



Výroční zpráva fondu

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

Obsah

Použité zkratky.....	4
1. Základní údaje o Fondu.....	6
a) Základní kapitál Fondu.....	6
b) Údaje o cenných papírech.....	6
2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období.....	8
a) Přehled investiční činnosti.....	8
b) Finanční přehled.....	9
c) Přehled portfolia.....	9
d) Přehled výsledků Fondu.....	10
e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů.....	10
f) Zdroje kapitálu.....	11
g) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP).....	12
h) Informace o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti Fondu souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné.....	12
3. Textová část Výroční zprávy.....	16
a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. Informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	16
b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ).....	16
c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ).....	18
d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ).....	18
e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ).....	18
f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ).....	18
g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF).....	18
h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP).....	18
i) Identifikační údaje každého deponitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost deponitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP).....	19
j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP).....	19
k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP).....	19
l) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP).....	19
m) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 %	

	hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. Údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)	20
n)	Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)	20
o)	Údaje o skutečně 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. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)	20
p)	Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF).....	21
q)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF).....	21
r)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)	21
4.	Prohlášení oprávněných osob Fondu.....	23
5.	Přílohy	24
6.	Příloha č. 1 – Zpráva auditora	
7.	Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem	
8.	Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období.....	
9.	Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)	

Použité zkratky

AIFMR	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, ve znění pozdějších předpisů
AVANT IS	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
ČNB	Česká národní banka
Fond	HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 036 48 630, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
IAS/IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie
Investiční fondový kapitál	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier (bližší viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei)
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
OZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZoA	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů

Srovnávacím obdobím v rozvaze, podrozvaze, výkazu zisku a ztráty, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií je období končící posledním dnem účetního období předcházejícího Účetnímu období.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a vývoji v Účetním období, jež odráží finanční výkazy.

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

1. Základní údaje o Fondu

Název Fondu	HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
IČO	036 48 630
LEI	315700K355TK67NEIL56
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 20320
Vznik Fondu	22. 12. 2014
Doba trvání Fondu	doba neurčitá
Typ Fondu a jeho právní forma	Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Právní režim	Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice
Země sídla Fondu	Česká republika
Telefonní číslo a webové stránky	+420 267 997 795, avantfunds.cz
Obhospodařovatel	AVANT IS
Poznámka	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	5 298 327 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)
z toho neinvestiční fondový kapitál:	125 tis. Kč (z toho 100 000 Kč zapisovaný základní kapitál)
z toho Investiční fondový kapitál:	5 298 202 tis. Kč

b) Údaje o cenných papírech

Zakladatelské akcie

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008044401
Počet akcií ke konci Účetního období	100 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 Kč

Investiční akcie A

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008044427
Počet akcií ke konci Účetního období	1 278 476 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	742 ks v objemu 2 259 322,72 Kč

Investiční akcie B

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008044435
Počet akcií ke konci Účetního období	137 339 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	588 ks v objemu 1 791 597,54 Kč

Pozn.: Dle Statutu fondu, fond může vydat také Investiční akcie třídy C. Tato třída akcií ke konci účetního období nebyla vydávána.

2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období

(ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

a) Přehled investiční činnosti

Předmětem podnikatelské činnosti Fondu je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. V průběhu Účetního období Fond vykonával běžné činnosti v souladu se svým statutem. Investičním cílem Fondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených investory. Fond investoval zejména do účastí v kapitálových obchodních společnostech a poskytoval úvěry. Výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány příjmem z dividend a z úroků z poskytnutých úvěrů a dále z kapitálového zhodnocení při zpeněžení investic.

V průběhu účetního období Fond pokračoval v naplňování investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond dále pokračoval ve financování společností vlastněných Fondem, jejichž předmětem podnikání je maloobchodní prodej spotřebního zboží a pronájem nemovitostí.

V rámci investiční činnosti se fond soustředil na navyšování obchodních podílů ve svých společnostech, poskytování financování, a na správu majetku. V rámci správy majetku došlo k převodu akcií společnosti SKLADY PLANÁ HP a.s., která spravuje nemovitosti, ze společnosti HP TRONIC Zlín, spol. s r.o. na Fond. Účelem je koncentrace společnosti HP TRONIC Zlín na „elektro větev“ jako hlavní oblast činnosti a zvýšení efektivity skupiny HPT ve správě nemovitostí. Fond pokračoval v dříve započatém posilování své majetkové účasti ve společnosti PRIOR Zlín, s.r.o., kdy v prvním čtvrtletí Účetního období realizoval akvizici 40 % obchodního podílu, což představovalo třetí („základní Podíl 3“) ze čtyř plánovaných kroků převodu. Fond tak získal 90% kontrolu nad společností. V rámci činnosti financování Fond poskytl příplatek mimo základní kapitál dceřiné společnosti HP TRONIC, s.r.o. za účelem posílení vlastního kapitálu společnosti, pokračoval ve financování svých dceřiných společností i jejich podpoře v podobě ručení za bankovní úvěry a pokračoval rovněž ve financování společností v ekonomicky spjaté skupině.

V závěru Účetního období Fond získal prostřednictvím společností SKLADY PLANÁ HP a.s. a HP TRONIC Zlín spol. s r.o. (dceřiná společnost v majetkové struktuře Fondu) majetkové účasti spojené se záměrem rozšíření služeb v oblasti prodeje elektroniky prostřednictvím sítě DATART.

- Prostřednictvím společnosti HP TRONIC Zlín získal kontrolní 66% balík akcií spol. VSP DATA a.s. a s ním současně strategickou konkurenční výhodu na poli prodeje elektroniky v podobě know-how, procesů, kvalifikovaného personálu a dobrého jména společnosti VSP DATA na trhu. Přínosem je rozšíření služeb cílovým zákazníkům o záruční a pozáruční servis domácí elektroniky a další služby.
- Prostřednictvím společnosti SKLADY PLANÁ HP získal 100 % akcií společnosti Service Park a.s., která vlastní a spravuje a komplexně pronajímá průmyslový a logistický areál společnosti VSP DATA. Areál je v těsné blízkosti (cca 0,5 km) areálu SKLADY PLANÁ HP a umožňuje tak Fondu těžit ze synergie spojené s provozem, správou a údržbou obou areálů.

Fond prokázal ve sledovaném období vysokou finanční stabilitu. V rámci dalšího rozvoje své investiční činnosti Fond v Účetním období zahájil přípravu pro získání samosprávnosti. Dne 15.5.2023 Fond podal na ČNB žádost o povolení k činnosti samosprávného investičního fondu.

V minulé výroční zprávě komentovaná žádost o přeměnu (konverzi) 105 671 ks třídy A do Třídy B bude realizována až v následném účetním období.

Fond pravidelně vyplácí kupony ve svých čtyřech vydaných emisích dluhopisů.

Hospodaření fondu v jeho investiční části skončilo s hospodářským výsledkem 1 000 010 tis. Kč.

Hospodaření s Ostatním jměním spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Hospodaření fondu s Ostatním jměním skončilo s hospodářským výsledkem 0 Kč.

b) Finanční přehled

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Dlouhodobá aktiva	5 512 848	-
Krátkodobá aktiva	78 328	125
Aktiva celkem	5 591 176	125

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál	5 298 202	125
Dlouhodobé závazky	291 090	0
Krátkodobé závazky	1 884	0
Pasiva celkem	5 591 176	125

c) Přehled portfolia

V této části je uveden pouze základní komentovaný přehled o portfoliu Fondu a jeho výsledcích za Účetní období v tis. Kč. Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Celková aktiva Fondu	4 650 484	5 591 301	100 %	20,23 %
Peněžní prostředky	19 528	27 167	0,48 %	38,48 %
Majetkové účasti	4 306 489	5 180 767	92,66 %	20,30 %
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	301 467	332 081	5,94 %	10,15 %
Ostatní majetek	23 000	51 286	0,92 %	122,98 %

Komentář k přehledu portfolia

Významná hmotná dlouhodobá aktiva Fondu jsou uvedena v příloze č. 4 Výroční zprávy.

V průběhu Účetního období se nevyskytly žádné faktory, rizika či nejistoty, které by měly vliv na výsledky hospodaření Fondu.

V průběhu Účetního období došlo k nárůstu objemu aktiv, a to výsledkem nerealizovaných výnosů z přecenění majetkových účastí, které představují více než 90 % portfolia Fondu a které v sobě rovněž zahrnují nepřímé akvizice komentované v odstavci a) Popis investiční činnosti. Doplnkově je majetek Fondu tvořen pohledávkami z titulu poskytnutých úvěrů, ručení a zápůjček společnostem ve skupině. Minoritní část majetku Fondu pak tvoří peněžní prostředky na bankovních účtech a ostatní majetek.

d) Přehled výsledků Fondu

Ze zveřejněného výkazu Výsledovka (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční výkonnost Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Běžné výnosy (inkasa dividend, úroků atd.)	349 499	-
Nerealizované výnosy (z přecenění majetku)	1 005 390	-
Výnosy z poskytnutého ručení	25 089	-
Výnosy celkem	1 379 978	-
Správní náklady	2 312	-
Ostatní náklady	377 657	-
Náklady celkem	379 968	-
Výsledek hospodaření po zdanění	1 000 010	-

Komentář k přehledu výsledků

Ve sledovaném období vykazoval Fond výnosy z poskytnutých ručení (za úvěry ve skupině) ve výši 25 089 tis. Kč, výnosy z dividend činily 330 238 tis. Kč.

V rozhodném období nebyly žádné mimořádné faktory, které by významně ovlivnily provozní zisk Fondu.

e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů

Hlavní finanční ukazatelé

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
Celkové NAV Fondu z investiční činnosti dle ZISIF	4 302 243 tis. Kč	5 298 202 tis. Kč	23,15
Pákový efekt dle metody hrubé hodnoty aktiv	107,64 %	105,02 %	-2,43
Pákový efekt dle standardní závazkové metody	108,09 %	105,53 %	-2,37
Celkový čistý zisk	441 810 tis. Kč	1 000 010 tis. Kč	126,34
Hodnota investiční akcie A	3 035,8526 Kč	3 742,1575 Kč	23,27
Hodnota investiční akcie B	3 035,8526 Kč	3 742,1575 Kč	23,27

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

Fond zaznamenal 23,15% nárůst hodnoty fondového kapitálu z investiční činnosti, jako výsledek čistého zisku za rok 2023 což se pozitivně projevilo na růstu hodnoty investičních akcií. Čistý zisk byl tvořen zejména nerealizovanými výnosy z přecenění majetkových účastí, dividendovými výnosy z titulu držby majetkových účastí a úrokovými výnosy z poskytnutých úvěrů. Z hlediska nákladů jsou hlavní nákladovou položkou nerealizované náklady z přecenění poskytnutých úvěrů a dluhová služba z titulu neveřejných emisí dluhopisů. Míra využití pákového efektu je přijatelná. Maximální možná míra využití pákového efektu je uvedena ve statutu Fondu a činí 500 %.

f) Zdroje kapitálu

Následující přehled údajů v tis. Kč vyjadřuje stav dlouhodobých a krátkodobých zdrojů kapitálu k poslednímu dni Účetního období. Informace o struktuře vlastního kapitálu Fondu jsou uvedeny v příloze č. 2 Výroční zprávy.

Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál	5 298 202	125
Dlouhodobé závazky	291 090	0

Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Investiční část	Neinvestiční část
Krátkodobé závazky	1 884	0

Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Fondu je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Cizí zdroje Fondu jsou tvořeny zejména závazky z bankovních úvěrů, závazky z dluhových cenných papírů, ostatními závazky a závazky z obchodního styku. V rámci své činnosti není Fond nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů nebo operativním prodejem likvidních aktiv.

Vysvětlení a rozbor peněžních toků

Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

Ostatní pohledávky ve výši 50 000 tis. Kč tvoří deposit u Československé obchodní bance, a. s. na základě rámcové smlouvy o depozitech. Tento deposit nebyl vypořádán do konce sledovaného období. Pohledávka byla vypořádána 02. 01. 2024.

Částku 78 tis. Kč tvoří naběhlý úrok z nevyúčtovaného depozitu, které byly vypořádány také 2. 1. 2024.

Peníze a peněžní ekvivalenty (pohledávky za bankami) – zde je zachycen stav finančních prostředků na bankovních účtech Fondu. Peněžní prostředky v hotovosti Fond nemá.

Fondu není známo žádné omezení využití zdrojů kapitálu, které podstatně ovlivnilo nebo mohlo podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to i nepřímo.

- g) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)



Fond v rozhodném období nesledoval ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.

- h) Informace o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti Fondu souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné

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

Charakter Fondu

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Fondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Fondu a její délka činí max. 1 rok od obdržení žádosti o odkup obhospodařovatelem Fondu.

Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

Investiční strategií Fondu jsou zejména investice do majetkových účastí a dluhových nástrojů (úvěry, dluhopisy, směnky, reverzní repo apod.). Dlužníky jsou subjekty jejichž ekonomická expozice je převážně vůči ekonomice České republiky.

U dluhových nástrojů Fond investuje převážně do nástrojů, jejichž hodnota není přímo odvozena od očekávaných příjmů dlužníků.

Aktuální portfolio Fondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Nicméně lze očekávat, že v souvislosti s negativním výhledem ekonomiky může dojít ke změně požadovaných úrokových sazeb u dluhových nástrojů, což může vést k dočasné změně reálné hodnoty dluhových nástrojů v portfoliu Fondu.

Lze předpokládat, že významná ekonomická recese napříč celou ekonomikou může negativně ovlivnit reálnou hodnotu investic v portfoliu. Takový pokles by však měl být pouze dočasný.

Investice Fondu jsou dostatečně diverzifikovány. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Fondu v případě selhání jednotlivých investic. Lze očekávat nižší absolutní ztrátu celkové hodnoty investic v portfoliu.

Fond drží část portfolia v hotovosti nebo v nástrojích, které lze ve velmi krátké době přeměnit na peněžní prostředky, aniž by Fond realizoval ztrátu.

Fond je připraven na vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období.

Investování do dluhových nástrojů obecně je relevantní investiční strategií v kterékoliv fázi ekonomického cyklu. Přizpůsobení se podmínkám vyžadují zejména kritéria pro výběr cílových nástrojů (např. preference seniorních nástrojů, požadavky na vyšší/více likvidní zajištění, nižší LTV, vyšší míra diverzifikace, vyloučení některých ohrožených sektorů apod.).

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

Likvidita Fondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně úroky z úvěrových nástrojů v portfoliu Fondu a inkasem dividend a podílů na zisku z majetkových účastí.

Běžné příjmy Fondu mohou z regulatorních důvodů zaznamenat krátkodobý částečný výpadek. Výpadek těchto příjmů však není pro Fond kritický, a to ani ve vyšším objemu. Majetek Fondu je dostatečně likvidní.

Fond disponuje dostatečnými zdroji likvidního majetku, které mu umožňují dlouhodobě zajistit běžné náklady na činnost správy vlastního majetku. Těmito běžnými náklady jsou zejména odměna obhospodařovatele, administrátora a depozitáře. Díky dostatečným zdrojům likvidního majetku nejsou očekávány potíže při krytí běžných nákladů Fondu.

Investiční strategie Fondu je spojena s nižší úrovní rizika a Fond tak neočekává dlouhodobý pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Fondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky však může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Fond však disponuje dostatečnými nástroji (viz níže) pro uspokojení požadavků investorů.

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí. Fond nemá závazky k pokračujícímu financování investic, a proto významné potíže s likviditou při realizaci investiční strategie.

Hlavní potřebu likvidity lze očekávat z titulu odkupů investičních akcií. V případě potřeby může Fond učinit následující opatření:

- zastavení další investiční činnosti a využití prostředků z ukončených investic;
- prodej likvidního majetku;
- zajištění dluhového financování;
- zpeněžení ostatního majetku;
- dočasné pozastavení odkupování investičních akcií na dobu až 3 měsíců.

Fond disponuje dostatečnými nástroji, jak překlenout krátkodobý i střednědobý nedostatek likvidních prostředků.

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti.

V rámci zvýšené volatility na finančních trzích lze očekávat, že pravidelné oceňování majetku a dluhů na základě tržních dat může být obtížnější a spolehlivost dat může být limitována. Aktuální metoda oceňování majetku a dluhů Fondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Aktuální likvidita Fondu je zajištěna, neboť velká část majetku Fondu je umístěna v likvidních nástrojích. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny.

Vliv ekonomického vývoje, inflace a změny úrokových sazeb na hospodaření Fondu

Fond je ovlivňován zejména vývojem v České republice, které je vzhledem k malé a otevřené ekonomice pod silným vlivem vývoje v EU (zejména Německo) a také pod silným vlivem externích událostí (např. kvůli geografické blízkosti k Ukrajině). Vliv na hospodaření Fondu je především prostřednictvím změny reálné hodnoty majetku a závazků Fondu.

Ekonomická situace byla v průběhu roku 2023 ovlivněna dvěma silnými faktory – vysokou inflací a slabou ekonomickou situací.

- Byť ČNB byla jednou z prvních národních bank, která přistoupila ke zvyšování úrokových sazeb (z počáteční úrovně dvoutýdenní reposazby 0,25 % až na úroveň 7,00 % z června 2022, kterou ČNB držela téměř po celý rok 2023), tak nedokázala zabránit vysokému růstu inflace, která se v roce 2023 v průměru držela nad 10 %. Centrální banky v dalších státech brzy následovaly a i v hlavních ekonomických centrech ovlivňujících celosvětový trh, tedy v USA a EU, se úrokové sazby držely na vysokých úrovních, příp. v roce 2023 dále postupně rostly. Inflace byla vysoká zejména ve státech střední a východní Evropy, kde její vývoj eskaloval i kvůli silnému dopadu války na Ukrajině z důvodu cen energií, originálně získávaných z Ruska. Hlavním cílem centrálních bank je boj proti inflaci, zejména proti vzniku inflace dlouhodobě vysoké, a to i za cenu snížení hospodářské aktivity a spotřeby domácností a případně vyvolání mírné recese. Proto byl růst úrokových sazeb rychlý a na v předchozím desetiletí nevídané úrovně a aktivitu ekonomických subjektů skutečně začal dusit.
- Ekonomika se tak v průběhu roku 2023 pohybovala mezi stagnací a slabou recesí (k datu vytvoření této Výroční zprávy odhad -0,3 % za 2023). Příčinou bylo omezení investic firem i razantní snížení spotřebních výdajů domácností způsobené poklesem reálných mezd (-2,5 % za 2023), ztrátou kupní síly nízkopříjmových domácností a spořením těch vysokopříjmových. Spotřebitelé jsou ve svých výdajích stále velmi obezřetní, ve svých obavách jsou utvrzováni dalšími negativními zprávami ze světa nebo domácími vlivy typu konsolidačního balíčku státního rozpočtu.
- Růst úrokových sazeb s mírným zpožděním vedl k růstu sazeb depozitních, což dále v roce 2023 podporovalo domácnosti v opatrném chování, byť reálné úrokové sazby vlivem vysoké inflace zůstávaly záporné.

Dopady ruské invaze na Ukrajinu

Z pohledu finančních trhů a makroekonomického vývoje ruská invaze na Ukrajinu ztratila svůj iminentní význam a vliv. Za cca 2 roky od zahájení konfliktu (únor 2022) již byly nalezeny alternativy dodávek energií a surovin, náhradní zdroje a přepravní a skladovací kapacity. Teplá zima 2022/2023 pomohla vyhnout se nedostatku plynu a ropy a následně i snížit jejich ceny na trhu a naplnit zásobníky a objednat kapacitu na zimu 2023/2024. Taktéž ekonomiky, firmy a dodavatelsko-odběratelské řetězce prokázaly určitou míru odolnosti a flexibility vypořádat se s dražšími energiemi nebo sankcemi na Rusko ovlivňujícími toky zboží a služeb.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny i po cca dvou letech trvání konfliktu zůstávají totožné, v čase se však snižuje jejich vliv:

- velké výkyvy na finančních trzích, a to zejména pro případ větší eskalace či rozšíření konfliktu;
- dostupnost a ceny surovin a energií s dopadem na zvýšení inflace či oběh zboží;
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude recese, včetně omezení ziskovosti firem a investiční aktivity.

V souvislosti s okupací části Ukrajiny Ruskou federací provedl Fond identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Fond nevlastní žádná aktiva v Rusku či na Ukrajině a ani nemá významnou část investorů z těchto destinací.

3. Textová část Výroční zprávy

- a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. Informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni došlo u Fondu k následujícím událostem.

Fond dokončil 100% ovládnutí společnosti PRIOR Zlín, s.r.o., kdy v lednu realizoval akvizici zbývajících 10% obchodního podílu („základní Podíl 4“).

Fond pokračoval v přípravě získání samosprávnosti. V této souvislosti byly na konci prvního čtvrtletí 2024 ze strany zakladatelských akcionářů poskytnuty dobrovolné peněžité příplatky do fondového kapitálu Fondu z neinvestiční činnosti v celkovém objemu 7,8 mil. Kč.

Fond přijal žádosti o odkup investičních akcií v celkovém objemu cca 21,6 mil. Kč.

V 04/2024 Fond prostřednictvím nepřímé akvizice 25 % akcií společnosti HP TRONIC-prodejny elektro a.s. ze strany HP Invest a.s. získal plnou majetkovou účast ve společnosti, ve které dosud vlastnil celkový 75% podíl prostřednictvím společností HP Invest a.s. a Internet Retail a.s.

- b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu formou selekce titulů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia Fondu poskytováním středně a dlouhodobých úvěrů, případně nákupem majetkových účastí v kapitálových společnostech a cenných papírů. Fond bude nadále analyzovat tržní příležitosti v oblasti distressed assets, spravovat současné portfolio a disponibilní výnosy budou z větší části dále reinvestovány.

Fond nadále plánuje upisovat primárně investiční akcie druhu A „růstové“. V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2023 výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydávaných k Fondu.

Fond plánuje nahradit či prodloužit emisi dluhopisů DLUHOPIS HPT SICAV 2020-2024 i/ 6,5 %, ISIN CZ0003525370, o celkové jmenovité hodnotě 40 mil. Kč, emitovaných 30.3.2020 a splatných 30.6.2024.

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále čelit kreditnímu riziku protistran, což plyne z jeho investiční strategie. Fond bude eliminovat tato rizika zejména aktivním zajištěním poskytovaných úvěrů.

Z pohledu očekávaných podnikatelských rizik a nejistot Fondu pro následující období může být rizikem potřeba likvidity na straně jeho majetkových účastí, kterou je Fond připraven kryt vlastním kapitálem, případně emisí dalších investičních akcií, případně i externím financováním nebo ručením za bankovní úvěry přijatými jeho majetkovými účastmi.

Makroekonomický výhled na rok 2024 byl postavený na základě prognóz ČNB a KB z podzimu 2023 a stojí na těchto předpokladech vývoje základních fundamentů české ekonomiky:

- Dojde k obnovení růstu HDP o slabých 1,6 %, a to díky obnovenému růstu reálných mezd (nízká nezaměstnanost drží se pod 4 % dle metodiky Ministerstva práce a sociálních věcí (dále jen „MPSV“) pomůže ve vyjednávací pozici vůči zaměstnavatelům) a následně mírnému růstu spotřebních výdajů. Naopak brzdit ekonomiku budou stále ještě vysoké úrokové sazby (zejména počátkem roku 2024) a slabý růst dalších zemí, zejména Německa. Rizikem pro obnovení růstu HDP je reakce na konsolidační balíček či globální vývoj a z toho plynoucí obezřetné chování ekonomických subjektů tlumících spotřebu a investice.
- Inflace se v roce 2024 dostane ke 2 %, a to díky srovnávací základně, silnému poklesu poptávky z roku 2023 a zlevnění surovin na trzích; s rizikem na vyšší straně kvůli snižování státních dotací a subvencí (s dopadem na cenu, např. přes navýšení o OZE), vlivu konsolidačního balíčku, nízké nezaměstnanosti, silnějšímu oživení poptávky a riziku růstu cen ropy.
- Pokles inflace by měl být následován poklesem úrokových sazeb, kdy pravděpodobný je rychlý pokles korunových sazeb na cca 4 % na konci 2024, poté by již pokles měl být pozvolnější. 10Y IRS by měl klesnout o cca 0,5procentního bodu k 4 % a mělo by dojít ke zploštění křivky.

- Obdobný vývoj je očekáván i pro eurové a dolarové sazby, byť zejména pro Euro platí, že sazby jsou a budou vyšší a po delší dobu, než bylo predikováno počátkem roku 2023.
- Pokles úrokových sazeb bude opatrně následován i snižováním korunových (či cizoměnových) depozitních úroků.
- Kurz české koruny k EUR se v roce 2023 držel většinou pod 24 CZK/EUR, s mírným oslabováním ke konci roku. Pro rok 2024 čekáme dle makroekonomických fundamentů vývoj bez významných výkyvů – mírné oslabení až k 25 CZK/EUR v prvním pololetí kvůli poklesu korunových úrokových sazeb, v pololetí druhém naopak slabší posílení díky hospodářskému oživení v ČR.

Výhled pro jednotlivá aktiva, do kterých Fond převážně investuje:

- Úvěry a pohledávky
 - o Obecně zůstává v ekonomice nízký podíl NPL (úvěry v selhání), ať již jde o úvěry hypotéční, spotřebitelské nebo nefinančním podnikům. Může však docházet k mírnému nárůstu vlivem zpoždění tohoto ukazatele za vývojem reálné ekonomiky.
 - o Ocenění úvěrů na reálnou hodnotu by měl pozitivně ovlivňovat pokles úrokových sazeb v ekonomice (promítnutý přes pokles bezrizikové úrokové sazby diskontních faktorů).
 - o Rizikem je vývoj kreditní marže, kdy situace jednotlivých úvěrových pohledávek bude silně ovlivněna finančními parametry dlužníků, zejména schopností generovat cash flow na úhradu úroků a jistin, respektive schopností své závazky refinancovat, tedy schopností získat nové financování a za akceptovatelnou cenu, a kreditní marže vstupující do ocenění úvěrů a pohledávek tedy bude silně záviset na individuálním posouzení finančního zdraví dlužníka.
- Majetkové účasti (neobchodované společnosti)
 - o Ocenění majetkových účastí bude v roce 2024 pod vlivem dvou potencionálně protichůdných vlivů – pokles úrokových sazeb a individuální vývoj jednotlivých společností v období dozívající recese.
 - o Ocenění majetkových účastí na reálnou hodnotu by měl pozitivně ovlivňovat pokles úrokových sazeb v ekonomice (promítnutý přes pokles bezrizikové úrokové sazby diskontních faktorů). Tento faktor by také měl začít (se zpožděním) podporovat ekonomickou aktivitu firem a snižovat jejich nákladovost při využití úvěrového financování
 - o Na druhé straně bude zásadní pro ocenění majetkových účastí individuální situace jednotlivých firem, která bude silně ovlivněna jejich finančními parametry, zejména schopností růst na tržbách a EBITDA a generovat cash flow a ziskovou marži, což bývají nejdůležitější vstupy pro oceňovací modely. Individuální situace jednotlivých firem tak bude velmi různorodá a bude záviset na vývoji odvětví a schopnosti managementů firem obstát v prostředí vysokých nákladů a dlouhodobého slabého růstu po předchozí cca desetileté periodě podporující využívání cizích zdrojů na úkor vlastní ekvity.

Rizikové faktory aktuálního účetního období

V průběhu aktuálního účetního období budou významným rizikovým faktorem následující jevy:

- pomalejší než čekaný pokles inflace;
- pozvolnější než očekávaný pokles úrokových sazeb v ekonomice s dopadem na ceny akcií a dluhopisů kvůli tržní poptávce a přes oceňovací modely, způsobující zhoršení finančního zdraví firem a podporující spoření jako alternativu k investování;
- pokračující pokles spotřebitelských útrat a investic osob a firem s následným významným omezením ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky (včetně průmyslu a stavebnictví) a pokračující ekonomickou stagnací;
- zhoršení ziskovosti firem, růst defaultů a růst kreditních přírážek s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu;
- mezinárodní vlivy mající šokový dopad nebo zvyšující riziko.

Ke dni vyhotovení Výroční zprávy existuje značná míra nejistoty ohledně efektu těchto předpokladů a rizik na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedených rizik na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)

Ke konci Účetního období ndržel Fond, jeho dceřiná společnost ani nikdo jiný jménem Fondu akcie, které by představovaly podíl na základním kapitálu Fondu.

e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu. Z hlediska investic nedošlo v průběhu Účetního období k uzavření žádné nabývací smlouvy.

h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)

Jméno a příjmení	Ing. Lukáš Němec
Další identifikační údaje	datum narození: 3. 6. 1979 bytem: Bezručova 46, 678 01 Blansko
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	od 1. 1. 2023 do 1. 5. 2023
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera	Vystudoval ekonomii na VŠB-TUO Ostrava. 2 roky studoval na stážích v Irsku a Belgii. Od roku 2005 pracoval pro významné společnosti jakými jsou Česká Spořitelna, ČEZ ESCO, BDO. Má zkušenosti v oblasti projektového řízení, finančního poradenství, správy majetku, obchodní vedení poboček, krizového řízení a vrcholového managementu. Od roku 2020 pracuje pro fondy kvalifikovaných investorů zaměřených na úvěry, pohledávky a investice do majetkových účastí.

Jméno a příjmení	Ing. Miroslav Šváb
Další identifikační údaje	datum narození: 30. 6. 1973 bytem: Luční 224/14, 594 01 Velké Meziříčí
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond Znalosti a zkušenosti portfolio manažera	od 1. 5. 2023 do 31. 12. 2023
Inženýrský titul získal na Provozně ekonomické fakultě Mendelovy Univerzity v Brně, Manažersko-ekonomický obor. Má 10 let zkušeností v bankovníctví s poradenstvím, obchodem, úvěrováním SME, řízením poboček i podpůrných oddělení a s rozvojovými projekty. Od roku 2015 má zkušenost se správou fondů kvalifikovaných investorů zaměřených na úvěry, pohledávky, majetkové účasti, od roku 2018, se správou fondů zaměřených na developerské a nemovitostní projekty a od roku 2020 i se správou Private Equity fondů.	

- i) Identifikační údaje každého deponitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost deponitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)

Název	CYRRUS, a.s.
IČO	639 07 020
Sídlo	Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno
Výkon činnosti deponitáře pro Fond	celé Účetní období

- j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)

V Účetním období nebyla taková osoba deponitářem pověřena.

- k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

- l) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

- m) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. Údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)

V Účetním období nebyl Fond účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu v Účetním období.

V Účetním období nebyl Fond účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu.

- n) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)

V Účetním období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda.

- o) Údaje o skutečně 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. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování	1 191 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře	508 tis. Kč
Úplata depozitáře za správu cenných papírů	75 tis. Kč
Úplata administrátora	zahrnuta v úplatě za obhospodařování
Úplata hlavního podpůrce	0 Kč
Úplata auditora	415 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	
Právní a notářské služby	3 tis. Kč
Poradenství a konzultace	61 Kč
Ostatní správní náklady	59 tis. Kč

Úplaty jsou hrazeny na vrub Investičního fondového kapitálu. Náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností Fondu, lze hradit pouze na vrub Ostatního jmění.

p) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu:

- ke dni 7. 3. 2023 byl statut změněn tak, že proběhlo sjednocení frekvence stanovení hodnoty investičních akcií na čtvrtletní.

q) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)

Pracovníci obhospodařovatele (včetně portfolio manažera Fondu) i zmocnění zástupci statutárního orgánu jsou odměňováni členem statutárního orgánu v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny v souladu s požadavky AIFMR. Tyto osoby nejsou odměňovány Fondem.

Obhospodařovatel Fondu vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu příslušného pracovníka.

Obhospodařovatel Fondu je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedená čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem Fondu jeho zaměstnancům, neboť pracovníci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

Pevná složka odměn	863 618 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	86,8
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

r) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel Fondu nebo obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci své funkce nebo pracovní pozice mají podstatný vliv na rizikový profil Fondu:

- představenstvo a dozorčí rada;
- ředitelé správy majetku.

Na tuto skupinu osob se rovněž uplatňují výše uvedená pravidla o stanovení pevné nárokové a pohyblivé nenárokové složce odměny s tím, že mzda a výkonnostní odměna musí být vhodně vyvážené. Vhodný poměr mezi mzdou a výkonnostní odměnou se stanovuje individuálně.

Odměny vedoucích osob	110 404 Kč
Počet příjemců	8
Odměny ostatních pracovníků	752 214 Kč
Počet příjemců	78,8

4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, účetní závěrka, vypracovaná v souladu s platným souborem účetních standardů, podává věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledcích hospodaření Fondu a výroční zpráva podle zákona upravujícího účetnictví obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků Fondu a postavení Fondu, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým čelí.

Zpracoval: Ing. Miroslav Šváb

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 29. 4. 2024

Podpis:



5. Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)

Příloha č. 4 – Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)

6. Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům fondu HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti a jeho peněžních toků za rok končící 31. prosince 2023 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2023,
- výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií za rok končící 31. prosince 2023,
- výkazu o úplném výsledku hospodaření za rok končící 31. prosince 2023,
- výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2023,
- výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Fondu. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., 28. října 3348/65, 702 00 Ostrava, Česká republika
T: +420 595 137 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku

Představenstvo Fondu odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Fondu.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

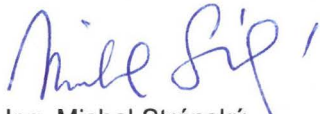
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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.

29. dubna 2024

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Michal Stránský
statutární auditor, evidenční č. 2436

7. Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2023

tis. Kč	Poznámka	31. prosinec 2023			31. prosinec 2022		
		Investiční část	Zakladatelská část	Celkem	Investiční část	Zakladatelská část	Celkem
AKTIVA							
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5.6	27 042	125	27 167	19 403	125	19 528
Finanční aktiva povinně vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty		5 512 848	-	5 512 848	4 607 956	-	4 607 956
<i>Poskytnuté půjčky</i>	5.7	229 544	-	229 544	203 408	-	203 408
<i>Podřízené úvěry</i>	5.8	102 537	-	102 537	98 059	-	98 059
<i>Majetkové cenné papíry</i>	5.9	5 180 767	-	5 180 767	4 306 489	-	4 306 489
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky		51 286	-	51 286	23 000	-	23 000
<i>Ostatní pohledávky</i>	5.10	50 078	-	50 078	23 000	-	23 000
Pohledávka z přeplatku na dani z příjmu		1 208	-	1 208	-	-	-
Aktiva celkem		5 591 176	125	5 591 301	4 650 359	125	4 650 484
ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL							
Vlastní kapitál		-	125	125	-	125	125
Základní kapitál	5.14	-	100	100	-	100	100
Nerozdělený výsledek minulých let		-	25	25	-	25	25
Závazky (mimo čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií)		292 974	-	292 974	348 116	-	348 116
Vydané dluhové cenné papíry povinně vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	5.11	246 490	-	246 490	262 573	-	262 573
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	5.12	44 600	-	44 600	4 600	-	4 600
Ostatní závazky	5.13	1 884	-	1 884	80 943	-	80 943
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	5.14	5 298 202	-	5 298 202	4 302 243	-	4 302 243
Pasiva celkem		5 591 176	125	5 591 301	4 650 359	125	4 650 484

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Výkaz změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií za rok končící 31. prosince 2023

tis. Kč	Poznámka	2023	2022
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií k 1. lednu		4 302 243	4 022 797
Splacení investičních akcií	5.14	-4 051	-162 364
Zvýšení čistých aktiv z transakcí s investičními akciemi		4 298 192	3 860 433
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění		1 000 010	441 810
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií k 31. prosinci		5 298 202	4 302 243

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 31. prosince 2023

tis. Kč	Poznámka	2023			2022		
		Investiční část	Zakl. část	Celkem	Investiční část	Zakl. část	Celkem
Výnosy							
Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů povinné do zisku nebo ztráty	6.4	977 701	-	977 701	425 342	-	425 342
Výnosy z poskytnutého ručení	6.5	25 089	-	25 089	20 411	-	20 411
Celkový čistý zisk		1 002 790	-	1 002 790	445 754	-	445 754
Náklady							
Poplatky depozitáři	6.6	-508	-	-508	-508	-	-508
Obhospodařovatelské poplatky	6.6	-1 191	-	-1 191	-1 156	-	-1 156
Náklady na poplatky a provize	6.6	-8	-	-8	-8	-	-8
Ostatní správní náklady	6.6	-605	-	-605	-536	-	-536
Provozní náklady celkem		-2 312	-	-2 312	-2 208	-	-2 208
Finanční náklady (bez zvýšení/ snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění)		-	-	-	-	-	-
Distribuce držitelům investičních akcií		-	-	-	-	-	-
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele akcií před zdaněním		1 000 478	-	1 000 478	443 546	-	443 546
Daň z příjmu	6.7	-468	-	-468	-1 736	-	-1 736
Zvýšení čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií po zdanění		1 000 010	-	1 000 010	441 810	-	441 810
Zisk připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění		-	-	-	-	-	-

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Výkaz peněžních toků za rok končící 31. prosince 2023

tis. Kč	Poznámka	2023	2022
Peněžní toky z provozní činnosti			
Nákupy finančních aktiv a vypořádání finančních závazků	5.7, 5.8, 5.9, 5.10, 5.11, 5.12	-51 000	-40 000
Příjmy z prodeje a vypořádání finančních aktiv	5.7, 5.8, 5.9, 5.10, 5.11, 5.12	-	75 000
Příjmy z poskytnutého ručení	6.5	25 089	25 627
Přijaté dividendy	5.9	330 238	20 750
Přijaté úroky	5.7, 5.8	25 293	11 865
Zaplacené provozní náklady	5.12, 6.4	-176 267	-2 123
Zaplacená daň z příjmu		-1 905	-1 718
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		151 448	-89 401
Peněžní toky z finanční činnosti			
Výdaje z odkupu investičních akcií		-82 879	-
Zaplacené úroky	5.11, 5.12	-11 102	-98 476
Emise dluhopisů	5.11	-	-
Termínované vklady	5.11, 5.12	-49 828	1 235
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-143 809	97 241
Čisté (snížení) / zvýšení peněžních prostředků		7 639	-7 840
Peněžní prostředky na začátku roku		19 528	27 638
Peněžní prostředky na konci roku		27 167	19 528

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2023

tis. Kč	Základní kapitál (Poznámka: 5.14)	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
31. prosinec 2022	100	25	125
31. prosinec 2023	100	25	125

Následující příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Příloha účetní závěrky

1.1 Všeobecné informace

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Fond“) je otevřeným investičním fondem kvalifikovaných investorů, který byl dne 11. prosince 2014 zařazen do Seznamu investičních fondů podle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech (dále „Zákon“) v České republice. Fond je zapsán v seznamu investičních fondů vedených Českou národní bankou podle § 597 písm. b).

Obchodní firma:	HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo společnosti:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Den zápisu do obchodního rejstříku:	22. prosince 2014
Identifikační číslo:	036 48 630
Právní forma:	akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20320
Předmět podnikání:	předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění.
Účetní období:	1. ledna 2023–31. prosince 2023
Orgány společnosti k 31. prosinci 2023:	
Statutární orgán – představenstvo:	
Člen představenstva:	AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241 Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 Den vzniku členství: 1. ledna 2021
Při výkonu funkce zastupuje:	Ing. Miroslav Šváb zmocněný zástupce
Dozorčí rada:	
Předseda dozorčí rady	Ing. Daniel Večeřa den vzniku funkce: 1. ledna 2021 den vzniku členství: 1. ledna 2021
Člen dozorčí rady	Danuše Hradilová den vzniku členství: 1. ledna 2021
Člen dozorčí rady	Petr Res den vzniku členství: 1. ledna 2021

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Člen dozorčí rady	Ing. Milan Bačák den vzniku členství: 1. ledna 2021
Člen dozorčí rady	Ing. Lenka Kleinová den vzniku členství: 1. ledna 2021
Člen dozorčí rady	Iveta Horáková den vzniku členství: 1. ledna 2021

Změny v obchodním rejstříku

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

Vlastník fondu k 31. 12. 2023

Zapísaný základní kapitál tvoří 100 ks zakladatelských akcií na jméno v zaknihované podobě, které tvoří zapísaný základní kapitál ve výši 100 000 Kč.

Vlastníky fondu jsou Danuše Hradilová (49 ks zakladatelských akcií), Daniel Večeřa (21 ks zakladatelských akcií), Petr Res (18 ks zakladatelských akcií), Milan Bačák (10 ks zakladatelských akcií), Iveta Horáková (1 ks zakladatelských akcií) a Lenka Kleinová (1 ks zakladatelských akcií).

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Údaje o investiční společnosti, která byla obhospodařovatelem a administrátorem fondu v rozhodném období

V rozhodném období byla obhospodařovatelem a administrátorem Fondu společnost:

AVANT investiční společnost, a.s.
Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
IČ: 275 90 241

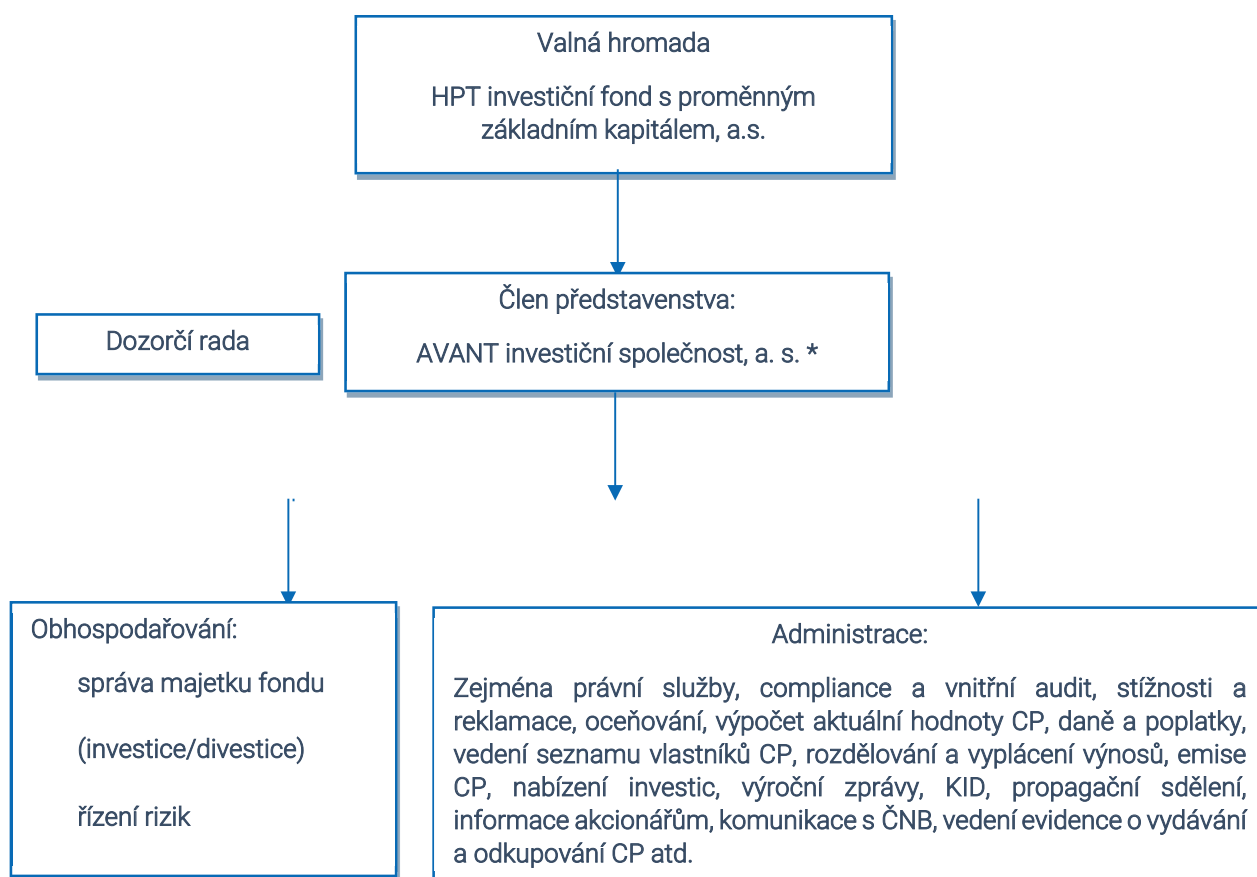
Údaje o společnosti, která je depozitářem fondu

V rozhodném období byla depozitářem Fondu společnost:

CYRRUS, a. s.
Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno
IČ: 639 07 020

Organizační struktura

Fond, jako nesamosprávný investiční fond je plně obhospodařován investiční společností, která realizuje veškeré činnosti fondu svými pracovníky. Organizační strukturu principu obhospodařování lze tedy naznačit následujícím způsobem:



* na základě smlouvy o výkonu funkce ze dne 01. 07. 2020, aktualizované dne 30. 06. 2022.

Fond působí v místě sídla.

1.2 Makroekonomický vývoj

Poslední dva roky (2023 a 2022) jsou spojeny spíše s negativním makroekonomickým vývojem, a to nikoliv jen v rámci ČR, ale celé Eurozóny. Jedná se konkrétně o vyšší míru inflace, výrazný růst cen energií a dalších zdrojů, včetně omezení jejich dostupnosti, růst úrokových sazeb. Tento negativní vývoj byl v roce 2023, zejména v jeho druhé části stabilizován a přestalo docházet k dalšímu růstu, dokonce i na konci roku 2023 došlo k mírnému poklesu základní úrokové sazby ze strany ČNB.

1.3 Válečný konflikt na Ukrajině

Ruská invaze na Ukrajinu započatá v únoru 2022 a s tím související sankce uvalené na Rusko a Bělorusko znamenají vysokou míru nejistoty ve vývoji ekonomiky a finančního systému jak na evropské, tak celosvětové úrovni. Fond v této souvislosti již v minulém roce provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Jelikož Fond nevlastní žádná aktiva v Ruské federaci, v Bělorusku, ani na Ukrajině a ani nemá žádné investory z těchto destinací, vyhodnotil riziko dopadu na Fond a jeho aktivity jako nízké.

1.4 Klimatické změny

Vedení Fondu při sestavení účetní závěrky posoudilo nejistotu související s klimatickými změnami, které obecně mohou mít dopad na účetní odhady a předpoklady, které účetní jednotky činí při sestavování účetních závěrek, při uznávání a oceňování aktiv a dluhů a při odhadování očekávaného podnikatelského vývoje. Z charakteru podnikatelské činnosti Fondu, která spočívá zejména v investování do účastí v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů společně se sídlem v České republice, kterých se klimatické změny bezprostředně netýkají, vyplývá, že Fond není přímo ovlivněn ve své existenci a činnostmi klimatických změn a narůstajícími povinnostmi, které jsou uvalovány na podniky v této oblasti. Vedení Fondu bude nadále sledovat vývoj regulace spadající do širší oblasti udržitelnosti a vyhodnotí-li přímý dopad na Fond a jeho činnost, dojde k adekvátní reakci při sestavování budoucích účetních závěrek.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je individuální účetní závěrkou za období začínající 1. ledna 2023 a končící 31. prosince 2023 sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen „IFRS“).

Přehled použitých významných účetních zásad je uveden v poznámce 3.

Příprava účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje použití určitých významných účetních odhadů. Rovněž vyžaduje, aby Investiční společnost vykonávala úsudek v procesu uplatňování účetních pravidel Fondu. Oblasti zahrnující vyšší míru úsudku nebo složitosti nebo oblasti, kde jsou předpoklady a odhady významné pro účetní závěrku, jsou uvedeny v poznámce 4.

Investičním cílem Fondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených investory. Fond bude investovat zejména do účastí v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů jakožto aktiv dlouhodobě překonávajících výnosy, dluhopisů a nástrojů peněžního trhu s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány příjmem z dividend a z úroků z poskytnutých úvěrů a z kapitálového zhodnocení při zpeněžení investice. Majetek Fondu lze dále za účelem zhodnocení prostředků vložených akcionáři Fondu použít k zajištění zvýšení úvěruschopnosti (bonity) třetí osoby (external credit enhancement), zejména k poskytnutí zajištění úvěrů či zápůjček přijatých třetí osobou, a to za úplatu.

Struktura a uspořádání účetních výkazů, v nichž jsou informace o finanční situaci a výkonnosti fondu prezentovány, vychází ze skutečnosti, že fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, emitentem investičních akcií, který podléhá regulaci České národní banky (ČNB) a současně podléhá určitým požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních fondech a investičních společnostech. Vzhledem k tomu, že fond je povinen z nařízení ZISIF rozlišovat aktiva a závazky přiřaditelná držitelům zakladatelských akcií (neinvestiční část fondu) a aktiva a závazky přiřaditelná držitelům investičních akcií s právem na odkup (investiční část fondu), je v tomto ohledu rozlišen o finanční situaci.

Účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu časově neomezeného trvání podniku. Ke dni schválení neexistují žádné náznaky, že fond nebude moci v dohledné budoucnosti pokračovat ve své činnosti. Toto přesvědčení představenstva se opírá o širokou škálu informací, které se týkají stávajících i budoucích podmínek včetně prognóz souvisejících se ziskovostí, s peněžními toky a kapitálovými zdroji. Individuální finanční výkazy, vyjma výkazu o peněžních tocích, jsou připraveny na aktuální bázi účetnictví.

Účetní závěrka v souladu s § 118 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu podléhá povinnému auditu.

2.1. Použití mezinárodních účetních standardů pro sestavení účetní závěrky

Fond má jako účetní jednotka, která je ovládající osobou, povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku dle § 22 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví (dále jako „Zákon o účetnictví“). Fond se rozhodl v souladu s § 23a odst. 2 Zákona o účetnictví k sestavení své konsolidované závěrky použít mezinárodní účetní standardy. Obdobně se fond rozhodl dle § 19a odst. 8 Zákona o účetnictví k použití mezinárodních účetních standardů i k sestavení své individuální účetní závěrky.

2.2. Fond jako investiční jednotka

Fond je investiční jednotkou ve smyslu mezinárodních účetních standardů (IFRS 10) a oceňuje své investice do majetkových účastí jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Žádná z majetkových účastí fondu nebo jeho obhospodařovatelů neposkytuje služby související s investiční činností fondu. Fond tudíž nesestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

Fond naplňuje základní znaky investiční jednotky ve smyslu IFRS 10.27 tj. fond:

- shromažďuje peněžní prostředky od více investorů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků ve prospěch investorů a dále spravuje tento majetek;
- investičním cílem fondu dle statutu je trvalé zhodnocování prostředků a majetku vložených akcionáři s tím, že výnosy investic fondu budou převážně opatřovány z dividend a úroků;
- portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot.

Fond naplňuje i další typické znaky investiční jednotky ve smyslu IFRS 10.28, tj. fond má:

- více než jednu investici;
- více než jednoho investora;
- investory, kteří nejsou s fondem propojeni; a
- majetkové účasti ve formě podílu na základním kapitálu.

Výše uvedené charakteristiky byly splněny po dobu trvání celého účetního období.

Fond provede částečný nebo celkový exit z investic do majetkových účastí (exitová strategie) ve chvíli, kdy na trhu najde protistranu obchodu s nabídkou zajišťující investorům Fondu ve středně až dlouhodobém horizontu adekvátní zhodnocení investic. V situaci, kdy by vnější ekonomické prostředí neskýtalo možnost prodeje majetkové účasti se ziskem a další držba jednotlivých majetkových účastí by se nejevila jako ekonomicky rentabilní, může Fond zahájit exit z investice prodejem za cenu na trhu dostupnou nebo u jednotlivé majetkové účasti rozhodnout z titulu vlastníka o její likvidaci. Úvěrové pohledávky poskytnuté z majetku Fondu jsou drženy zpravidla do splatnosti vč. možnosti jejího prodloužení, pokud se s ohledem na vývoj investice nejeví jako účelné je kapitalizovat do majetkové účasti, případně je postoupit za tržních podmínek na třetí stranu.

2.3. Prohlášení o shodě s účetními pravidly

Účetní závěrka fondu byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC), (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

2.4. Dopad novel a interpretací IFRS na individuální finanční výkazy fondu

2.4.1 Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Fondem

Fond uvážil při sestavování této účetní závěrky všechny novelizace IFRS s účinností od 01. 01. 2023, přičemž žádná z Fondem přijatých novelizací neměla významný vliv na zůstatky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející účetní závěrkou sestavenou za rok 2022:

- Nový standard IFRS 17 Pojistné smlouvy, který přináší komplexní úpravu (zachycení, ocenění, prezentaci, zveřejnění) pojistných smluv v účetních závěrkách sestavovaných dle IFRS, tj. týká se primárně odvětví pojišťovnictví. IFRS 17 nahradí současnou neúplnou úpravu obsaženou v IFRS 4. Fond působí v jiném odvětví, pojistné smlouvy nevykazuje a nový standard se ho aktuálně nijak netýká a výkaznictví tak neovlivňuje.
- Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky nazvaná Zveřejnění účetních pravidel, která vyžaduje, aby účetní jednotky zveřejnily svá významná (angl. material) účetní pravidla spíše než svá podstatná (angl. significant) účetní pravidla a poskytují pokyny a příklady, které pomohou při rozhodování, která účetní pravidla v účetní závěrce zveřejnit. Fond uvážil novelizaci při strukturování účetní závěrky a formulování informací o použitých účetních pravidlech, aniž by měla novelizace dopad na finanční situaci a výkonnost prezentovanou v účetních výkazech.
- Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby nazvaná Definice účetních odhadů, která se zaměřuje na účetní odhady a poskytuje pokyny, jak rozlišit účetní pravidla a účetní odhady. Účetní pravidla jsou nastavena v souladu s novelizací, která tak upevnila zavedené postupy a neměla tak žádný dopad do výkaznictví Fondu.
- Novelizace IFRS 17 Pojistné smlouvy nazvaná Prvotní použití IFRS 17 a IFRS 9 – srovnatelné informace, která úzce novelizuje přechodná ustanovení IFRS 17 účinná pro ty účetní jednotky, které budou s IFRS 17 aplikovat poprvé i IFRS 9. Novelizace není účinná pro Fond, neboť IFRS 17 není relevantní pro činnost Fondu a Fond již IFRS 9 ve svých účetních postupech aplikuje.
- Novelizace IAS 12 Daně ze zisku: Mezinárodní daňová reforma – Pravidla pro pilíř II, která do IAS 12 vložila výjimku z požadavků, na jejímž základě podnik nezachytí a nezveřejní informace o odložené dani v souvislosti se zaváděným pilířem OECD. Fond není dotčen požadavky této nové regulace, neboť se nejedná o nadnárodní podnik s výnosy nad 750 mil. EUR a vyšší, proto z této regulace ani související novelizace IAS 12 neplynou žádné dopady do této účetní závěrky.
- Novelizace IAS 12 Daně ze zisku nazvaná Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce, která zmenšuje rozsah výjimky pro neuznání odložené daně u transakcí, u nichž existuje rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou aktiva nebo závazku při prvotním zachycení.

Úpravy zavádějí další výjimku při prvotním vykázání. Podle úprav účetní jednotka výjimku při prvotním vykázání neuplatní u transakcí, které vedou ke stejným zdanitelným a odečitatelným přechodným rozdílům. V závislosti na příslušných právních předpisech mohou stejné zdanitelné a odečitatelné přechodné rozdíly vzniknout při prvotním vykázání aktiva nebo závazku v transakci, která není podnikovou kombinací a neovlivňuje účetní ani zdanitelný zisk.

Tyto standardy neměly ve sledovaném období žádný dopad na účetní závěrku Fondu.

2.4.2 Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla fondem použita

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období účinné a Fond je nepoužil při sestavování této účetní závěrky:

- V lednu 2020 byla vydána novelizace IAS 1 Sestavení a prezentace účetní závěrky nazvaná Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později s retrospektivní účinností, pozdější novelizací odložena na 01. 01. 2024), která poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace ovlivní pouze prezentaci závazků ve výkazu finanční situace, nikoliv jejich výši nebo okamžik jejich zachycení, stejně tak informace zveřejňované o závazcích v účetní závěrce. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání (realizace či uskutečnění) závazku. Fond neočekává z přijatých změn zásadní dopad do účetní závěrky.
- V září 2022 byla vydána novelizace IFRS 16 Závazky z leasingu ve zpětném leasingu (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 01. 01. 2024 nebo později), která upravuje požadavky na ocenění závazku ze zpětného leasingu. Účinnost je retrospektivní a Fond bude analyzovat případný dopad do účetní závěrky, přičemž aktuálně žádný neočekává.
- V říjnu 2022 byla vydána novelizace IAS 1 Dlouhodobé závazky s kovenanty (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 01. 01. 2024 nebo později), která vyjasňuje, jak podmínky, které musí účetní jednotka naplnit během 12 měsíců následujících po rozvahovém dni ovlivňují klasifikaci závazku ve výkazu finanční situace. Účinnost je retrospektivní a Fond bude analyzovat případný dopad do účetní závěrky.
- V květnu 2023 byla vydána novelizace IAS 7 a IFRS 7 Ujednání financující dodavatele (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 01. 01. 2024 nebo později), která doplňuje požadavky na zveřejnění a rozcestník k existujícím požadavkům, požadující, aby podniky poskytly kvalitativní a kvantitativní informace o ujednáních financující dodavatele. Fond neočekává zásadní dopad této novelizace do účetní závěrky.
- V srpnu 2023 vydána novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 01. 01. 2025 nebo později), která upřesní vymezení směnitelné a nesměnitelné měny a současně poskytne pravidla, jak stanovit směnný kurz v situaci, kdy měna není směnitelná (např. k rozvahovému dni). Úprava pravidla bude rozšíření o dodatečné zveřejnění pro situace, kdy měnový kurz není směnitelný. Novelizace rozšíří úpravu o aplikační příručku a ilustrativní příklad. Fond neočekává zásadní dopad této novelizace do účetní závěrky v současnosti, neboť cizoměnové transakce jsou realizovány v měnách, které jsou všeobecně směnitelné.

2.4.3 Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijatá EU

K datu schválení této roční samostatné účetní závěrky nebyly dosud následující standardy a novelizace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- Novelizace IAS 7 a IFRS 7 Ujednání financující dodavatele (vydána v květnu 2023 s účinností od 1. 1. 2024)
- Novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost (vydána v srpnu 2023 s účinností od 1. 1. 2025)

Tyto standardy neměly ve sledovaném období žádný dopad na účetní závěrku Fondu.

3 PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

3.4 Přepočítání cizí měny

3.4.1 Funkční a prezentační měna

Investoři Fondu jsou převážně z České republiky, přičemž úpisy a zpětné odkupy převoditelných investičních akcií jsou denominovány v českých korunách. Primární činností Fondu je investování do účastí v kapitálových obchodních společnostech z lokálního regionu a poskytování úvěrů. Cílem je nabídnout investorům v ČR vyšší výnos ve srovnání s ostatními produkty dostupnými v ČR. Výnosy z investic Fondu budou opatřovány příjmem z úroků z poskytnutých úvěrů a z kapitálového zhodnocení při zpeněžení investic.

Výkonnost Fondu je oceňována a vykazována investorům v českých korunách. Investiční společnost považuje českou korunu za měnu, která nejlépe vyjadřuje ekonomické dopady uskutečněných transakcí, událostí a podmínek. Účetní závěrka je prezentována v českých korunách, která je funkční a prezentační měnou Fondu.

3.4.2 Transakce a zůstatky

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány do funkční měny s použitím devizových kurzů platných k datu transakce. Aktiva a závazky v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny s použitím devizového kurzu, který je platný ke dni sestavení výkazu o finanční situaci.

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu jsou zahrnuty do výkazu úplného výsledku hospodaření.

Kurzové zisky a ztráty související s finančními aktivy, které jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykazovány ve výkazu úplného výsledku hospodaření v rámci položky „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů povinně do zisku nebo ztráty“.

3.5 Finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

3.5.1 Klasifikace

Fond klasifikuje své investice 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 vyhodnocovaná na základě reálných hodnot. Fond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Fond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření. Smluvní peněžní toky z poskytnutých půjček a podřízených úvěrů Fondu jsou tvořeny 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. Inkasování smluvních peněžních toků je podružné k dosažení cílů obchodního modelu Fondu. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice Fond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Zásady Fondu vyžadují, aby Investiční společnost hodnotila informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

3.5.2 Oceňování kapitálových nástrojů

Jelikož Fond splňuje definici investiční jednotky dle IFRS 10 ("Konsolidovaná účetní závěrka"), nejsou majetkové účasti stejně jako všechny ostatní kapitálové nástroje předmětem konsolidace, ale Fond vykazuje v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

3.5.3 Účtování, odúčtování a oceňování

Pravidelné nákupy a prodeje investic jsou účtovány k datu sjednání obchodu – datu, kdy se Fond zaváže k nákupu nebo prodeji investice. Finanční aktiva a finanční závazky vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou prvotně zachycené v reálné hodnotě. Transakční náklady jsou účtovány přímo do nákladů ve výkazu úplného výsledku hospodaření.

Finanční aktiva jsou odúčtována, když vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic, nebo Fond převedl všechna podstatná rizika a užítky z vlastnictví.

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky oceněna reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty kategorie „Finanční aktiva povinně vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty“ a „Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty“ jsou vykazovány ve výkazu úplného výsledku hospodaření na řádku „Čisté změny reálné hodnoty povinně finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“ v období, ve kterém vzniknou.

Výnosy z dividend z finančních aktiv vykazovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou účtovány ve výkazu úplného výsledku hospodaření v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Fondu vznikne nárok.

3.5.4 Přesuny mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálné hodnoty

Pro všechny přesuny finančních nástrojů mezi jednotlivými stupni hierarchie oceňování reálnou hodnotou platí předpoklad, že nastaly na začátku vykazovaného období. V průběhu roku 2023 nedošlo k žádným přesunům.

3.6 Finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou klasifikovány do této kategorie, pokud jsou splněna následující kritéria:

- klasifikace eliminuje nebo podstatně omezuje nesoulad v oceňování nebo účtování, který by jinak vznikl z ocenění aktiv nebo závazků nebo ze zachycení z nich plynoucích zisků nebo ztrát na odlišném základě; nebo
- skupina finančních aktiv, finančních závazků nebo jejich kombinace je řízena a její výkonnost je hodnocena na základě reálných hodnot, v souladu s dokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií; nebo
- finanční nástroj obsahuje vložený derivát, pokud tento vložený derivát významně nemodifikuje peněžní toky nebo je zřejmé, že jej nelze samostatně zaúčtovat.

Finanční závazky klasifikované od počátku jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou zachyceny ve výkazu o finanční situaci v reálné hodnotě. Změny čistých reálných hodnot se vykazují v Čistém zisku / ztrátě z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Úrokové náklady z finančních závazků klasifikovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se vykazují rovněž na řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů povinně do zisku nebo ztráty“ s použitím metody efektivní úrokové míry.

3.7 Vydané dluhové cenné papíry

Dluhopisy emitované Fondem jsou složeny z dluhové složky s pevnou kuponovou sazbou v kombinaci s vloženou:

- kupní / prodejní opcí; nebo
- konverzní opcí, na základě, které má majitel dluhopisu právo zaměnit cenný papír za stanovený počet investičních akcií.

Dluhové cenné papíry představují hybridní nástroje obsahující vložený derivát. Fond vyhodnotil, že vložené deriváty jsou úzce ekonomicky propojeny s hostitelským kontraktem a významně nemodifikují jeho peněžní toky, jelikož hodnota vložených opcí konverguje k amortizované hodnotě dluhopisů. Fond proto oceňuje a vykazuje hybridní nástroje v reálné hodnotě jako celek a neodděluje vložený derivát od hostitelského kontraktu.

3.8 Finanční závazky oceněné v naběhlé hodnotě

Finanční závazky v naběhlé hodnotě jsou nederivátové finanční závazky vzniklé ze smluvních uspořádání, na jejichž základě má Banka závazek buď dodat protistraně peněžní prostředky, nebo jiné finanční aktivum.

Tyto finanční závazky jsou nejprve oceněny pořizovací cenou, která představuje reálnou hodnotu přijaté protihodnoty včetně transakčních nákladů. Následně jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě s využitím metody efektivní úrokové míry. Při výpočtu zůstatkové hodnoty se berou v úvahu všechny diskonty nebo prémie spojené s emisí a náklady, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry.

3.9 Započtení finančních nástrojů

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 společnosti nebo protistrany.

K datu účetní závěrky účetní jednotka neeviduje žádné finanční aktiva nebo závazky, které jsou předmětem Rámcové dohody o vzájemném započtení a zajištění.

3.10 Peněžní prostředky

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tří měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přečerpání bankovních účtů se vykazuje ve výkazu o finanční situaci v krátkodobých závazcích.

3.11 Dohadné položky

Dohadné položky jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně vykazovány v zůstatkové hodnotě.

3.12 Vlastní kapitál

Finanční nástroje emitované fondem jsou uváděny jako vlastní kapitál pouze v rozsahu, v němž nesplňují definici finančního závazku. Fond jako základní kapitál vydává pouze zakladatelské akcie.

Zakladatelské akcie fondu jsou vydávány jako kusové akcie v zaknihované podobě na jméno. Akcie jsou denominované v českých korunách (Kč).

3.13 Investiční akcie

Fond vydává 2 třídy investičních akcií, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele, mají rozdílná práva a jsou denominované ve stejné měně (Kč). Tyto investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazky, jelikož splňují podmínky finančního závazku dle IAS 32 odst. 11. Investiční akcie zároveň nejsou podřízeny zakladatelským akciím emitovaných Fondem (v případě likvidace Fondu budou nároky držitelů zakladatelských akcií uspokojeny jako poslední), na základě čehož nesplňují podmínky pro výjimku z klasifikace finančních závazků podle IAS 32.16A-16D. Investiční akcie jsou odkupovány na základě žádosti o zpětný odkup a Fond je povinen odkupovat investiční akcie ve lhůtě do 3 let od data první emise investičních akcií a následně do 1 roku od posledního dne čtvrtletí, ve kterém byla žádost podána.

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazek a ve výkazu o finanční situaci vykazované jako „Čistá aktiva připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup“.

Investiční akce jsou vykazovány v částce hrazené za odkup investičních akcií, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit investiční akcii zpět do Fondu.

Investiční akcie jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání na reálnou hodnotu čistých aktiv Fondu připadajících na investiční akcie každé třídy. Hodnota čistých aktiv Fondu připadajících na investiční akcii je spočítána dělením čistých aktiv připadajících na držitele každé třídy investičních akcií celkovým počtem nevypořádaných akcií příslušné třídy. V souladu s ustanovením statutu Fondu jsou investiční pozice přeceňovány čtvrtletně za účelem stanovení čisté hodnoty aktiv na akcii pro úpis a zpětný odkup.

Přijaté úpisy, ke kterým dosud nebyly emitovány investiční akcie jsou vykázány a oceňovány v pořizovací ceně, která je upravena o dohadnou položku představující zisk/ztrátu připadající na držitele dosud nevydaných investičních akcií.

3.14 Úrokové výnosy z finančních aktiv vykazovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Úrokové výnosy z finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou součástí řádku „Čisté změny reálné hodnoty povinně finančních nástrojů do zisku nebo ztráty“.

3.15 Výnosy z dividend

Výnosy z dividend se uznávají k datu, k němuž vzniká právo obdržet platbu.

3.16 Transakční náklady

Transakční náklady jsou náklady vynaložené na získání finančního aktiva nebo závazku v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Tyto zahrnují poplatky a provize vyplácené agentům, poradcům, makléřům a obchodníkům. Transakční náklady, jsou-li vynaloženy, jsou okamžitě vykázány jako náklad v zisku nebo ztrátě.

3.17 Výplaty držitelům investičních akcií

Navrhované výplaty držitelům investičních akcií jsou vykázány ve výkazu úplného výsledku hospodaření, pokud jsou řádně schváleny a nepřipadají již Fondu. K tomu obvykle dochází, když jsou navrhované výplaty schválené představenstvem Investiční společnosti. Výplaty se vykazují ve výkazu úplného výsledku hospodaření v řádku „Převody držitelům investičních akcií“.

3.18 Zvýšení/snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti

Nerozdělený zisk je zahrnut v čistých aktivech připadajících na držitele investičních akcií. Pohyby týkající se čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií, jsou vykázány ve výkazu úplného výsledku hospodaření jako finanční náklady v položce „Zvýšení čistých aktiv připadají držitelům investičních akcií po zdanění“.

3.19 Daň

Daň z příjmu se skládá ze splatné a odložené daně.

Splatná daň

Daňově neuznatelné náklady se připočtou a výnosy, které nepodléhají dani z příjmů, se odečtou od zisku běžného účetního období před zdaněním, který se dále upravuje o daňové úlevy a příslušné zápočty. Sazba daně z příjmů za rok 2023 a 2022 byla 5 %.

Odložená daň

Odložená daň je vykázána ze všech přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků vynásobenou očekávanou daňovou sazbou platnou pro následující období. Odložená daňová pohledávka se účtuje, pouze pokud je pravděpodobné její uplatnění v následujících účetních obdobích.

3.20 Výkaz peněžních toků

Výkaz peněžních toků byl sestaven za použití přímé metody.

4 Významné účetní odhady a úsudky

Management činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Výsledné účetní odhady se zřídka rovnají souvisejícím skutečným výsledkům. Odhady a předpoklady, u kterých existuje podstatné riziko, že způsobí významné úpravy účetní hodnoty aktiv a závazků, jsou uvedeny níže.

4.4 Finanční aktiva v reálné hodnotě, která nejsou kótovaná na aktivním trhu

Reálná hodnota finančních aktiv, která nejsou kótovaná na aktivním trhu, je stanovena nezávislým certifikovaným znalcem. Ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem zahrnuje aplikaci tržní kapitalizace/tržeb a jiných ukazovatelů násobků, analýzy diskontovaných peněžních toků, která je založená na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků, upravených podle potřeby pro faktory likvidity, úvěrového a tržního rizika a používá diskontní sazby, které odrážejí současné tržní hodnocení neurčitosti ve výši a načasování peněžních toků. Fond posuzuje kvalitu zdrojů použitých k ocenění. Použité oceňovací metody a techniky jsou obecně uznávány jako standardy v daném odvětví. Modely použité ke stanovení reálné hodnoty jsou ověřovány a pravidelně kontrolovány managementem Investiční společnosti.

Modely využívají pozorovatelná data v použitelném rozsahu. I přes to některé oblasti, jako například úvěrové riziko (vlastní i protistrany), ukazatel násobnosti tržeb/zisků před úroky a zdaněním, budoucí peněžní toky, volatilita a korelace vyžadují provedení odhadů managementem. Změny v předpokladech o těchto faktorech mohou ovlivnit vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů.

Určení toho, co představuje „pozorovatelnost“, vyžaduje významný úsudek Fondu. Fond považuje za pozorovatelné údaje tržní data, která jsou snadno dostupná, pravidelně distribuovaná nebo aktualizovaná, spolehlivá a ověřitelná, otevřená a jsou poskytována nezávislými zdroji, které se aktivně podílejí na relevantním trhu.

4.5 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (např. veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykazání. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. deriváty neobchodované na burze), se stanoví pomocí oceňovacích metod. Fond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících ke každému datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných běžných nedávných transakcí mezi účastníky trhu, odkazy na jiné nástroje, které jsou ve své podstatě stejné, analýzy diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další techniky oceňování běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a vstupů specifických pro danou entitu.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykazání. Fond používá poslední obchodovanou tržní cenu pro finanční aktiva, kde poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí nákup-prodej. Za situace, kdy poslední obchodovaná cena není v rozpětí nákup-prodej, vedení určí bod v rámci rozpětí nákup-prodej, který nejlépe reprezentuje reálnou hodnotu.

Pokud dojde k významnému pohybu reálné hodnoty po ukončení obchodování (v České republice do půlnoci konce roku), použijí se pro stanovení reálné hodnoty metody ocenění. Významnou událostí je každá událost, která nastane po vyhlášení poslední tržní ceny cenného papíru, po uzavření trhu nebo uzavření devizy, ale před okamžikem ocenění Fondem, která podstatně ovlivňuje integritu závěrečných kotací jakéhokoli cenného papíru, nástroje nebo měny dotčené touto událostí tak, že nemohou být považovány za „snadno dostupné“ tržní kotace.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (například deriváty neobchodované na burze), se stanoví pomocí oceňovacích metod. Fond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících ke každému datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných běžných nedávných transakcí mezi účastníky trhu, odkazy na jiné nástroje, které jsou ve své podstatě stejné, analýzy diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další techniky oceňování běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a vstupů specifických pro danou entitu.

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- vstupy **úrovně 1** jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- vstupy **úrovně 2** jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo, nebo nepřímo; a
- vstupy **úrovně 3** jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnižší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3. Posuzování významu určitého vstupu pro ocenění reálné hodnoty v plném rozsahu vyžaduje úsudek s ohledem na faktory specifické pro dané aktivum nebo závazek.

Určení toho, co představuje „pozorovatelnost“, vyžaduje významný úsudek Fondu. Fond považuje za pozorovatelné údaje tržní data, která jsou snadno dostupná, pravidelně distribuovaná nebo aktualizovaná, spolehlivá a ověřitelná, otevřená a jsou poskytována nezávislými zdroji, které se aktivně podílejí na relevantním trhu.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2023.

Všechna zveřejněná ocenění reálnou hodnotou jsou opakující se ocenění reálnou hodnotou.

tis. Kč	Úroveň 3	Celkový zůstatek
Aktiva		
Finanční aktiva vykazovaná povinně v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty		
Majetkové cenné papíry		
Elektronické spotřebiče	4 618 711	4 618 711
Finanční služby	53 499	53 499
Hostinské služby	69 507	69 507
Podnikání s nemovitostmi	439 050	439 050
Poskytnuté půjčky		
Elektronické spotřebiče		
Finanční služby		
Hostinské služby	229 544	229 544
Podřízené úvěry		
Podnikání s nemovitostmi	102 537	102 537
Finanční aktiva povinně vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	5 512 848	5 512 848
Závazky		
Finanční závazky povinně vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty		
Dluhové cenné papíry		
Vydané dluhové cenné papíry povinně vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	246 490	246 490
Finanční závazky povinně vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	246 490	246 490

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2022.

tis. Kč	Úroveň 3	Celkový zůstatek
Aktiva		
Finanční aktiva povinně vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty		
Majetkové cenné papíry		
Elektronické spotřebiče	4 106 573	4 106 573
Finanční služby	45 991	45 991
Hostinské služby	64 429	64 429
Podnikání s nemovitostmi	89 496	89 496
Poskytnuté půjčky		
Elektronické spotřebiče	-	-
Hostinské služby	203 408	203 408
Finanční služby	-	-
Podřízené úvěry		
Podnikání s nemovitostmi	98 059	98 059
Finanční aktiva povinně vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	4 607 956	4 607 956
Závazky		
Finanční závazky povinně vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	-	-
Dluhové cenné papíry		
Vydané dluhové cenné papíry povinně vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	262 573	262 573
Finanční závazky povinně vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	262 573	262 573

Investice Fondu zařazené do úrovně 3 mají významné nepozorovatelné vstupy, neboť jsou obchodovány zřídka nebo nejsou obchodovány vůbec. Nástroje úrovně 3 zahrnují majetkové účasti Fondu a pohledávky z poskytnutých půjček a podřízených úvěrů. Vzhledem k tomu, že pozorovatelné ceny nejsou pro tyto cenné papíry k dispozici, použil Fond k odvození reálné hodnoty oceňovací metodu.

Ocenění na úrovni 3 jsou přezkoumávána minimálně jednou ročně nezávislým znaleckým posudkem k 31. prosinci každého kalendářního roku. Reálná hodnota půjček poskytnutých Fondem je stanovena ve výši jistiny, ledaže by si Investiční společnost byla vědoma závažných důvodů týkajících se důvěryhodnosti dlužníka, což by umožnilo Fondu jednat jinak. Metoda určení reálné hodnoty ostatních aktiv a závazků Fondu a způsob stanovení skutečné hodnoty akcie Fondu jsou obsaženy v prováděcích právních předpisech.

Ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem zahrnuje aplikaci metody diskontovaných volných peněžních toků a metody ekonomické přidané hodnoty, která je založená na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků, upravených podle potřeby pro faktory likvidity, úvěrového a tržního rizika a používá diskontní sazby, které odrážejí současné tržní hodnocení neurčitosti ve výši a načasování peněžních toků.

5 Komentáře k výkazu o finanční situaci

5.4 Finanční aktiva a pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty – geografické členění

V rámci geografického členění byla expozice Fondu z finančních aktiv a pasiv vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty koncentrována v České republice.

5.5 Finanční aktiva a pasiva podle kategorií

31. prosinec 2023 (tis. Kč)	V naběhlé hodnotě	V reálné hodnotě do zisku a ztráty	Celkem
Aktiva			
Majetkové cenné papíry	-	5 180 767	5 180 767
Poskytnuté půjčky	-	229 544	229 544
Podřízené úvěry	-	102 537	102 537
Peněžní prostředky	27 167	-	27 167
Obchodní a jiné pohledávky	51 286	-	51 286
Aktiva celkem	78 453	5 512 848	5 591 301
Vydané dluhové cenné papíry	-	246 490	246 490
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	44 600	-	44 600
Ostatní závazky	1 884	-	1 884
Pasiva celkem	46 484	246 490	292 974

31. prosinec 2022 (tis. Kč)	V naběhlé hodnotě	V reálné hodnotě do zisku a ztráty	Celkem
Aktiva			
Majetkové cenné papíry	-	4 306 489	4 306 489
Poskytnuté půjčky	-	203 408	203 408
Podřízené úvěry	-	98 058	98 058
Peněžní prostředky	19 528	-	19 528
Obchodní a jiné pohledávky	23 000	-	23 000
Aktiva celkem	42 528	4 607 956	4 650 484
Vydané dluhové cenné papíry	-	262 573	262 573
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	4 600	-	4 600
Ostatní závazky	80 943	-	80 943
Pasiva celkem	85 543	262 573	348 116

5.6 Peněžní prostředky

Peněžní prostředky obsahují pouze peníze v bankách, splatné na požádání. Fond drží své peníze v jediné bance, kterou je Československá obchodní banka, a.s.

5.7 Poskytnuté úvěry

Pohledávky z titulu poskytnutých úvěrů představují jistinu a naběhlý úrok k jistině.

Poskytnuté úvěry:

- č. smlouvy 2106211361, Reality Valachy s.r.o.: splatnost 31.12.2026: úvěrování hradí úroky max. do výše 5 % z poskytnuté jistiny k 31.12. předchozího roku, zbylá část úroků se kapitalizuje k 1.1. nového kalendářního roku

v tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výše nesplacené jistiny	274 126	237 500
Naběhlé úroky	265	11 651
CELKEM NABĚHLÁ HODNOTA	274 391	249 151
Přecenění na reálnou hodnotu	-44 847	-45 743
CELKEM REÁLNÁ HODNOTA	229 544	203 408

V průběhu roku 2023 došlo k následujícím peněžním a nepeněžním čerpáním a splátkám poskytnutých úvěrů:

v tis. Kč	Reálná hodnota k 1. 1. 2023	Změna reálné hodnoty	Čerpání – peněžní	Čerpání – nepeněžní	Naběhlý úrok	Splátky – peněžní	Splátky – nepeněžní	Reálná hodnota k 31. 12. 2023
Reality Valachy, s. r. o.	203 408	896	36 000	626	12 140	-22 900	-626	229 544
CELKEM	203 408	896	36 000	626	12 140	-22 900	-626	229 544

5.8 Podřízené úvěry

Fond ve sledovaném období evidoval dva podřízené úvěry poskytnuté společnosti Prior Zlín s.r.o. ve výši 102 537 tis. Kč, z čehož 537 tis. Kč tvoří úroky.

Podřízené úvěry:

- č. smlouvy 1181360001: splatnost 31. 12. 2029, kapitalizace úroků do jistiny k 31. 12. kalendářního roku, kapitalizace k 31. 12. 2023 proběhla do výše úvěrového rámce, zbylá část byla fakturována k úhradě;
- č. smlouvy 2211151361: splatnost 31. 12. 2029.

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

V průběhu roku 2023 došlo k následujícím peněžním a nepeněžním čerpáním a splátkám podřízených úvěrů:

v tis. Kč	Reálná hodnota k 1. 1. 2023	Změna reálné hodnoty	Čerpání – peněžní	Čerpání – nepeněžní	Naběhlý úrok	Splátky – peněžní	Splátky – nepeněžní	Reálná hodnota k 31. 12. 2023
Prior Zlín s.r.o.	77 866	-	-	4 134	4 671	-	-4 134	82 537
Prior Zlín s.r.o.	20 193	-	-	-	2 200	-2 393	-	20 000
CELKEM	98 059	-	-	4 134	6 871	-2 393	-4 134	102 537

Naběhlé úroky ve výši 4 671 tis. Kč byly ve výši 4 134 tis. Kč k 31. 12. 2023 kapitalizovány do jistiny. Zbýlá část úroků ve výši 537 tis. Kč byla fakturována. Úhrada proběhla na počátku roku 2024.

Naběhlé úroky ve výši 2 200 tis. Kč byly fakturovány k úhradě. Úhrada úroků byla provedena ve sledovaném období. Na začátku roku 2023 došlo také k úhradě úroků fakturovaných v roce 2022 ve výši 193 tis. Kč.

5.9 Majetkové cenné papíry

Fond klasifikuje své investice do obchodních společností jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Po prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva povinně v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty oceněna reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty jsou vykazovány ve výkazu úplného výsledku hospodaření v řádku „Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů povinně do zisku nebo ztráty“ v období, ve kterém vzniknou.

31. 12. 2023	Investice v tis. Kč					
Společnost	IČO	Země působení	Podíl	Požizovací hodnota	Reálná hodnota	Přecenění
Český Triangl, a. s.	258 64 106	ČR	100 %	38 000	53 499	15 499
HP Invest, a.s.	607 30 792	ČR	100 %	687 500	4 515 475	3 827 975
Benson Investment Company CZ s.r.o.	289 77 254	ČR	100 %	11 260	21 875	10 615
HP TRONIC, s.r.o.	603 23 418	ČR	100 %	122 743	69 507	-53 237
HP TRONIC Rybníky, s.r.o.	067 07 360	ČR	100 %	21 000	35 832	14 832
HP TRONIC TELNICE, s.r.o.	067 07 173	ČR	100 %	11 500	22 118	10 618
HP TRONIC Prštné, s.r.o.	067 07 271	ČR	100 %	13 500	23 411	9 911
PRIOR Zlín, s.r.o.	292 30 349	ČR	90 %	101 600	231 296	129 696
NAD JAVOREM s.r.o.	178 75 951	ČR	100 %	13 528	14 380	853
SKLADY PLANÁ HP a.s.	293 00 193	ČR	100 %	150 905	193 374	42 469
CELKEM				1 171 536	5 180 767	4 009 231

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

31. 12. 2022				Investice v tis. Kč		
Společnost	IČO	Země působení	Podíl	Požizovací hodnota	Reálná hodnota	Přecenění
Český Triangl, a. s.	258 64 106	ČR	100 %	38 000	45 991	7 991
HP Invest, a.s.	607 30 792	ČR	100 %	687 500	4 018 200	3 330 700
Benson Investment Company CZ s.r.o.	289 77 254	ČR	100 %	11 260	21 002	9 742
HP TRONIC, s.r.o.	603 23 418	ČR	100 %	121 222	64 429	-56 793
HP TRONIC Rybníky, s.r.o.	067 07 360	ČR	100 %	21 000	30 386	9 386
HP TRONIC TELNICE, s.r.o.	067 07 173	ČR	100 %	11 500	18 144	6 644
HP TRONIC Prštné, s.r.o.	067 07 271	ČR	100 %	13 500	18 841	5 341
PRIOR Zlín, s.r.o.	292 30 349	ČR	50 %	55 600	89 496	33 896
CELKEM				959 582	4 306 489	3 346 907

V průběhu roku 2023 došlo k odštěpení podílu z HP TRONIC, s.r.o. v pořizovací ceně 13 478 tis. Kč rovnoměrným výměnným podílem do nástupnické společnosti NAD JAVOREM s.r.o. Podíly v rozdělované i nástupnické společnosti byly stejné.

V obchodním podílu, společnosti HP TRONIC, s.r.o., došlo k příplatku mimo základní kapitál společnosti ve výši 15 000 tis. Kč.

V obchodním podílu, společnosti NAD JAVOREM s.r.o., došlo k příplatku mimo základní kapitál ve výši 50 tis. Kč.

Na základě smlouvy o převodu obchodního podílu ze dne 13. 01. 2023 byla navýšena účast v obchodním podílu PRIOR Zlín, s.r.o. o 40 %. Dohodnutá cena činila 46 000 tis. Kč. Výše účasti ve společnosti činí 90 % k 31. 12. 2023.

Na základě smlouvy o úplatném převodu cenných papírů ze dne 02. 10. 2023 Fond nabyl 100 % akcií společnosti SKLADY PLANÁ HP a.s. Kupní cena dle smlouvy činila 150 905 tis. Kč.

V průběhu sledovaného období byly vyplaceny mimořádné dividendy ve výši 330 238 tis. Kč z majetkových účastí:

31. 12. 2023				Vyplaceno v tis. Kč
Společnost	IČO	Země působení	Podíl	
Český Triangl, a. s.	258 64 106	ČR	100 %	3 441
HP TRONIC Rybníky, s.r.o.	067 07 360	ČR	100 %	857
HP TRONIC TELNICE, s.r.o.	067 07 173	ČR	100 %	664
HP TRONIC Prštné, s.r.o.	067 07 271	ČR	100 %	276
HP Invest a.s.	607 32 792	ČR	100 %	325 000
CELKEM				330 238

5.10 Ostatní pohledávky

Ostatní pohledávky tvoří ve výši 50 000 tis. Kč deposit poskytnutý Československé obchodní bance, a. s. na základě rámcové smlouvy o depozitech. Tento deposit nebyl vypořádán do konce sledovaného období. Pohledávka byla vypořádána 2. 1. 2024.

Částku 78 tis. Kč tvoří dohadné položky aktivní na úroky z nevyúčtovaného depozitu, které byly vypořádány také 2. 1. 2024.

5.11 Vydané dluhové cenné papíry povinně vykazované povinně v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Ke konci účetního období fond eviduje tři emise dluhopisů, které nejsou veřejně obchodovatelné, v celkovém objemu 253 800 tis. Kč, se splatností v letech 2024, 2027 a 2029. Všechny emise nesou pevný úrokový výnos definovaný v emisních podmínkách, včetně frekvence výplaty úrokového výnosu.

Splatnost dluhopisu HPT SICAV 2019-2023 – 4,5 % skončila 31. 12. 2023. Fond tento dluhopis ke konci roku 2023 již nepřeceňuje na reálnou hodnotu a vykazuje mezi finanční závazky. K vypořádání závazku vůči vlastníkově emise došlo na počátku roku 2024.

S dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jejich jmenovité hodnoty ke dni splatnosti dluhopisů a právo na výnos z Dluhopisů, který je vyplácen zpětně kvartálně nebo ročně. S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníků Dluhopisů žádat předčasné splacení Dluhopisů v případech neplnění povinností stanovených Emisními podmínkami. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Emisními podmínkami.

Ke konci sledovaného období nebyly uhrazeny naběhlé úroky vlastníků emisí v celkové výši 4 138 tis. Kč:

- Petra Rese v celkové výši 1 334 tis. Kč;
- Danuše Hradilové v celkové výši 1 214 tis. Kč;
- Josefa Zdráhaly v celkové výši 1 551 tis. Kč;
- Vítězslava Doneberka v celkové výši 39 tis. Kč.

K úhradě úroků došlo 2. 1. 2024.

Emitované dluhopisy jsou rozděleny dle splatnosti na krátkodobou a dlouhodobou část. Krátkodobou část představuje jistina dluhopisů, jež má být splacena do 12 měsíců po skončení roku 2023.

v tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Emitované dluhopisy – jistina	253 800	293 800
Emitované dluhopisy – naběhlý úrok	4 138	-
Celkem	257 938	293 800
Změna reálné hodnoty dluhopisů	-11 448	-31 227
Celkem reálná hodnota	246 490	262 573
Krátkodobá část dluhopisů	40 000	40 000
Dlouhodobá část dluhopisů	213 800	253 800

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

v tis. Kč	Reálná hodnota k 1. 1. 2023	Změna reálné hodnoty	Emise/vyřazení dluhopisů	Naběhlý úrok	Úhrady – peněžní	Úhrady – nepeněžní	Reálná hodnota k 31. 12. 2023
Emitované dluhopisy	262 573	19 779	-40 000	12 979	-8 841	-	246 490
CELKEM	262 573	19 779	-40 000	12 979	-8 841	-	246 490

V průběhu roku 2023 nedošlo k nové emisi dluhopisů.

5.12 Finanční závazky v naběhlé hodnotě

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	44 600	4 600
Celkem	44 600	4 600

Ke konci sledovaného období fond eviduje závazek vůči společnosti PRIOR, obchodní domy, a. s. z titulu úhrady kupní ceny za postoupení pohledávky. Úhrada kupní ceny je rozvržena do 3 splátek a poslední splátka ve výši 4 600 tis. Kč je splatná v lednu 2024.

Ke konci účetního období Fond eviduje nevypořádaný závazek vrátit jistinu dluhopisu HPT SICAV 2019-2023 – 4,5 % ve výši 40 000 tis. Kč, jehož splatnost skončila 31. 12. 2023. Jistina tohoto dluhopisu byla vrácena vlastníkovému emitěři Josefu Zdráhalovi 02. 01. 2024.

Níže uvedená tabulka zobrazuje peněžní a nepeněžní transakce úhrady závazků:

tis. Kč	Závazky k 1. 1. 2023	Přírůstek závazků	Peněžní úhrady	Nepeněžní úhrady	Závazek k 31. 12. 2023
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	4 600	229 005	-189 005	-	44 600
Celkem	4 600	229 005	-189 005	-	44 600

5.13 Ostatní závazky

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Transakce s dodavateli	569	202
Závazky za státními institucemi	1 315	1 544
Dohadné účty pasivní	-	369
Jiné závazky	-	78 828
Celkem	41 884	80 943

Transakce s dodavateli představují ve výši 170 tis. Kč neuhrazené dodavatelské faktury z obchodního styku a ve výši 399 tis. Kč dohadné účty pasivní, které tvoří ve výši 393 tis. Kč dohad na audit a ve výši 6 tis. Kč nevyfakturovaná položka za obhospodařování.

Závazky za státními institucemi představuje závazek uhradit daň vybíranou srážkou z titulu výplaty úrokového výnosu z dluhopisů ve výši 1 315 tis. Kč.

Jiné závazky zahrnovaly v minulém období závazky z odkupu investičních akcií ve výši 78 828 tis. CZK. Úhrada byla provedena na počátku roku 2023. Ve sledovaném období Fond neeviduje nevypořádané odkupy investičních akcií.

5.14 Zakladatelské a investiční akcie

Základní kapitál je tvořen 100 ks kusových zakladatelských akcií na jméno v zaknihované podobě, které dávají jejich vlastníkům zejména:

- právo na podíl na zisku Fondu z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (dividenda), schváleného valnou hromadou Fondu k rozdělení;
- právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Fondu při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií;
- právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, pokud zákon nestanoví jinak, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinavrhy;
- pokud se jedná o kvalifikovaného akcionáře podle § 365 ZOK, právo požádat statutární orgán Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí;
- právo na podíl na likvidačním zůstatku z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
- v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie Fondu právo uplatnit předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 ZISIF;
- předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 160 ZISIF;
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Investiční akcie Fondu nejsou akceptovány k obchodování na regulovaném trhu. Všechny akcie vydané Fondem jsou považovány za odkupitelné investiční akcie. Fond vydává investiční akcie typu A, typu B a typu C. S investičními akciemi typu A je spojeno hlasovací právo při rozhodování o výplatě podílu na zisku.

Vlastníci Investičních akcií mají zejména:

- právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie;
- právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Fondu za podmínek stanovených Stanovami a Statutem;
- právo na podíl na zisku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a Statutem;
- právo účastnit se valné hromady Fondu;
- právo za podmínek stanovených zákonem a Stanovami na valné hromadě hlasovat;
- právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu;
- právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
- právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie;
- právo na podíl na likvidačním zůstatku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

V průběhu roku končícího k 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2022 byl počet vydaných, odkoupených a nesplacených akcií následující:

ks	2023				
	1. leden	Vydané akcie	Odkoupené akcie	Konverze akcií	31. prosinec
Investiční akcie A	1 384 889	-	-742	-105 671	1 278 476
Investiční akcie B	32 256	-	-588	105 671	137 339
Zakladatelské akcie	100	-	-	-	100
Celkem	1 417 245	-	-1 330	0	1 415 915

ks	2022			
	1. leden	Vydané akcie	Odkoupené akcie	31. prosinec
Investiční akcie A	1 444 532	-	-59 643	1 384 889
Investiční akcie B	32 256	-	-	32 256
Zakladatelské akcie	100	-	-	100
Celkem k 31. prosinci	1 476 888	-	-59 643	1 417 245

Níže uvedené tabulky shrnují hodnotu podílu na akcii pro jednotlivé kategorie akcií.

v Kč			
Třída	31. prosince 2023	31. prosince 2022	
Investiční akcie A	3 742,1575	3 035,8526	
Investiční akcie B	3 742,1575	3 035,8526	

6 Komentáře k výkazu o úplném výsledku hospodaření

6.4 Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů povinně do zisku nebo ztráty

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Čisté změny reálné hodnoty finančních nástrojů povinně do zisku nebo ztráty z toho:	643 440	402 177
- Majetkové účasti	662 323	434 860
- Emitované dluhopisy	-19 779	13 061
- Poskytnuté úvěry	896	-45 743
Výnosy z přijatých dividend z dceřiných společností	330 238	20 750
Úrokový výnos z poskytnutých půjček v reálné hodnotě vykázány povinně do zisku nebo ztráty	19 012	16 417
Úrokový náklad z vydaných cenných papírů	-15 238	-15 238
Úrokový výnos z termínovaných vkladů v reálné hodnotě vykázány povinně do zisku nebo ztráty	249	1 235
Celkem	977 701	425 342

6.5 Výnosy z poskytnutého ručení

Fond za sledované období realizoval výnosy z poskytnutého ručení ve výši 25 089 tis. Kč (2022: 20 411 tis. Kč).

Správní a provozní náklady

v tis. Kč	2023	2022
Služby depozitáře	-508	- 508
Odměna za obhospodařování a administraci	-1 191	- 1 156
Odměna za audit	-415	-345
Právní a notářské služby	-3	- 28
Poradenské a konzultační služby	-61	- 54
Náklady na znalecké posudky	0	-30
Ostatní správní náklady	-134	- 87
Celkem	-2 312	- 2 208

Ostatní správní náklady v roce 2023 představují bankovní poplatky ve výši 8 tis. Kč, poplatky za správu a úschovu cenných papírů ve výši 75 tis. Kč, správní poplatek ČNB ve výši 50 tis. Kč a 1 tis. Kč za poplatek pro potvrzení pro audit od banky.

6.6 Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje následující položky:

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Splatná daň (sazba 5 %)	1 737	1 612
Odložená daň (sazba 5 %)	0	0
Tvorba rezervy na daň z příjmů	1 269	124
Daňový náklad celkem	468	1 736

Sesouhlasení daňových nákladů a zisků nebo ztrát vynásobených příslušnou sazbou:

Sazba daně z příjmů platná pro většinu příjmů Fondu v roce 2023 a 2022 činila 5 %. Odsouhlasení očekávané a skutečné daňové povinnosti je uvedeno v tabulce níže.

tis. Kč	2023	2022
Zisk po převodu a před zdaněním	1 000 478	443 546
<i>Teoretická daňová sazba ve výši 5 %</i>	<i>50 023</i>	<i>22 177</i>
Daňový efekt položek, které nejsou uznatelné pro účel stanovení daně z příjmu:		
<i>Zisky, které jsou osvobozeny od daně</i>	<i>-1 329 487</i>	<i>-23 027</i>
<i>Neuznatelné náklady</i>	<i>338 343</i>	<i>2 586</i>
Celkový daňový náklad	468	1 736

7 Transakce se spřízněnými osobami

Osoby se považují za spřízněné, pokud jedna z osob má schopnost ovládat druhou osobu nebo vykonávat významný vliv na druhou osobu při provádění finančních nebo provozních rozhodnutí.

(a) *Poplatky za obhospodařování a správu*

Fond je obhospodařován Investiční společností. Fixní odměna za obhospodařování a administraci činila 94 tis. Kč (2021: 85 tis. Kč) za každý započatý měsíc. Celkové poplatky za správu za rok 2023 činily 1 128 tis. Kč (2022: 1 056 tis. Kč), které byly plně vykázány ve výkazu úplného výsledku hospodaření.

(b) *Akvizice majetkových cenných papírů*

Na základě smlouvy o převodu obchodního podílu ze dne 13. 01. 2023 uzavřené s PRIOR, obchodní domy, a.s. byla na Fond převedena účast ve výši 40 % v obchodní společnosti PRIOR Zlín, s.r.o. Fond touto transakcí navýšil svůj podíl ze stávajících 50 % na 90 %.

Na základě smlouvy o úplatném převodu cenných papírů ze dne 02. 10. 2023 se společností HP TRONIC Zlín, s.r.o. byla na Fond převedena účast ve výši 100 % v akciové společnosti SKLADY PLANÁ HP a.s.

(c) *Půjčky ovládaným osobám nebo osobám pod významným vlivem a související úrokový výnos*

Poskytnuté půjčky a podřízené úvěry ovládaným osobám nebo osobám pod významným vlivem a úrokový výnos plynoucí z těchto půjček je považován za transakce mezi spřízněnými stranami. Částka podřízených úvěrů spřízněným stranám k 31. prosinci 2023 dosahovala 102 537 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 98 059 tis. Kč). Částka poskytnutých půjček spřízněným stranám k 31. prosinci 2023 dosahovala 229 544 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 203 408 tis. Kč). Vykázaný úrokový výnos plynoucí z těchto půjček v roce 2023 činil 537 tis. Kč (v roce 2022: 11 651 tis. Kč).

(d) *Vydané dluhopisy a související úrokové náklady*

Vydané dluhopisy společnostem kontrolovaných Fondem nebo osobám s významným vlivem na operace Fondu, zejména členy Investičního výboru nebo managementu Fondu, a úrokový náklad z těchto dluhopisů je považován za transakce mezi spřízněnými stranami. Částka vydaných dluhopisů spřízněným stranám k 31. prosinci 2023 dosahovala 253 800 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 293 800 tis. Kč).

(e) *Investiční akcie Fondu držené spřízněnými stranami*

Držitel akcií	1. 1. 2023	Vydané akcie	Odkoupené akcie	Konverze akcií	31. 12. 2023
Vykupitelné akcie - skupina A					
Individuální investoři	1 384 889		-742	-105 671	1 278 476
Vykupitelné akcie: skupina A celkem	1 384 889		-742	-105 671	1 278 476
Vykupitelné akcie - skupina B					
Individuální investoři	32 256		-588	105 671	137 339
Vykupitelné akcie: skupina B celkem	32 256		-588	105 671	137 339

Držitel akcií	1. 1. 2022	Vydané akcie	Odkoupené akcie	31. 12. 2022
Vykupitelné akcie - skupina A				
Individuální investoři	1 444 532	-	-59 643	1 384 889
Vykupitelné akcie: skupina A celkem	1 444 532	-	-59 643	1 384 889
Vykupitelné akcie - skupina B				
Individuální investoři	32 256	-	-	32 256
Vykupitelné akcie: skupina B celkem	32 256	-	-	32 256

8 Řízení rizik

8.1 Faktory finančního rizika

Činnost Fondu ho vystavuje různým finančním rizikům: tržnímu riziku (včetně měnového rizika, úrokového rizika reálné hodnoty a cenového rizika), úvěrovému riziku a riziku likvidity.

Fond je rovněž vystaven provozním rizikům, jako je "custody" riziko. "Custody" riziko je riziko ztráty cenných papírů držných v úschově způsobené nesolventností nebo nedbalostí "custodiana". Přestože existuje vhodný právní rámec, který eliminuje riziko ztráty hodnoty cenných papírů držných "custodianem", v případě jeho selhání může být schopnost Fondu převádět cenné papíry dočasně snížena.

Celkový program řízení rizik Fondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Fond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Fondu. Politika Fondu umožňuje použití derivátových finančních nástrojů jak ke snížení, tak k vytvoření určitých rizikových expozic.

Všechny investice do cenných papírů představují riziko ztráty kapitálu. Maximální ztráta kapitálu z nakoupených dlouhodobých majetkových cenných papírů je omezena na reálnou hodnotu těchto pozic. Neexistují žádné budoucí pozice nebo jiné expozice, u nichž může být maximální ztráta kapitálu neomezená.

Řízení těchto rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených Statutem Fondu a schválených představenstvem. Statut definuje zásady pro celkové řízení rizik, jakož i pravidla, týkající se specifických oblastí, jako jsou devizové riziko, úrokové riziko, úvěrové riziko, použití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování nadměrné likvidity.

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Využitím pákového efektu a půjček může Fond zvýšit expozici Fondu vůči těmto rizikům, což může také zvýšit potenciální výnosy, kterých Fond může dosáhnout. Fond tyto expozice řídí současně. Fond má stanovené specifické limity pro řízení celkové potenciální expozice těchto nástrojů. Tyto limity zahrnují možnost využití pákového efektu až do výše 500 % čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s možností zpětného odkupu. Celková expozice Fondu vůči repo obchodům a derivátům určená standardní závazkovou metodou nepřesáhne 100 % fondového kapitálu Fondu.

Fond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou popsány níže.

8.2 Tržní riziko

(a) Měnové riziko

Jelikož Fond působí od svého vzniku primárně na lokální úrovni, neevidoval k datům finančních výkazů žádné cizoměnové nebo nepeněžní aktiva, čímž nebyl vystaven žádnému měnovému riziku.

(b) Úrokové riziko reálné hodnoty

Fond je vystaven dopadům kolísání tržních úrokových sazeb na reálnou hodnotu finančních aktiv a závazků a realizovaných peněžních toků. Fond drží poskytnuté půjčky a vydává dluhopisy s pevným úrokem, které ho vystavují riziku změny reálné hodnoty fixně úročených aktiv v důsledku posunu výnosové křivky. Investiční společnost řídí toto riziko prostřednictvím monitorování průměrné splatnosti portfolia půjček a vydaných dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou.

Podle Statutu může Fond poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 95 % hodnoty majetku Fondu, se splatností nepřesahující 20 let.

Obhospodařovatel může na účet Fondu přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 let, za podmínek odpovídajících standardu na trhu, a to do výše 50 % hodnoty Investičního fondového kapitálu Fondu pro každý jednotlivý úvěr nebo zápůjčku. Součet všech úvěrů a zápůjček přijatých Fondem nesmí přesáhnout 80 % hodnoty Investičního fondového kapitálu Fondu.

Níže uvedená tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku reálné hodnoty a průměrné délce trvání fixně úročeného portfolia.

Fixně úročené portfolio Fondu	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Aktiva		
Poskytnuté půjčky a podřízené úvěry – expozice (tis. Kč)	332 082	301 466
Průměrná splatnost (roky)	3,92	4,86
Závazky		
Vydané dluhopisy – expozice (tis. Kč)	246 490	262 573
Průměrná splatnost (roky)	4,31	4,72
Celkem expozice (tis. Kč)	85 592	38 893
Celkem průměrná splatnost (roky)	0,39	-0,14

Pokud by k 31. prosinci 2023 byly úrokové sazby aktiv denominovaných v českých korunách nižší o 50 bazických bodů a všechny ostatní proměnné zůstaly neměnné, zvýšení čistých aktiv připadajících na investiční akcie by činilo 6 064 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 6 824 tis. Kč). Toto vyplývá, že zvýšení reálné hodnoty poskytnutých půjček s pevným úrokem. Pokud by úrokové sazby aktiv denominovaných v českých korunách byly o 50 bazických bodů vyšší, snížení čistých aktiv připadajících na investiční akcie by činilo tis. 6 064 Kč (k 31. prosinci 2022: 6 824 tis. Kč).

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Pokud by k 31. prosinci 2023 byly úrokové sazby závazků denominovaných v českých korunách nižší o 50 bazických bodů a všechny ostatní proměnné zůstaly neměnné, snížení čistých aktiv připadajících na investiční akcie by činilo 5 197 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 6 593 tis. Kč). Toto vyplývá, že zvýšení reálné hodnoty vydaných dluhopisů s pevným úrokem. Pokud by úrokové sazby vydaných dluhopisů denominovaných v českých korunách byly o 50 bazických bodů vyšší, zvýšení čistých aktiv připadajících na investiční akcie by činilo 5 197 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 6 593 tis. Kč).

Fond má přímou expozici vůči změnám úrokových sazeb na ocenění svých úročených aktiv a závazků. Avšak může být také nepřímou ovlivněn dopadem změn úrokových sazeb na výnosy některých společností, do kterých Fond investuje. Z tohoto důvodu nemusí výše uvedená citlivostní analýza plně zachycovat celkový vliv budoucích pohybů úrokových sazeb na čistá aktiva Fondu, která připadají na držitele investičních akcií.

Manažer Fondu v souladu se statutem Fondu pravidelně monitoruje celkovou úrokovou citlivost Fondu.

(c) Ostatní cenové riziko

Fond je vystaven cenovému riziku z majetkových cenných papírů. Toto vyplývá z investic vlastněných Fondem, jejichž ceny jsou v budoucnu nejisté.

V rámci řízení cenového rizika provádí Fond analýzu ekonomické výhodnosti cílové investice před investičním rozhodnutím Investiční společnosti. Investiční rozhodnutí přijímá Investiční společnost s předchozím stanoviskem Investičního výboru. Investiční výbor se skládá ze tří členů, kde dva členi jsou voleni akcionáři vlastnicích zakladatelské akcie a jeden člen Investiční společnosti. Statut Fondu stanovuje, aby individuální majetkové hodnoty dle čl. 7.1. písm. a) až h) statutu tvořily minimálně 90 % celkových aktiv Fondu.

Po akvizici je reálná hodnota majetkových účastí v majetku Fondu stanovena a monitorována vždy ke konci každého kalendářního roku. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Fondu a na žádost akcionářů provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Fondu.

Žádná kapitálová investice Fondu není veřejně obchodována. Celková tržní pozice Fondu je čtvrtletně monitorována portfolio manažerem Fondu.

Fond řídí i své cenové riziko analýzou majetkového investičního portfolia podle průmyslového odvětví. Politikou Fondu je soustředit investiční portfolio do sektorů, ve kterých se management domnívá, že Fond může maximalizovat výnosy při dané úrovni rizika, kterému je Fond vystaven. Níže uvedena tabulka je souhrnem sektorových expozic v rámci majetkového portfolia (všechny majetkové cenné papíry jsou oceněny na úrovni 3)

Majetkové portfolio Fondu (%)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sektor		
Elektronické spotřebiče	89,2 %	95,3 %
Finanční služby	1,0 %	1,1 %
Hostinské služby	1,3 %	1,5 %
Podnikání s nemovitostmi	8,5 %	2,1 %

V průběhu roku končícím 31. prosince 2023 se expozice Fondu vůči různým odvětvím průmyslu výrazně nelišila od expozic k 31. prosinci 2022.

Pro citlivost reálné hodnoty kapitálových investic k možným změnám významných nepozorovatelných vstupů viz poznámka 8.2.

8.2.1 Riziko likvidity

Riziko likvidity znamená, že Fond nemusí být schopen vytvořit dostatečné peněžní prostředky k plnému vypořádání svých závazků v době splatnosti, nebo tak může činit jen za podmínek, které jsou významně nevýhodné. Fond je vystaven především riziku povinných odkupů investičních akcií od svých akcionářů. Fond je povinen vyřídit žádost o zpětný odkup do 1 roku od posledního dne čtvrtletí, ve kterém byla podána. Schopnost vypořádat žádost o odkup do 1 roku považuje vedení společnosti za silné preventivní opatření proti likvidnímu riziku.

Fond investuje do kapitálových nástrojů, které nejsou kótovány a nejsou obchodovány na aktivním trhu. V důsledku toho Fond nemusí být schopen rychle zpeněžit své investice do těchto nástrojů ve výši blízké jejich reálné hodnotě, ani být schopen reagovat na konkrétní události, jako je zhoršení bonity jakéhokoliv emitenta.

Fond řídí riziko likvidity udržováním peněžního zůstatku na bankovním účtu v minimální výši 500 tis. Kč. Manažer Fondu v souladu se statutem Fondu, kontroluje likvidní pozici Fondu na denní bázi.

Níže uvedena tabulka analyzuje nederivátové finanční závazky Fondu dle příslušných skupin splatnosti na základě zbývajících období smluvní splatnosti k datu účetní závěrky. Částky uvedené v tabulce jsou smluvními nediskontovanými peněžními toky a jsou založeny na předpokladu, že Fond využije možnosti odložit odkupy investičních akcií o 1 rok. Finanční závazky v naběhlé hodnotě nejsou zahrnuty v níže uvedené tabulce, jelikož Fond neplánuje tyto závazky vypořádat v hotovosti, ale emisí dluhopisů nebo zápočte s finančními nástroji.

31.12.2023	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Celkem
Finanční závazky povinně vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	1 884	40 000	213 800	0	255 684
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií			5 298 203		5 298 203
Snížení smluvních peněžních toků	1 884	40 000	5 512 003		5 553 887

31.12.2022	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	nad 5 let	Celkem
Finanční závazky vykazované povinně v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	80 943	40 000	144 800	109 000	374 743
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	-	-	4 302 243	-	4 302 243
Snížení smluvních peněžních toků	80 943	40 000	4 447 043	109 000	4 676 986

V tabulce výše jsou investiční akcie zahrnuty do skupiny splatnosti na základě předpokladu, že každý držitel uplatnil své právo na odkup k 31. prosinci daného roku. Představenstvo nepředpokládá, že smluvní splatnost ve výše uvedené tabulce bude reprezentovat skutečný odliv peněžních prostředků, protože držitele těchto nástrojů je obvykle drží ve střednědobém až dlouhodobém horizontu. K 31. prosinci 2023 držel individuální investor s největším podílem ve Fondu 49,00 % zakladatelských akcií a 43,34 % na investičních akciích A/B a byl jedním ze tří členů investičního výboru. Další podrobnosti viz poznámka 7 „Transakce se spřízněnými stranami“.

Investiční společnost je oprávněna pozastavit upisování a odkup akcií Fondu na maximálně 2 měsíce z důvodu nedostatečné likvidity, tj. že některá aktiva Fondu nebudou prodána včas za přijatelnou cenu.

Aktiva Fondu jsou držena k dlouhodobému zhodnocování kapitálu, takže Fond neočekává, že budou prodána v krátkodobém horizontu. Níže uvedena tabulka zobrazuje finanční aktiva podle jejich zbývajících smluvní splatnosti.

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

31. 12. 2023	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	5 180 767	5 180 767
Poskytnuté půjčky	0	0	229 544	0	0	229 544
Podřízené úvěry	0	0	102 538	0	0	102 538
Ostatní a jiné pohledávky	50 077	0	0	0	0	50 077
Peněžní prostředky	27 167	0	0	0	0	27 167
Pohledávka ze splatné daně z příjmu	1 208	0	0	0	0	1 208
Celkem	78 452	0	332 082	0	5 180 767	5 591 301

31.12.2022	do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Majetkové cenné papíry	0	0	0	0	4 306 489	4 306 489
Poskytnuté půjčky	0	0	203 408	0	0	203 408
Podřízené úvěry	0	0	0	98 059	0	98 059
Ostatní a jiné pohledávky	23 000	0	0	0	0	23 000
Peněžní prostředky	19 528	0	0	0	0	19 528
Pohledávka ze splatné daně z příjmu	0	0	0	0	0	0
Celkem	42 528	0	203 408	98 059	4 306 489	4 650 484

8.2.2 Úvěrové riziko

Fond je vystaven úvěrovému riziku, což znamená riziko, kdy jedna strana finančního nástroje způsobí finanční ztrátu druhé straně tím, že nesplní svůj závazek.

Hlavní koncentrace, které je Fond vystaven, vyplývá z investic Fondu do poskytnutých půjček. Fond je rovněž vystaven úvěrovému riziku protistrany z peněžních prostředků. Maximální expozice Fondu vůči úvěrovému riziku se odráží v účetní hodnotě finančních aktiv ve výkazu o finanční situaci.

Vystavení úvěrovému riziku je také řízeno získáním kolaterálů a firemních a osobních záruk. Pokud je úvěr nebo půjčka poskytnuta společnosti, ve které je Fond držitelem majetkové účasti s rozhodujícím vlivem, nemusí Fond požadovat, aby tato společnost zajistila úvěr nebo půjčku s ohledem na existenci vzájemného vztahu mezi ovládající a ovládanou osobou. Kromě toho může Fond smluvně dát pohledávky z úvěrů nebo půjček poskytnutých této společnosti jako záruku vůči pohledávce nebo pohledávkám jiných věřitelů.

Fond měří úvěrové riziko a očekávané úvěrové ztráty na základě pravděpodobnosti selhání, expozice v případě selhání a ztráty při selhání. Management využívá při stanovení očekávaných úvěrových ztrát jak analýzu historických údajů, tak predikci budoucího vývoje. K 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2022 byly všechny peníze a peněžní ekvivalenty uloženy u bank s ratingem A1, konkrétně u Československé obchodní banky a.s. Management považuje pravděpodobnost selhání bank za téměř nulovou, jelikož banky mají dostatečně velkou kapacitu k pokrytí svých smluvních závazků, a to i v krátké době. Důsledkem toho nebyla vytvořena žádná opravná položka k očekávané úvěrové ztrátě v příštích 12 měsících, jelikož by tato opravná položka byla pro Fond zcela nevýznamná.

8.3 Řízení kapitálového rizika

Kapitálem Fondu jsou čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií. Částka čistých aktiv připadající na držitele investičních akcií se může výrazně měnit čtvrtletně, neboť Fond podléhá čtvrtletním úpisům a odkupům podle uvážení investorů, jakož i změnám vyplývajícím z výkonů Fondu. Cílem Fondu při správě kapitálu je zajištění schopnosti Fondu pokračovat v činnosti, zajištění výnosů pro investory, přinášení výhod dalším zúčastněným stranám a udržování silné kapitálové základny, která podpoří rozvoj investičních aktivit Fondu.

Za účelem zachování kapitálové struktury je politikou Fondu postupovat takto:

- Sledovat výši úpisů a odkupů v poměru k aktivům, která očekává, že bude schopen prodat v rámci 1 roku a upravit výši výplat, které Fond vyplácí podílníkům, kteří vlastní investiční akcie.
- Odkoupit a vydat nové investiční akcie v souladu se závaznými dokumenty Fondu, které zahrnují možnost omezit zpětné odkupy a vyžadovat určité minimální podíly a úpisy.

Investiční společnost, manažer fondu a depozitář fondu monitorují kapitál na základě hodnoty čistých aktiv připadající na držitele investičních akcií.

8.4 Odhad reálné hodnoty

Finanční aktiva a závazky Fondu v reálné hodnotě nejsou obchodovány na aktivním trhu, a proto se určují pomocí oceňovacích metod. Fond využívá různé metody a činí předpoklady založené na tržních podmínkách, které existují ke konci každého roku. Oceňovací metody používané pro nestandardizované finanční nástroje jako jsou akciové opce, měnové swapy a jiné deriváty neobchodované na burze, zahrnují použití srovnatelných nedávných tržních transakcí za obvyklé ceny, odkaz na jiné nástroje, které jsou v podstatě stejné, analýzu diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a jiné metody oceňování běžně používané účastníky trhu, které maximálně využívají vstupy na trhu a spoléhají se co nejméně na vstupy specifické pro danou entitu.

U nástrojů, pro které neexistuje žádný aktivní trh, může Fond použít ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaného vlastního kapitálu, pohledávek a jiných dluhových nástrojů, které nebyly v průběhu finančního roku obchodovány na aktivním trhu. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné, a proto se odhadují na základě předpokladů.

Výstupem ocenění je vždy odhad nebo přibližná hodnota, kterou nelze stanovit s určitostí a použité oceňovací metody nemusí plně odrážet všechny faktory relevantní pro pozice, které Fond má. Ocenění se proto případně upravuje tak, aby umožňovalo zahrnutí dalších faktorů, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany

Předpokládá se, že účetní hodnota snížená o opravné položky k ostatním pohledávkám a ostatním závazkům se nejvíc přiblíží jejich reálné hodnotě. Reálná hodnota finančních závazků pro účely zveřejnění se odhaduje diskontováním budoucích smluvních peněžních toků při aktuální tržní úrokové sazbě opravenou o nepozorovatelné úrokové rozpětí.

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Oceňovací technika, vstupy použité při měření reálné hodnoty investicí úrovně 3 a související citlivost na rozumně možné změny v těchto vstupech jsou následující:

tis. Kč						
31. 12. 2023	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy	Rozsah vstupů (vážený průměr)	Přiměřená změna	Citlivost měření reálné hodnoty
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané povinně do zisku nebo ztráty						
Majetkové cenné papíry	5 180 767	Metoda diskontovaných peněžních toků a metoda ekonomické přidané hodnoty	WACC Credit spread	12,11 %	+1 %	-156 381
					-1 %	+733 813
Poskytnuté půjčky	229 544	Metoda diskontovaných peněžních toků	Credit spread	4,78 %	+0,5 %	-3 446
					-0,5 %	3 446
Podřízené úvěry	102 537	Metoda diskontovaných peněžních toků	Credit spread	3,16 %–3,78 %	+0,5 %	-3 079
					-0,5 %	3 079
Vydané dluhopisy	246 490	Metoda diskontovaných peněžních toků	Credit spread	0,68 %–3,06 %	+0,5 %	-5 197
					-0,5 %	5 197

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

tis. Kč						
31.12.2022	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy	Rozsah vstupů (vážený průměr)	Přiměřená změna	Citlivost měření reálné hodnoty
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané povinně do zisku nebo ztráty						
Majetkové cenné papíry	4 306 489	Metoda diskontovaných peněžních toků a metoda ekonomické přidané hodnoty	WACC Credit spread	12,44 %	+1 %	- 589 438
					- 1 %	184 865
Poskytnuté půjčky	203 408	Metoda diskontovaných peněžních toků	Credit spread	3,76 %–8,05 %	+0,5 %	- 3 877
					-0,5 %	3 877
Podřízené úvěry	98 058	Metoda diskontovaných peněžních toků	Credit spread	4,05 %	+0,5 %	- 3 210
					-0,5 %	3 210
Vydané dluhopisy	262 573	Metoda diskontovaných peněžních toků	Credit spread	2,25 %–4,08 %	+0,5 %	- 6 593
					-0,5 %	6 593

Výše uvedené tabulky uvádějí citlivost finančních aktiv na vstupy do ocenění, pokud by změna jednoho nebo více neověřitelných vstupů, odrážející možné alternativní předpoklady, významně změnila reálnou hodnotu. Za tímto účelem byla posouzena významnost z hlediska zisku nebo ztráty a čistých aktiv. Analýza citlivosti reálné hodnoty majetkových cenných papírů na nepozorovatelné vstupy byla vytvořena pouze pro nejvýznamnější kapitálové účasti působící v sektoru Prodej elektronických spotřebičů a Hostinské služby, jelikož k 31.12.2023 tyto účasti představují 90,5 % (31.12.2022: 96,8 %) expozice Fondu z finančních nástrojů úrovně 3. Zbývající část je považována Fondem za nevýznamnou.

V průběhu roku končícím 31. prosince 2023 nedošlo ke změně oceňovacích technik pro úroveň 3 měření reálné hodnoty.

HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
(Všechny částky jsou prezentovány v tisících Kč, není-li uvedeno jinak)

Následující tabulka zobrazuje rekonciliaci počátečních a konečných stavů finančních nástrojů, která jsou vykázána v reálné hodnotě na základě oceňovacích technik, které jsou založeny na netržních vstupech:

tis. Kč	Majetkové cenné papíry	Poskytnuté půjčky	Podřízené úvěry	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané povinně do zisku nebo ztráty celkem
Reálná hodnota k 1. lednu 2023	4 306 489	203 408	98 059	4 607 956
Zisk nebo ztráta vykázaná ve výsledku hospodaření	662 323	896	-	663 219
Vydání nebo vznik	225 433	36 626	4 134	266 193
Časové rozlišení úroků	-	12 140	6 871	19 011
Vypořádání/vyřazení	-13 478	-23 526	-6 527	-43 531
Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	5 180 767	229 544	102 537	5 512 848

tis. Kč	Majetkové cenné papíry	Poskytnuté půjčky	Podřízené úvěry	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané povinně do zisku nebo ztráty celkem
Reálná hodnota k 1. lednu 2022	3 936 629	232 199	73 458	4 424 286
Zisk nebo ztráta vykázaná ve výsledku hospodaření	434 860	-45 743	-	389 117
Vydání nebo vznik	-	17 000	24 408	41 408
Časové rozlišení úroků	-	11 817	4 600	16 417
Vypořádání/vyřazení	-65 000	-11 865	-4 407	-81 272
Reálná hodnota k 31. prosinci 2022	4 306 489	203 408	98 059	4 607 956

tis. Kč	Vydané dluhové cenné papíry
Reálná hodnota k 1. lednu 2023	262 573
Zisk nebo ztráta vykázaná ve výsledku hospodaření	19 779
Vydání nebo vznik	12 979
Časové rozlišení úroků	-
Vypořádání/vyřazení	-48 841
Reálná hodnota k 31. prosinci 2023	246 490

tis. Kč	Vydané dluhové cenné papíry
Reálná hodnota k 1. lednu 2022	275 633
Zisk nebo ztráta vykázaná ve výsledku hospodaření	-13 060
Vydání nebo vznik	-
Časové rozlišení úroků	-
Vypořádání/vyřazení	-
Reálná hodnota k 31. prosinci 2022	262 573

Fond také zohledňuje další faktory rizika likvidity, úvěrového a tržního rizika a upravuje model oceňování dle potřeby. Změna reálné hodnoty způsobená změnou úvěrového rizika v roce 2023 a 2022 nebyla významná.

Během roku 2023 a 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálných hodnot.

Účetní hodnota aktiv a závazků vykazovaných v naběhlé hodnotě se považuje za nejbližší přiblížení jejich reálných hodnot.

Finanční aktiva a závazky nevykázané v reálné hodnotě

Níže je uvedeno srovnání účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou v účetní závěrce vykázané v reálné hodnotě:

tis. Kč	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva				
Peněžní prostředky	27 167	27 167	19 528	19 528
Finanční závazky				
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	44 600	44 600	4 600	4 600

U vybraných finančních nástrojů, jimiž jsou v tomto případě zůstatky na peněžních účtech a závazky s krátkou dobou splatnosti může být reálná hodnota zejména z důvodu zanedbatelného kreditního a úrokového rizika a krátké doby splatnosti aproximována naběhlou hodnotou. Proto se účetní hodnota rovná reálné hodnotě.

9 Významné události po datu účetní závěrky

Na základě smlouvy o projektu uzavřené dne 10. 04. 2017 s PRIOR, obchodní domy, a.s. uzavřel Fond dne 24. 01. 2024, dle schváleného dlouhodobého projektu, poslední Smlouvu o převodu obchodního podílu ve společnosti PRIOR Zlín s.r.o. Fond prostřednictvím převodu zbývajících 10% obchodního podílu získal 100% kontrolu nad cílovou společností PRIOR Zlín s.r.o.

V březnu 2024 Fond přijal žádosti od odkup investičních akcií v celkovém objemu cca 21,6 mil. Kč a část prostředků vyplatil formou zálohy na odkup.

Fond pokračoval v přípravě získání samosprávnosti. V této souvislosti byly na konci prvního čtvrtletí 2024 ze strany zakladatelských akcionářů poskytnuty dobrovolné peněžité příplatky do fondového kapitálu Fondu z neinvestiční činnosti v celkovém objemu 7,8 mil. Kč.

V 04/2024 Fond prostřednictvím nepřímé akvizice 25 % akcií společnosti HP TRONIC-prodejny elektro a.s. ze strany HP Invest a.s. získal plnou majetkovou účast ve společnosti, ve které dosud vlastnil celkový 75% podíl prostřednictvím společností HP Invest a.s. a Internet Retail a.s.

Schválení účetní závěrky

Účetní závěrka byla schválena 29. 4. 2024 dnem i určena k vydání.



.....
Ing. Miroslav Šváb
zmocněný zástupce jediného člena představenstva
AVANT investiční společnost, a.s.

8. Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období

(ust. § 82 ZOK)

Zpráva o vztazích za Účetní období

a) Vztahy mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)

Ovládaná osoba:	HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
IČO:	036 48 630
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

b) Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Fond je obhospodařovaný společností AVANT IS ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF.

Osoby ovládající

Jméno: **Danuše Hradilová**
 Dat. nar.: 27. 7. 1956
 Bytem: Zábrančí I 442, Louky, 763 02 Zlín
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 49% účasti na zapisovaném základním kapitálu

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název: **Reality Valachy, s.r.o.**
 IČO: 250 59 297
 Sídlo: č. p. 583, 756 06 Velké Karlovice
 Způsob ovládaní: 100 % obchodní podíl ovládající osoby

Osoby přímo ovládané ovládanou osobou

Název: **SKLADY PLANÁ HP a.s.**
 IČO: 293 00 193
 Sídlo: Průmyslová 458, 391 11 Planá nad Lužnicí
 Způsob ovládaní: 100% podíl ovládané osoby

Název: **BENSON INVESTMENT COMPANY CZ s.r.o.**
 IČO: 289 77 254
 Sídlo: Vítkovická 3083/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava
 Způsob ovládaní: 100% podíl ovládané osoby

Název: **HP TRONIC, s.r.o.**
IČO: 603 23 418
Sídlo: náměstí Práce 2523, 760 01 Zlín
Způsob ovládaní: 100% podíl ovládané osoby

Název: **PRIOR Zlín, s.r.o.**
IČO: 292 30 349
Sídlo: náměstí Práce 2523, 760 01 Zlín
Způsob ovládaní: 90% podíl ovládané osoby

Název: **NAD JAVOREM, s.r.o.**
IČO: 178 75 951
Sídlo: náměstí Práce 2523, 760 01 Zlín
Způsob ovládaní: 100% podíl ovládané osoby

Název: **HP Invest a.s.**
IČO: 607 32 792
Sídlo: náměstí Práce 2523, 760 01 Zlín
Způsob ovládaní: 100% podíl ovládané osoby

Název: **HP TRONIC Prštne, s.r.o.**
IČO: 067 07 271
Sídlo: Kútíky 637, Prštne, 760 01 Zlín
Způsob ovládaní: 100% podíl ovládané osoby

Název: **HP TRONIC Rybníky, s.r.o.**
IČO: 067 07 360
Sídlo: náměstí Práce 2523, 760 01 Zlín
Způsob ovládaní: 100% podíl ovládané osoby

Název: **HP TRONIC TELNICE, s.r.o.**
IČO: 067 07 173
Sídlo: náměstí Práce 2523, 760 01 Zlín
Způsob ovládaní: 100% podíl ovládané osoby

Název: **Český Triangl a.s.**
IČO: 258 64 106
Sídlo: Heršpická 800/6, Štýřice, 639 00 Brno
Způsob ovládaní: 100% podíl ovládané osoby

c) Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládnání, tj. ovládnání skrze majetkový podíl na ovládané osobě prostřednictvím valné hromady, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

d) Přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK)

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
HP TRONIC Zlín, spol. s r.o.	Smlouva o úplatném převodu cenných papírů	2. 10. 2023	Úplata	Akcie společnosti SKLADY PLANÁ HP a.s.
HP TRONIC, s.r.o.	Smlouva o dobrovolném příplatku mimo ZK (15 mil. Kč)	14. 12. 2023	Příplatek	-

e) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK)

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
HP TRONIC s.r.o.	Smlouva o úvěru	9. 6. 2017	Úvěr	Úrok
PRIOR Zlín s.r.o.	Smlouva o zápůjčce peněz	4. 1. 2018	Úvěr	Úrok
PRIOR Zlín s.r.o.	Dodatek č.1 ke smlouvě o zápůjčce peněz	4. 9. 2018	Zápůjčka	Úrok
HP TRONIC, s.r.o.	Dodatek č.1 ke smlouvě o úvěru	31. 12. 2018	Úvěr	Úrok
HP TRONIC, s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek	1. 8. 2020	Vypořádání závazku	Vypořádání pohledávky
HP TRONIC, s.r.o.	Smlouva o dobrovolném příplatku mimo základní kapitál	1. 8. 2020	Příplatek mimo ZK	Majetková účast
HP TRONIC Zlín, spol. s r.o.	Dohoda o předčasném splacení úvěru	30. 11. 2020	-	-
PRIOR, obchodní domy, a.s.	Smlouva o převodu podílu obchodní společnosti PRIOR Zlín, s.r.o. (základní Podíl 2)	21. 1. 2021	Peněžní prostředky	Majetková účast
PRIOR, obchodní domy, a.s.	Smlouva o převodu podílu obchodní společnosti PRIOR Zlín, s.r.o. (základní Podíl 2)	21. 1. 2021	Peněžní prostředky	Majetková účast
ETA a. s., HP TRONIC Zlín, spol. s r.o., HP TRONIC – prodejny elektro a.s., SKLADY PLANÁ HP a.s.	Dohoda o poskytnutí ručení	21. 6. 2021	Ručení	Peněžní prostředky
HP TRONIC Zlín, spol. s r.o.	Smlouva o úplatném převodu cenných papírů	2. 10. 2023	Úplata	Akcie společnosti SKLADY PLANÁ HP a.s.

HP TRONIC, s.r.o.	Smlouva o dobrovolném příplatku mimo ZK (15 mil. Kč)	14. 12. 2023	Příplatek	-
-------------------	--	--------------	-----------	---

f) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 4 ZOK)

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního orgánu ovládané osoby nebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů nebo od jiných osob; a
- statutárnímu orgánu ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

Zpracoval: Ing. Miroslav Šváb

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 29. 3. 2024

Podpis: 

9. Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využitě pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (v tis. CZK)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (v tis. CZK)
100% podíl HP Invest, a.s.	687 500	4 515 475
90% podíl PRIOR Zlín, s.r.o.	101 600	231 296
Úvěr Reality Valachy, s. r. o.	220 500	229 544
100% SKLADY PLANÁ HP a.s.	150 905	193 374
Úvěr PRIOR Zlín, spol. s.r.o.	122 743	102 537
100% podíl HP TRONIC, s.r.o.	136 222	69 507
100% Český Triangl, a. s.	38 000	53 499