

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření výroční zprávy
a zprávy o vztazích mezi propojenými osobami

Safety Real uzavřený investiční fond, a.s.

za období 11.2.2011 – 31.12.2011

Auditovaná společnost:

Safety Real uzavřený investiční fond, a.s.

Bořivojova 828/33

130 00 Praha 3

IČ: 24799751

Auditor:

Ing. Jiří Pípal

oprávnění KAČR č. 2064

Kralupská 66/23

161 00 Praha 6

Výtisk č.: 3

Zpráva nezávislého auditora akcionářům společnosti

Safety Real uzavřený investiční fond, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsem dne 25. dubna 2012 vydal k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedl jsem audit přiložené účetní závěrky společnosti Safety Real uzavřený investiční fond, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2011, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2011, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2011 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti Safety Real uzavřený investiční fond, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Safety Real uzavřený investiční fond, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Mojí odpovědností je vyjádřit na základě mého auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsem provedl v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsem povinen dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abych získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsem přesvědčen, že důkazní informace, které jsem získal, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření mého výroku.

Výrok auditora

Podle mého názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Safety Real uzavřený investiční fond, a.s. k 31. 12. 2011 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2011 v souladu s českými účetními předpisy."

Výroční zpráva

Ověřil jsem soulad výroční zprávy společnosti Safety Real uzavřený investiční fond, a.s. k 31.12.2011 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti Safety Real uzavřený investiční fond, a.s. Mým úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsem provedl v souladu s mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsem přesvědčen, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle mého názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti Safety Real uzavřený investiční fond, a.s. k 31.12.2011 ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Ověřil jsem věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Safety Real uzavřený investiční fond, a.s. za rok končící 31. 12. 2011. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti Safety Real uzavřený investiční fond, a.s. Mým úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsem provedl v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abych plánoval a provedl ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsem neprováděl, a proto nevyjadřuju výrok auditora.

Na základě mého ověření jsem nezjistil žádné skutečnosti, které by mě vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Safety Real uzavřený investiční fond, a.s. za rok končící 31. 12. 2011 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

V Praze dne 25. dubna 2012



Ing. Jiří Pípal
auditor, oprávnění KAČR č. 2064
Kralupská 66/23, Praha 6

Safety Real
uzavřený investiční fond a.s.

Výroční zpráva 2011

OBSAH

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU, VÝHLED PRO ROK 2012	3
PROFIL INVESTIČNÍHO FONDU	4
FINANČNÍ ČÁST	9
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	31

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku

Činnost společnosti v roce 2011

Investiční fond nakoupil do svého majetku první aktiva.

Hospodaření společnosti

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření společnosti poskytuje roční účetní závěrka za období od 11. února 2011 do 31. prosince 2011.

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2011 účetní ztrátou ve výši 18 tis. Kč.

Stav majetku

Výsledky hospodaření investičního fondu jsou ověřeny Ing. Jiřím Pípalem, auditorské oprávnění vydané KAČR pod č. 2064.

Aktiva

Safety Real uzavřený investiční fond, a.s. vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2011 aktiva v celkové výši 52 160 tis. Kč. Ta jsou tvořena především bankovní hotovostí ve výši 854 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 21 080 tis. Kč, dluhovými cennými papíry ve výši 30 226 tis. Kč.

Pasiva

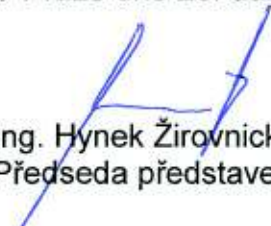
Celková pasiva společnosti ve výši 52 160 tis. Kč jsou tvořena především základním kapitálem ve výši 52 000 tis. Kč, ztrátou za účetní období ve výši 18 tis. Kč, ostatními pasivy 170 tis. Kč.


Vlastní kapitál investičního fondu dosáhl k 31.12.2011 částky 51 982 tis. Kč.
Hodnota vlastního kapitálu investičního fondu na 1 akcii k 31.12.2011 je 99 965,52 Kč.

Výhled pro rok 2012

Investiční fond bude v roce 2012 pokračovat v investování zejména do nemovitého majetku.

V Praze dne 20. dubna 2012


Ing. Hynek Žirovnický
Předseda představenstva


Ing. Richard Harazim
člen představenstva

A) TEXTOVÁ ČÁST - PROFIL INVESTIČNÍHO FONDU

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 11. února do 31. prosince 2011.

1. Základní údaje o investičním fondu (dle výpisu z obchodního rejstříku)

Název společnosti:

Obchodní firma: **Safety Real, uzavřený investiční fond, a.s.**

Sídlo společnosti:

Ulice: **Bořivojova 828/33**

Obec: **Praha 3**

PSČ: **130 00**

Vznik společnosti:

Safety Real, uzavřený investiční fond a.s. („Investiční Fond“ nebo „Fond“) byl založen 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. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 11. února 2011..

Povolení k činnosti Fondu ve smyslu ustanovení § 64 zákona č. 189/2004 Sb., O kolektivním investování, v platném znění obdržela společnost od České národní banky dne 9. listopadu 2010 a právní moci nabylo dne 23. listopadu 2010.

Investiční fond byl založen jako **speciální fond kvalifikovaných investorů** dle § 56 zákona 189/2004 Sb., o kolektivním investování v platném znění.

Identifikační údaje:

IČO: **24799751**

DIČ: **CZ24799751**

Základní kapitál:

Základní kapitál: **52000 000 Kč; splaceno 100%**

Akcie:

520 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč

Čistý obchodní majetek: 51 982 tis. Kč

Orgány společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku)

PŘEDSTAVENSTVO

Předseda představenstva	Ing. Hynek Žirovnický	4.ledna 2012
Místopředseda představenstva	Monika Fuková	4.ledna 2012
Člen představenstva	Ing. Richard Harazim	11. února 2011

DOZORČÍ RADA

Předseda dozorčí rady	Ing. Klára Matuszková	11.února 2011
Člen dozorčí rady	Taťána Drhlíková	11.února 2011
Člen dozorčí rady	Jaroslav Havlíček	4.ledna 2012

2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období

2.1. Změny skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo v roce 2011

Jediný akcionář:

Safety invest, investiční společnost, a.s.

Praha 1, Revoluční 3, PSČ 110 00

Identifikační číslo: 284 95 349

Zapsáno: 11.února 2011 Vymazáno: 3.listopadu 2011

Akcie:

20 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč

Zapsáno: 11.února 2011 Vymazáno: 3.listopadu 2011

520 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč

Zapsáno: 3.listopadu 2011

Základní kapitál:

2 000 000,- Kč

Zapsáno: 11.února 2011 Vymazáno: 3.listopadu 2011

52 000 000,- Kč

Splaceno: 100%Zapsáno: 3.listopadu 2011

3. Údaje o investiční společnosti, která obhospodařuje v rozhodném období investiční fond

3.1. V rozhodném období obhospodařovala Safety Real, uzavřený investiční fond, a.s. tato investiční společnost:

Safety invest, investiční společnost, a.s.
IČO284 95 349
Sídlo: Revoluční 3, Praha 1, PSČ 110 00

4. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti investičního fondu

4.1. Hlavní faktory, jež měly vliv na výsledek hospodaření investičního fondu:

Výsledek hospodaření je tvořen z převážné části výnosy z úroků a správními náklady na provoz investičního fondu.

5. Údaje o osobě, která měla kvalifikovanou účast na Safety Real uzavřeném investičním fondu, a.s.

Jméno	RČ/IČO	Počet akcií	Podíl na fondu (%)
DIAFANO	28317912	20	4
ČIS investiční, a.s.	29233585	500	96
Celkem			100

6. Údaje o osobách, na kterých měl Safety Real, uzavřený investiční fond, a.s. kvalifikovanou účast

V rozhodném období Safety Real, uzavřený investiční fond, a.s. neevidoval kvalifikovanou účast.

7. Údaje o deponitáři investičního fondu

7.1.

Obchodní název: **Československá obchodní banka, a.s.**
Sídlo: **Radlická 333/150, 150 57 Praha 5**
IČO: **00 00 13 50**
Telefon: **224 114 438**
Fax: **224 119 630**

Československá obchodní banka, a.s. vykonává pro Safety Real, uzavřený investiční fond, a.s. činnost depozitáře od dubna 2011.

8. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnosti obchodníka s cennými papíry pro investiční fond

V rozhodném období nevykonával pro Safety Real, uzavřený investiční fond, a.s. žádný obchodník s cennými papíry činnosti obchodníka s cennými papíry.

9. Údaje o všech peněžitých i nepeněžitých plněních, která od Safety Real, uzavřeného investičního fondu, a.s. přijali v rozhodném období členové představenstva a dozorčí rady

9.1. Představenstvo

Nepřijali v rozhodném období žádná plnění.

9.2. Dozorčí rada

Nepřijala v rozhodném období žádná plnění.

10. Údaje o počtu cenných papírů investičního fondu, které jsou v majetku členů představenstva a dozorčí rady

10.1. Představenstvo:

Členové představenstva nevlastní akcie Safety Real, uzavřeného investičního fondu, a.s.

10.2. Dozorčí rada

Členové dozorčí rady nevlastní akcie Safety Real, uzavřeného investičního fondu, a.s.

11. Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je v rozhodném období Safety Real, uzavřený investiční fond, a.s., jestliže hodnota sporu převyšuje 5% hodnoty majetku investičního fondu

Safety Real, uzavřený investiční fond, a.s. nebyl v rozhodném období účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, kde hodnota sporu převyšuje 5% hodnoty jeho majetku.

12. Osoba, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku investičního fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku investičního fondu

Úschovu listinných cenných papírů zajišťuje Československá obchodní banka, a.s., Radlická 333/150, Praha 5

13. Údaje o průměrném počtu zaměstnanců Safety Real uzavřeného investičního fondu, a.s.

V rozhodném období nebyl v Safety Real uzavřeném investičním fondu, a.s. zaměstnán žádný zaměstnanec.

14. Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty

Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát Safety Real uzavřeném investičním fondu, a.s. ke dni 31.12.2011 jsou uvedeny v Příloze č.1 této Výroční zprávy.

15. Komentář k přílohám

Rozvaha a výkaz zisku a ztráty investičního fondu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

V souladu se Zákonem o účetnictví obsahuje tato Výroční zpráva též účetní závěrku včetně přílohy účetní závěrky, Zprávu o auditu a Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami.

V Praze dne 20. dubna 2012



Ing. Hynek Žirovnický
předseda představenstva



Ing. Richard Harazim
člen představenstva

B) FINANČNÍ ČÁST

ROZVAHA k 31. prosinci 2011

tis. Kč	Poznámka	2011	2011	2011	2010
		Bruto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA				
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	10	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry	13	0	0	0
	přijímané centrální bankou k refinancování				
	v tom:	0	0	0	0
		0	0	0	0
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	854	0	854
	v tom:		854	0	854
			0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	12	21 080	0	21 080
	v tom:		0	0	0
			21 080	0	21 080
5	Dluhové cenné papíry	14	30 226	0	30 226
	v tom:		0	0	0
			30 226	0	30 226
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15	0	0	0
7	Účasti s podstatným vlivem	16	0	0	0
	z toho: v bankách		0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	16	0	0	0
	z toho: v bankách		0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0	0
	z toho:		0	0	0
			0	0	0
			0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	18	0	0	0
	z toho:		0	0	0
			0	0	0
11	Ostatní aktiva	19	0	0	0
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu		0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	20	0	0	0
Aktiva celkem			52 160	0	52 160
					0

tis. Kč		Poznámka	2011	2010
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	21	0	0
	v tom: a) splatné na požádání		0	0
	b) ostatní závazky		0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	22	0	0
	v tom: a) splatné na požádání		0	0
	v tom: úsporné		0	0
	b) ostatní závazky		0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	23	0	0
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		0	0
4	Ostatní pasiva	24	178	0
5	Výnosy a výdaje příštích období	25	0	0
6	Rezervy	26	0	0
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		0	0
	b) na daně		0	0
	c) ostatní		0	0
7	Podřízené závazky		0	0
8	Základní kapitál	27	52 000	0
	z toho: a) splacený základní kapitál		52 000	0
9	Emisní ážio	27	0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	28	0	0
	v tom: a) povinné rezervní fondy		0	0
	b) ostatní rezervní fondy		0	0
	c) ostatní fondy ze zisku		0	0
	d) rizikové fondy		0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12	Kapitálové fondy	27	0	0
13	Oceňovací rozdíly	29	0	0
	z toho: a) z majetku a závazků		0	0
	b) ze zajišťovacích derivátů		0	0
	c) z přepočtu účastí		0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	28	0	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-18	0
16	Vlastní kapitál		51 982	0
Pasiva celkem			52 160	0

Podpisový záznam

Ing. Richard Harazim
Ing. Hynek Žirovnický

tis. Kč	Poznámka	2011	2010
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	0	0
2	Poskytnuté zástavy	0	0
3	Pohledávky ze spotových operací	0	0
4	Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
5	Pohledávky z opcí	0	0
6	Odepsané pohledávky	0	0
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	31	52 160
Podrozvahová pasiva			
9	Přijaté přísliby a záruky	0	0
10	Přijaté zástavy a zajištění	0	0
11	Závazky ze spotových operací	0	0
12	Závazky z pevných termínových operací	0	0
13	Závazky z opcí	0	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	31	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok 2011

tis. Kč	Poznámka	2011	2010	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	464	0
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		227	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
3	Výnosy z akcií a podílů		0	0
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		0	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	5	0	0
5	Náklady na poplatky a provize	5	-8	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	0	0
7	Ostatní provozní výnosy	7	0	0
8	Ostatní provozní náklady	7	0	0
9	Správní náklady	8	-474	0
	v tom: a) náklady na zaměstnance		0	0
	z toho: aa) mzdy a platy		0	0
	ab) sociální a zdravotní pojištění		0	0
	b) ostatní správní náklady		-474	0
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
	v tom: a) použití rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	b) použití opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	c) použití opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku		0	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		0	0
	v tom: a) odpisy dlouhodobého hmotného majetku		0	0
	b) tvorba rezerv k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	c) tvorba opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku		0	0
	d) odpisy dlouhodobého nehmotného majetku		0	0
	e) tvorba opravných položek k dlouhodobému nehmotnému majetku		0	0
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		0	0
	v tom: a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám		0	0
	b) použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		0	0
	c) zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek		0	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		0	0
	v tom: a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		0	0
	b) tvorba rezerv za záruky		0	0
	c) odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk, ztráty z post. Pohledávek		0	0
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
15	Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16	Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv		0	0
17	Tvorba a použití ostatních opravných položek		0	0
18	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		0	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-18	0

20	Mimořádné výnosy	9	0	0
21	Mimořádné náklady	9	0	0
22	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		0	0
23	Daň z příjmů		0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-18	0
Podpisový záznam:				

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. Rozdíly	Zisk (ztráta)	Celke m
tis. Kč								
Zůstatek k 1.1.2010	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2010	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 11.2.2011	2 000	0	0	0	0	0	0	2 000
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-18	-18
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	50 000	0	0	0	0	0	0	50 000
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2011	52 000	0	0	0	0	0	-18	982
Podpisový záznam								

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Safety Real uzavřený investiční fond, a.s. („investiční fond“ nebo „společnost“) byl založen 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. Investiční fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 11. února 2011.

Povolení k činnosti investičního fondu ve smyslu ustanovení § 64 zákona č. 189/2004 Sb., O kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů obdržela společnost od České národní banky dne 9. listopadu 2010 a právní moci nabylo dne 23. listopadu 2010.

Předmět podnikání společnosti

- činnost podle ust. § 64a zákona č. 189/2004 Sb., O kolektivním investování, vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky čj. 2010/9789/570 ze dne 5. listopadu 2010 (nabylo právní moci 23. listopadu 2010,
- Fond svěřil obhospodařování svého majetku společnosti Safety invest, investiční společnost, a.s.

Sídlo společnosti

Praha 3, Bořivojova 828/33,
PSČ 130 00
Česká republika

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2011

Představenstvo

Předseda představenstva	Ing. Michal Vlach	11.února 2011
Mistopředseda představenstva	Ing. Jiří Brada	11.února 2011
Člen představenstva	Ing. Richard Harazim	11.února 2011

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Ing. Klára Matuszková	11.února 2011
Člen dozorčí rady	Taťána Drhlíková	11.února 2011
Člen dozorčí rady	Monika Fuková	11.února 2011

Účetní závěrka byla připravena 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 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce). Závěrka byla zpracována 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.

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu ustanovení § 56 zákona č. 189/2004 Sb., O kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do nemovitostí a

podílů nemovitostních společností a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Fond se řídí svým statutem.

Československá obchodní banka a.s., vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle Smlouvy o výkonu funkce depozitáře, jejíž poslední znění bylo podepsáno dne 20. 12. 2011 („depozitář“).

V průběhu roku 2011 fond podnikal v oblasti kolektivního investování v České republice podle zákona č. 189/2004 Sb., O kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů.

Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období 11. 2. 2011 do 31. 12. 2011.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka investičního fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den podání návrhu na změnu zápisu vlastnického práva do Katastru nemovitostí. Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část investiční fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

- a) cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b) realizovatelných cenných papírů,
- c) cenných papírů držených do splatnosti,
- d) dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

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

Dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu fondu jsou oceňovány reálnou hodnotou.

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

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

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy a současné hodnotě cenného papíru, pokud se jedná o dluhové cenné papíry.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovitosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

(c) Majetek jako investiční příležitost

Majetek jako Investiční příležitost 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, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty v době mezi jednotlivými rozvahami jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu

Nemovitostní aktiva mají zejména podobu:

- Pozemek za účelem dlouhodobého kapitálového zhodnocení
- Pozemek držený za účelem zatím neurčeného použití v budoucnosti
- Budova vlastněná účetní jednotkou a pronajatá dále na základě jednoho nebo více operativních leasingů
- Budova, která je neobsazená, ale držená za účelem pronajmutí na jeden nebo více operativních leasingů

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

- Je pravděpodobné, že účetní jednotka získá budoucí ekonomické užitky spojené s investicí do nemovitosti
- Náklady spojené s pořízením investice do nemovitosti jsou spolehlivě ocenitelné

Počáteční ocenění

Investice se prvotně ocení na úrovni svých pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením (viz. bod 3).

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Neprovozní majetek Fondu je oceněn v souladu s § 68a), vyhlášky 501/2002 Sb., který stanoví **Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku** a dle § 43, vyhlášky č. 194/2011Sb.

(1) Investiční společnosti za jimi obhospodařované podílové Fondy, Investiční Fondy a penzijní Fondy oceňují neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

(2) V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Oceňování je prováděno dle § 43, vyhlášky č. 194/2011Sb., kdy:

Reálná hodnota investic do nemovitostí je primárně stanovena porovnávací metodou, kdy se vychází z cen nemovitostí, které byly v období od posledního stanovení reálné hodnoty v dané lokalitě prodány a jejichž významné charakteristiky jsou srovnatelné s nemovitostí, jejíž hodnota se stanoví. Charakteristiky významné pro ocenění dané nemovitosti a vymezení lokality se stanoví v souladu se standardy pro oceňování a se souhlasem depozitáře.

Pokud není možné provést porovnání s nemovitostmi se srovnatelnými charakteristikami, vychází se při ocenění

- z cen prodávaných nemovitostí v odlišných lokalitách a s odlišnými charakteristikami, upravených tak, aby zohledňovaly veškeré tyto odlišnosti;
- z odhadu diskontovaných peněžních toků (výnosová metoda) založeného na spolehlivém odhadu budoucích peněžních toků, doložený podmínkami všech existujících nájemních a jiných smluv a (pokud je to možné) externími doklady, jako jsou například běžné tržní nájem z obdobných nemovitostí ve stejné lokalitě a stejném stavu, a při použití diskontních sazeb, které odrážejí běžné tržní odhady nejistot ve výši a načasování peněžních toků.

Fond pro určení reálné hodnoty nemovitostí využívá znalecké posudky, v nichž je ocenění stanoveno na základě výše popsaných principů.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty nemovitosti podle výše uvedeného odstavce se reálná hodnota stanoví jako pořizovací cena nemovitosti.

(d) Ostatní aktiva

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek z obchodního styku, které jsou po splatnosti

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

(e) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou oceňovány reálnou hodnotou. Pohledávky po splatnosti jsou dále posuzovány z hlediska návratnosti a rizika ztráty z jejich realizace. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

(f) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách fondu vzniká odložená daň z titulu změny ocenění dlouhodobého majetku.

(j) Tvorba rezerv

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

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

(i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Opravy chyb minulých let a změny účetních metod jsou účtovány v běžném účetním období proti výsledku minulých let. K 31.12.2011 nebylo účtováno o opravách chyb minulých let.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané společností se během účetního období 2011 nezměnily.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2011	2010
Výnosy z úroků		
z vkladů	26	0
Z pohledávky (z titulu úvěru)	211	0
Ostatní (směnka)	227	0
Náklady na úroky		
z vkladů	0	0
z úvěrů	0	0
ostatní	0	0
Čistý úrokový výnos	464	0

Fond v roce 2011 realizoval výnosy z úroků z vkladů, z pohledávky (úplatně nabyté) a z dluhového cenného papíru (směnky).

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2011	2010
Výnosy z poplatků a provizí		
z operací s cennými papíry	0	0
z operací s deriváty	0	0
ostatní	0	0
Náklady na poplatky a provize		
z operací s cennými papíry	0	0
z operací s deriváty	0	0
ostatní	(8)	0
Celkem	(8)	0

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2011	2010
Zisk/(ztráta) z operací s dlouhodobým hmotným majetkem	0	0
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	0	0
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	0	0
Zisk/(ztráta) z devizových operací	0	0
Kurzové rozdíly	0	0
Celkem	0	0

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období 2011 tyto správní náklady.

	Sledované období 2011	Minulé období 2010
Průměrný počet zaměstnanců	0	0
Průměrný počet členů statutárního orgánu	0	0
Průměrný počet členů dozorčí rady	0	0
Mzdy	0	0
Odměny členů statut. orgánů	0	0
Náklady na sociální zabezpečení	0	0
Sociální náklady	0	0
Osobní náklady celkem	0	0

tis. Kč	2011	2010
Ostatní správní náklady		
Náklady na obhospodařování	282	0
Náklady na depozitáře	192	0
Náklady na audit		0
Právní poradenství		0
Účetní a daňové poradenství		0
Opravy dlouhodobého majetku	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	474	0

Roční odměna za obhospodařování je smluvně stanovena ve výši maximálně 2 % z průměrné roční hodnoty celkových aktiv Fondu, nejméně však ve výši 240 tis. Kč za jeden kalendářní rok, případně ve výši adekvátní počtu kalendářních měsíců

Fond neměl v roce 2011 zaměstnance.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Československá obchodní banka, a.s., platí fond poplatek, který je stanoven 36ti. Kč /měsíc. (říjen až prosinec 2011); 12tis. Kč (za duben až říjen 2011).

Ukazatel celkové nákladovosti podílového fondu TER (Total Expense Ratio), je roven poměru celkových provozních nákladů podílového fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu investičního fondu za účetní období.

Ukazatel TER v roce 2011 činí 3,37%.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Mimořádné náklady a výnosy účetní jednotka neeviduje.

10. POKLADNA

tis. Kč	2011	2010
Pokladna	0	0
Celkem	0	0

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2011	2010
Zůstatky na běžných bankovních účtech	854	0
Termínované vklady	0	0
Směnky	0	0
Celkem	854	0

12. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2011	2010
Půjčky	0	0
Úvěry	21 080	0
Celkem	0	0

Společnost koupila pohledávku za 21 000 tis Kč plynoucí z úvěru vůči společnosti Sady Tucharaz spol. s r.o. s úrokem 8% p.a. (za rok 2011 činí kladný úrokový výnos 136 tis. Kč, resp. záporný -56 tis. Kč). Nominální hodnota pohledávky je 20 000 tis. Kč. Pohledávka byla k 31/12/2011 oceněna s ohledem na pořizovací cenu, nominální hodnotu a celkový úrokový výnos.

13. STÁTNÍ BEZKUPÓNOVÉ DLUHOPISY A OSTATNÍ CENNÉ PAPIŘY PŘIJÍMANÉ CENTRÁLNÍ BANKOU K REFINANCOVÁNÍ

Čistá účetní hodnota státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných ČNB k refinancování

tis. Kč	2011	2010
Státní pokladniční poukázky	0	0
Jiné pokladniční poukázky	0	0
Státní dluhopisy	0	0
Čistá účetní hodnota	0	0

Klasifikace státních bezkupónových dluhopisů a ostatních cenných papírů přijímaných ČNB k refinancování do jednotlivých portfolií podle záměru banky

tis. Kč	2011	2010
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP realizovatelné	0	0
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP držené do splatnosti	0	0
Čistá účetní hodnota	0	0

Fond nezískal v rámci reverzních repo transakcí státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry.

14. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií:

tis. Kč	2011	2010
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0
Dluhové cenné papíry realizovatelné	0	0
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	30 226	0
Čistá účetní hodnota	0	0

Společnost koupila bankovní směnku v hodnotě 30 000 tis. Kč s úrokem 5,2% (za rok 2011 úrok 226 tis. Kč) splatnou 9/5/2012.

15. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru banky

tis. Kč	2011	2010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	0	0
Čistá účetní hodnota	0	0

16. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Fond účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem neexistuje.

17. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Zřizovací výdaje

Zřizovací výdaje fond neexistuje

18. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond neexistuje dlouhodobý hmotný majetek.

Změny ostatního dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Dlouh. majetek provozní činnost	Budovy, haly a stavby	Samostatné movité věci	Pozemky	Technické zhodnocení	Nedokončené investice	Celkem
Pořizovací cena							
K 1. lednu 2010	0	0	0	0	0	0	0
Přírůstky	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2010	0	0	0	0	0	0	0
K 1. lednu 2011	0	0	0	0	0	0	0
Přírůstky	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2011	0	0	0	0	0	0	0
Oprávký a opravné položky							
K 1. lednu 2010	0	0	0	0	0	0	0
Roční odpisy	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0
Opravné položky	0	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2010	0	0	0	0	0	0	0
K 1. lednu 2011	0	0	0	0	0	0	0
Roční odpisy	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0
Opravné položky	0	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2011	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatková cena							
K 31. prosinci 2010	0	0	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2011	0	0	0	0	0	0	0

19. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2011	2010
Pohledávky	0	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Pohledávky skupina	0	0
Daně, DPPO	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné účty	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	0	0

20. NÁKLADY A PŘIJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2011	2010
Náklady a příjmy příštích období	0	0
Celkem	0	0

21. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	2011	2010
Splatné na požádání (do 1 roku)	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	0	0
Celkem	0	0

22. ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2011	2010
Půjčky	0	0
Úvěry	0	0
Celkem	0	0

23. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Klasifikace závazků z dluhových cenných papírů

tis. Kč	2011	2010
Depozitní směnky	0	0
Hypotéční zástavní listy	0	0
Jiné emitované dluhové cenné papíry	0	0
Ostatní	0	0
Čistá účetní hodnota	0	0

24. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2011	2010
Závazky	0	0
Přijaté zálohy	0	0
Ostatní závazky za společníky	0	0
Závazky skupina	0	0
Daně, DPPO	0	0
Odložený daňový závazek	0	0
Dohadné účty (odměna za obhospodařování a služby depozitáře)	178	0
Ostatní	0	0
Celkem	178	0

25. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2011	2010
Výnosy a výdaje příštích období	0	0
Celkem	0	0

26. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

tis. Kč	Počáteční stav	Tvorba	Rozpuštění	Konečný stav 31/12/2011
Rezerva na DPPO	0	0	0	0
Rezerva na opravu majetku	0	0	0	0
Rezerva na rizika	0	0	0	0
Rezerva na záruční opravy	0	0	0	0
Rezerva na ztrátu z obchodu	0	0	0	0
Rezerva ostatní	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

27. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Investiční fond vydal akcie související se založením fondu ve hodnotě 2 000 000,00 Kč, následně v roce 2011 bylo upsány akcie za 50 000 000,00 Kč (Celkem základní kapitál činí 52 000 000,00 Kč). Jedná se o 520 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč.

28. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Ztráta běžného období ve výši 18 tis. Kč je tvořena zejména náklady na obhospodařování Fondu a služby depozitáře a úrokovými výnosy. Vzhledem k datu vzniku fondu (11. února 2011) fond nemá a nevykazuje údaje (výsledky hospodaření) minulého období.

30. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2011	2010
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	(18)	XX
Výnosy nepodléhající zdanění	(XX)	(XX)
Daňově neodčitelné náklady	XX	XX
Použité slevy na dani a zápočty	(XX)	(XX)
Ostatní položky	XX	XX
Mezisoučet	XX	XX
Daň vypočtená při použití sazby 5%	0	0
z toho: daň z mimořádných položek	XX	XX

Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5%. Odložená daň v roce 2011 Fondu nevznikla.

31. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2011 hodnoty předané k obhospodařování investiční společnosti ve výši 52 160 tis. Kč.

32. IDENTIFIKOVANÁ RIZIKA DLE STATUTU

úvěrové riziko

Emitent investičního nástroje v majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

Úvěr z titulu nakoupené pohledávky je v souladu se statutem fondu zajištěn. Úroky jsou pravidelně a včas spláceny. Vzhledem k této skutečnosti je riziko transakce hodnoceno jako velmi nízké

riziko nedostatečné likvidity – riziko spojené s investicemi do nemovitostí

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Obecně u investic do nemovitostí existuje riziko omezené likvidity majetku Fondu, riziko do investic, na kterých vážnou zástavní nebo jiná práva třetích osob, riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání nemovitosti a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí. V prvních třech letech existence Fondu může být až 99% majetku Fondu tvořeno jedinou nemovitostí. Toto dočasné snížení diverzifikace rizik zvyšuje závislost hodnoty majetku Fondu na této jediné nemovitosti.

S ohledem na povahu významné části majetku Fondu, jež bude tvořena nemovitostmi, probíhá jeho oceňování v souladu s ustanovením odstavce 5.3. Statutu vždy jednou za

rok. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu nemovitostí v majetku Fondu by tak mohla nastat situace, kdy aktuální hodnota akcie Fondu stanovená na základě posledního provedeného ocenění, nekoresponduje s reálnou hodnotou nemovitostí v majetku Fondu. Dojde-li k takovéto náhlé změně okolností ovlivňujících cenu nemovitostí v majetku Fondu, postupuje Investiční společnost v souladu s odstavce 5.3. Statutu.

Nabývá-li Fond do svého majetku nemovitosti (konkrétně stavby) výstavbou existuje riziko jejich vadného příp. pozdního zhotovení, v důsledku čehož může Fondu vzniknout škoda. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.

S ohledem na možnost Fondu přijímat úvěry resp. půjčky do souhrnné výše představující dvacetinásobek majetku Fondu (byť maximálně ve výši 95% hodnoty pořizované nemovitosti bez ohledu na počet věřitelů) 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. Vzhledem k uvedené páce stran možné úvěrové angažovanosti Fondu existuje rovněž odpovídající riziko jeho insolvence.

V průběhu roku 2011 nebyly na účet fondu provedeny obchodní transakce s nemovitostmi, tudíž riziko nevzniklo.

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.

Riziko vypořádání zmíněno v článku 4.2 Statutu Fondu, tzn., že povolení ke vzniku Fondu, výkon dohledu, jakož i schválení Statutu ČNB, nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti a nemohou vyloučit možnosti porušení právních povinností či Statutu ze strany Fondu, Investiční společnosti, depozitáře nebo jiné osoby a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude uhrazena. Riziko vypořádání sníží Fond výběrem spolehlivých a solventních protistran obchodu a kvalitním právním zabezpečením svých transakcí.

Fond díky dobré znalosti vnějšího tržního prostředí i vnitřního prostředí dokáže riziko vypořádání velmi dobře posoudit a snížit na přijatelnou úroveň.

tržní riziko

Hodnota majetku, do něhož Fond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá.

Tržní riziko je opět obecné riziko spojené s filozofií investice do investičního fondu, investor-akcionář v souladu se statutem fondu před svou investicí toto obecné riziko akceptoval. Tržní riziko se posuzuje velmi detailně vždy při nově zamýšlené investici fondu. Fond při obchodních transakcích v roce 2011 vždy dodržoval veškerá nařízení stanovená statutem fondu v čl. 3.3, 3.4, 3.5, 3.6, 3.7, 3.8,3.9, 3.10,3.11, 3.12, 3.13 a 3.14 tudíž je riziko spojené s investicemi sníženo na přijatelnou úroveň.

operační riziko

Riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí.

Toto riziko je konkrétně zmíněno ve Statutu Fondu v článku 4.2, a to že povolení ke vzniku Fondu, výkon dohledu, jakož i schválení Statutu ČNB, nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti a nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu ze strany Fondu, Investiční společnosti, depozitáře nebo jiné osoby a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude uhrazena.

Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu, že systém vnitřní a vnější kontroly Safety invest investiční společnosti, a.s., a činnost depozitáře v souladu s příslušnými právními předpisy a vnitřními předpisy společnosti Safety invest investiční společnost, a.s., je na velmi vysoké úrovni a veškeré obchodní transakce byly provedeny v souladu se schváleným statutem fondu a v souladu se zákonem. Obě tyto skutečnosti snižují operační riziko na přijatelnou úroveň.

riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Fondu.

Depozitářem fondu je obvykle renomovaná banka s dlouholetým působením na našem trhu, o níž je možné získat velké množství informací. Safety Real uzavřený investiční fond, a.s., věnovala výběru depozitáře fondu vždy významnou pozornost. Lze se domnívat, že tímto se snižuje riziko ztráty svěřeného majetku na přijatelnou úroveň

riziko spojené s investicemi do movitých věcí

Věci movité mohou být postiženy vadami, a to např. vadami skrytými nebo vadami, které vyvstanou až po delším časovém období. V případě vady věci movité, která je součástí souboru generující pravidelný či nepravidelný výnos, může dojít k narušení výkonnosti celého souboru věcí movitých. Toto riziko lze snížit smluvní odpovědností za vady a zajištěním kvalitního záručního a pozáručního servisu. Důsledkem těchto vad může být snížení hodnoty věcí movitých a jejich souborů a zvýšené náklady na opravy atd. Rovněž umělecká díla jako specifické věci movité mohou být stiženy jak faktickými tak právními vadami, ať již v podobě věcného poškození, či v podobě práv třetích osob k nim uplatňovaných např. v souvislosti s případnou trestnou činností. Toto riziko lze snížit důkladným právním i věcným auditem předcházející nabytí takového aktiva.

riziko spojené s investicemi do akcií, obchodních podílů resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech z pohledu jejich specifického zaměření

Výroba elektrické energie a tepla z obnovitelných zdrojů energie či za pomoci kogenerace – obecně je rizikovost investic do výroby elektrické energie a tepla z obnovitelných zdrojů energie poměrně nízká. Je nižší než u investic do akcií, ale vyšší než u investic do dluhopisů. Mezi klíčová rizika všeobecně v této oblasti patří riziko technologické, riziko implementace projektu a dále také riziko přírodní. Všechna tato rizika představují zejména možnou nefunkčnost technologie, resp. nedosažení očekávaných technických parametrů, v jejichž důsledku bude zařízení provozováno neefektivně a při vyšších než očekávaných nákladech.

Specifikum nestability státní energetické politiky

Riziko nestability státní energetické politiky může negativně ovlivnit hodnotu majetku Fondu.

Specifikum technologického rizika u obnovitelných zdrojů energie

Technologie a komponenty používané při výstavbě zdrojů k výrobě elektrické energie a tepla z obnovitelných zdrojů, jakož i za pomoci kogenerace, jsou v dnešní době dostupné a prověřené ve světě desítky i více let.

Specifikum provozního rizika zdrojů k výrobě elektrické energie a tepla z obnovitelných zdrojů

Toto riziko je spojené pouze s přírodními vlivy a není ovlivnitelné. Pro takovéto zdroje platí, že mohou oscilovat meziroční průměrné hodnoty větru, slunečního svitu či jiných neovlivnitelných přírodních vlivů. Z dlouhodobého hlediska 15-20 let se tyto oscilace vyrovnají a dochází tak k minimalizaci tohoto rizika.

Poskytování půjček – existuje zde riziko právních vad (o existenci půjčky či jejího zajištění) a riziko vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek) z těchto důvodů může hodnota nabytého obchodního podílu kolísat a snižovat hodnotu majetku Fondu.

Obchodní společnosti, na kterých má Fond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v obchodní

společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku obchodní společnosti), resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti.

Investor v souladu se Statutem fondu^{3.17} před svou investicí do fondu prokázal svoji kvalifikovanost, tj. zkušenost s investováním a svým rozhodnutím investovat riziko spojené s investicemi do cenných papírů a jiných forem účastí v obchodních společnostech z pohledu jejich specifického zaměření akceptoval.

riziko stavebních vad

Hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku stavebních vad nemovitostí nabytých do majetku Fondu.

Fond díky dobré znalosti vnějšího tržního prostředí i vnitřního prostředí a díky pečlivému posouzení každého obchodu investičním podvýborem dokáže riziko vypořádání velmi dobře posoudit a snížit na přijatelnou úroveň.

riziko právních vad

Hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad nemovitostí nabytých do majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.

Fond ve sledovaném období prováděl obchodní transakce v souladu se schváleným statutem a v souladu se zákonem. Riziko právních vad bylo ve sledovaném období sníženo na velmi nízkou úroveň.

riziko zrušení Fondu

Česká národní banka odejme Fondu povolení k vytvoření Fondu, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k vytvoření Fondu vlastní kapitál Fondu nedosáhl výše 50.000.000 Kč resp. v případě, že Fond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Česká národní banka odejme povolení k činnosti Fondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Fondu nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

Vzhledem ke skutečnosti, že výše vlastního kapitálu fondu do jednoho roku ode dne udělení povolení k vytvoření fondu i ve všech následujících měsících roku 2011 byla vyšší než 50 000 tis. Kč a fond měl ve sledovaném období depozitáře, toto riziko ve sledovaném období bylo sníženo na nejnižší možnou úroveň.

riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty akcie Fondu, zda výpočet výnosu z majetku Fondu, zda pořizování a zcizování majetku Fondu a zda způsob oceňování majetku Fondu jsou v souladu se Zákonem a tímto Statutem, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu se Zákonem nebo tímto Statutem, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

V důsledku omezení kontrolní činnosti depozitáře v rozsahu vymezeném ustanovením 8.3 Statutu existuje riziko spojené s absencí kontroly ze strany třetí osoby (tj. např. riziko selhání lidského faktoru).

V roce 2011 fond jednal v souladu se svými stanovami a statutem prostřednictvím oprávněných osob. Evidence transakcí i majetku byla řádně vedena, majetek fondu byl oceňován v souladu se Zákonem a statutem fondu. Systém vnitřní kontroly Safety invest investiční společnosti, a.s., spolu s příslušnými právními předpisy a vnitřními předpisy Safety invest investiční společnosti, a.s., toto riziko snižuje na nejnižší možnou úroveň.

riziko spojené s investicemi do pohledávek a půjček

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek vždy však posuzováno v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší.

Pohledávky jsou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Investice do pohledávek a půjček je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších shora zmíněných rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek).

Fond při obchodních transakcích v roce 2011 vždy dodržoval veškerá nařízení stanovená statutem fondu v čl. 3.5, 3.6, 3.7, 3.8,3.9, 3.10,3.11, tudíž je riziko spojené s investicemi sníženo na přijatelnou úroveň.

riziko nestálé hodnoty

V důsledku skladby majetku Fondu a způsobu jeho obhospodařování může být hodnota akcií vydaných Fondem nestálá.

Riziko nestálé hodnoty obecně existuje vždy u každé investice a je přímo spojené s filozofií investice do investičního fondu. Investor-akcionář v souladu s článkem 3.17 Statutu fondu před svou investicí do fondu prohlásil, že má zkušenosti s investováním do aktiv, na něž se zaměřuje investiční politika fondu.

VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI



V roce 2011 uzavřel Fond smlouvu o obhospodařování majetku fondu s investiční společností Safety invest, investiční společnost, a.s., která byla do listopadu 2011 jedinou ovládající osobou fondu. Smlouva byla uzavřena za obvyklých obchodních podmínek a je dosud účinná.

33. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Počátkem roku 2012 došlo ke změně v představenstvu a dozorčí radě.

Členové představenstva a dozorčí rady k únoru 2012

Představenstvo		
Předseda představenstva	Ing. Hynek Žirovnický	4. ledna2012
Mistopředseda představenstva	Monika Fuková	4. ledna2012
Člen představenstva	Ing. Richard Harazim	11.února 2011
Dozorčí rada		
Předseda dozorčí rady	Ing. Klára Matuszková	11.února 2011
Člen dozorčí rady	Taťána Drhlíková	11.února 2011
Člen dozorčí rady	Jaroslav Havlíček	4. ledna2012

Odesláno dne: <i>19.4.2012</i>	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis): 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) tel.: linka:
-----------------------------------	---	--	---

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Představenstvo společnosti: Safety Real uzavřený investiční fond, a.s.

Se sídlem: Bořivojova 828/33, Praha 3, PSČ 130 00

V Praze dne 31.3.2012

1. Úvod

Tato zpráva byla vypracována na základě povinnosti dle §66a(9) obchodního zákoníku (dále jen OZ). Popisuje vztahy s propojenými osobami, tj. podle OZ vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Vztahy jsou popsány způsobem přihlížejícím k nutnosti vyhovět § 17-§20 OZ, týkající se obchodního tajemství.

2. Propojené osoby

2.1 Ovládající osoby

Do 3.11.2011 byla jedinou přímou ovládající osobou uzavřeného investičního fondu Safety Real uzavřený investiční fond, a.s. a vlastníkem 100% akcií investičního fondu investiční společnost Safety invest, investiční společnost, a.s.

Od 3.11.2011 je přímou ovládající osobou investičního fondu podle struktury vlastníků společnost ČIS Investiční, a.s., vlastník 96% akcií.

Představenstvu nejsou známy žádné další osoby, které mohly nepřímo ovládat investiční fond, nebo ke kterým měl investiční fond Safety Real uzavřený investiční fond, a.s. v účetním období 2011 vztah ve smyslu § 66a (9) OZ.

2.2 Další osoby, které ovládají naše ovládající osoby současně s naší společností Safety Real, uzavřený investiční fond, a.s.

Společnost Safety invest, investiční společnost, a.s. neovládala v účetním období 2011 žádné jiné osoby.

Společnost ČIS Investiční, a.s. je přímo ovládající osobou a vlastníkem 100% akcií společnosti Czech Project Management, a.s.

Představenstvu není známo, že by v některém z období roku 2011 byly mezi propojenými osobami ještě další osoby.

3. Smlouvy uzavřené mezi propojenými osobami v posledním účetním období a poskytnuté plnění

Investiční fond Safety Real uzavřený investiční fond, a.s. uzavřel v roce 2011 smlouvu o obhospodařování majetku investičního fondu za obvyklých obchodních podmínek. Žádné další smlouvy s propojenými osobami investiční fond neuzavřel.

4. Jiné právní úkony, které byly učiněny v zájmu těchto osob

Žádné další právní úkony v zájmu propojených osob nebyly učiněny.

5. Ostatní opatření, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob přijata nebo uskutečněna ovládanou osobou

Žádná opatření (která již nejsou v této zprávě popsána), která byla v zájmu nebo na popud osob dle § 66a (9) přijata nebo uskutečněna ve smyslu Obchodního zákoníku nebyla učiněna.

6. Prohlášení představenstva

Statutární orgán prohlašuje, že výše uvedený přehled je úplný a správný. Všechny aktivity byly realizovány v souladu s obchodním zákoníkem a nebylo jejich účelem zastřít jiný vztah. Výše uvedené aktivity byly realizovány vždy v úrovni cen obvyklých.

Tato zpráva o vztazích neobsahuje údaje, jejichž uvedení by mohlo způsobit vážnou újmu společnosti, jiné s ní propojené osobě. Dále v ní nejsou uvedeny údaje, které tvoří předmět obchodního tajemství společnosti a údaje, které jsou utajovanými skutečnostmi podle zvláštního zákona.

V Praze dne 31.3.2012



Ing. Hynek Žirovnický
předseda představenstva



Ing. Richard Harazim
člen představenstva

7. Stanovisko dozorčí rady

Dozorčí rada prozkoumala tuto Zprávu. Nemá k ní žádné výhrady.

V Praze 31.3..2012



Taťána Drhlíková
člen dozorčí rady



Jaroslav Havlíček
člen dozorčí rady