vykázány v položce „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

Výsledná částka položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií (Fondový kapitál)“ je základem pro výpočet hodnoty investičních akcií. Hodnota investičních akcií je vyjádřena v měně (CZK nebo EUR) dle třídy investičních akcií. Tyto závazky jsou oceněny hodnotou odpovídající reálné hodnotě čistých aktiv fondu připadající na tyto investiční akcie a změna jejich hodnoty je uvedena ve výkazu zisku a ztráty v položce „Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění“. Položky „Čistá aktiva připadající na držitele emitovaných investičních akcií“ a „Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění“ byly přidány do rozvahy a výkazu zisku a ztráty nad rámec struktury předepsané v příloze č. 1 vyhlášky č. 501/2002 Sb., čímž došlo k oddělení dopadu operací vztahujících se k hodnotě emitovaných investičních akcií od ostatních operací podfondu a tím i lepší srozumitelnost účetní závěrky pro uživatele finančních výkazů. Případné vyplácené podíly na zisku pak nejsou dividendami v pravém slova smyslu, ale finančním nákladem souvisejícím s emitovaným cenným papírem (tj. s finančním závazkem, který se oceňuje reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty).

3. Regulatorní požadavky

Fond, resp. Podfond podléhá dohledu ze strany České národní banky. Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond, resp. Podfond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 5. 10. 2021.

4. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

V období od 01.07.2024 do 30.06.2025 došlo ke změně metodiky vykazování výnosových a nákladových úroků. Tyto úroky již nejsou vykazovány v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy" případně v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“, ale jsou nově zařazeny do položky "Zisk nebo ztráta z finančních operací". Tato změna byla provedena z důvodu zvýšení přehlednosti a ucelenosti ohledně vykazovaných informací u předmětných finančních nástrojů.

5. Významné položky v rozvaze

A. Finanční nástroje

Fond zveřejňuje informace požadované účetním standardem IFRS 7 a rozděluje finanční nástroje k 30. 6. 2025 do následujících kategorií:

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	84 441	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	143 418	0
Ostatní aktiva	0	0	0	45	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	227 904	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	1 180	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	227 244	0
Celkem finanční pasiva	0	0	0	228 424	0

6. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Zůstatky na běžných účtech	19 734	437
Zůstatky na termínovaných vkladech	64 707	60 229
Celkem	84 441	60 666

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 12. 2025
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	84 441
Čistá účetní hodnota	84 441

Všechny pohledávky za bankami k 30. 06. 2025 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Tis. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Akcie klasifikované jako kapitálová finanční aktiva	143 418	105 814
Celkem	143 418	105 814

Podfond ke konci sledovaného období drží akcie s právem na odkup (9 subjektů), které jsou definované jako dluhový finanční nástroj, v celkové výši 143 418 tis. Kč (2023/2024: 105 814 tis. Kč) a byly k rozvahovému dni přeceněny dle dostupných informací o jejich aktuální (tržní) hodnotě k 30. 6. 2025.

8. Ostatní aktiva

Tis. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Ostatní	706	146
Celkem	706	146

Podfond eviduje pohledávku za zahraničním správcem daně v celkové výši 130 tis. Kč (2023/2024: 146 tis. Kč). Jde o sraženou daň při výplatě dividendy, která nebyla uplatněna v ČR (85 tis. Kč) a pohledávka z titulu nároku na výplatu dividendy (45 tis. Kč).

9. Ostatní pasiva

Tis. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Závazky vůči dodavatelům	437	326
Dohad na audit	303	145
Dohad na služby depozitáře	48	0
Dohad na obhospodařování	143	0
Dohad na daňové poradenství	39	0
Ostatní dohadné účty	210	3 245
Dohad na služby odborného poradce	0	30
Dohad na daňovou povinnost	141	1 155
Celkem	1 321	4 901

Ostatní dohadné účty pasivní jsou tvořeny na management fee, náklady související s auditem společnosti.

10. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

Podfond nemá základní kapitál. Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 30. 06. 2025 z 150 166 830 ks investičních akcií, z toho 147 166 830 třídy A, 2 000 000 ks třídy B a 1 000 000 třídy Z (30. 06. 2024: 138 027 141 ks, z toho 137 027 141 ks třídy A, 1 000 000 ks třídy Z).

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům základě měsíčně stanovované hodnoty investiční akcie

ks	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Počet investičních akcií třídy A na začátku období	137 027 741	134 721 141
Počet vydaných investičních akcií třídy A v období	10 139 089	2 306 600
Počet odkoupených investičních akcií třídy A v období	0	0
Počet investičních akcií třídy A na konci období	147 166 830	137 027 741

ks	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Počet investičních akcií třídy B na začátku období	0	0
Počet vydaných investičních akcií třídy B v období	2 000 000	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy B v období	0	0
Počet investičních akcií třídy B na konci období	2 000 000	0

ks	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Počet investičních akcií třídy Z na začátku období	1 000 000	1 000 000
Počet vydaných investičních akcií třídy Z v období	0	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy Z v období	0	0
Počet investičních akcií třídy Z na konci období	1 000 000	1 000 000

11. Výnosy z úroků a podobné výnosy

tis. Kč	2024/2025	2023/2024
Úroky z běžných účtů	0	60
Úroky z termínovaných vkladů	0	3 483
Celkem	0	3 543

V aktuálním období došlo ke změně vykazování výnosů z úroků. Tyto výnosy již nejsou vykazovány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, ale nově jsou součástí položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

12. Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	2024/2025	2023/2024
Ostatní výnosy z akcií a podílů	1 567	2 196
Celkem	1 567	2 196

Ostatní výnosy z akcií a podílů ve výši 1 567 tis. Kč (2023/2024: 2 196 tis. Kč) představují přijaté dividendy spojených s držbou zahraničních veřejně obchodovatelných akcií.

13. Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2024/2025	2023/2024
Náklady na poplatky a provize	84	86
Celkem	84	86

Náklady na poplatky jsou tvořeny bankovními poplatky a poplatky za služby custody.

14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2024/2025	2023/2024
Zisk/Ztráta z přecenění finančních aktiv – akcie držené pro obchodování	8 816	23 374
Zisk/Ztráta z přecenění finančních aktiv – běžné účty v cizí měně	-3 435	2 602
Výnosy z prodaných cenných papírů	4 900	0
Výnosy z ostatních úroků	1 965	0
Náklady na operace s cp	-4 788	0
Celkem	7 458	25 976

Zisk nebo ztráta z přecenění finančních aktiv je tvořen přepočtem na reálnou hodnotu kapitálových finančních nástrojů určených k obchodování. Náklady na operace s cp jsou tvořeny náklady při prodeji CP v průběhu účetního období. Výnosy z ostatních úroků jsou tvořeny naběhlými úroky z termínovaných vkladů založených v účetním období.

15. Správní náklady

tis. Kč	2024/2025	2023/2024
Náklady na audit	158	145
Odměna za výkon funkce a administraci	3 197	3 762
Služby depozitáře	581	581
Služby odborného poradce	390	870
Ostatní správní náklady	220	178
Celkem	4 546	4 666

Správní náklady jsou účtovány na základě uzavřených smluv.

16. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2024/2025	2023/2024
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	4 395	26 963
Daňově neuznatelné náklady	0	510
Základ daně	4 395	25 277
Převoditelná ztráta do dalších období	0	0
Upravený ZD	2 828	23 092
Daň 5 %	141	1 155
Samostatný základ daně	1 567	2 196
Daň 15 %	235	329

Podfond obdržel dividendy ze zahraničí, které tvoří samostatný základ daně. Daň byla sražena zahraničním plátcem.

17. Odložený daňový závazek / odložená daňová pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %. Základ daně Podfondu je za účetní období ve výši 0 Kč. O odložené daňové pohledávce, popř. závazku nebude účtováno.

18. Výnosy podle geografického členění

Podfond provozuje svou činnost pouze na území České republiky. Investiční strategie Podfondu má specifické zaměření na především ETF a podílové fondy, a to bez územního zaměření. Investice Podfondu jsou realizovány v různých měnách.

19. Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	30. 6. 2025	30. 6. 2024
Aktiva	227 988	166 626
Celkem	277 988	166 626

Fond k rozvahovému dni vykazuje výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování AMISTA IS, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

20. Finanční nástroje, vyhodnocení 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 rozříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika zejména 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 fondem 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 je 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 depozitáři, auditorům, zalcům), 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 zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Podfondu dostát svým splatným závazkům.

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Podfondu (v tis. Kč) k 30. 6. 2025:

tis. Kč	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Ostatní pasiva	1 180	0	0	1 180
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	227 244	0	0	227 244
Celkem k 30. 6. 2025	228 424	0	0	228 424

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Podfondu (v tis. Kč) k 30. 6. 2024:

tis. Kč	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Ostatní pasiva	4 901	0	0	4 901
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	161 725	0	0	161 725
Celkem k 30. 6. 2024	166 626	0	0	166 626

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 na 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.

V závěru roku 2024 byla dvoutýdenní úroková repo sazba 4,00 %, přičemž v průběhu první poloviny roku 2025 došlo ke snížení této úrokové sazby o 50 bazických bodů a její výše tak poklesla na úroveň 3,50 %. K poslednímu snížení úrokové 2T repo sazby došlo v květnu 2025. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

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.

Devizová pozice Podfondu k 30. 06. 2025:

k 30. červnu 2025	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Tis. Kč					
Pohledávky za bankami	61 222	19 386	3 833	0	84 441
Aktie	0	111 425	31 993	0	143 418
Ostatní aktiva	0	129	577	0	706
Celkem aktiva	61 222	130 940	36 403	0	228 565
Ostatní pasiva	0	0	1 321	0	1 321
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	0	227 244	0	227 244
Celkem pasiva	0	0	228 565	0	228 565
Čistá devizová pozice	61 222	130 940	-192 162	0	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	612,22	1 309,40		0	0

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.

Politické riziko

Od konce února 2022 dochází v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace, přičemž tento válečný konflikt i nadále přetrvává. Dále je také již od podzimu roku 2023 veden ozbrojený konflikt na blízkém východě. Fond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna těmito konflikty.

Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální či sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Za environmentální riziko je považováno riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku a riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti. V oblasti sociálního rizika se pak jedná o riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv a riziko korupce a úplatkářství. Za rizika řízení a správy jsou považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Fondu a investiční strategie Fondu.

21. Reálná hodnota

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka používá oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;

- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- zpětná kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu oceněné reálnou hodnotou k 30. 6. 2025.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	84 441	0	84 441
Akcie	111 425	31 993	0	143 418
Ostatní aktiva	0	706	0	706
Celkem k 30. 6. 2025	143 418	85 147	0	228 565
Závazky				
Ostatní pasiva	0	1 321	0	1 321
Celkem k 30. 6. 2025	0	1 321	0	1 321

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu oceněné reálnou hodnotou k 30. 6. 2024.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	60 666	0	60 666
Akcie	105 814	0	0	105 814
Jiné pohledávky	0	146	0	146
Celkem k 30. 6. 2024	105 814	60 812	0	166 626
Závazky				
Ostatní pasiva	0	4 901	0	4 901
Celkem k 30. 6. 2024	0	4 901	0	4 901

Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

V průběhu roku 2024/2025 došlo z důvodu změny metodologie k přesunu cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, kdy je použita hodnota vyhlášená administrátorem příslušného fondu, z úrovně 1 do úrovně 2 reálné hodnoty.

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Akcie

Pro majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu ke Dnu ocenění. V případě, že administrátor investičního fondu nebo

zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dní po Dnu ocenění, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu. Takové hodnoty považujeme za spadající do úrovně 2.

Ostatní aktiva

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto aktiv (pohledávek) blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Ostatní pasiva

Tato položka obsahuje závazky, jejichž účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použitých oceňovacích technik nebo vstupů.

22. Transakce se spřízněnými osobami

Fond neposkytl žádné zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky. V účetním období neproběhly žádné transakce se spřízněnými osobami.

23. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invází vojsk Ruské Federace na Ukrajinu. Od podzimu roku 2023 také ozbrojený konflikt na blízkém východě.

Ostatní

V první polovině roku 2025 i nadále docházelo k poklesu úrokových sazeb, konkrétně ve zmíněném období došlo k poklesu dvoutýdenní repo sazby o 50 bazických bodů, aktuální 2T repo sazba se tak pohybuje na úrovni 3,50 %. Průměrná roční inflace v červnu roku 2025 činila 2,6 %, přičemž i nadále je inflační cíl České národní banky stanoven na 2 %.

Hrubý domácí produkt České republiky se nachází ve stadiu pozvolného zvyšování hospodářského růstu, kdy průměrné meziroční HDP v prvním kvartále letošního roku vzrostlo o 2,4 %.

Na akciovém trhu převládala spíše pozitivní nálada, kdy např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 5 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 8 %. Většina západních trhů, včetně zemi střední Evropy se aktuálně nachází v prostředí stabilizování inflace a pozvolně klesajících úrokových sazeb.

Následné události:

V roce 2025 je v České republice očekáváno pozvolné ožívání tuzemské ekonomiky, mírné zrychlení růstu hrubého domácího produktu, pokračování snižování inflace směrem k inflačnímu cíli a pozvolný pokles úrokových sazeb. V porovnání s ostatními zeměmi EU bude v české ekonomice docházet spíše k pomalejšímu ožívání, kdy hlavními faktory jsou kombinace energetické náročnosti českého průmyslu a přetrvávajících vyšších cen energií, dále přetrvávající propad reálných mezd a s tím související slabší spotřeba domácností. Výzvou pro českou ekonomiku bude snížení byrokracie v oblasti výstavby rezidenčních nemovitostí a obecně celé infrastruktury. V

příštích letech bude docházet k velkým změnám na poli energetiky, elektromobility, a rychlost patří mezi důležité proměnné této transformace.

Z globálního hlediska může docházet v souvislosti s výsledkem voleb ve Spojených státech amerických k zavádění cel a k celkově vyššímu důrazu na politiku protekcionismu. Za jedno z přetrvávajících rizik lze i nadále považovat geopolitickou situaci ve východní Evropě a sní spojené výpadky dodávek zemního plynu a ropy z Ruské federace apod.

24. Významné události po datu účetní závěrky

Ke dni 20. 8. 2025 došlo k výmazu pověřeného zmocněnce člena představenstva společnosti, Ondřeje Horáka a zároveň k zápisu nového pověřeného zmocněnce člena představenstva společnosti, Ing. Petra Janouška.

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

V Praze dne 24. 10. 2025

ViDa Capital SICAV, podfond All Seasons
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek,
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 30. červnu 2025

ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons

Praha, říjen 2025

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons
Sídlo:	V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO fondu:	117 57 612
NIČ podfondu:	751 62 652
Statutární orgán:	AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. července 2024 až 30. června 2025
Příjemce zprávy:	investoři podfondu

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	CLA Audit s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 271
Sídlo:	Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 84866
IČO:	631 45 871
Odpovědný auditor:	Ing. Rudolf Černý
Evidenční číslo auditora:	č. 1992

Zpráva nezávislého auditora pro investory podfondu ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons** (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. 6. 2025, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách čistých aktiv připadající držitelům investičních akcií za období končící 30. 6. 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 30. 6. 2025 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 účetní jednotce 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 uvedené ve výroční zprávě

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 vedení účetní jednotky.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením 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 ověřování 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 účetní jednotce, 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 za účetní závěrku

Představenstvo 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 povinno posoudit, zda je účetní jednotka 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 účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky 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 účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka 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.

V Praze dne 24. října 2025



Ing. Rudolf Černý
evidenční číslo auditora 1992
CLA Audit s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 271