

Pololetní zpráva společnosti

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

za období od 1.1.2017 do 30.6.2017

(„pololetní zpráva“)

Obsah

Pololetní zpráva společnosti	1
1) Základní údaje o emitentovi	3
2) Popis podnikatelské činnosti emitenta	4
3) Výsledky hospodaření emitenta k 30.6.2017	4
4) Informace o předpokládaném vývoji emitenta	4
5) Identifikační údaje depozitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával	5
6) Prohlášení odpovědných oprávněných osob emitenta	5

Tato pololetní zpráva emitenta je sestavená dle ustanovení § 119 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“).

Pololetní zpráva byla sestavena v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IAS/IFRS) a jejich interpretacemi (SIC, IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií.

Srovnávacím obdobím ve zkráceném výkazu o finanční situaci je k 31. 12. 2016 a ve zkráceném výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích je k 30. 6. 2016.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a jakémukoliv vývoji v dotčeném půlročním období, jež odráží tyto zkrácené výkazy.

Pololetní zpráva je nekonsolidovaná a nepodléhá auditu, ani nijak nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

1) Základní údaje o emitentovi

Název emitenta: PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
IČ: 247 88 759
Rejstříkový soud: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 16814
Sídlo: Jiřího ze Vtelna 1731, Praha 9 - Horní Počernice, PSČ 19300
Předmět podnikání: Emitent je fondem kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech
Právní forma: akciová společnost s proměnným základním kapitálem

Statutární ředitel: Jaroslav Příbyl
Datum narození: 12. května 1950
Bydliště: Žižkova 305/22a, Bystřice, 417 02 Dubí

Fondový kapitál emitenta

Výše fondového kapitálu: 1 309 557 tisíc Kč (k 30.6.2017)

Údaje o cenných papírech

Zakladatelské akcie:

Počet akcií: 5 ks
Druh, forma, podoba: zakladatelská akcie, listinný cenný papír
Obchodovatelnost: zakladatelské akcie nejsou veřejně obchodovatelné, Převoditelnost zakladatelských akcií je omezená

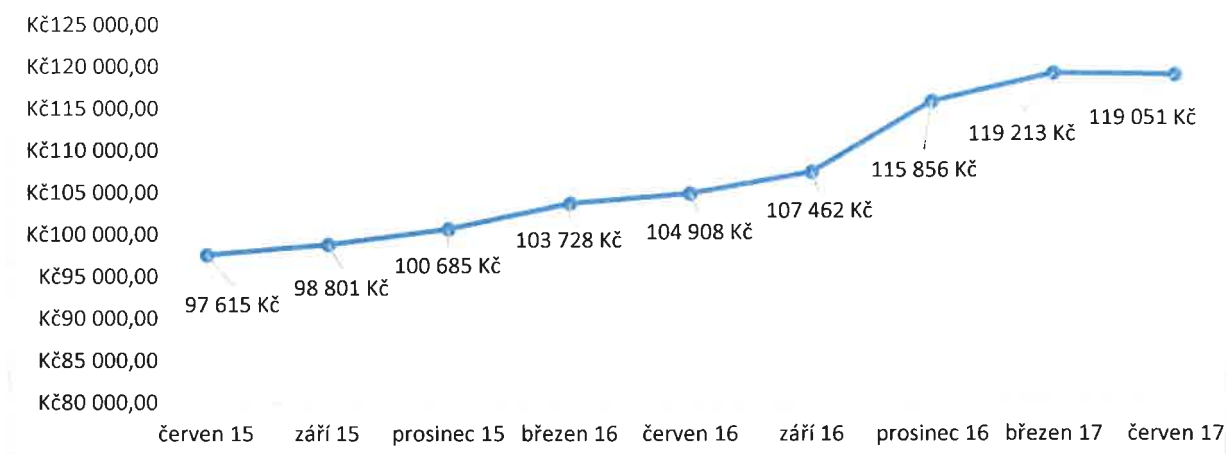
Investiční akcie A:

Počet akcií: 10.950 ks
Druh, forma, podoba: investiční akcie, zaknihovaný cenný papír
ISIN: CZ0008041837
Obchodovatelnost: Investiční akcie jsou plně splacené, volně převoditelné a od 4.1.2016 jsou veřejně obchodovatelné na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. pod názvem PRAGORENT IPFZK

Investiční akcie B:

Počet akcií: 45 ks
Druh, forma, podoba: investiční akcie, listinný cenný papír
Obchodovatelnost: Investiční akcie B jsou plně splacené a jsou převoditelné po předchozím souhlasu představenstva fondu.

Vývoj hodnoty investičních akcií A a B



Popis podnikatelské činnosti emitenta

Předmětem podnikatelské činnosti emitenta je vlastnictví a rozvoj komplexu nemovitostí na adrese Praha 9 - Horní Počernice, Jiřího ze Vtelná 1731 a dále Retail park Česká Lípa, PRAGORENT Hostivař, prodejní sklady v K. Varech, Plzni, Novosedlicích, Ústí nad Labem, Praha – Čakovice, Praha – Satalice. Jedná se o soubory nemovitostí, ve kterých se nachází sklady, obchody, výrobní prostory, logistická centra.

Významní nájemci výše uvedených objektů jsou například BILLA, spol. s r.o., dm drogerie market s.r.o., ThyssenKrupp Ferrosta, spol. s r.o., NYPRO hutní prodej, a.s., TECHNIMAT s.r.o.

Emitent eviduje významný převis poptávky o pronájem prostor v předmětných nemovitostech.

V průběhu období, za něž je vypracována tato zpráva, emitent vykonával běžnou činnost v souladu se svým statutem. Výnosy plynoucí z aktiv fondu byly použity k financování běžných nákladových položek a k investiční činnosti a v rámci celkové koncepce do zkvalitňování a zlepšování poskytovaných služeb v nemovitostních areálech.

2) Výsledky hospodaření emitenta k 30.6.2017

Zdrojem příjmů byly především příjmy z pronájmu nemovitostí. K 30.6.2017 měl fond celková aktiva ve výši 1.603.325 tisíc Kč. Vlastní kapitál fondu činil ke dni 30.6.2017 částku 1.309.557 tisíc Kč. Hospodářský výsledek ke dni 30.6.2017 činil zisk 70.043 tisíc Kč.

Detailní výsledky hospodaření poskytuje Mezitímní účetní závěrka sestavená k a za pololetí končící 30. června 2017, která je přílohou č.1 pololetní zprávy.

3) Informace o předpokládaném vývoji emitenta

V průběhu roku 2017 bude fond pokračovat v naplňování investiční strategie vymezené ve statutu fondu. V roce 2017 fond počítá s další rekonstrukcí nájemních prostor za účelem zvýšení budoucího výnosu. Vzhledem k dostatečné hotovosti a předpokládaných budoucích příjmů zatím budou investice hrazeny z vlastních zdrojů.

Pololetní zpráva společnosti PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

4) Identifikační údaje depozitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával


Název: Česká spořitelna, a.s.
IČ: 452 44 782
Sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00
Výkon činnosti depozitáře pro fond: celé sledované období

5) Prohlášení odpovědných oprávněných osob emitenta

Podle našeho nejlepšího vědomí podává pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Zpracoval: Jaroslav Příbyl
Funkce: předseda představenstva společnosti
Dne: 25. 9. 2017

Podpis:



Příloha č.1 - Mezitímní účetní závěrka sestavená k a za pololetí končící 30. června 2017

**Mezitímní účetní závěrka
sestavená k a za pololetí končící
30. června 2017**

Obsah účetní závěrky

Výkaz finanční situace (neauditovaný)	8
Výkaz výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku (neauditovaný).....	9
Komentáře k účetním výkazům (neauditované)	10
1 Obecné informace	10
2 Prohlášení o shodě s účetními pravidly	10
3 Podstatná účetní pravidla a změny v účetních pravidlech	10
4 Sezónnost.....	12
5 Odhady.....	12
6 Dodatečné poznámky k účetním výkazům	13
6.1 Investice do nemovitostí	13
6.2 Zásoby.....	13
6.3 Obchodní a jiné pohledávky	13
6.4 Peníze.....	13
6.5 Obchodní a jiné závazky	14
6.6 Výnosy příštích období	14
6.7 Úvěry a výpůjčky.....	14
6.8 Vložený kapitál a nerozdělené výsledky	14
6.9 Tržby	14
6.10 Osobní náklady	15
6.11 Finanční náklady	15
6.12 Daně ze zisku	15
6.13 Náklady s uvážením klasifikace dle druhu	15
7 Spřízněné strany a jejich dopad do účetní závěrky.....	15
7.1 Osoba ovládající.....	15
7.2 Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou	15
7.3 Transakce se spřízněnými osobami	16
7.4 Odměny klíčového vedení	16
8 Hodnocení rizik	16
9 Podmíněná aktiva a podmíněné závazky.....	17
10 Události po rozvahovém dni	17
11 Schválení účetní závěrky	17

**Příloha č. 1 Mezitímní účetní závěrka
PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem a.s.

Výkaz finanční situace (neauditovaný)

k 30. červnu 2017

(v tisících Kč)

	Poznámka	30/6/2017	31/12/2016
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Investice do nemovitostí	6.1	1 531 528	1 440 800
Dlouhodobá aktiva celkem		1 531 528	1 440 800
Krátkodobá aktiva			
Zásoby	6.2	-	-
Obchodní a jiné pohledávky	6.3	67 720	21 846
Pohledávka z titulu daně z příjmu		2 454	403
Ostatní finanční aktiva		-	-
Náklady příštích období		140	2 471
Peníze	6.4	1 483	1 368
Krátkodobá aktiva celkem		71 797	26 088
Aktiva celkem		1 603 325	1 466 888
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Vlastní kapitál			
Vložený kapitál	6.8	500	5 000
Kapitálový fond	6.8	3 406	33 906
Nerozdělené výsledky	6.8	1 305 651	1 235 608
Vlastní kapitál celkem		1 309 557	1 274 514
Dlouhodobé závazky			
Odložený daňový závazek		29 296	29 296
Rezervy		2 616	2 616
Dlouhodobé závazky celkem		31 912	31 912
Krátkodobé závazky			
Obchodní a jiné závazky	6.5	70 754	78 811
Úvěry a výpůjčky	6.7	187 179	76 963
Závazky z titulu splatné daně		-	-
Výnosy příštích období	6.6	3 923	4 688
Krátkodobé závazky celkem		261 856	160 462
Závazky celkem		296 768	192 374
Vlastní kapitál a závazky celkem		1 603 325	1 466 888

**Příloha č. 1 Mezitímní účetní závěrka
PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem a.s.

Výkaz výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku (neauditovaný)

za pololetí končící 30. června 2017

(v tisících Kč)

	Poznámky	Pololetí končící 30/6/2017	Pololetí končící 30/6/2016
Tržby z poskytovaných služeb	6.9	104 128	89 997
Zisk z prodeje investic do nemovitostí		0	0
Úrokové výnosy		42	0
Ostatní výnosy		11 366	566
Náklady na prodané výrobky		0	0
Spotřeba materiálu a nakoupených dodávek		-34 297	-30 078
Osobní náklady na zaměstnance	6.10	0	-15
Ztráty ze snížení hodnoty aktiv		0	0
Tvorba rezerv		0	0
Finanční náklady	6.11	-465	-498
Ostatní náklady		-10 574	-536
Zisk před zdaněním		70 200	59 436
Daň ze zisku	6.12	-157	0
Zisk po zdanění za rok		70 043	59 436
Ostatní úplný výsledek		-	-
Ostatní úplný výsledek po zdanění za rok		0	0
Celkový úplný výsledek za rok		70 043	59 436

**Příloha č. 1 Mezitímní účetní závěrka
PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Komentáře k účetním výkazům (neauditované)

1 Obecné informace

Mezitímní účetní závěrka je sestavena za společnost PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „Fond“) se sídlem Jiřího ze Vtelnna 1731, 193 00 Praha 9 – Horní Počernice. Předmět podnikání Fondu je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

2 Prohlášení o shodě s účetními pravidly

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena v souladu s IAS 34 *Mezitímní účetní výkaznictví* a v jeho návaznosti 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).

Mezitímní účetní závěrka nepodléhá auditu, ani nijak nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

3 Podstatná účetní pravidla a změny v účetních pravidlech

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena v konzistenci účetních pravidel aplikovaných v poslední roční účetní závěrce, v níž jsou blíže popsána. V průběhu mezitímního účetního období nedošlo k žádné podstatné změně v aplikovaných účetních pravidlech.

Mezitímní účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, který nebyl do data schválení účetní závěrky narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění finančních nástrojů, jejichž pravidla oceňování jsou přiblížena dále.

Vzhledem ke skutečnosti, že mezitímní účetní závěrka neobsahuje všechny informace požadované pro běžnou roční účetní závěrku, musí být analyzována společně a v návaznosti na poslední roční účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2016 a která je veřejně publikována.

Nové a novelizované standardy a interpretace IFRS, které byly vydány, a které jsou buď účinné, nebo je možné jejich dřívější použití.

Účinné pro účetní období končící 31. prosince 2016

Nové standardy		Účinné pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu
IFRS 14	Časové rozlišení při cenové regulaci	1. ledna 2016

**Příloha č. 1 Mezitímní účetní závěrka
PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Úpravy standardů		Účinné pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu
IFRS 10	Investiční účetní jednotky:	1. ledna 2016
IFRS 12	Uplatňování výjimky z konsolidace	
IFRS 11	Účtování o akvizici účastí na společných činnostech	1. ledna 2016
IAS 1	Iniciativa týkající se zveřejňování Informací	1. ledna 2016
IAS 16	Vyjasnění přípustných metod	1. ledna 2016
IAS 38	odpisů a amortizace	
IAS 16	Zemědělství:	1. ledna 2016
IAS 41	Rostliny přinášející úrodu	
IAS 27	Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce	1. ledna 2016
IAS 7	Iniciativa týkající se zveřejňování Informací	1. ledna 2017
IAS 12	Vykazování odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát	1. ledna 2017

Účinné pro účetní období končící 31. prosince 2017

Nové standardy		Účinné pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu
IFRS 9	Finanční nástroje	1. ledna 2018
IFRS 15	Výnosy ze smluv se zákazníky	1. ledna 2018
IFRS 16	Leasingy	1. ledna 2018

Úpravy standardů		Účinné pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu
IFRS 2	Klasifikace a oceňování transakcí S úhradami vázanými na akcie	1. ledna 2018
IFRS 4	Pojistné smlouvy Použití společně s IFRS 9	1. ledna 2018
IFRS 15	Výnosy ze smluv se zákazníky (vyjasnění)	1. ledna 2018
IAS 40	Převody investic do nemovitostí	1. ledna 2018

**Příloha č. 1 Mezitímní účetní závěrka
PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Interpretace

**Účinné pro období začínající
uvedeným datem
nebo po tomto datu**

IFRIC 22	Transakce v cizích měnách a Předem hrazená protihodnota	1. ledna 2018
----------	--	---------------

4 Sezónnost

Podnikatelské aktivity Společnosti nejsou významně ovlivněny sezónními výkyvy.

5 Odhady

Sestavení mezitímní účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje, aby vedení Společnosti uskutečnilo odhady a předpoklady, které ovlivňují hodnoty aktiv a závazků, výnosů a nákladů, jež jsou vykazovány v účetních výkazech a souvisejících komentářích. Při přípravě této mezitímní účetní závěrky byly zásadní úsudky vedení Společnosti a klíčové zdroje nejistoty při odhadech shodné s těmi, které byly uváženy a blíže popsány v roční účetní závěrce sestavené k 31. prosinci 2016.

**Příloha č. 1 Mezitímní účetní závěrka
PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

6 Dodatečné poznámky k účetním výkazům

6.1 Investice do nemovitostí

Investiční příležitost pro Fond jsou především nemovitosti držené společností s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení.

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, oceňovací rozdíly jsou součástí výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku

Tis. Kč	Celkem
K 1. lednu 2017	1 440 800
Přírůstky	90 728
Přecenění	0
Úbytky	0
K 30. červnu 2017	1 531 528

V souvislosti s investicemi do nemovitostí uznala Společnost k 30. červnu 2017 ve výsledku hospodaření nájemné o ostatní související výnosy ve výši 104 128 tis. Kč, které je prezentováno jako součást tržeb ve výkazu výsledku hospodaření.

Společnost není nijak omezena ve svých právech na výnosy plynoucí z nájmu investic do nemovitostí. Neexistují žádné smluvní závazky Společnosti na další investice do těchto nemovitostí.

6.2 Zásoby

Společnost neeviduje zásoby

6.3 Obchodní a jiné pohledávky

<i>v tis. Kč</i>	30/6/2017	31/12/2016
Obchodní pohledávky	69 563	23 683
Opravné položky	-1 842	-1 842
Obchodní a jiné pohledávky celkem	67 720	21 846

6.4 Peníze

Společnost neeviduje žádné peněžní ekvivalenty a většina peněz je držena na bankovních účtech, přičemž zůstatek je plně disponibilní pro využití Společností.

**Příloha č. 1 Mezitímní účetní závěrka
PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

6.5 Obchodní a jiné závazky

<i>v tis. Kč</i>	30/6/2017	31/12/2016
Obchodní závazky	67 781	72 836
Závazky vůči státu	2 973	5 975
Obchodní a jiné závazky celkem	70 754	78 811

6.6 Výnosy příštích období

<i>v tis. Kč</i>	30/6/2017	31/12/2016
Odložené výnosy	3 923	4 688
Odložené výnosy celkem	3 923	4 688

6.7 Úvěry a výpůjčky

<i>v tis. Kč</i>	30/6/2017	31/12/2016
Krátkodobé bankovní úvěry	104 179	45 650
Půjčky a úvěry od spřízněných osob	83 000	31 313
Celkem	187 179	76 963

6.8 Vložený kapitál a nerozdělené výsledky

Vložený kapitál

K 30/6/2017 vykazuje Společnost registrovaný a splacený základní kapitál ve výši 500 tis. Kč, který je složen z 5 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě.

V souladu se svým statutem Společnost vydává investiční akcie na jméno v zaknihované podobě bez nominální hodnoty.

Společnost eviduje kapitálové fondy ve výši 3 406 tis. Kč.

Nerozdělené výsledky

Nerozdělené výsledky prezentované ve výkazu finanční situace zahrnují nakumulované výsledky hospodaření uplynulých let.

6.9 Tržby

<i>v tis. Kč</i>	Pololetí končící 30/6/2017	Pololetí končící 30/6/2016
Tržby z nájmu bytových a nebytových prostor a za spojené služby	104 128	89 997
Úrokové výnosy	42	0
Ostatní výnosy	11 366	566
Tržby celkem	115 536	90 563

Všechny tržby jsou realizovány na území České republiky a nejsou nijak ovlivněny vývojem měnového rizika.

**Příloha č. 1 Mezitímní účetní závěrka
PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

6.10 Osobní náklady

<i>v tis. Kč</i>	Pololetí končící 30/6/2017	Pololetí končící 30/6/2016
Osobní náklady na zaměstnance	0	15
Osobní náklady na zaměstnance	0	15

6.11 Finanční náklady

<i>v tis. Kč</i>	Pololetí končící 30/6/2017	Pololetí končící 30/6/2016
Ostatní finanční náklady	465	498
Finanční náklady celkem	465	498

6.12 Daně ze zisku

Splatná daň je kalkulována z daňového zisku sazbou 5%

<i>V tis. Kč</i>	Pololetí končící 30/6/2017	Pololetí končící 30/6/2016
Splatný daňový náklad	157	0

6.13 Náklady s uvážením klasifikace dle druhu

<i>v tis. Kč</i>	Pololetí končící 30/6/2017	Pololetí končící 30/6/2016
Spotřeba materiálu a nakoupených dodávek	34 297	30 078
Osobní náklady na zaměstnance	0	15
Opravné položky k pohledávkám	0	0
Finanční náklady	465	498
Ostatní náklady	10 574	536

7 Spřízněné strany a jejich dopad do účetní závěrky

7.1 Osoba ovládající

- HOLDCO, a.s., se sídlem Jiřího ze Vtelna 1731, 193 00 Praha 9 – Horní Počernice, IČ 28249372
- HIRNEOLA, a.s., se sídlem Jiřího ze Vtelna 1731, 193 00 Praha 9 – Horní Počernice, IČ 28962940

7.2 Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

- PRAGORENT s.r.o., se sídlem Jiřího ze Vtelna 1731, 193 00 Praha 9 – Horní Počernice, IČ 24705136
- HITOS s.r.o., se sídlem Jiřího ze Vtelna 1731, 193 00 Praha 9 – Horní Počernice, IČ 24705187
- TECHNIMAT s.r.o., se sídlem Jiřího ze Vtelna 1731, 193 00 Praha 9 – Horní Počernice, IČ 48268127

7.3 Transakce se spřízněnými osobami

Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a spřízněnými stranami:

- Smlouva se společností TECHNIMAT s.r.o., poskytnuté půjčky ovládané osobě
- Smlouva se společností PRAGORENT s.r.o., poskytnutá půjčka ovládané osobě
- Smlouva s Ing. Vladimírem Mikešem., poskytnutá půjčka ovládané osobě
- Smlouva s Jaroslavem Přibylem, poskytnutá půjčka ovládané osobě
- Smlouva se společností PRAGORENT s.r.o., obstarání správy nebytových prostor a výkonu dalších práv a povinností včetně vedení) účetnictví pro ovládanou osobu
- Smlouva se společností PRAGORENT s.r.o., o dílo pro ovládanou osobu

Případně další smlouvy mezi výše uvedenými osobami, jejichž předmětem je zajišťování běžného chodu ovládané osoby

Ovládané osobě nevznikla ze vztahu se spřízněnými osobami žádná újma.

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu § 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.

7.4 Odměny klíčového vedení

Společnost nemá žádné kmenové zaměstnance a osobní náklady prezentované ve výkazu úplného výsledku jsou důsledkem pracovních vztahů uzavřených na základě dohod o provedení práce.

V prezentovaném období nebyly vyplaceny žádné odměny či jiné výhody členům orgánů společnosti – představenstvu a dozorčí radě.

8 Hodnocení rizik

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Soustava limitů je navržena tak, aby zajistila splnění nejméně požadavků kladených na diverzifikaci aktiv fondu v souladu s Nařízením vlády č. 243/2013 v aktuálním znění a dále všech limitů jak jsou uvedeny ve Statutu Fondu. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika rozříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace podniku mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty

**Příloha č. 1 Mezitímní účetní závěrka
PRAGORENT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

jednotlivých druhů majetku Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity je řízeno prostřednictvím sledování vzájemné vyváženosti objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky.

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

9 Podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Společnost nevede žádné právní spory, z nichž by pro ni plynuly podmíněné závazky, případně podmíněná aktiva. Nejsou evidovány ani další skutečnosti, které by naplňovaly podmínky pro zveřejnění podmíněných závazků.

10 Události po rozvahovém dni

V období po rozvahovém dni nedošlo k žádné významné události či transakci, která by nebyla zohledněna v této konsolidované účetní závěrce.

11 Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla schválena a vydána ke zveřejnění dne 19. září 2017.

Zpracoval: Jaroslav Příbyl
Funkce: předseda představenstva společnosti
Dne: 19. 9. 2017

Podpis:

