

Safety Real, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Bořivojova 828/33, Praha 3

IČO: 24799751

Pololetní zpráva ke 30.6.2016

**POLOLETNÍ ZPRÁVA  
SPOLEČNOSTI  
(emitenta)**

**Safety Real, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

**(01/2016 – 06/2016)**

(neauditovaná, nekonsolidovaná)

podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění

Tato zpráva obsahuje účetní výkazy a vybrané účetní údaje za první pololetí (leden až červen) roku 2016

Safety Real, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Bořivojova 828/33, Praha 3

IČO: 24799751

**Pololetní zpráva ke 30.6.2016**

*Tato pololetní zpráva byla k výzvě ČNB ze dne 1. 2. 2016 upravena a doplněna o informace a prohlášení vyznačené níže v textu kurzívou.*

**1) Základní údaje o emitentovi a jeho akciích**

Obchodní firma: **Safety Real, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Sídlo: Praha 3, Bořivojova 828/33, PSČ 130 00

IČO: 24799751

DIČ: CZ24799751

rejstříkový soud: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 16888

datum zápisu do OR: 11. 2. 2011

právní forma: akciová společnost s proměnným základním kapitálem

zapisovaný

základní kapitál: 34 086 000,- Kč

(dále jen „emitent“, „fond“ nebo „společnost“)

**Statutární ředitel, obhospodařovatel a administrátor emitenta ke 30.6.2016:**

Safety invest funds, investiční společnost, a.s. (od 23.1.2015)

IČ: 284 95 349

Sídlo: Praha 1, Revoluční 1003/3, PSČ 110 00

Poznámka: obhospodařovatel není oprávněn přesáhnout rozhodný limit.

Pověřený zmocněnec: Ing. MICHAL VLACH, dat. nar. 11. dubna 1966  
Podolská 1488/8, 147 00 Praha 4 - Braník

**Správní rada emitenta ke 30.6.2016:**

Předseda správní rady: MARTIN BENDA, dat. nar. 8. září 1971  
č.p. 159, 251 01 Březí

Členové správní rady: MONIKA FUKOVÁ, dat. nar. 26. prosince 1974  
č.p. 159, 251 01 Březí

JAROSLAV HAVLÍČEK, dat. nar. 20. ledna 1962  
Urbánkova 3371/69, 143 00 Praha 4

**Hodnota NAV fondu:**

Výše fondového kapitálu: **169,522.798,- Kč (ke 30.6.2016)**

Hodnota NAV fondu na jednu investiční akcií:

**4.040,2011 Kč (ke 30.6.2016)**

Safety Real, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  
Bořivojova 828/33, Praha 3

IČO: 24799751

Pololetní zpráva ke 30.6.2016

### Údaje o cenných papírech

#### Zakladatelské akcie:

Počet akcií: 34 086 ks

Druh, forma, podoba: zakladatelské kusové akcie na jméno v listinné podobě (cenný papír)

#### Investiční akcie:

Počet akcií: 41 959 ks

Druh, forma, podoba: investiční kusové akcie na jméno v zaknihované podobě  
(zaknihovaný cenný papír)

ISIN: CZ0008041514

Název emise: SAFETY REAL IFPZK

Emitentovi nejsou známy žádné změny ve struktuře majitelů akcií oproti skutečnostem uvedeným ve Výroční zprávě 2015.

#### Identifikační údaje depozitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával:

Činnost depozitáře pro fond v celém sledovaném období vykonávala Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, IČ 00001350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B.XXXVI, vložka 46, která bude vykonávat tuto činnost depozitáře pro fond i nadále.

#### Údaje o podstatných změnách stanov nebo statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu sledovaného období:

V průběhu sledovaného období nedošlo k žádným změnám stanov nebo statutu fondu, ani nedošlo k podstatné změně investiční strategie fondu.

### 2) Popis podnikatelské činnosti emitenta

Společnost byla založena zakladatelskou listinou ze dne 1. dubna 2010, v souladu se zákonem č. 513/1991 Sb., obchodním zákoníkem a se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování v platném znění, a do obchodního rejstříku byla zapsána dne 11. února 2011.

Povolení k činnosti investičního fondu ve smyslu ustanovení § 64 zrušeného zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, které obdržela společnost od České národní banky dne 9. listopadu 2010 a které nabyla právní moci dne 23. listopadu 2010, zaniklo na základě § 651 odst. 4 zákona č. 240/2014 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „ZISIF“) a to dnem, kdy Česká národní banka začala vést seznam investičních fondů s právní osobností podle § 597 písm. a) ZISIF a od tohoto dne se fond považuje za investiční fond, který je obhospodařován investiční společností Safety invest funds, investiční společnost, a.s. a je zapsán v seznamu podle § 597 písm. a) ZISIF.

Od svého vzniku společnost vyvíjí činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů, spočívající ve shromažďování peněžních prostředků ve fondu oproti vydávání cenných papírů kvalifikovaným investorům, za účelem společného investování shromážděných prostředků.

Investičním cílem fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do nemovitostí a podílů na nemovitostních společnostech a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Fond se řídí svým statutem. Fond se zaměřuje na vytvoření nemovitostního portfolia a jeho optimalizaci za účelem dlouhodobého pronájmu, přičemž některé vybrané nemovitosti nabízí též k prodeji.

Ve sledovaném období od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016 fond vykonával běžnou činnost v souladu se svým statutem. Aktivní nemovitostní portfolio fondu bylo ve sledovaném období tvořeno především

Safety Real, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Bořivojova 828/33, Praha 3

IČO: 24799751

## Pololetní zpráva ke 30.6.2016

výnosovými komerčními nemovitostmi situovanými v Brně a ve Středočeském kraji, v okrese Praha-východ. Zdrojem příjmů fondu byly především příjmy z pronájmu těchto komerčních nemovitostí. V průběhu sledovaného období fond investoval do nákupu strategicky významných pozemků na hranici obce Úvaly ve Středočeském kraji se záměrem jejich zhodnocení developerským projektem s delším časovým horizontem. Objem transakce byl 2,5mil. Kč.

V průběhu sledovaného období je fond zúčastněnou osobou na přeměně dceřiné společnosti SI KARLIN s.r.o. s rozhodným dnem 1.ledna 2016, kterou nabude fond jako nástupnická osoba do svého majetku výnosové nemovitosti společnosti SI KARLIN s.r.o., multifunkční objekt Křížíkova 44 v Praze 8 - Karlíně a administrativní budovu Cigánkova 2, Praha 11 – Chodově.

V průběhu sledovaného období je fond dále zúčastněnou osobou na přeměně dceřiné společnosti BOHEMIANS REAL, a.s. s rozhodným dnem 1.ledna 2016, kterou nabude jako nástupnická osoba do svého majetku výnosovou nemovitost – fotbalový stadion v Praze 10- Vršovicích.

Předpokládaný zápis obou výše zmíněných přeměn do obchodního rejstříku je 1.října 2016.

Žádné další transakce fond v průběhu sledovaného období fond neuskutečnil.

### 3) Číselné údaje a informace o hospodaření emitenta k 30.6.2016

Číselné údaje a informace dle § 119 odst. 2 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu vyplývají z přiložených účetních výkazů, které byly připraveny na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a Českými účetními standardy a vyhláškami platnými v České republice (s vyhláškou MF ČR č. 501 /2002 Sb., ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví usporádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce). Účetní výkazy byly zpracovány za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky a na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní výkazy fondu jsou doplněny podrobnou identifikací majetku a závazků fondu ke 30.6.2016.

### 4) Informace o předpokládaném vývoji emitenta

V průběhu roku 2016 bude fond pokračovat v naplňování investiční strategie vymezené ve statutu fondu.

Fond bude pokračovat ve správě současného nemovitostního portfolia a disponibilní výnosy budou dále reinvestovány. Fond neplánuje výplatu podílu na zisku. V případě výskytu vhodného nemovitostního projektu na trhu je fond připraven do takového projektu investovat.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2016 nabydou zápisem do Obchodního rejstříku účinnosti obě výše popsané přeměny, jejichž je fond zúčastněnou osobou a v souvislosti s tím se výrazně se změní struktura majetku, závazkových vztahů a objem výnosů a nákladů fondu včetně zpětného dopadu na účetnictví fondu v období od 1.1.2016 do 30.9.2016.

Fond dále plánuje výhledově zeštíhlení své majetkové struktury postupným přesunem vybraných nemovitostí z majetku dceřiných nebo vnukovských nemovitostních společností do samotného fondu.

Z dlouhodobého pohledu jsou investice do nemovitostí vnímány jako perspektivní a stále umožňují investorům dosahovat na dobré připravených a spravovaných projektech nadprůměrné zhodnocení vložených finančních prostředků. Fond předpokládá další oživování realitního trhu.

Safety Real, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Bořivojova 828/33, Praha 3

**IČO: 24799751**

**Pololetní zpráva ke 30.6.2016**

Fond níže uvádí hlavní rizika spojená s investicemi do nemovitostních aktiv, na která je zaměřena investiční strategie fondu, a představují tak důležitá rizika a nejistoty, které mohou provázet podnikatelskou činnost fondu. Ostatní rizika související s činností fondu jsou uvedena v rizikovém profilu ve statutu fondu.

**Riziko stavebních vad nebo ekologických zátěží nemovitostí**

Fond při nabývání nemovitostí snižuje rizika řádným provedením prověrek v oblasti stavební a případné ekologické zátěže připravovaných projektů a aplikuje odpovídající právní zajišťovací instrumenty. Přesto nelze vyloučit ztrátu na majetku fondu v důsledku včas neodhalených stavební vad či ekologických zátěží.

**Riziko výpadků plánovaných příjmů z pronájmu nemovitosti**

Výpadek plánovaných příjmů z pronájmu může nastat nahodile, kdy postihne významnější nájemníky nemovitostí, nebo může souviset s celkovou situací na trhu, např. v případě hospodářské recese, v tom případě ovlivňuje chování většího množství nájemníků či potencionálních nájemníků. Fond snižuje tato rizika tím, že investuje především do nemovitostí kvalitních svou polohou, které si udrží nájemníky i v nepříznivém období hospodářské recese a jsou natolik atraktivní, že po výpadku významnějšího nájemníka umožní fondu jej v přiměřené době nahradit. Toto riziko je dále snižováno výběrem vhodných nájemníků. Jak již bylo výše zmíněno, fond očekává celkem příznivý vývoj na realitním trhu, a proto toto riziko bylo ve sledovaném období a je pro následující pololetí vnímáno jako nízké riziko.

**Riziko spojené s dluhovým financováním**

S ohledem na možnost fondu přijímat při financování nákupu či výstavby nemovitostí úvěry resp. záruk do souhrnné výše představující dvacetinásobek majetku fondu dochází v odpovídajícím rozsahu i ke zvýšení rizika nepříznivého ekonomického dopadu na majetek fondu v případě chybného investičního rozhodnutí, resp. v důsledku jiného důvodu vedoucího ke snížení hodnoty majetku fondu. Existuje rovněž odpovídající riziko insolvence fondu. Toto riziko je minimalizováno pečlivě a vhodně nastaveným čerpáním úvěrů pro konkrétní vybrané projekty.

**Riziko vypořádání**

Transakce s majetkem fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu. Fond toto riziko vyhodnocuje při každé transakci.

**5) Transakce se spřízněnými stranami**

Fond neviduje ve sledovaném období žádné transakce se spřízněnou osobou.

**6) Prohlášení oprávněné osoby emitenta**

Já, Ing. Michal Vlach, jako oprávněná osoba emitenta v souladu s ust. § 119 odst. 2 písm. e) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,

tímto prohlašuji,

že při vynaložení odborné péče rádného hospodáře a nejlepšího vědomí podává vyhotovená pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření fondu za

Safety Real, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Bořivojova 828/33, Praha 3

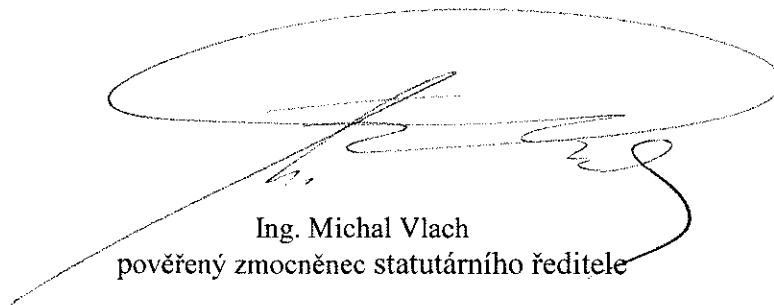
IČO: 24799751

**Pololetní zpráva ke 30.6.2016**

uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření fondu.

Pololetní zpráva vyhotovena:

v Praze dne 27. září 2016



Ing. Michal Vlach  
pověřený zmocněnec statutárního ředitele

**Přílohy:**

Rozvaha emitenta ke 30.6.2016

Výkaz zisku a ztráty ke 30.6.2016

Identifikace majetku fondu ke 30.6.2016

Identifikace závazků fondu ke 30.6.2016

Účetní jednotka: Safety Real, investiční fond s  
proměnným základním kapitálem, a.s.  
Sídlo: Bořivojova 828/33, Praha 3  
IČO: 24799751  
Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů  
Okamžik sestavení úč.závěrky: 41089

**ROZVaha**  
**k 30. června 2016**

tis. Kč	2016	2016	2016	2015
	Bruto	Korekce	Netto	Netto
<b>AKTIVA</b>				
1 Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank				
2 Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování v tom: a) vydané vládními institucemi b) ostatní				
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	31	0	31	5 093
4 Pohledávky za nebankovními subjekty v tom: a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	0	0	0	0
5 Dluhové cenné papíry v tom: a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami				
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly				
7 Účasti s podstatným vlivem z toho: v bankách				
8 Účasti s rozhodujícím vlivem z toho: v bankách	358 304	0	358 304	358 304
9 Dlouhodobý nehmotný majetek z toho: a) zřizovací výdaje b) goodwill c) ostatní				
10 Dlouhodobý hmotný majetek z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost b) ostatní	103 720	0	103 720	100 980
11 Ostatní aktiva	3 403	-1 200	2 203	5 796
12 Pohledávky z upsaného základního kapitálu				
13 Náklady a příjmy příštích období	35	0	35	41
<b>Aktiva celkem</b>	<b>465 493</b>	<b>-1 200</b>	<b>464 293</b>	<b>470 214</b>

	tis. Kč	0	2016	2015
<b>PASIVA</b>				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám v tom: a) splatné na požádání b) ostatní závazky	21		
2	Závazky vůči nebankovním subjektům v tom: a) splatné na požádání v tom: úsporné b) ostatní závazky	22	37 611	38 194
3	Závazky z dluhových cenných papírů v tom: a) emitované dluhové cenné papíry b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	23	37 611	38 194
4	Ostatní pasiva	24	119 446	123 258
5	Výnosy a výdaje příštích období	25		
6	Rezervy v tom: a) na důchody a podobné závazky b) na daně c) ostatní	26		
7	Podřízené závazky			
8	Základní kapitál z toho: a) splacený základní kapitál	27	34 086	34 086
9	Emisní ážio	27	34 086	34 086
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku v tom: a) povinné rezervní fondy b) ostatní rezervní fondy c) ostatní fondy ze zisku d) rizikové fondy	28		
11	Rezervní fond na nové ocenění			
12	Kapitálové fondy	27	36 713	36 713
13	Oceňovací rozdíly z toho: a) z majetku a závazků b) ze zajišťovacích derivátů c) z přepočtu účastí	29	248 406	248 406
14	Nerozdělený zisk nebo neuhraněná ztráta z předchozích období	28	235 904	235 904
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-10 443	-3 472
16	Vlastní kapitál		-1 526	-6 971
<b>Pasiva celkem</b>			307 236	308 762
			<b>464 293</b>	<b>470 214</b>

Podpisový záznam

Ing. Michal Vlach

Účetní jednotka: Safety Real, investiční fond s  
proměnným základním kapitálem, a.s.  
Sídlo: Bofivojova 828/33, Praha 3  
IČO: 24799751  
Předmět podnikání: činnost investičního fondu  
kvalifikovaných investorů  
Okamžik sestavení úč.závěrky: 41089

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za rok 1. pololetí 2016**

tis. Kč	0	2016	2015
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0
2 Náklady na úroky a podobné náklady z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	-717	-1 559
3 Výnosy z akcií a podílů v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem c) ostatní výnosy z akcii a podílů			
4 Výnosy z poplatků a provize	5		
5 Náklady na poplatky a provize	5	-39	-81
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	0	-8 000
7 Ostatní provozní výnosy	7	1 471	8 895
8 Ostatní provozní náklady	7	-226	-1 458
9 Správní náklady v tom: a) náklady na zaměstnance z toho: aa) mzdy a platy ab) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady	8	-918	-4 845
10 Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku v tom: a) použití rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku b) použití opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku c) použití opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku			
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku v tom: a) odpisy dlouhodobého hmotného majetku b) tvorba rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku c) tvorba opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku d) odpisy dlouhodobého nehmotného majetku e) tvorba opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku			
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek v tom: a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám b) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek			
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám v tom: a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk b) tvorba rezerv za záruky c) odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk, ztráty z post. pohledávek		-1 097	-103
14 Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujicím a podstatným vlivem			
15 Ztráty z převodu účasti s rozhodujicím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujicím a podstatným vlivem			
16 Rozpuštění ostatních rezerv			
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	0		
18 Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozhodujicím nebo podstatným vlivem			
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-1 526	-7 151	
20 Mimořádné výnosy	9		
21 Mimořádné náklady	9		
22 Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	0	
23 Daň z příjmů	0	180	
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-1 526	-6 971	

Podpisový záznam

Ing. Michal Vlach

**Safety Real, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

<b>Identifikace majetku fondu</b>	<b>ke dni</b>	<b>30.6.2016</b>
	<b>údaje v tis. Kč</b>	
<b>Reálná hodnota majetku fondu ke 30.6.2016 celkem</b>		<b>464 084</b>

Z toho

<b>Reálná hodnota nemovitostí přímo vlastněných fondem ke 30.6.2016</b>	<b>103 720</b>
Z toho reálná hodnota jednotlivých nemovitostí přímo vlastněných fondem ke	30.6.2016
výnosová nemovitost včetně pozemku	k.ú. a obec Březí u Říčan 30 000
výnosová polyfunkční budova na pozemku jiného vlastníka	k.ú. Veverí, obec Brno 40 000
nemovitost k developerskému projektu	k.ú. Radošovice, obec Říčany 6 460
pozemek k developerskému projektu	k.ú. Úvaly, obec Úvaly 2 740
pozemek 1,75 ha v obci	k.ú. Dolní Břežany 24 520

<b>Reálná hodnota účastí fondu na jiných společnostech ke 30.6.2016</b>	<b>358 304</b>
Z toho reálná hodnota jednotlivých účastí na jiných společnostech ke	30.6.2016
100% akcií nemovitostní společnosti Treaslewort, a.s.	20661
100% akcií nemovitostní společnosti BOHEMIANS REAL, a.s.	99 503
100% obchodní podíl na nemovitostní společnosti DANTUM Solution s.r.o.	1 320
100% obchodní podíl na společnosti TORMONTEX Companion s.r.o.	2 440
100% obchodní podíl na společnosti SI KARLIN s.r.o.	234 380

<b>Peněžní prostředky investičního fondu ke 30.6.2016</b>	<b>31</b>
č.ú. 266066373/0300	ČSOB 31

<b>Pohledávky z obchodního styku - z nájemného ke 30.6.2016</b>	<b>1 994</b>
SI Service (IČ 282634456)	po korekci pohledávek po splatnosti dle vyhl. 244/2014 Sb. 1655
Charouz Group s.r.o.	po korekci pohledávky po splatnosti dle vyhl. 244/2014 Sb. 339
Různí odběratelé	ostatní pohledávky 209

<b>Náklady příštích období (pojistné)</b>	<b>35</b>
---	-----------

27.9.2016

**Safety Real, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

**Identifikace závazků fondu ke 30.6.2016**

údaje v tis. Kč	
Věřitel	výše závazku
MF HOLDING	37 611 smlouva o úvěru s nebankovním subjektem
MF HOLDING	16 500 převzatý závazek při nabytí nemovitosti
opravnění z opčních práv k CP BOHEMINAS REAL, a.s.	splatný v případě nevrácení akcií BOHEMIANS REAL - viz text pololetní zprávy
různí dodavatelé	539 zádržné na stavební práce
závazek k akcionáři	1 000 zárukářka na část kupní ceny nemovitosti
různí dodavatelé	1 407 závazky z obchodního styku + přijaté kauce
<b>Závazky ke 30.6.2015 celkem</b>	<b>157 057</b>

27.9.2016