

# Výroční zpráva

## K 30. 11. 2014

**STING uzavřený investiční fond, a.s.**

zapsaný do obchodního rejstříku v Ostravě, oddíl B, vložka 4324

**1. máje 540, 739 61 Třinec**

IČO 29017688

**OBSAH:**

<b>ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU, VÝHLED PRO ROK 2015</b>	<b>3</b>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------

<b>PROFIL INVESTIČNÍHO FONDU</b>	<b>5</b>
----------------------------------	----------

<b>FINANČNÍ ČÁST</b>	<b>12</b>
----------------------	-----------

<b>ZPRÁVA O VZTAZÍCH</b>	<b>19</b>
--------------------------	-----------

<b>PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY</b>	<b>24</b>
-------------------------------	-----------

## Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti fondu a o stavu jeho majetku

### Činnost společnosti v roce 2014

Rok 2014 byl pro STING uzavřený investiční fond, a.s. již pátým a dodejme opět úspěšným rok v činnostech výkupů a následného prodeje nemovitostí a rovněž v pronájmech vlastněných nemovitostí.

Rovněž i v roce 2014 pokračovala akviziční činnost v podobě odkoupení 100% podílu společnosti Kredit Finance a STING Development a připravilo se odkoupení 100% podílu společnosti BL STEEL. Tato transakce byla však finalizovaná až po této závěrce.

V uplynulém roce se fondu podařilo zhodnotit vlastní kapitál 13,5%.

Majetková struktura fondu nadále směřuje do dlouhodobě či krátkodobě vlastněných nemovitostí. Majetkové portfolio je pravidelně k ultimo roku přeceňováno znalcem.

Meziročně se podařilo zvýšit aktiva fondu o 46%, a to díky zmiňované akvizici a růstem počtu vykoupených rychloobrátkových nemovitostí. Vlastní kapitál vrostl o 29% na 197 mil. Kč díky vytvořenému a nečerpanému zisku. Celková zadluženost se meziročně zvýšila o 7 procentních bodů na celkových 48%. Hlavní dluh však směřuje směrem do skupiny STING jakožto závazek plynoucí z pořízené finanční investice.

### Hospodaření společnosti

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření společnosti poskytuje roční účetní závěrka roku za období od 1. 1. 2014 do 30. 11. 2014 a zpráva auditorů.

Hospodaření společnosti skončilo ve sledovaném období účetním ziskem ve výši **26 776 tis. Kč**. Nadále je výše celkového zisku společnosti ovlivněna ziskem z finančních operací, dále správními náklady, poplatky depozitáři a poplatky za obhospodařovatelskou činnost.

Výsledky hospodaření investičního fondu jsou ověřeny auditorskou společností Warido audit s.r.o., číslo auditorského oprávnění 449.

#### Aktiva

STING uzavřený investiční fond, a.s. vykázal v rozvaze k 31. prosinci 2013 aktiva v celkové výši **380 769 tis. Kč**. Ta jsou tvořena především dlouhodobým hmotným neprovozním majetkem ve výši 290 521 tis. Kč, a pohledávky za bankami ve výši 2 809 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 25 733 tis. Kč.

#### Pasiva

Celková pasiva společnosti jsou tvořena především vlastním kapitálem ve výši **197 491 tis. Kč**, závazky vůči bankám ve výši 66 606 tis. Kč, závazky za nebankovními subjekty ve výši 26 300 tis. Kč, kapitálovými fondy ve výši 27 116 tis. Kč a oceňovacími rozdíly 26 134 tis. Kč.

## Výhled pro rok 2015

V roce 2015 očekáváme pozitivní trend v oblasti výkupů rychloobrátkových nemovitostí, kde i přes delší realizační dobu očekáváme nárůst obchodní marže v důsledku výrazně vyššího "předzásobení" než tomu bylo v roce 2014.

V oblasti významnějších investic do dlouhodobého majetku dokončíme akviziční transakci společnosti BL STEEL a v první polovině roku 2015 provedeme fúzi společností STING Development a BL STEEL se SUIF. Investice v Ostravě s sebou přinese i nárůst bankovních úvěrů, které pomohou celou transakci profinancovat. V důsledku těchto transakcí očekáváme nárůst obrátu v oblasti pronájmů i finančních výnosů.

Z technického pohledu očekáváme souhlas ČNB s přeměnou investičního fondu na samosprávný investiční fond kvalifikovaných investorů, kdy role investiční společnosti AMISTA se změní z obhospodařovatele na administrátora fondu. Rovněž zvažujeme možnost diverzifikovat aktivity stávajícího fondu do tří podfondů: spekulativních výkupů nemovitostí, pronájmů dlouhodobě vlastněných nemovitostí a poskytování úvěrů a obdobných finančních produktů.

Nadále hodláme pokračovat ve zkvalitňování řídicích a kontrolních mechanismů,.

Všechny cíle směřují k dlouhodobému růstu vlastního kapitálu, zvyšování rentability a zdravé struktury vlastněných nemovitostí.

V Třinci dne 5. ledna 2015



.....  
předseda představenstva  
Martin Zarembo

**A) TEXTOVÁ ČÁST - PROFIL INVESTIČNÍHO FONDU**

Rozhodným obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí účetní období od 1. ledna do 30. listopadu 2014.

**1. Základní údaje o investičním fondu (dle výpisu z obchodního rejstříku)****Název společnosti:**

Obchodní firma: **STING uzavřený investiční fond, a.s.**

**Sídlo společnosti:**

Ulice: **1. máje 540, PSČ**  
Obec: **Třinec, Staré Město**  
PSČ: **739 61**

**Vznik společnosti:**

STING uzavřený investiční fond, a.s. („Investiční Fond“ nebo „Fond“), IČ 29017688 byl založen zakladatelskou listinou ze dne 22. 10. 2009, v souladu se zákonem 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 30. prosince 2009.

Povolení k činnosti investičního fondu bylo udělené Fondu dne 21. 12. 2009 Českou národní bankou.

Fond má v současné době podanou žádost k České národní bance o udělení povolení k činnosti samosprávného fondu dle par. 480 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech

**Identifikační údaje:**

IČO: **29017688**  
DIČ: **CZ29017688**

**Základní kapitál:**

Základní kapitál: **15 000 000 Kč; splaceno 100%**

**Akcie:**

**150 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100tis. Kč.**

**Obchodní majetek: 380 769 tis. Kč**

**Orgány společnosti :**Představenstvo

Předseda představenstva	Martin Zaremba	od 2. února 2010
Člen představenstva	Marie Szlauerová	od 2. února 2010
Člen představenstva	Zuzana Liberdová	od 17. září 2013

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady	Dagmar Kulišová	od 17. září 2013
-------------------	-----------------	------------------

**Osoby provádějící správu majetku**

V rozhodném období prováděl správu majetku fondu portfolio manažer, který je zaměstnancem investiční společnosti.

Ing. Vít Vařeka                      ve funkci od 6.4.2006  
Narozen 1963  
Vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze

Ing. Vít Vařeka, výkonný ředitel a hlavní portfolio manažer, pracuje v AMISTA investiční společnosti, a.s. od jejího založení v roce 2006. V roce 2005 pracoval ve společnosti CINEKIN, a.s. a v období od roku 1996 do roku 2005 jako ředitel AKRO Investiční společnosti, a.s. Před rokem 1996 získával zkušenosti ve společnostech AKRO Capital, a.s. a Software 602, a.s. Pan Vařeka v roce 1993 získal titul MBA z Frostburg State University v Marylandu, USA.

Radim Vítner                              ve funkci od 1.7.2011  
Narozen 1976  
Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vítner je zaměstnán v AMISTA investiční společnosti, a.s. na pozici portfolio manažera od 1.7.2011. Před příchodem do AMISTA investiční společnosti, a.s. pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom a.s. a Královský pivovar Krušovice.

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

Fond 23. července 2014 odvolal Evu Svobodovou a Mgr. Markétu Němcovou z funkce člena dozorčí rady.

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

#### 3.1. V rozhodném období obhospodařovala STING uzavřený investiční fond, a.s. tato investiční společnost:

AMISTA investiční společnost, a.s.  
IČO 27437558  
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

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

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

Hospodářský výsledek fondu je tvořen prodejem nemovitostí a pronájmem dlouhodobého majetku.

#### 4.2. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu

Datum pořízení	popis	katastrální území	p.č./č.p.	pořizovací cena	tech. zhodnocení	oceňovací rozdíl	Cena celkem
14.11.2003	Bytový dům, 5.května	Nový Jičín - Dolní Předměstí	96/720	15 629	0	-329	15 300
29.9.2008	Bytový dům, Alšova 793	Nový Bohumín	793	12 240	300	-1 640	10 900
30.11.2009	Bytový dům, Karola Šliwki 58	Karviná	58	9 081	1 664	-2 245	8 500
13.9.2010	Bytový dům, Tesářská 322	Haviřov	322	28 682	1 946	2 771	33 400
22.10.1997	obchodní dům MOND	Třinec	0	55 937	1 532	2 135	80 200
29.10.2014	Beskydská 1302, Jeseník		4573	6 001	0	1 273	7 274

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

Jméno	RČ/IČO	Počet akcií	Podíl na fondu (%)
Martin Zaremba	7412184956	140	93,3333
<b>Celkem</b>		<b>140</b>	<b>93</b>

Ve sledovaném období nebyly vydány ani odkoupeny žádné akcie.



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

tis. Kč Obchodní firma	IČO	Předmět podnikání	Základní kapitál	Podíl na VK	Účetní hodnota
K 30. listopadu 2014					
KREDIT FINANCE, s.r.o.	25846949	výroba, obchod a služby	200	100%	51 677
STING Development, s.r.o.	25846957	výroba, obchod a služby	10 000	100%	10 000
<b>Celkem</b>					<b>61 677</b>

## 7. Osoby jednající s investičním fondem ve shodě

Ve sledovaném období nejednal investiční fond ve shodě se žádnou osobou.

## 8. Údaje o depozitáři investičního fondu

Obchodní název: **Komerční banka, a.s.**  
 Sídlo: **Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114**  
 IČO: **453 17 054**

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

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

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

### 10.1. Představenstvo

Členové představenstva nepřijali v rozhodném období žádná peněžní plnění.

### 10.2. Dozorčí rada

Členové dozorčí rady nepřijali v rozhodném období žádná peněžní plnění.

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

### 11.1. Představenstvo:

Předseda představenstva v průběhu roku 2014 vlastnil 93,3% cenných papírů investičního fondu. Ostatní členové představenstva nevlastnili v průběhu roku 2014 cenné papíry investičního fondu.



## 11.2. Dozorčí rada

Členové dozorčí rady nevlastnili v průběhu roku 2014 cenné papíry investičního fondu.

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

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

## 13. 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

V rozhodném období tato osoba nebyla.

## 14. Údaje o průměrném počtu zaměstnanců STING uzavřeného investičního fondu, a.s.

V rozhodném období nebyl ve STING uzavřeném investičním fondu, a.s. zaměstnán žádný zaměstnanec.

## 14. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

STING uzavřený investiční fond, a.s. nevyvíjel v rozhodném období žádné aktivity v této oblasti.

## 15. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů

Společnost vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v rozhodném období nevyvíjela žádné aktivity v této oblasti a nezaměstnávala žádného pracovníka.

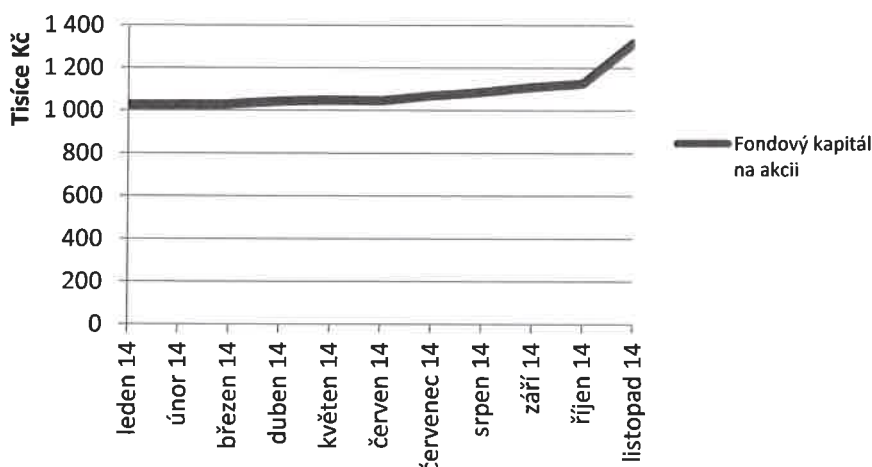
## 16. Informace o tom, zda účetní jednotka má organizační složku v zahraničí

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

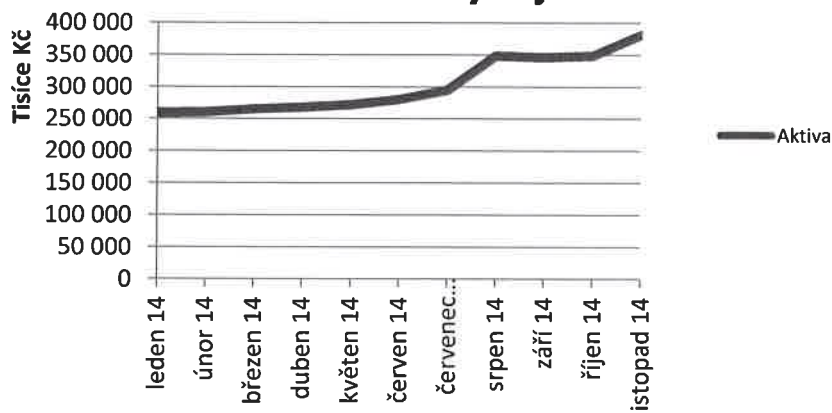
## 17. Fondový kapitál investičního fondu a fondový kapitál připadající na 1 akcii

	30.11.2014	31.12.2013	31.12.2012
Fondový kapitál	197 492 269	152 749 169	127 374 805
Počet vydaných akcií	150	150	150
Fondový kapitál na 1 akcii	1 316 615	1 018 327	849 165

## Fondový kapitál na akcii



## Aktiva - vývoj



### 18. Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty STING uzavřeném investičním fondu, a.s. ke dni 30. 11. 2014 jsou uvedeny v Příloze č. 1 této Výroční zprávy.

### 19. Komentář k přílohám

Rozvaha a výkaz zisků a ztrát investičního fondu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející rozhodné období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v Příloze k účetní závěrce.

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

V Třinci, dne 28. 2. 2015

  
-----  
předseda představenstva



**B) FINANČNÍ ČÁST**

Příloha č.1

**ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI  
STING uzavřený investiční fond, a.s.****Zpráva o účetní závěrce**

Na základě provedeného auditu jsme dne 22. dubna 2015 vydali k účetní závěrce, která je přílohou této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **STING uzavřený investiční fond, a.s.**, která se skládá z rozvahy k 30. 11. 2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu k 30.11.2014 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

***Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku***

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti **STING uzavřený investiční fond, a.s.** Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

***Odpovědnost auditora***

Naší úlohou je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné 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 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.

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

***Výrok auditora***

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti **STING uzavřený investiční fond, a.s.** k 30. 11. 2014 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 30. 11. 2014 v souladu s českými účetními předpisy.

### Zpráva o zprávě o vztazích

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti STING uzavřený investiční fond, a.s. za rok končící 30. 11. 2014, která je součástí této výroční zprávy. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti STING uzavřený investiční fond, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s AS č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné 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 jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti STING uzavřený investiční fond, a.s. za rok končící 30. 11. 2014 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

### Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti STING uzavřený investiční fond, a.s. k 30. 11. 2014 s účetní závěrkou, která tvoří přílohu této výroční zprávy. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti STING uzavřený investiční fond, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.


Ověření jsme provedli 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 ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti STING uzavřený investiční fond, a.s. k 30. 11. 2014 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Ostravě dne 30. dubna 2015

#### **WARIDO audit s.r.o.**

Poděbradova 2738/16, 702 00 Ostrava – Moravská Ostrava  
Číslo auditorského oprávnění auditorské společnosti 449

  
prof. Ing. Renáta Hátová, Dr.  
Číslo auditorského oprávnění auditora 1372



Obchodní firma: STING uzavřený investiční fond, a.s.

Sídlo: Trinec, Staré Město, 1. máje 540, PSČ 739 61

IČO: 29017688

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení úč.závěrky: 31. března 2015

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

za období 1.1.-30.11.2014

tis. Kč	Poznámka	11.2014	2013
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	21	50
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	0	0
	b) výnosy z úroků z ostatních aktiv	21	50
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-2 028	-2 056
	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	0	0
5	Náklady na poplatky a provize	-80	-199
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	39 499	42 464
7	Ostatní provozní výnosy	20 082	24 493
8	Ostatní provozní náklady	-4 183	-4 691
9	Správní náklady	-24 972	-26 194
	v tom: a) náklady na zaměstnance	0	-2 970
	z toho: aa) mzdy a platy	0	-2 226
	ab) sociální a zdravotní pojištění	0	-744
	ac) ostatní náklady na zaměstnance	0	0
	b) ostatní správní náklady	-24 972	-23 224
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dl. hmot. a nehmot. maj.	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 DHM a DNM	-45	-381
	v tom: a) odpisy dlouhodobého hmotného majetku	-45	-381
	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 opr. pol. a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných POH	437	0
	v tom: a) použití rezerv k pohledávkám a zárukám	437	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	-592	-2 185
	v tom: a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	-164	-91
	b) tvorba rezerv za záruky	0	0
	c) odpisy pohledávek a pohledávek ze záruk, ztráty z post. pohledávek	-428	-2 094
14	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0	0
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným, tvorba a použití opr. pol.	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	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>	<i>28 139</i>	<i>31 301</i>
20	Mimořádné výnosy	0	0
21	Mimořádné náklady	0	0
22	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
23	Daň z příjmů	-1 363	-1 217
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>26 776</b>	<b>30 084</b>



Obchodní firma: STING uzavřený investiční fond, a.s.

Sídlo: Třinec, Staré Město, 1. máje 540, PSČ 739 61

IČO: 29017688

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení úč.závěrky: 31. března 2015

**ROZVAHA**  
k 30. listopadu 2014

tis. Kč	Poznámka	11.2014	11.2014	11.2014	2013
		Bruto	Korekce	Netto	Netto
<b>AKTIVA</b>					
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	10	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	13	0	0	0
	a) vydané vládními institucemi		0	0	0
	b) ostatní		0	0	0
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11	2 809	0	2 809
	a) splatné na požádání		2 809	0	2 809
	b) ostatní pohledávky		0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	12	0	0	0
	a) splatné na požádání		0	0	0
	b) ostatní pohledávky		0	0	0
5	Dluhové cenné papíry	14	0	0	0
	a) vydané vládními institucemi		0	0	0
	b) vydané ostatními osobami		0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15	61 677	0	61 677
	a) akcie		61 677	0	61 677
	b) podílové listy		0	0	0
	c) ostatní podíly		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
	a) zřizovací výdaje		0	0	0
	b) goodwill		0	0	0
	c) ostatní		0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	18	290 870	-349	290 521
	a) pozemky a budovy pro provozní činnost		467	-349	118
	b) ostatní		290 403	0	290 403
11	Ostatní aktiva	19	30 015	-4 282	25 733
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu		0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	20	29	0	29
<b>Aktiva celkem</b>			<b>385 400</b>	<b>-4 632</b>	<b>380 769</b>
					<b>261 075</b>



tis. Kč		Poznámka	11.2014	2013
<b>PASIVA</b>				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	21	66 606	73 830
	v tom: a) splatné na požádání		66 606	73 830
	b) ostatní závazky		0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	22	26 300	18 463
	v tom: a) splatné na požádání		0	0
	v tom: úspomé		0	0
	b) ostatní závazky		26 300	18 463
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	89 606	15 757
5	Výnosy a výdaje příštích období	25	766	277
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	15 000	15 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		15 000	15 000
9	Emisní ážio		0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	28	8 965	8 965
	v tom: a) povinné rezervní fondy		3 000	3 000
	b) ostatní rezervní fondy		0	0
	c) ostatní fondy ze zisku		5 965	5 965
	d) rizikové fondy		0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12	Kapitálové fondy		27 116	27 116
13	Oceňovací rozdíly	29	25 717	7 304
	z toho: a) z majetku a závazků		26 134	8 175
	b) ze zajišťovacích derivátů		-417	446
	c) z přepočtu účastí		0	0
	d) ostatní		0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	28	93 917	63 833
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		26 776	30 084
16	Vlastní kapitál		197 491	152 748
<b>Pasiva celkem</b>			<b>380 769</b>	<b>261 075</b>

Obchodní firma: STING uzavřený investiční fond, a.s.

Sídlo: Třinec, Staré Město, 1. máje 540, PSČ 739 61

IČO: 29017688

Předmět podnikání: kolektivní investování

Okamžik sestavení úč.závěrky: 31. března 2015

**Přehled o změnách vlastního kapitálu  
za období 1.1.-30.11.2014**

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2013</b>	<b>15 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 965</b>	<b>47 732</b>	<b>32 029</b>	<b>94 401</b>	<b>198 127</b>
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	-24 279	0	-24 279
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	30 084	30 084
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
Navýšení základního kapitálu	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 (vliv fúze)	0	0	0	0	-20 616	0	-30 569	-51 185
<b>Zůstatek k 31.12.2013</b>	<b>15 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 965</b>	<b>27 116</b>	<b>7 750</b>	<b>93 917</b>	<b>152 748</b>
<b>Zůstatek k 1.1.2014</b>	<b>15 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 965</b>	<b>27 116</b>	<b>7 750</b>	<b>93 917</b>	<b>152 748</b>
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kurové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	0	0	0	0	0	17 967	0	17 967
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	26 776	26 776
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
Navýšení základního kapitálu	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 (vliv fúze)	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 30.11.2014</b>	<b>15 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 965</b>	<b>27 116</b>	<b>25 717</b>	<b>120 693</b>	<b>197 491</b>

tis. Kč	Poznámka	11.2014	2013
<b>Podrozvahové položky</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
1	Poskytnuté přísliby a záruky	0	0
2	Poskytnuté zástavy	131 827	131 827
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	31 380 769	261 075
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
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	19 992	23 387
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	0

## ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Představenstvo společnosti: STING uzavřený investiční fond, a.s.

Se sídlem: Třinec, Staré Město, 1. máje 540, PSČ 739 61

V Třinci dne 22. 4. 2015

### 1. Úvod

Tato zpráva byla vypracována na základě povinnosti dle §82 zákona o obchodních společnostech a družstvech (dále jen ZOK). Popisuje vztahy s propojenými osobami, tj. podle ZOK 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

Přímou ovládající osobou je podle struktury vlastníků za účetní období roku 2014 pan Martin Zaremba.

Ze všech dalších osob, které dále mohly nepřímo ovládat STING uzavřený investiční fond, a.s. a ke kterým investiční fond měl vztah v účetním období 2014 ve smyslu § 82 ZOK nejsou představenstvu známy takové společnosti.

Mezi ovládající a ovládanou osobou nebyla uzavřena ovládací smlouva.

#### 2.2 Další osoby, které ovládá naše ovládající osoba

Společnosti, které ovládá naše ovládající osoba tj. pan Martin Zaremba a ke kterým měl STING uzavřený investiční fond, a.s. v účetním období 2014 vztah ve smyslu § 82 ZOK jsou představenstvu známy tyto společnosti:

Firma	Základní kapitál	IČO	Společníci
Realitní kancelář Sting s.r.o.	100 000	25 842 625	Martin Zaremba - 100%
MAX FINANCE, s.r.o.	200 000	27 777 596	Martin Zaremba - 100%
Good Buy s.r.o.	200 000	27 824 209	Martin Zaremba - 100%
Great Buy s.r.o.	200 000	27 824 306	Martin Zaremba - 100%
STING Service a.s.	2 000 000	28 190 254	Martin Zaremba - 100%
CUTE a.s.	2 000 000	28 205 804	Martin Zaremba - 100%
STINGcom, s.r.o.	200 000	27 857 689	Martin Zaremba - 100%
CUTE, a.s.	2 000 000	28 205 804	Martin Zaremba - 100%
LUST INVEST, s.r.o.	200 000	25 914 211	Martin Zaremba - 50%

Představenstvu není známo, že by v některém z období roku 2014 byly mezi propojenými osobami ještě další osoby.

### 2.3 Obchodní vztahy mezi Sting uzavřený investiční fond, a.s. a společnostmi ovládanými naší ovládající osobou.

Společnost	Typ plnění	Doba plnění	Přijatá plnění	Poskytnutá plnění
Sting Development, s.r.o.	Přijatá půjčka	7.7.-30.11.2014	8 000 000	80 548
Realitní kancelář STING s.r.o.	Zprostř. + refakt.	1.1.-30.11.2014		2 819 783
Realitní kancelář STING s.r.o.	Nájem + refakt.	1.1.-30.11.2014	1 088 844	180 150
Sting Development s.r.o.	Správa nemovit .	1.1.-30.11.2014		687 500
Good Buy s.r.o.	Nájem + refakt.	1.1.-30.11.2014	443 498	
Max Finance s.r.o.	Nájem	1.1.-30.11.2014	266 947	
STING Service	Servis fondu	1.1.-30.11.2014		220 000
STING Service	Pronájem známky	1.1.-30.11.2014		578 938
<b>CELKEM</b>			<b>9 799 289</b>	<b>4 566 919</b>

Naší společnosti STING uzavřený investiční fond, a.s. nevznikla ze vztahu k ovládající osobě žádná újma.

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

#### 3.1. Smluvní vztahy k p. Martinovi Zarembovi

3.1.1. Plnění ze smluv uzavřených s p. Martinem Zarembou v předchozích účetních obdobích, na jejichž základě došlo v roce 2014 k plnění.

V roce 2014 nedošlo k plnění ze smluv uzavřených v předchozích účetních obdobích.

3.1.2. Smlouvy uzavřené s Martinem Zarembou v účetním období 2014, na jejichž základě dojde k plnění v budoucích letech.

V roce 2014 byla uzavřena smlouva s Martinem Zarembou na prodej 100% obchodního podílu ve společnosti STING Development, s.r.o. v celkové výši 10 mil. Kč s tím, že v průběhu roku 2014 byla vyplacena část kupní ceny ve výši 3 mil. Kč, zbývajících 7 mil. Kč bude vyplaceno v letech budoucích.

Martin Zaremba prodal 10% obchodní podíl a společnost Realitní kancelář STING 90% obchodní podíl ve společnosti Kredit Finance. Z těchto smluv zůstává závazek SUIF vůči společnosti Realitní kancelář STING ve výši 35 mil. Kč.

Všechny zde uvedené závazky jsou svou splatností podřízeny primární úhradě bankovních závazků ve prospěch Komerční banky a.s.

3.1.3. Újma vzniklá ze vztahu k ovládající osobě

Naší společnosti STING uzavřený investiční fond, a.s. nevznikla ze vztahu k ovládající osobě žádná újma.

#### 4. Jiné právní úkony, které byly učiněny v zájmu propojených 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

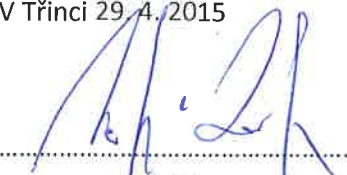
Žádná opatření (která již nejsou v této zprávě popsána), která byla v zájmu nebo na popud osob dle § 66a (9) přijata nebo uskutečněna ve smyslu Obchodního zákoníku, nebyla učiněna.

#### 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 Třinci 29. 4. 2015



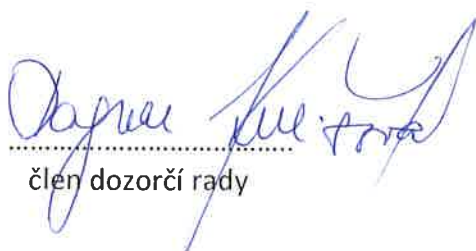
.....  
předseda představenstva



## 7. Stanovisko dozorčí rady

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

V Třinci 29. 4. 2015

  
.....  
člen dozorčí rady

## 1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

STING uzavřený investiční fond, a.s. („Investiční Fond“ nebo „Fond“), IČ 29017688 byl založen zakladatelskou listinou ze dne 22. 10. 2009, v souladu se zákonem 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 30. prosince 2009.

Povolení k činnosti investičního fondu bylo udělené Fondu dne 21. 12. 2009 Českou národní bankou.

Fond má v současné době podanou žádost k České národní bance o udělení povolení k činnosti samosprávného fondu dle par. 480 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech

Předmět podnikání společnosti:

- činnost kolektivní investování, vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky čj. 2009/10042/570 Sp/2009/1115/571 ze dne 21. 12. 2009

Fond svěřil obhospodařování svého majetku společnosti AMISTA investiční společnost, a.s.

Sídlo společnosti (Investičního Fondu):

1. máje 540, Třinec, Staré Město  
PSČ 739 61  
Česká republika

## Členové představenstva a dozorčí rady k 30. listopadu 2014

Představenstvo

Předseda představenstva	Martin Zaremba	od 2. února 2010
Člen představenstva	Marie Szlauerová	od 2. února 2010
Člen představenstva	Zuzana Liberdová	od 17. září 2013

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady	Dagmar Kulišová	od 17. září 2013
-------------------	-----------------	------------------

## Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2013

Představenstvo

Předseda představenstva	Martin Zaremba	od 2. února 2010
Člen představenstva	Marie Szlauerová	od 2. února 2010
Člen představenstva	Zuzana Liberdová	od 17. září 2013

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Eva Svobodová	od 1. července 2011
Člen dozorčí rady	Mgr. Markéta Němcová	od 2. února 2010
Člen dozorčí rady	Dagmar Kulišová	od 17. září 2013

## 1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY (pokračování)

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principu časového rozlišení nákladů a výnosů a principu reálné hodnoty.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi 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.

***Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.***

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní 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.

Komerční banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby podle Smlouvy o výkonu funkce depozitáře, jejíž poslední znění bylo podepsáno dne 23. března 2012 („depozitář“).

V průběhu roku 2014 Fond podnikal v oblasti kolektivního investování v České republice, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Tato mimořádná účetní závěrka je nekonsolidovaná za období 1. 1. 2014 do 30. 11. 2014, a to z důvodu podkladu pro valnou hromadu společnosti, jejímž záměrem je fúze společnosti STING uzavřený investiční fond, a.s a společnosti BL STEEL s.r.o., IČO: 258 30 422, se sídlem Denisova 639/2, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava a společnosti STING Development, s.r.o., IČO: 258 46 957, se sídlem Třinec - Staré Město, 1. máje 540, PSČ 73961. Společnost STING uzavřený investiční fond, a.s je nástupnickou společností jmění obou zanikajících společností. Rozhodný den fúze je 1. prosince 2014.

## 2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka 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.

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 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 držných do splatnosti,
- d) dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

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

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

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost 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. společnost 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 rizikovosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

### **Finanční deriváty a zajišťování**

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, jsou nejprve zachyceny v podrozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou, přičemž zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny v rozvaze v položce oceňovací rozdíly, pokud se jedná o zajišťovací derivát a ve výkazu zisku a ztráty v položce zisky a ztráty z finančních operací pokud se jedná o spekulativní derivát.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Fondu tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

V rozvaze jsou všechny deriváty vykazovány spolu s ostatními spotovými operacemi v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. V podrozvaze jsou spotové a pevné termínové operace vykázány zvlášť.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí rozvahy, spekulativní účetnictví není využíváno.

### **(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.

Fond investuje do nemovitostí následujícího typu:

- 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 užítky 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.

### Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je řešeno § 68a), vyhlášky 501/2002 Sb., který stanoví **Oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku**

(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.

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 deponenta.

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 nájemní 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.

Majetek jako Investiční příležitost jsou i **majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem**. Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v níž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Banka přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé. Za cenu obvyklou lze považovat cenu tržní, tak jak je definována mezinárodními oceňovacími standardy. Tržní hodnota je odhadem finanční částky a je definována v souladu s Evropským sdružením odhadců TEGOVA (The



European Group of Valuers) a s mezinárodním oceňovacím standardem, který zpracoval mezinárodní výbor pro standardy oceňování IVSC (International Valuation Standards Committee) jako „odhadovaná částka, za kterou by měly být majetky k datu ocenění směněny v transakci bez osobních vlivů mezi dobrovolně kupujícím a dobrovolně prodávajícím po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci jednají informovaně, rozvážně a bez nátlaku“.

Pro stanovení hodnoty majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem je použita kombinace následujících elementárních oceňovacích metod a přístupů:

- Metody výnosové
- Metoda porovnání
- Metody zjištění věcné hodnoty - majetkové
- Metoda účetní hodnoty
- Metoda likvidační
- Aplikace metod (porovnání několika oceňovacích metod).

#### **(d) Ostatní aktiva**

Pohledávky vytvořené Fondem se vykazují v reálné hodnotě, která spočívá v nominální hodnotě snížené o opravnou položku 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 určené k investování** jsou při vzniku oceňovány reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Jestliže existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty pohledávky, zohlední se tato ztráta formou tvorby opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Nedobytné pohledávky jsou odepisovány až po ukončení konkurzního řízení dlužníka. U krátkodobých pohledávek se jejich reálná hodnota blíží hodnotě účetní.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek určených k investování na základě předpokladu vymožení

- a) plně vymožitelné, se sníží o 0 %,
- b) zažalované, se sníží o 50 %,
- b) částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,
- c) v insolvenci, se sníží o 80 %,
- d) nevymožitelné, se sníží o 100 %.

Pokud nelze jednotlivé pohledávky k investování rozčlenit, zpracuje se pro zjištění reálné hodnoty znalecký posudek.

**Poskytnuté úvěry a zápůjčky** jsou vykazovány v účetní zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky tak, aby zobrazili současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

**(f) Přepoččet 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 vyhlášeným 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 investičních aktiv.

**(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**

V průběhu sledovaného období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

### 3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané společností se během účetního období 2014 nezměnily.

### 4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	11.2014	2013
<b>Výnosy z úroků</b>		
z vkladů	21	50
z půjček	0	0
Ostatní (notářská úschova)	0	0
<b>Náklady na úroky</b>		
z vkladů	0	0
z úvěrů	0	0
Ostatní	-1 826	-1 977
Swap	-202	-79
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>-2 007</b>	<b>-2 006</b>

Fond uzavřel v rámci přijatých úvěrů zajišťovací SWAP, jehož úroky za rok 2014 činily 202 tis. Kč. (viz bod č. 31)

### 5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	11.2014	2013
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
z operací s cennými papíry	0	0
z operací s deriváty	0	0
Ostatní	0	0
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
z operací s cennými papíry	0	0
z operací s deriváty	0	0
Ostatní	80	199
<b>Celkem</b>	<b>80</b>	<b>199</b>

### 6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	11.2014	2013
Zisk/(ztráta) z operací s hmotným majetkem	39 499	42 464
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
<b>Celkem</b>	<b>39 499</b>	<b>42 464</b>

## 7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	11.2014	2013
Ostatní provozní výnosy (zejména z titulu prodeje služeb)	20 082	24 493
Ostatní provozní náklady (zejména z titulu pronájmu)	-4 183	-4 691
<b>Celkem</b>	<b>15 899</b>	<b>19 802</b>

Fond eviduje odpisy dlouhodobého hmotného majetku pro provozní činnost ve výši 45 tis. Kč.

## 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období 2014 tyto správní náklady:

	11.2014	2013
Průměrný počet zaměstnanců	0	0
Mzdy	0	2 226
Odměny členů statut. orgánů	0	0
Náklady na sociální zabezpečení	0	744
Sociální náklady	0	0
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>0</b>	<b>2 970</b>

Fond evidoval mzdové náklady zanikající společnosti.

tis. Kč	11.2014	2013
Ostatní správní náklady		
Náklady na obhospodařování	880	600
Náklady na depozitáře	220	240
Náklady na audit	181	102
Právní poradenství	18	531
Účetní a daňové poradenství	195	87
Opravy dlouhodobého majetku	1 466	776
Ostatní (správa nemovitostí, nemovitostní daně)	22 012	20 888
<b>Celkem</b>	<b>24 972</b>	<b>23 224</b>

Fond neměl v roce 2014 žádné zaměstnance. Portfolio manažer je zaměstnancem Investiční společnosti.

## 9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Mimořádné náklady a výnosy účetní jednotka neeviduje.

## 10. POKLADNA

tis. Kč	30/11/2014	31/12/2013
Pokladna	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	30/11/2014	31/12/2013
Zůstatky na běžných účtech	2 809	6 239
Termínované vklady	0	0
<b>Celkem</b>	<b>2 809</b>	<b>6 239</b>

## 12. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	30/11/2014	31/12/2013
Půjčky	0	0
Úvěry	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

tis. Kč	30/11/2014	31/12/2013
Státní pokladniční poukázky	0	0
Jiné pokladní poukázky	0	0
Státní dluhopisy	0	0
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

tis. Kč	30/11/2014	31/12/2013
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
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

#### 14. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

tis. Kč	30/11/2014	31/12/2013
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	0	0
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond nezískal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry.

#### 15. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	30/11/2014	31/12/2013
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
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 16. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Účasti s rozhodujícím vlivem

tis. Kč		Předmět	Základní	Podíl	Účetní
Obchodní firma	IČO	podnikání	kapitál	na VK	hodnota
K 30. listopadu 2014					
KREDIT FINANCE, s.r.o.	25846949	výroba, obchod a služby	200	100%	51 677
STING Development, s.r.o.	25846957	výroba, obchod a služby	10 000	100%	10 000
<b>Celkem</b>					<b>61 677</b>

Fond účasti s podstatným vlivem neeviduje.

#### 17. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Zřizovací výdaje

Zřizovací výdaje Fond neeviduje.



## 18. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Dlouh. majetek provozní činnost	Budovy, haly a stavby	Samostatné movité věci	Pozemky	Nemovitosti k prodeji	Zálohy majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>							
K 1. lednu 2013	1 303	152 089	0	10 466	82 775	1 325	247 958
Přírůstky	47	4 750	0	81	123 051	48 094	176 023
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0
Úbytky	883	3 220	0	100	141 386	46 975	192 564
<b>K 31. prosinci 2013</b>	<b>467</b>	<b>153 619</b>	<b>0</b>	<b>10 447</b>	<b>64 440</b>	<b>2 444</b>	<b>231 417</b>
K 1. lednu 2014	467	153 619	0	10 447	64 440	2 444	231 417
Přírůstky	0	1 403	0	0	160 218	90 108	251 729
Ostatní změny	0	-2 241	0	2 837	17 189	0	17 786
Úbytky	0	-9 313	0	-5 753	-108 296	-86 700	-210 062
<b>K 30. listopadu 2014</b>	<b>467</b>	<b>143 468</b>	<b>0</b>	<b>7 532</b>	<b>133 551</b>	<b>5 852</b>	<b>290 871</b>
<b>Oprávký a opravné položky</b>							
K 1. lednu 2013	866	0	0	0	0	0	866
Roční odpisy	322	0	0	0	0	0	322
Úbytky	883	0	0	0	0	0	833
Opravné položky	0	0	0	0	0	0	0
<b>K 31. prosinci 2013</b>	<b>305</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>305</b>
K 1. lednu 2014	305	0	0	0	0	0	305
Roční odpisy	45	0	0	0	0	0	45
Úbytky	0	0	0	0	0	0	0
Opravné položky	0	0	0	0	0	0	0
<b>K 30. listopadu 2014</b>	<b>350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>350</b>
<b>Zůstatková cena</b>							
K 31. prosinci 2013	162	153 619	0	10 446	64 440	2 444	231 112
K 30. listopadu 2014	117	143 468	0	7 532	133 551	5 852	290 521

## 19. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30/11/2014	31/12/2013
Pohledávky	18 763	1 144
Poskytnuté zálohy	3 453	929
Ostatní pohledávky	1 729	19 716
Pohledávky skupina	0	0
Daně, DPPO	1 029	1 126
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné účty	759	773
<b>Celkem</b>	<b>25 733</b>	<b>23 688</b>

K 31.12.2013 eviduje fond v položce ostatní pohledávky pohledávku v rámci cash poolingů ve výši 18 155 tis. Kč.



## 20. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	30/11/2014	31/12/2013
Náklady a příjmy příštích období	29	36
<b>Celkem</b>	<b>29</b>	<b>36</b>

## 21. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

K 30.11.2014

Věřitel	Datum poskytnutí	Max. hodnota půjčky/úvěru (limit)	Výše půjčky/úvěru (čerpání)	Datum vrácení půjčky	Aktuální zůstatek půjčky
Sberbank CZ	23.9.2008	8 625	8 625	20.9.2028	5 979
Česká Spořitelna	30.4.2010	6 000	6 000	30.4.2025	4 599
Česká Spořitelna	10.9.2010	21 000	21 000	31.10.2025	15 167
Komerční banka	30.5.2013	50 000	50 000	28.2.2021	40 861
<b>CELKEM</b>					<b>66 606</b>

K 31.12.2013

Věřitel	Datum poskytnutí	Max. hodnota půjčky/úvěru (limit)	Výše půjčky/úvěru (čerpání)	Datum vrácení půjčky	Aktuální zůstatek půjčky
Sberbank CZ	23.9.2008	8 625	8 625	20.9.2028	6 378
Česká Spořitelna	30.4.2010	6 000	6 000	30.4.2025	4 893
Česká Spořitelna	10.9.2010	21 000	21 000	31.10.2025	16 322
Komerční banka	30.5.2013	50 000	50 000	28.2.2021	46 237
<b>CELKEM</b>					<b>73 830</b>

## 22. ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	30/11/2014	31/12/2013
Půjčky	26 300	18 463
Úvěry	0	0
<b>Celkem</b>	<b>26 300</b>	<b>18 463</b>

k 30.11.2014

Věřitel	Datum poskytnutí	Max. hodnota půjčky/úvěru (limit)	Výše půjčky/úvěru (čerpání)	úrok. sazba v %	Datum vrácení půjčky	Aktuální zůstatek půjčky
<b>Sting Development</b>	7.7.2014	8 000	8 000	2,50	do 30 od výzvy, nejp. 30.12.2017	8 000
Martin Zarembo	31.12.2010	20 000	20 000	0	do 30 dnů od výzvy	18 300
<b>CELKEM</b>						<b>26 300</b>

Příslušenství činí 0 tis. Kč.

k 31.12.2013

Věřitel	Datum poskytnutí	Max. hodnota půjčky/úvěru (limit)	Výše půjčky/úvěru (čerpání)	úrok. sazba v %	Datum vrácení půjčky	Aktuální zůstatek půjčky
Martin Zaremba	31.12.2010	20 000	20 000	5,00	20.9.2012	18 300
<b>CELKEM</b>						<b>18 300</b>

Příslušenství činí 163 tis. Kč.

### 23. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPIRŮ

Klasifikace závazků z dluhových cenných papírů

tis. Kč	30/11/2014	31/12/2013
Depozitní směnky	0	0
Hypotéční zástavní listy	0	0
Jiné emitované dluhové cenné papíry	0	0
Ostatní	0	0
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 24. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	30/11/2014	31/12/2013
Závazky z pořízení majetku a nákupu služeb	17 866	8 312
Přijaté zálohy	3 780	1 220
Ostatní závazky	25 360	0
Závazky skupina	35 000	0
Daně, DPPO	2 111	788
Odložený daňový závazek	3 742	3 915
Dohadné účty	1 433	1 051
Ostatní	14	471
<b>Celkem</b>	<b>89 606</b>	<b>15 757</b>

K 30.11.2014 eviduje fond v položce ostatní závazky závazek v rámci cash poolingů ve výši 18 221 tis. Kč. V této položce je evidován i závazek vůči p. Martinu Zarembovi za obchodní podíl ve společnosti STING Development ve výši 7 mil. Kč, závazek z titulu poskytnuté půjčky Martinem Zarembou ve výši 18.300 tis. Kč a půjčka společnosti STING Development ve prospěch SUIF ve výši 8 mil. Kč

### 25. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	30/11/2014	31/12/2013
Výnosy a výdaje příštích období	766	277
<b>Celkem</b>	<b>766</b>	<b>277</b>

## 26. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

tis. Kč	Počáteční stav	Tvorba	Rozpuštění	Konečný stav 30/11/2014
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
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fond eviduje opravné položky k pohledávkám ve výši 4 282 tis. Kč.

Odpis pohledávek ve sledovaném období činí 428 tis. Kč. Tvorba opravných položek činí 164 tis. Kč a jejich použití činí 437 tis. Kč.

## 27. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Investiční Fond vydal akcie související se založením Fondu. Jedná se o 150 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč.

Fondový kapitál na 1akcii

	30.11.2014	31.12.2013	31.12.2012
Fondový kapitál	197 492 269	152 749 169	127 374 805
Počet vydaných akcií	150	150	150
Fondový kapitál na 1akcii	1 316 615	1 018 327	849 165

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

Zisk běžného období ve výši 26 776 tis. Kč je tvořen především ziskem z prodeje dlouhodobého hmotného majetku.

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2014</b>	<b>15 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 965</b>	<b>27 116</b>	<b>7 750</b>	<b>93 917</b>	<b>152 748</b>
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	17 967	0	17 967
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	26 776	26 776
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 (vliv fúze)	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 30.11.2014</b>	<b>15 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 965</b>	<b>27 116</b>	<b>25 717</b>	<b>120 693</b>	<b>197 491</b>

## 29. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	DI, hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2013	12 461	-	-	-	-
Snížení	- 2 025	-	-447	-	-
Zvýšení	-	-	-	-	-
Vliv odložené daně	-2 261	-	22	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013	8 175	-	-425	-	-
Zůstatek k 1. lednu 2014	8 175	-	-425	-	-
Snížení	-8 946	-	-	-	-
Zvýšení	26 733	-	7	-	-
Vliv odložené daně	171	-	1	-	-
Zůstatek k 30. listopadu 2014	26 134	-	-417	-	-

Hodnota ostatního dlouhodobého hmotného majetku je tvořena portfoliem nemovitostí, které jsou drženy za účelem prodeje. Tento neprovozní majetek je oceněn reálnou hodnotou k 30. 11. 2014, která byla zjištěna na základě znaleckého posudku. Rozdíl mezi oceněním majetku v portfoliu Fondu kupní cenou pořízeného majetku a obvyklou cenou stanovenou dle znaleckého posudku k 30. 11. 2014 je vykázan jako oceňovací rozdíl.

## 30. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	30/11/2014	31/12/2013
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	28 139	31 301
Výnosy nepodléhající zdanění	-676	-1 297
Daňově neodčitatelné náklady	2 804	879
Použité slevy na dani a zápočty	-	-
Rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy	-2 964	-6 015
Ostatní položky	-	-
Mezisosčet	28 139	24 868
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	1 365	1 243
Zvýšení odhadu daně za min. rok	-2	-27
z toho: daň z mimořádných položek	-	-
<b>Daň celkem</b>	<b>1 363</b>	<b>1 216</b>

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 %. K 30.11.2014 byl vykázan celkový odložený daňový závazek ve výši 3 742 tis. Kč.

### 31. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 30. listopadu 2014 hodnoty předané k obhospodařování do společnosti AMISTA Investiční společnost, a.s. ve výši 380 769 tis. Kč, k 31. prosinci 2013 činily 261 238 tis. Kč.

Fond uzavřel s Komerční bankou, a.s. smlouvu o úvěru s úvěrovým limitem 50 000 tis. Kč dne 24.5.2013. Úvěr je zajištěn krycí blankosměnkou, zástavním právem k nemovitostem, úrokové riziko pak zajišťovacím derivátem. Zajišťovacím derivátem je úrokový swap, který byl k 30.11.2014 přeceněn na reálnou hodnotu 438 tis. Kč, celkové zaplacené úroky činily 202 tis. Kč a jeho nominální hodnota činí 19.992 tis. Kč.

## 32. IDENTIFIKOVANÁ RIZIKA DLE STATUTU

V uplynulém období nedošlo k výskytu žádné rizikové události.

Fond je vystaven rizikům blíže vymezeným v statutu v čl. 4. Rizikový profil. Investiční fond minimalizuje zde uvedená rizika zejména prostřednictvím rozložení rizika v souladu s jednotlivými dílčími limity jak jsou uvedeny v statutu v čl. 3.6 Limity pro omezení a rozložení rizika, čl. 3.9. Podrobnější informace o koncentraci způsobu investování – odvětví, stát, region, resp. určitý druh aktiv, čl. 3.11. Pravidla poskytování a přijímání úvěrů a půjček a maximální limity a čl. 3.14. Podmínky, za kterých lze aktivum v majetku Fondu zatížit věcným či užívacím právem třetí osoby.

Jednotlivá identifikovaná rizika byla dále vyhodnocena takto:

- a) **Úvěrové riziko a riziko protistrany.** Ke konci sledovaného období nemá fond žádné úvěrové pohledávky a není tak tomuto riziku reálně vystaven.
- b) **Nejvýznamnějším rizikem, kterému je Fond vystaven, je riziko nedostatečné likvidity.** 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 dostat svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými. Riziku je předcházeno plánováním cash flow a udržováním přiměřeného objemu likvidního majetku. Fond při svých investicích využívá páky v podobě přijatých úvěrů, čímž se míra vystavení riziku zvyšuje. Pákové ukazatele jsou - koeficient pákového efektu vypočtený metodou hrubé hodnoty aktiv je 1,9138 a závazkovou metodou je 1,9280. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako střední.
- c) **Riziko vypořádání** – je ošetřeno jednak vhodnými smluvními ujednáními, a jednak např. prostřednictvím předem vybíraných záloh a kaucí. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- d) **Tržní riziko** – je obecné riziko spojené s filozofií investice do investičního fondu, když 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. V sledovaném období nedošlo k významné změně vnější tržní situace a toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- e) **Operační riziko** – je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího kontrolního systému na straně obhospodařovatele a celkově zvolením společnosti AMISTA i.s. a.s. za obhospodařovatele, neboť jde o jednu z největších a nejrenomovanějších společností na trhu. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- f) **Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy** – tomuto riziku nebyl reálně Fond vystaven.
- g) **Riziko spojené s investicemi do movitých věcí** - fondy specificky do movitých věcí jako samostatného investičního aktiva neinvestuje, podíl samostatných movitých věcí a jejich souborů na majetku fondu má souvislost s ostatními aktivy fondu a celkově tvoří jen 0,02% majetku fondu. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- h) **Riziko spojené s investicemi do akcií, obchodních podílů resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech z pohledu jejich specifického zaměření.** Podíl tohoto majetku tvoří cca 16% majetku Fondu a jeho hodnota vyplývá z ocenění úvěrující bankou. 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. Riziko proto hodnotíme jako vysoké.

- i) **Riziko stavebních vad** – je ošetřeno průběžnou kontrolou nemovitostí prostřednictvím property / facility managementu, tj. společnostmi a osobami pověřenými obchodní, respektive technickou správou nemovitostí. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- j) **Riziko právních vad** – riziko právních vad je bráno v úvahu při schvalování každé transakce a složitější transakce jsou posuzovány odborníky s odpovídajícím vzděláním. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- k) **Riziko zrušení Fondu** – Fond s dostatečnou rezervou splňuje všechny regulativní požadavky na něj kladené a prostřednictvím výkonu compliance u obhospodařovatele je dále zajištěno jejich sledování a splňování i do budoucna. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- l) **Riziko spojené s investicemi do pohledávek a půjček** – ve sledovaném období Fond do investičních pohledávek neinvestoval a riziku tak nebyl vystaven, ostatní průběžné obchodní pohledávky jsou pravidelně sledovány. Riziko hodnotíme jako nízké.
- m) **Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře** – ve sledovaném období Fond jednal v souladu se svými stanovami a statutem prostřednictvím oprávněných osob. Majetek Fondu byl oceňován v souladu se Zákonem a statutem Fondu. Veškeré kontroly provedené depozitářem byly bez výhrad a výsledky těchto kontrol potvrdily stav majetku Fondu evidovaný AMISTA investiční společností, a.s. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.
- n) **Riziko nestálé hodnoty** – toto riziko obecně existuje vždy a 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 prokázal Čestným prohlášením, že je kvalifikovaným investorem a že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají. Svým rozhodnutím investovat riziko nestálé hodnoty akcií tohoto fondu akceptoval.
- o) **Riziko vyplývající z ingerence třetí osoby poskytující úvěr či půjčku** - Bez ohledu na skutečnost, že Fond postupuje v souladu s pravidly pro přijímání úvěrů a půjček stanovených v odst. 3.11 Statutu, nelze zcela vyloučit riziko nepřípustného zásahu této osoby, resp. zásahu nepřiměřeného rozsahu či povahy do majetkové sféry Fondu, a to i za předpokladu, že Fond neporuší žádné vzájemné smluvní či zákonné ujednání. K žádné rizikové události nedošlo, fond řádně plní své závazky a vstupuje jen do takových úvěrových vztahů, které jsou uzavírány s renomovanými investicemi a na základě právně prověřených smluv. Tento fakt by měl toto riziko významně omezit a proto ho hodnotíme jako nízké.

### 33. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V podmínkách fondu se za spřízněné osoby považují:


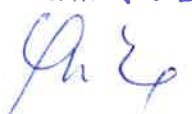
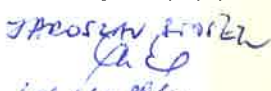

Pan Martin Zarembo, akcionář fondu a následující společnosti:

Firma	Základní kapitál v Kč	IČO	Společníci
Realitní kancelář Sting s.r.o.	100 000	25 842 625	Martin Zarembo - 100%
MAX FINANCE, s.r.o.	200 000	27 777 596	Martin Zarembo - 100%
Good Buy s.r.o.	200 000	27 824 209	Martin Zarembo - 100%
Great Buy s.r.o.	200 000	278 24 306	Martin Zarembo - 100%
STINGcom, s.r.o.	200 000	27 857 689	Martin Zarembo - 100%
STING Service, a.s.	2 000 000	28 190 254	Martin Zarembo - 100%
CUTE, a.s.	2 000 000	28 205 804	Martin Zarembo - 100%
LUST INVEST, s.r.o.	200 000	25 914 211	Martin Zarembo - 50%

Vztahy z titulu přijatých půjček od spřízněných osob jsou popsány v bodě č. 22 - Závazky za nebankovními subjekty. Obchodní vztahy s ostatními spřízněnými osobami probíhají za obvyklých podmínek a slouží k uskutečňování předmětu činnosti fondu.

### 34. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Společnost STING uzavřený investiční fond, a.s připravuje fúzi společnosti STING uzavřený investiční fond, a.s a společnosti BL STEEL s.r.o., IČO: 258 30 422, se sídlem Denisova 639/2, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava a společnosti STING Development, s.r.o., IČO: 258 46 957, se sídlem Třinec - Staré Město, 1. máje 540, PSČ 73961. Společnost STING uzavřený investiční fond, a.s. je nástupnickou společností zanikajících společností BL STEEL s.r.o. a STING Development, s.r.o. Rozhodný den fúze je 1. prosince 2014.

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Miroslav Fojtík 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Miroslav Fojtík  tel.: 606 662 896 e-mail: 
---------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------