Investiční fond

STING

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

Výroční zpráva

za období od 1. 12. 2014 do 31. 12. 2015

Obsah

Čestné prohlášení 2

Informace pro akcionáře 4

Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního fondu a o stavu jeho majetku 15

Profil Fondu 18

Účetní závěrka 26

Zpráva o vztazích 50

Zpráva auditora 54

Čestné prohlášení

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle našeho nejlepšího vědomí podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s., (dále také „Emitent" nebo „Fond") za období od 1. 12. 2014 do 31. 12. 2015 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Emitenta.

V Praze dne 20. dubna 2016

.....

STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s.
Martin Zaremba, statutární ředitel

Informace pro akcionáře

Informace pro akcionáře

podle § 118 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, odst. 4 písm. b) až k) a odst. 5 písm. a) až k)

1. ORGÁNY FONDU, JEJICH SLOŽENÍ A POSTUPY JEJICH ROZHODOVANÍ

VALNÁ HROMADA

Valná hromada je nejvyšším orgánem Fondu. Každý akcionář, který vlastní zakladatelské akcie, i každý investor, který vlastní investiční akcie, má právo účastnit se valné hromady, požadovat a obdržet vysvětlení týkající se Fondu, jím ovládaných osob nebo jednotlivého podfondu, jehož investiční akcie vlastní, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo na výkon akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protinávrhy. Se zakladatelskými akciemi je spojeno hlasovací právo vždy, nestanoví-li zákon jinak. S investičními akciemi hlasovací právo spojeno není, nestanoví-li zákon jinak. Je-li s akcií Fondu spojeno hlasovací právo, náleží každé jedné akcii jeden hlas.

Valnou hromadu svolává alespoň jednou za účetní období statutární ředitel Fondu, a to nejpozději do 6 měsíců po skončení účetního období. Valnou hromadu svolává statutární ředitel písemnou pozvánkou, kterou uveřejní na internetových stránkách Fondu a současně ji zašle nejméně třicet dnů před datem jejího konání akcionářům vedeným v seznamu akcionářů na adresu jejich sídla nebo bydliště, případně na jejich e-mailové adresy, pokud je akcionáři společnosti sdělí. Pozvánka musí obsahovat alespoň náležitosti uvedené v ustanovení § 407 zákona o obchodních korporacích a v ustanoveních § 120a odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Statutární ředitel zabezpečuje vyhotovení zápisu o valné hromadě do 15 dnů ode dne jejího ukončení. Kterýkoliv akcionář společnosti může požádat statutárního ředitele o vydání kopie zápisu nebo jeho části.

Rozhodování valné hromady

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomní vlastníci nejméně 30 % akcií, s nimiž je spojeno hlasovací právo. Při posuzování schopnosti valné hromady se usnášet se nepřihlíží k akciím, s nimiž není spojeno hlasovací právo, nebo pokud nelze hlasovací právo podle zákona nebo stanov vykonávat; to neplatí, nabudou-li tyto dočasně hlasovacího práva. Není-li valná hromada schopná usnášet se, svolá statutární ředitel náhradní valnou hromadu, a to tak, aby se konala od 15 dnů do 6 týdnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada. Náhradní valná hromada je schopná usnášet se bez ohledu na počet přítomných akcionářů.

Záležitosti, které nebyly zařazeny do navrhovaného pořadu jednání, lze rozhodnout jen se souhlasem všech vlastníků akcií vydaných společností, s nimiž je v případě projednání takové záležitosti spojeno hlasovací právo.

Pokud tyto stanovy nebo příslušný zákon nevyžadují většinu jinou, rozhoduje valná hromada většinou hlasů vlastníků akcií vydaných Fondem, s nimiž je spojeno hlasovací právo, přítomných na valné hromadě.

Působnost valné hromady

Do působnosti valné hromady, nevylučuje-li to zákon o investičních společnostech a investičních fondech, náleží:

a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení zapisovaného základního kapitálu správní radou podle § 511 zákona o obchodních korporacích nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,

b) rozhodování o změně výše zapisovaného základního kapitálu a o pověření správní rady podle § 511 zákona o obchodních korporacích či o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu zakladatelských akcií,

c) volba a odvolání statutárního ředitele,

d) volba a odvolání členů správní rady a jiných orgánů určených stanovami,

e) schválení řádné nebo mimořádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů či o úhradě ztráty,

f) rozhodnutí o volbě způsobu určení úplaty za obhospodařování a administraci,

g) schválení smlouvy o výkonu funkce statutárního ředitele,

h) schválení smluv o výkonu funkce členů správní rady a jiných orgánů určených stanovami,

i) schválení poskytnutí jiného plnění ve prospěch osoby, která je členem orgánu společnosti, vyjma statutárního ředitele, než na které plyne právo z právního předpisu, ze schválené smlouvy o výkonu funkce nebo z vnitřního předpisu společnosti schváleného valnou hromadou,

j) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací,

k) rozhodnutí o zrušení podfondu společnosti s likvidací,

l) rozhodnutí o jmenování likvidátora, resp. o podání žádosti o jmenování likvidátora Českou národní bankou, jmenuje-li dle zákona likvidátora Česká národní banka,

m) schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,

n) rozhodnutí o přeměně společnosti,

o) rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem,

p) rozhodování o udělení souhlasu s poskytnutím příplatku mimo zapisovaný základní kapitál společnosti jejími akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie a o jeho vrácení,

q) rozhodování o určení auditora pro účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku,

r) rozhodování o vytvoření podfondu vyčleněním investičního majetku společnosti, včetně souvisejících dluhů,

s) rozhodnutí o dalších otázkách, které zákon o obchodních korporacích, zákon o investičních společnostech a investičních fondech nebo stanovy svěřují do působnosti valné hromady.

Valná hromada si nemůže vyhradit k rozhodování záležitosti, které jí nesvěřuje zákon nebo stanovy Fondu.

STATUTÁRNÍ ŘEDITEL

Statutární ředitel	**Martin Zaremba** narozen: 18. prosince 1974 vzdělání: středoškolské	(Den vzniku funkce 2. listopadu 2015, od 1. prosince 2014 do 6. srpna 2015 předseda představenstva)

Svou profesní dráhu v oboru realit začal v roce v roce 1997, kdy založil Realitní kancelář STING, s. r. o., kde působil do roku 2010 v pozici ředitele společnosti. V průběhu let vybudoval Realitní a investiční skupinu STING, přičemž Fond je jednou ze společností skupiny. V představenstvu Fondu pan Zaremba působí od roku 2010. Dne 2. 11. 2015 se stal statutárním ředitelem a zároveň členem správní rady.

Statutární ředitel je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond. Statutární ředitel se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy, stanovami a statutem Fondu. Statutární ředitel disponuje předchozím souhlasem České národní banky k výkonu své funkce.

Statutární ředitel mj. také svolává valnou hromadu Fondu a na základě návrhu správní rady schvaluje změny statutu Fondu a jednotlivých podfondů.

Statutární ředitel je volen valnou hromadou Fondu.

SPRÁVNÍ RADA

Předseda správní rady:	**Ing. Taťána Cieslarová, FCCA** narozena: 31. října 1978 vzdělání: vysokoškolské	(Den vzniku funkce: 2. listopadu 2015)

Od roku 2002 poskytovala konzultační služby jako manažer auditu společnosti Deloitte v ČR a v Chicagu, USA. Od roku 2010 působila na globálních manažerských pozicích v rámci uplatňování profesních standardů do auditní praxe. V roce 2015 nastoupila na pozici finančního manažera v Realitní a investiční skupině STING. Ve Fondu působí na pozici Compliance pro zajištění souladu vnitřních předpisů s platnou legislativou a zajištění jejich uplatňování v praxi.

Člen správní rady:	**Martin Zaremba (viz výše)** narozen: 18. prosince 1974 vzdělání: středoškolské	(Den vzniku funkce 2. listopadu 2015)
Člen správní rady:	**Ing. Zbyněk Chobot** narozen: 8. listopadu 1962 vzdělání: vysokoškolské	(Den vzniku funkce 2. listopadu 2015)

Ve financích a realitách se pohybuje od roku 2000. V bankovních domech Česká spořitelna a HVB působil na pozici manažera pro externí sítě. V roce 2007 se stal ředitelem společnosti MAX Finance zaměřené na hypoteční financování nemovitostí, pojištění a investice finančních prostředků. Od roku 2013 je výkonným ředitelem společnosti Realitní kancelář STING, s. r. o.

Správní rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti správní rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady, nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu.

Správní rada se skládá minimálně z jednoho a maximálně ze tří členů, volených valnou hromadou.

Správní rada je schopná usnášet se, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina jejích členů. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina členů správní rady. Každý člen správní rady má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy správní rady. Má-li správní rada jen jednoho člena, je člen správní rady zároveň předsedou správní rady a jeho rozhodnutí je považováno za rozhodnutí správní rady.

Řádná zasedání správní rady svolává předseda správní rady s uvedením programu jednání, a to nejméně šestkrát za rok. V případě, že správní rada není svolána po dobu delší než 2 měsíce, může o její svolání požádat předsedu kterýkoli její člen, a to s pořadem jednání, který určí. Předseda správní rady svolá správní radu také tehdy, požádá-li o to statutární ředitel, a to s pořadem jednání, který statutární ředitel určil; neučiní-li tak bez zbytečného odkladu po doručení žádosti, může ji svolat sám statutární ředitel.

Správní rada nezřídila žádný poradní orgán, výbor či komisi. V roce 2015 správní rada v souladu s právními předpisy plnila funkci výboru pro audit.

2. OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY A PORTFOLIO MANAŽER

OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY

Generální ředitelka: **Marie Szlauerová**

narozena: 26. dubna 1978

vzdělání: středoškolské

Svou profesní praxi započala v roce 1997 v Realitní kancelář STING, s. r. o. kde od roku 2003 působila na pozici regionálního manažera. Od roku 2008 byla ředitelkou ve společnosti KREDIT FINANCE, s. r. o. Od roku 2013 zastává funkci manažerky oddělení řízení rizik Realitní skupiny STING.

PORTFOLIO MANAŽER

Portfolio manažer: **Martin Zaremba (viz výše)**

3. OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ A PRINCIPY JEJICH ODMĚŇOVÁNÍ

Rozhodování o odměňování pracovníků Fondu náleží do působnosti statutárního orgánu Fondu. Členové statutárního a dozorčího orgánu jsou odměňováni za svou činnost na základě smluv o výkonu funkce, v nichž je vždy upravena i jejich odměna včetně všech jejích složek. Tyto smlouvy včetně odměňování musí být schváleny valnou hromadou Fondu.

Výkon funkce člena statutárního a dozorčího orgánu je bezplatný.

Výkon činnosti osob s řídící pravomocí je bezplatný.

4. ÚDAJE O VŠECH PENĚŽITÝCH I NEPENĚŽITÝCH PLNĚNÍCH, KTERÁ OD FONDU PŘIJALI V ÚČETNÍM OBDOBÍ ČLENOVÉ STATUTÁRNÍHO ČI DOZORČÍHO ORGÁNU A OSTATNÍ OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ

4.1. Statutární orgán

Výkon funkce člena statutárního orgánu je v účetním období bezúplatný a nejsou s ním spojena žádná nepeněžitá plnění. Statutárnímu řediteli za výkon činnost nenáleží v účetním období žádná úplata.

4.2. Dozorčí orgán

Výkon funkce člena dozorčího orgánu je v účetním období bezúplatný a nejsou s ním spojena žádná nepeněžitá plnění.

4.3. Ostatní osoby s řídící pravomocí

Výkon funkce ředitele je v účetním období bezúplatný a nejsou s ním spojena žádná nepeněžitá plnění.

5. ÚDAJE O POČTU CENNÝCH PAPÍRŮ FONDU, KTERÉ JSOU V MAJETKU STATUTÁRNÍHO ČI DOZORČÍHO ORGÁNU A OSTATNÍCH OSOB S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ

Ke konci účetního období členové statutárního orgánu, dozorčího orgánu a ostatní vedoucí osoby vlastní následující cenné papíry Fondu:

	Druh akcie	Počet akcií
Členové statutárního orgánu	Zakladatelské akcie	1 960
	Investiční akcie	11 830
Ostatní vedoucí osoby	Investiční akcie	210

6. ZÁSADY A POSTUPY VNITŘNÍ KONTROLY A PRAVIDLA PŘÍSTUPU K RIZIKŮM VE VZTAHU K PROCESU VÝKAZNICTVÍ

Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým emitent a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví.

Emitent využil možnosti dané zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví (§ 19a odst. 2) a rozhodl se používat mezinárodní účetní standardy upravené právem Evropské unie pro účtování a sestavení účetní závěrky od 1. 1. 2016. V roce 2015 vedl účetnictví v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a českými účetními předpisy pro finanční instituce, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů. Účetnictví a výkaznictví Fondu je kromě zákonných požadavků upraveno rovněž soustavou vnitřních předpisů a metodických postupů, plně respektujících obecně platné účetní přepisy a standardy.

Přístup do účetního systému Fondu je přísně řízen a povolen pouze oprávněným osobám. Účetní doklady jsou účtovány po předchozím řádném schválení oprávněných osob, přičemž způsob schvalování je upraven vnitřním předpisem. Platební styk je oddělen od zpracování účetnictví a provádění obchodních vztahů, veškeré platby jsou prováděny oddělením vypořádání. Tento způsob úhrad zamezuje potencionální možnosti, kdy by jedna a tatáž osoba provedla uzavření obchodního vztahu, zaúčtovala z něho vyplývající účetní operace a současně provedla platbu ve prospěch obchodního partnera.

Kontrola správnosti a úplnosti účetnictví a výkaznictví Fondu je prováděna ve dvou úrovních – interně, prostřednictvím řídícího a kontrolního systému, a dále prostřednictvím externího auditu, který ověřuje roční účetní závěrku Fondu. Interní kontrola v rámci kontrolního a řídícího systému zahrnuje jednak činnosti vnitřního auditu (v souladu s plánem činnosti vnitřního auditu na rok 2015 byl proveden audit v oblasti výkaznictví pro ČNB a v oblasti úplnosti, průkaznosti a správnosti vedení účetnictví) a dále řadu kontrolních prvků, prováděných kontinuálně (např. kontrola zaúčtovaného stavu majetku na operativní evidenci majetku, inventarizace, kontrola čtyř očí apod.).

7. PRÁVA A POVINNOSTI SPOJENÁ S AKCIEMI FONDU

Emitent vydává dva druhy akcií:

a) zakladatelské akcie – tyto cenné papíry představují zapisovaný základní kapitál do obchodního rejstříku. Zapisovaná základní kapitál Emitenta činí 2 100 000 Kč a je rozdělen na 2 100 ks kusových zakladatelských akcií, tj. bez jmenovité hodnoty, znějících na jméno. Všechny zakladatelské akcie společnosti jsou vydány jako cenné papíry na řad, tj. jako listiny znějící na jméno akcionáře a nejsou přijaty k obchodování na evropském trhu obdobném regulovanému trhu. Podíl na zapisovaném základním kapitálu se u zakladatelských akcií určí podle počtu akcií.

Práva spojená se zakladatelskými akciemi

Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo na jejich odkoupení na účet společnosti, ani žádné jiné zvláštní právo. Se zakladatelskými akciemi je spojeno právo akcionáře podílet se na řízení společnosti, na jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací. Právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z hospodaření společnosti s majetkem, který není zařazen do žádného podfondu. Se zakladatelskými akciemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak.

Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem statutárního ředitele.

Evidence zakladatelských akcií

Zakladatelské akcie jsou v držení akcionářů Emitenta, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Emitent prostřednictvím administrátora Emitenta, tj. AMISTA investiční společnost, a. s., vede evidenci majitelů zakladatelských akcií v knize akcionářů.

b) investiční akcie - Emitent vydává investiční akcie ke společnosti jako takové. Investiční akci představují stejné podíly na fondovém kapitálu. Investiční akcie jsou vydávány jako akcie kusové, tj. bez jmenovité hodnoty. Všechny investiční akcie jsou vydány jako zaknihované cenné papíry znějící na jméno investora a jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a. s.

Práva spojená s investičními akciemi

S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo. S investičními akciemi, které byly vydány ke konkrétnímu podfondu společnosti, je spojeno právo týkající se podílu na zisku z hospodaření pouze příslušného podfondu a na likvidačním zůstatku při zániku pouze tohoto podfondu s likvidací. S investičními akciemi, které byly vydány ke společnosti jako takové, tj. nebyly vydány k žádnému podfondu společnosti, je spojeno právo týkající se podílu na zisku z hospodaření, které nepřísluší žádnému podfondu společnosti, a na likvidačním zůstatku při zániku společnosti, který nepřísluší k žádnému podfondu společnosti. S investičními akciemi, které byly vydány k podfondu společnosti, je spojeno právo na jejich odkoupení na žádost jejich vlastníka na účet tohoto konkrétního podfondu. S investičními akciemi, které byly vydány ke společnosti jako takové, tj. nebyly vydány k žádnému podfondu společnosti, je spojeno právo na jejich odkoupení na žádost jejich vlastníka na účet společnosti. Investiční akcie odkoupením zanikají.

Evidence investičních akcií

Evidence investičních akcií vydávaných Emitentem je vedena v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Centrální evidenci emise vede Centrální depozitář cenných papírů, a. s. Investiční akcie Emitenta v držení jednotlivých investorů jsou tak evidovány na jejich majetkových účtech vlastníků cenných papírů. Investoři jsou povinni sdělovat účastníku Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., u něhož mají veden svůj majetkový účet, veškeré změny ve svých identifikačních údajích.

8. ODMĚNY ÚČTOVANÉ EXTERNÍMI AUDITORY

Informace o odměnách účtovaných za účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky (oddílu Správní náklady), která je nedílnou součástí této Výroční zprávy.

9. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY FONDU

Fond přijal soubor vnitřních předpisů schválených statutárním orgánem Fondu. Mezi tyto vnitřní předpisy patří mj. organizační řád, který je základní normou řízení a správy Fondu. Tyto vnitřní předpisy vycházejí z požadavků stanovených závaznými právními předpisy včetně právních předpisů Evropské unie a jsou předkládány České národní bance.

10. STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU

Struktura vlastního kapitálu Emitenta je uvedena v účetní závěrce, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

Akcie Fondu:

a)	Druh:	**Zakladatelské akcie**
	Forma:	Kusové akcie na jméno
	Podoba:	Listinná
	Jmenovitá hodnota:	Bez jmenovité hodnoty
	Podíl na základním kapitálu:	100 %
	Počet emitovaných akcií:	2 100 ks
	Počet upsaných, dosud nesplacených akcií:	0
	Obchodovatelnost:	Zakladatelské akcie nebyly přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

b)	Druh:	**Investiční akcie**
	Forma:	Kusové akcie na jméno
	Podoba:	Zaknihovaná
	Jmenovitá hodnota:	Bez jmenovité hodnoty
	ISIN:	CZ0008041803
	Počet emitovaných akcií:	12 900 ks
	Počet upsaných, dosud nesplacených akcií:	0
	Obchodovatelnost:	Všechny investiční akcie byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu od 8. 1. 2016

11. OMEZENÍ PŘEVODITELNOSTI CENNÝCH PAPÍRŮ

Zakladatelské akcie Emitenta jsou převoditelné podmíněně se souhlasem statutárního ředitele.

Investiční akcie Emitenta jsou převoditelné bez omezení.

12. AKCIONÁŘSKÁ STRUKTURA

Struktura akcionářů k 31. 12. 2015 (zakladatelské akcie)

V procentech	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
Právnické osoby celkem	6,67	6,67
z toho Realitní kancelář STING, s. r. o., IČO: 25842625	6,67	6,67
Fyzické osoby celkem	93,33	93,33
z toho Martin Zaremba, dat. nar. 18. 12. 1974	93,33	93,33

13. VLASTNÍCI CENNÝCH PAPÍRŮ SE ZVLÁŠTNÍMI PRÁVY

Emitent nevydává vyjma výše uvedených druhů cenných papírů žádné jiné cenné papíry, se kterými by bylo spojeno zvláštní právo. Investiční akcie nemají hlasovací právo, ale právo na zpětný odkup Emitentem.

14. OMEZENÍ HLASOVACÍCH PRÁV

Zakladatelské akcie Emitenta nemají žádná omezení hlasovacího práva.

Investiční akcie Emitenta nemají hlasovací právo.

15. SMLOUVY MEZI AKCIONÁŘI S NÁSLEDKEM SNÍŽENÍ PŘEVODITELNOSTI NEBO HLASOVACÍCH PRÁV

Emitentovi nejsou známy žádné smlouvy, které by uzavřeli akcionáři Fondu, a které by současně mohly mít za následek ztížení převoditelnosti akcií představujících podíl na Emitentovi nebo hlasovacích práv.

16. ZVLÁŠTNÍ PRAVIDLA PRO VOLBU A ODVOLÁNÍ ČLENŮ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU A ZMĚNU STANOV

Stanovy Fondu neobsahují žádná zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů statutárního orgánu.

Dle stanov Fondu rozhoduje o doplňování a změnách stanov valná hromada na návrh statutárního ředitele nebo na základě protinávrhů akcionářů, resp. investorů účastnících se valné hromady nebo na návrh správní rady, pokud valnou hromadu svolává správní rada a navrhuje potřebná opatření.

17. ZVLÁŠTNÍ PŮSOBNOST ORGÁNŮ

Stanovy Fondu neobsahují žádnou zvláštní působnost statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev, vyjma pravomoci statutárního orgánu, ke schválení statutu Fondu i jednotlivých podfondů a jejich změn.

18. VÝZNAMNÉ SMLOUVY PŘI ZMĚNĚ OVLÁDÁNÍ EMITENTA

Fond nemá uzavřeny žádné významné smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání Emitenta v důsledku nabídky převzetí.

19. SMLOUVY SE ČLENY STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SE ZÁVAZKEM PLNĚNÍ PŘI SKONČENÍ JEJICH FUNKCE

Emitent neuzavřel se členy statutárního orgánu nebo zaměstnanci žádné smlouvy, kterými by byl zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

20. PROGRAMY NABÝVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ ZA ZVÝHODNĚNÝCH PODMÍNEK

Emitent nemá žádný program, na jehož základě zaměstnancům a členům statutárního orgánu společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry Emitenta, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního fondu a o stavu jeho majetku

Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního fondu a o stavu jeho majetku

ČINNOST FONDU V ROCE 2015

Rok 2015 byl pro Fond velice úspěšným a plným důležitých událostí, které navazovaly na kroky naplánované již v minulém roce. Předně šlo o koupi 100% podílu ve společnosti BL STEEL s. r. o. Na základě Projektu fúze sloučením Fond s touto společností a dále se společností STING Development, s. r. o., zfúzoval. Rozhodným dnem fúze byl 1. prosinec 2014.

V srpnu 2015 se Fond na základě rozhodnutí valné hromady přeměnil na STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s. Základní kapitál fondu ve výši 15 000 tis. Kč byl rozdělen na zakladatelské akcie ve výši 2 100 tis. Kč a investiční akcie ve výši 12 900 tis. Kč, přičemž poměr vlastnictví akcionáři u každého typu akcií zůstal nezměněn. Dočasně byla do pozice statutárního ředitele fondu zvolena společnost AMISTA Consulting.

Protože vedoucí osoby Fondu splnily všechny požadavky na důvěryhodnost a kvalifikaci, bylo Fondu dne 1. 11. 2015 uděleno povolení k činnosti samosprávného investičního fondu. Do pozice statutárního ředitele byl zvolen pan Martin Zaremba, ředitelkou Fondu se stala paní Marie Szlauerová. Fond v souladu se zákonem přijal všechny potřebné směrnice a nastavil procesy k řízení rizik. Činnost Fondu ani úroveň ochrany akcionářů nebyly touto změnou nijak dotčeny.

Fond se po celý rok 2015 nadále investoval do nákupu a prodeje krátkodobých nemovitostí. Objem těchto transakcí oproti minulému roku významně narostl, což je jednak odrazem celkového růstu trhu s realitami a jednak důsledkem zaměření Fondu na zvýšení efektivity souvisejících činností a zkrácení doby mezi nákupem a prodejem. Svou roli sehrálo také zahájení rekonstrukcí vybraných nemovitostí s pozitivním dopadem na obchodní marži. Fond nadále investoval do dlouhodobých nemovitostí vlastněných za účelem výnosu z nájmů, přičemž během roku 2015 byly do portfolia pořízeny další dvě nemovitosti.

HOSPODAŘENÍ FONDU

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření společnosti poskytuje Účetní závěrka, sestavená za období od 1. 12. 2014 do 31. 12. 2015 („dále jen účetní období"), a Příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí Výroční zprávy.

Hospodaření společnosti skončilo v roce 2015 vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 61 814 tis. Kč po zdanění. V porovnání na zisk minulého období, který byl dosažen během 11 měsíců roku 2014, byl tento zisk dosažen během období 13 měsíců prodlouženého z důvodu fúze. Za stejné období jsou vykázány i ostatní položky Výkazu zisku a ztrát Fondu.

Výše popsané skutečnosti o obchodních aktivitách Fondu vyústily v nárůst obchodní marže téměř o 90 %. Významně narostly také výnosy z nájmů, a to zejména z důvodu zařazení nemovitosti společnosti BL STEEL do portfolia výnosových nemovitostí. Z důvodu změny záměru byly roce 2015 prodány pozemky původně nakoupené za účelem developerské činnosti.

Na straně nákladů je hospodaření Fondu nadále významně ovlivněno náklady za zprostředkování a služby obchodní sítě, a také správními náklady na obhospodařování, resp. administraci, služby depozitáře a úroků z pořízených úvěrů.

STAV MAJETKU

Na straně Rozvahy sehrálo významnou roli promítnutí dopadu fúze do majetku a závazků Fondu. V zahajovací rozvaze byly vyloučeny vzájemné vztahy se společností STING Development. Hodnota majetku narostla zejména o nemovitost společnosti BL STEEL pořízené jako součást obchodního podílu v roce 2015. Všechny krátkodobé i dlouhodobé nemovitosti v majetku Fondu jsou nadále na konci každého účetního období přeceněny na svou reálnou hodnotu.

V souvislosti pořízení podílu ve společnosti BL STEEL byl také pořízen úvěr od banky; dlouhodobé závazky vůči společnostem ve skupině ve výši 57 000 tis. Kč byly podřízeny splacení tohoto úvěru. Navýšené úvěrové financování mělo minimální dopad na poměr financování činnosti Fondu z cizích zdrojů. Fond převedl celý hospodářský výsledek minulého roku do nerozdělených zisků minulých let.

Důsledkem úspěšných obchodních aktivit a promítnutím fúze byl vlastní kapitál Fondu během roku 2015 zhodnocen o 13,2 %.

VÝHLED PRO ROK 2016

Prvním úspěšným krokem roku 2016 bylo plánované uvedení investičních akcií Fondu k obchodování na Burze cenných papírů Praha. Záměrem vstupu na burzu bylo zúročit dlouholetou kapitálovou stabilitu Fondu, vytvořit si příležitost pro vstup dodatečného externího kapitálu a diverzifikovat výnosnost a rizika spojená s podnikáním do případných podfondů. Tato rozhodnutí budou značně záviset od vývoje právní a daňové legislativy související s kolektivním investováním.

Z důvodu optimalizace nákladů Fond v roce 2016 vstoupil do skupiny plátců DPH se společnostmi Realitní kancelář STING, s. r. o., a STING Service, a. s. Výhledově Fond očekává zjednodušení administrativy a vyšší efektivitu procesů a vypořádání transakcí se společnostmi v Realitní a investiční skupině STING.

V souvislosti se samosprávností Fondu byla obnovena depozitářská smlouva, podle které depozitář zajišťuje dohled nad nakládáním s aktivy Fondu. Zvýšený dohled nad činností Fondu bude v roce 2016 taktéž kvůli požadovaném reportingu od Burzy CPP a požadavku vykazovat účetní závěrku podle Mezinárodních účetních standardů IFRS. Po ověření auditorem bude tato výroční zpráva za rok 2015 součástí první zveřejněné konsolidované výroční zprávy v Realitní a investiční skupině STING.

Fond se v roce 2016 zaměří na vytěžování svých zkušeností s výkupem a financováním zadlužených nemovitostí a realizací rekonstrukcí nemovitostí před jejich prodejem. I nadále bude vyhledávat investiční příležitosti k zajištění dlouhodobého růstu vlastního kapitálu, zvyšování rentability vložených prostředků a kvalitního portfolia vlastněných nemovitostí.

V Praze dne 20. dubna 2016

.....

STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s.
Martin Zaremba, statutární ředitel

Profil Fondu

Profil Fondu

STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s., (dále také „Fond").

Účetním obdobím se pro účely této Výroční zprávy rozumí období od 1. 12. 2014 do 31. 12. 2015.

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

NÁZEV

Obchodní firma: STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s.

SÍDLO

Ulice: 1. máje 540

Obec: Třinec - Staré Město

PSČ: 739 61

VZNIK

Fond byl založen zakladatelskou listinou ze dne 22. 10. 2009. Společnosti STING uzavřený investiční fond, a. s., (dále také „Fond") bylo uděleno povolení k činnosti Českou národní bankou dne 18. 12. 2009 Sp. Zn.: Sp/2009/1115/571 pod Č. j. 2009/10042/570 R001, které nabylo právní moci dne 21. 12. 2009.

Valná hromada Fondu dne 17. 7. 2015 schválila dle zákonných požadavků nové stanovy. Tímto dnem se Fond stal nesamosprávným investičním fondem s právní osobností zapsaným do seznamu vedeného Českou národní bankou podle § 597 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také „Zákon"), začal platit nový statut Fondu a AMISTA investiční společnost se stala statutárním orgánem Fondu. Rozhodnutím této valné hromady došlo též k přeměně právní struktury Fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem a změně druhu akcií z kmenových na zakladatelské a investiční.

Dnem 1. 11. 2015 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky Č. j.: 2015/114700/CNB/570, S-Sp-2014/00280/CNB/570, na základě kterého Fond získal povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, který (a) není oprávněn přesáhnout rozhodný limit, (b) je fondem kvalifikovaných investorů a (c) není oprávněn provádět svou vlastní administraci.

Ode dne nabytí právní moci rozhodnutí o povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, se obhospodařovatelem Fondu stal v souladu s ustanovením § 8 odst. 2 Zákona tento Fond.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE

IČO: 29017688

DIČ: CZ29017688

ZÁKLADNÍ ZAPISOVANÝ KAPITÁL

Základní zapisovaný kapitál: 2 100 000 Kč; splaceno 100 %

AKCIE

Akcie:

2 100 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě bez jmenovité hodnoty (zakladatelské akcie)

12 900 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě bez jmenovité hodnoty (investiční akcie)

Čistý obchodní majetek: 272 098 tis. Kč

2. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Obchodní firma:

STING uzavřený investiční fond, a. s.	(vymazáno 6. srpna 2015)
STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s.	(zapsáno 6. srpna 2015)

Změna v předmětu podnikání:

Činnost samosprávného investičního fondu podle povolení České národní banky	(vymazáno 6. srpna 2015)
Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech	(vymazáno 1. prosince 2015)
Činnost samosprávného investičního fondu podle § 480 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech	(zapsáno 1. prosince 2015)

Změna ve složení statutárního orgánu:

Statutární ředitel:

AMISTA investiční společnost, a. s. IČO: 27437558 Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(zapsáno 6. srpna 2015) (vymazáno 20. listopadu 2015)
Při výkonu funkce zastupuje:	
Ing. Petr Janoušek	(zapsáno 6. srpna 2015) (vymazáno 20. listopadu 2015)
Martin Zaremba	(zapsáno 20. listopadu 2015)

Způsob jednání:

Společnost zastupuje vždy statutární ředitel prostřednictvím svého pověřeného zmocněnce či více pověřených zmocněnců. (zapsáno 6. srpna 2015)

Správní rada:

Předseda správní rady	Ing. Taťána Cieslarová	(zapsáno 20. listopadu 2015)
Člen správní rady	Martin Zaremba	(zapsáno 6. srpna 2015)
Člen správní rady	Ing. Zbyněk Chobot	(zapsáno 20. listopadu 2015)

Představenstvo:

Předseda představenstva	Martin Zaremba	(vymazáno 6. srpna 2015)
Člen představenstva	Marie Szlauerová	(vymazáno 6. srpna 2015)
Člen představenstva	Zuzana Liberdová	(vymazáno 6. srpna 2015)

Způsob jednání:

Za společnost jedná a podepisuje předseda představenstva samostatně nebo alespoň dva členové představenstva společně. Při podepisování za společnost připojí členové představenstva své podpisy a označení své funkce k obchodní firmě společnosti. (vymazáno 6. srpna 2015)

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	Dagmar Kulišová	(vymazáno 6. srpna 2015)

Změna v počtu akcií:

150 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč (vymazáno 6. srpna 2015)

2 100 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě. Zakladatelské akcie. Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem statutárního ředitele. Společnost dále vydává investiční akcie, a to ke společnosti jako takové, a k jednotlivým podfondům společnosti. Investiční akcie jsou vydávány jako zaknihované kusové akcie znějící na jméno akcionáře. (zapsáno 6. srpna 2015)

Změna výše základního kapitálu:

15 000 000 Kč. Splaceno 100 %.	(vymazáno 6. srpna 2015)
2 100 000 Kč. Zapisovaný základní kapitál.	(zapsáno 6. srpna 2015)

Ostatní skutečnosti:

Vnitrostátní fúzí sloučením společnosti STING uzavřený investiční fond, a. s., IČO: 29017688, se sídlem 1. Máje 540, Staré Město, 739 61, Třinec, jako společnosti nástupnické, se společností BL STEEL s. r. o., IČO: 25830422, se sídlem Denisova 639/2, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, jako společnosti zanikající a společností STING Development, s. r. o., IČO: 25846957, se sídlem 1. Máje 540, Staré Město, 739 61, Třinec, jako společnosti zanikající, došlo v souladu s projektem vnitrostátní fúze sloučením k přechodu veškerého obchodního jmění zanikajících společností na nástupnickou společnost, tj. společnost STING uzavřený investiční fond, a. s., IČO: 29017688, se sídlem 1. Máje 540, Staré Město, 739 61, Třinec.	(zapsáno 1. července 2015)
Společnost může vytvářet podfondy ve smyslu § 165 a násl. zákona o investičních společnostech a investičních fondech.	(zapsáno 6. srpna 2015)

3. ÚDAJE O SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA FOND

Fond je samosprávným investičním fondem, který je na základě povolení k činnosti samosprávného investičního fondu uděleného Českou národní bankou oprávněn se obhospodařovat. Fond je tak ve smyslu § 8 ZISIF obhospodařovatelem Fondu.

V průběhu účetního období vykonával obhospodařovatel ve vztahu k Fondu běžné činnosti dle statutu Fondu a v souladu s ním.

PORTFOLIO MANAŽER

Informace o osobě portfolio manažera Fondu jsou uvedeny výše v části Informace pro akcionáře, bodu č. 2. Ostatní vedoucí osoby a portfolio manažer.

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Obchodní název:	**Komerční banka, a. s.**
Sídlo:	Na Příkopech 33, čp. 969, Praha 1, PSČ 114 00
IČO:	45317054

Komerční banka, a. s., vykonává pro Fond depozitáře od 23. 3. 2012.

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby.

6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % MAJETKU FONDU

Depozitář nepověřil v účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM

AMISTA investiční společnost, a.s., která je obhospodařovatelem Fondu, uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě za rok 2015. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Fondu.

Fond nevyplatil v účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

8. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v účetním období vyplaceny.

9. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA ŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Majetek Fondu ke dni ocenění je tvořen dlouhodobým hmotným majetkem v reálné hodnotě ve výši 371 582 tis. Kč (pořizovací cena: 369 750 tis. Kč), dlouhodobým nehmotným majetkem (goodwillem) ve výši 2 433 tis. Kč, nakoupenými majetkovými účastmi v reálné hodnotě ve výši 52 000 tis. Kč (pořizovací cena: 51 677 tis. Kč), peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 1 777 tis. Kč.

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjel v účetním období žádné aktivity v této oblasti.

11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

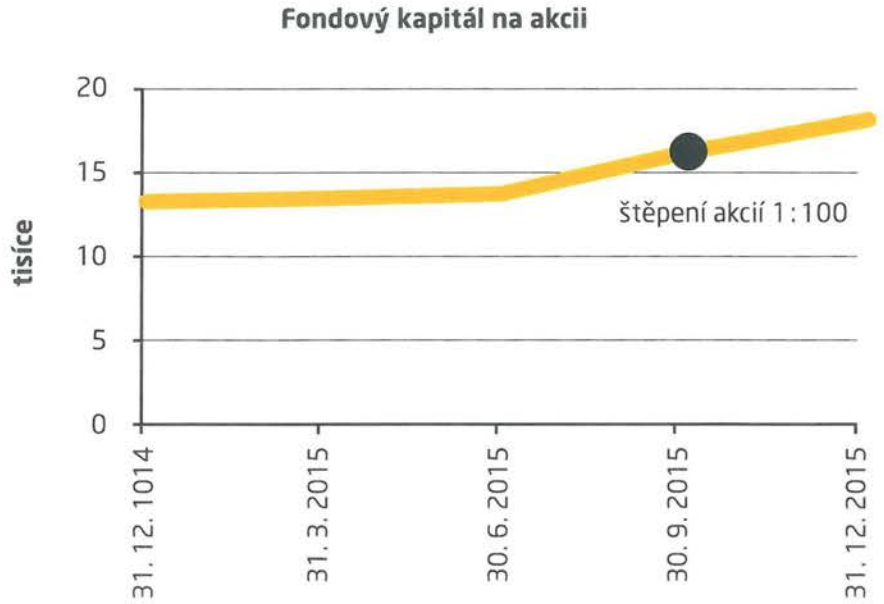
V účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

12. INFORMACE O ORGANIZAČNÍCH SLOŽKÁCH V ZAHRANIČÍ

Fond nemá žádnou organizační složku v zahraničí.

13. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2015	30. 11. 2014
Fondový kapitál (Kč):	272 097 836	197 492 269
Počet vydaných zakladatelských akcií (ks):	2 100	150
Počet vydaných investičních akcií (ks):	12 900	0
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	18 140	1 316 615



14. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

V průběhu účetního období došlo k níže uvedeným aktualizacím statutu Fondu.

K 19. 3. 2015 byla provedena ve statutu Fondu aktualizace údajů a zejména revize ustanovení o pravidlech a lhůtách pro oceňování majetku a závazků Fondu, kdy se nově aktuální hodnota akcie Fondu stanovuje nejméně čtyřikrát ročně, nejpozději pak vždy k 25. kalendářnímu dni měsíce následujícího po skončení příslušného kalendářního čtvrtletí.

K 6. 8. 2015 byla provedena změna statutu Fondu v souvislosti s překlopením na obhospodařovaný fond ve smyslu požadavků ZISIF a zápisu přeměny Fondu z akciové společnosti na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem do obchodního rejstříku.

Ke 2. 11. 2015 byla provedena změna statutu Fondu v souvislosti s nabytím právní moci rozhodnutí České národní banky o udělení povolení k činnosti samosprávného investičního fondu. Na základě tohoto rozhodnutí Fond (a) není oprávněn přesáhnout rozhodný limit, (b) je fondem kvalifikovaných investorů a (c) není oprávněn provádět svou vlastní administraci.

K 14. 12. 2015 byla provedena změna statutu Fondu v souvislosti s přípravou přijetí investičních akcií Fondu k obchodování na regulovaném trhu.

15. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

S účinností od 8. 1. 2016 byly investiční cenné papíry Fondu v objemu 12 900 akcií přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a. s.

16. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této Výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty a Přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Z důvodu fúze Fondu se společnostmi BL STEEL, s. r. o., a STING Development, s. r. o., zapsané v Obchodním rejstříku k 1. 7. 2015 představují údaje za běžné období za tyto tři společnosti po vyloučení vzájemných vztahů. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období, přičemž jde o položky minulého období vztahující se pouze k hospodaření Fondu.

Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové. Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

V souladu se zákonnými předpisy obsahuje tato Výroční zpráva též Účetní závěrku včetně Přílohy účetní závěrky, Zprávu nezávislého auditora a Zprávu o vztazích.

Účetní závěrka

PŘÍLOHA Č. 1

Účetní závěrka

Účetní jednotka: **STING, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s.**
Sídlo: 1. máje 540, 739 61 Třinec - Staré Město
IČO: 29017688
Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14. 03. 2016

ROZVAHA K 31. 12. 2015 (TIS. KČ)

Označ.	AKTIVA	Poznámka	2015	11/2014
1	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	10	22	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	13	0	0
2a	vydané vládními institucemi		0	0
2b	ostatní		0	0
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	11	1 777	2 809
3a	splatné na požádání		1 777	2 809
3b	ostatní pohledávky		0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	12	0	0
4a	splatné na požádání		0	0
4b	ostatní pohledávky		0	0
5	Dluhové cenné papíry	14	0	0
5a	vydané vládními institucemi		0	0
5b	ostatních subjektů		0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	15	0	0
7	Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	16	52 000	61 677
7a	v bankách		0	0
7b	v ostatních subjektech		0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	16	0	0
8a	v bankách		0	0
8b	v ostatních subjektech		0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	17	2 433	0
9a	zřizovací výdaje		0	0
9b	Goodwill		2 433	0
9c	Ostatní		0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	18	371 582	290 521
10a	pozemky a budovy pro provozní činnost		335	118
10b	Ostatní		371 247	290 403
11	Ostatní aktiva	19	41 970	25 733
12	Pohledávky z upsaného základ. kapitálu		0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	20	50	29
	AKTIVA CELKEM		**469 833**	**380 769**

Označ.	PASIVA	Poznámka	2015	11/2014
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	21	100 863	66 606
1a	splatné na požádání		0	0
1b	ostatní závazky		100 863	66 606
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	22	18 300	26 300
2a	splatné na požádání		0	0
	v tom: úsporné		0	0
2b	ostatní závazky		18 300	26 300
2ba	v tom: úsporné se splatností		0	0
2bb	úsporné s výpovědní lhůtou		0	0
2bc	termínové se splatností		0	0
2bd	termínové s výpovědní lhůtou		0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	23	0	0
3a	emitované dluhové cenné papíry		0	0
3b	ostatní závazky z dluhových cenných papírů		0	0
4	Ostatní pasiva	24	78 360	89 606
5	Výnosy a výdaje příštích období	25	212	766
6	Rezervy	26	0	0
6a	rezervy na důchody a podobné závazky		0	0
6b	na daně		0	0
6c	ostatní		0	0
7	Podřízené závazky		0	0
8	Základní kapitál	27	2 100	15 000
8a	v tom: splacený základní kapitál		2 100	15 000
9	Emisní ážio		0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	28	8 965	8 965
10a	povinné rezervní fondy		3 000	3 000
10b	rezervní fondy k vlastním akciím		0	0
10c	ostatní rezervní fondy		0	0
10d	ostatní fondy ze zisku		5 965	5 965
10e	v tom: Rizikový fond		0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění		0	0
12	Kapitálové fondy	28	40 104	27 116
13	Oceňovací rozdíly	29	38 542	25 717
13a	z majetku a závazků		38 767	26 134
13b	ze zajišťovacích derivátů		- 225	- 417
13c	z přepočtu účastí		0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	28	120 573	93 917
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	28	61 814	26 776
16	Vlastní kapitál		272 098	197 491
	PASIVA CELKEM		**469 833**	**380 769**

	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	Poznámka	2015	11/2014
	Podrozvahová aktiva			
1	Poskytnuté přísliby a záruky		0	0
2	Poskytnuté zástavy	31	205 000	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	32	469 833	380 769
	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		16 442	19 992
13	Závazky z opcí		0	0
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		0	0
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování		0	0

Účetní jednotka: **STING, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s.**
Sídlo: 1. máje 540, 739 61 Třinec - Staré Město
IČO: 29017688
Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14. 3. 2016

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ 1. 12. 2014 - 31. 12. 2015 (TIS. KČ)

Označ.	TEXT	Poznámka	2015	11/2014
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	28	21
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 3 719	- 2 028
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
3	Výnosy z akcií a podílů		0	0
3a	výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0
3b	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	0
3c	výnosy z ostatních akcií a podílů		0	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	5	0	0
5	Náklady na poplatky a provize	5	- 143	- 80
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	88 865	39 499
7	Ostatní provozní výnosy	7	32 090	20 082
8	Ostatní provozní náklady	7	- 2 555	- 4 183
9	Správní náklady	8	- 47 841	- 24 972
9a	náklady na zaměstnance		- 92	0
9aa	mzdy a platy		- 89	0
9ab	sociální a zdravotní pojištění		- 3	0
9b	ostatní správní náklady		- 47 749	- 24 972
10	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dl. hmotnému a nehmot. majetku		0	0
10a	rozpuštění rezerv k hmotnému majetku		0	0
10b	rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku		0	0
10c	rozpuštění opravných položek k nehmot. majetku		0	0
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a oprav. položek k hmot. a nehmot. majetku		- 73	- 45
11a	odpisy hmotného majetku		- 73	- 45
11b	tvorba rezerv k hmotnému majetku		0	0
11c	tvorba opravných položek k hmotnému majetku		0	0
11d	odpisy nehmotného majetku		0	0
11e	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku		0	0

Označ.	TEXT	Poznámka	2015	11/2014
12	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		0	437
12a	použití rezerv k pohledávkám a zárukám		0	437
12b	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		0	0
12c	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek		0	0
13	Odpisy, tvorba a použití oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		- 107	- 592
13a	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk		0	- 164
13b	tvorba rezerv na záruky		0	0
13c	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z post.pohledávek		- 107	- 428
14	Rozpuštění oprav. položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
15	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		0	0
16	Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv	26	- 863	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		65 683	28 139
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		- 3 869	- 1 363
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		61 814	26 776
****	**Výsledek hospodaření před zdaněním**		**65 683**	**28 139**

Účetní jednotka: **STING, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s.**
Sídlo: 1. máje 540, 739 61 Třinec - Staré Město
IČO: 29017688
Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 14. 3. 2016

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2015 (TIS. KČ)

Tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2014	15 000	0	0	8 965	27 116	7 750	93 917	152 748
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kurzové 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
Podíly na zisku	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 30. 11. 2014	**15 000**	**0**	**0**	**8 965**	**27 116**	**25 717**	**120 693**	**197 491**
Dopady fúze k rozhodnému dni 1. 12. 2014	0	0	0	0	288	40 011	2 530	42 829
Zůstatek k 1. 12. 2014	**15 000**	**0**	**0**	**8 965**	**27 404**	**65 728**	**123 223**	**240 320**
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	12 825	0	12 825
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	61 814	61 814
Podíly na zisku	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
Převod základního kapitálu při změně Fondu na SICAV	- 12 900	0	0	0	12 900	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny (vyloučení investice do BL STEEL, s.r.o.)	0	0	0	0	- 200	- 40 011	- 2 650	- 42 861
Zůstatek 31. 12. 2015	**2 100**	**0**	**0**	**8 965**	**40 104**	**38 542**	**182 387**	**272 098**

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2015

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

STING uzavřený investiční fond, a. s., (dále také „Fond"), IČO: 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. 12. 2009. Dne 6. 8. 2015 byl jeho název změněn na STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s., v souvislosti s přeměnou Fondu na SICAV.

Předmět podnikání Fondu

Činnost fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Činnost je vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 21. 12. 2009.

Sídlo Fondu

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

Statutární orgány Fondu

STATUTÁRNÍ ŘEDITEL

Statutární ředitel:	**Martin Zaremba**	(od 2. listopadu 2015)

SPRÁVNÍ RADA

Předseda správní rady:	**Ing. Taťána Cieslarová**	(od 2. listopadu 2015)
Člen správní rady:	**Ing. Zbyněk Chobot**	(od 2. listopadu 2015)
	Martin Zaremba	(od 2. listopadu 2015)

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem 563/1991 Sb., o účetnictví, a Vyhláškou 500/2002 Sb., kterou se provádějí některé ustanovení zákona o účetnictví. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraného majetku a finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato Účetní závěrka je připravená v souladu s Vyhláškou 501/2002 Sb., 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 pořizovány 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná, za období od 1. 12. 2014 do 31. 12. 2015, tj. od rozhodného dne fúze do konce kalendářního roku, v němž byla fúze zapsána do obchodního rejstříku.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti byla sestavena 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 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.

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 představují především nemovitosti držené společností s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení a výnosů z nájmů.

- 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 jiným subjektům

Budova, která je neobsazená, ale držená za účelem kapitálového zhodnocení

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.

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 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 nájmy 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
- Metody porovnání
- Metody zjištění věcné hodnoty - majetkové
- Metody účetní hodnoty
- Metody 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 %,

c) částečně vymožitelné, se sníží o 70 %,

d) v insolvenci, se sníží o 80 %,

e) 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 zobrazily současnou hodnotu odhadované zpětně získatelné hodnoty.

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 vyhlašovaným 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 investičního majetku.

H. 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. Spřízněné strany

Fond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

   i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládáním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);

   ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo

   iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;

d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;

e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);

f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

J. Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období a změny účetních metod se vykazují v rozvaze v položce „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období". Nevýznamné opravy výnosů a nákladů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období.

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

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Fondem se v roce 2015 nezměnily.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

Tis. Kč	2015	11/2014
Výnosy z úroků		
z vkladů	28	21
z půjčky	0	0
ostatní	0	0
Náklady na úroky		
z vkladů	0	0
z úvěrů	- 3 719	- 2 028
ostatní	0	0
Čistý úrokový výnos	**- 3 691**	**- 2 007**

Fond neuplatnil ani neprominul úroky z prodlení.

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Tis. Kč	2015	11/2014
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	143	80
Celkem	**143**	**80**

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Tis. Kč	2015	11/2014
Zisk (ztráta) z operací s dlouhodobým majetkem	88 865	39 499
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	**88 865**	**39 499**

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Tis. Kč	2015	11/2014
Ostatní provozní výnosy (z titulu pronájmu)	32 090	20 082
Ostatní provozní náklady (z titulu pronájmu)	- 2 555	- 4 183
Celkem	**29 535**	**15 899**

Fond eviduje odpisy dlouhodobého hmotného majetku pro provozní činnost ve výši 73 tis. Kč.

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období 2015 tyto správní náklady:

Tis. Kč	2015	11/2014
Náklady na zaměstnance		
Mzdy a odměny zaměstnanců	89	0
z toho: mzdy členům statutárních orgánů a vedení	0	0
Sociální a zdravotní pojištění	3	0
	92	**0**
Ostatní správní náklady		
náklady na obhospodařování	780	880
náklady na odborného poradce	258	18
náklady na administraci	0	0
náklady na depozitáře	261	220
náklady na audit	199	181
náklady na opravy dlouhodobého majetku	1 265	1 466
ostatní náklady (správa nemovitostí)	44 986	22 207
	47 749	**24 972**
Celkem	**47 841**	**24 972**

Rozdělení nákladů na auditorské služby

Tis. Kč	2015	11/2014
Finanční audit	199	181
Účetní poradenství	0	0
Daňové poradenství	0	0
Ostatní služby	0	0
Celkem	**199**	**181**

Fond nemá žádné zaměstnance. Částky uvedené v části Náklady na zaměstnance představují mzdové náklady ve fúzovaných společnostech do data zapsání fúze do obchodního rejstříku.

9. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Mimořádné náklady a výnosy účetní jednotka neeviduje.

10. POKLADNA

Tis. Kč	2015	11/2014
Pokladna	22	0
Celkem	**22**	**0**

11. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Tis. Kč	2015	11/2014
Zůstatky na běžných účtech	1 777	2 809
Zůstatky na technických účtech	0	0
Termínované vklady	0	0
Směnky	0	0
Celkem	**1 777**	**2 809**

12. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Tis. Kč	2015	11/2014
Půjčky	0	0
Úvěry	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	**0**	**0**

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

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

Tis. Kč	2015	11/2014
Státní pokladniční poukázky	0	0
Jiné pokladní poukázky	0	0
Státní dluhopisy	0	0
Celkem	**0**	**0**

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

Tis. Kč	2015	11/2014
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP oceňované	0	0
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
Celkem	**0**	**0**

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	2015	11/2014
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou	0	0
proti účtům nákladů nebo výnosů		
Dluhové cenné papíry realizovatelné	0	0
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	0	0
Celkem	**0**	**0**

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	2015	11/2014
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
Celkem	**0**	**0**

16. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Tis. Kč Obchodní firma	IČO	Předmět podnikání	Základní kapitál	Podíl na VK	Účetní hodnota
KREDIT FINANCE, s. r. o.	25846949	výroba, obchod a služby	200	100%	52 000
Celkem					**52 000**

Fond vlastnil k 31. 12. 2015 akciový podíl na základním kapitálu společnosti KREDIT FINANCE, s. r. o.

17. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Fond eviduje Goodwill v hodnotě 2 433 tis. Kč, který je výsledkem pořízení investice do obchodního podílu společnosti BL STEEL, s. r. o.

18. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond eviduje dlouhodobý hmotný majetek pro provozní činnost v hodnotě 753 tis. Kč, odpis za účetní období činí 73 tis. Kč, kumulativní odpis činí 419 tis. Kč.

Změny ostatního dlouhodobého hmotného majetku

Tis. Kč	Budovy, haly a stavby	Samostatné movité věci	Pozemky	Technické zhodnocení	Nedokončené investice	Celkem
K 1. 12. 2014	**158 750**	**0**	**10 068**	**133 495**	**6 372**	**308 685**
Přírůstky	78 369	0	936	330 434	13 301	423 040
Ostatní změny	- 14 637	0	3 524	0	0	- 11 113
Úbytky	0	0	- 610	- 334 569	- 14 186	- 349 365
K 31. 12. 2015	**222 482**	**0**	**13 918**	**129 360**	**5 487**	**371 247**

19. OSTATNÍ AKTIVA

Tis. Kč	2015	11/2014
Pohledávky za odběrateli	19 997	18 763
Poskytnuté zálohy	3 735	3 453
Ostatní pohledávky	16 467	1 729
Daně	0	1 029
Odložená daňová pohledávka	0	0
Ostatní	1 771	759
Celkem	**41 970**	**25 733**

20. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Tis. Kč	2015	11/2014
Náklady příštích období	50	29
Celkem	**50**	**29**

21. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Tis. Kč	2015	11/2014
Splatné na požádání (do 1 roku)	0	0
Splatné od 1 roku do 5 let	0	0
Splatné nad 5 let	100 863	66 606
Celkem	**100 863**	**66 606**

Věřitel	Datum poskytnutí	Datum splatnosti	Max. hodnota úvěru (limit)	Aktuální zůstatek (čerpání)
Volksbank CZ	24. 9. 2012	21. 9. 2032	8 625	5 508
Česká spořitelna	1. 5. 2014	1. 5. 2029	6 000	4 168
Česká spořitelna	11. 9. 2014	1. 11. 2029	21 000	13 459
Komerční banka	31. 5. 2013	1. 3. 2025	50 000	33 334
Komerční banka	5. 12. 2014	31. 10. 2024	49 000	44 393

22. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Tis. Kč	2015	11/2014
Sting Development	0	8 000
Martin Zaremba	18 300	18 300
Celkem	**18 300**	**26 300**

23. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Tis. Kč	2015	11/2014
Depozitní směnky	0	0
Hypotéční zástavní listy	0	0
Jiné emitované dluhové cenné papíry	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	**0**	**0**

24. OSTATNÍ PASIVA

Tis. Kč	2015	11/2014
Závazky	17 798	17 866
Přijaté zálohy	3 760	3 780
Ostatní závazky	42 225	60 660
Daně, DPPO	3 583	2 111
Odložený daňový závazek	6 785	3 742
Dohadné účty	3 248	1 433
Ostatní	961	14
Celkem	**78 360**	**89 606**

25. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Tis. Kč	2015	11/2014
Výnosy a výdaje příštích období	212	766
Celkem	**212**	**766**

26. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Tis. Kč	Počáteční stav	Tvorba	Rozpuštění	Konečný stav 2015
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
Rezervy ostatní	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**

Fond eviduje opravné položky k pohledávkám ve výši 5 144 tis. Kč.

Odpis pohledávek ve sledovaném období činí 107 tis. Kč, tvorba opravných položek činí 863 tis. Kč

27. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Investiční fond vydal 2 100 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě zakladatelské akcie. Společnost dále vydává investiční akcie, a to ke společnosti jako takové, a k jednotlivým podfondům společnosti. Investiční akcie jsou vydávány jako zaknihované kusové akcie znějící na jméno akcionáře.

Zároveň byl v souvislosti s přeměnou Fondu na SICAV převeden převeden základní kapitál Fondu v hodnotě investičních akcií, tj. 12 900 tis. Kč do položky Kapitálové fondy. Hodnota upsaného základního kapitálu činí 2 100 tis. Kč.

Fondový kapitál	31. 12. 2015	30. 11. 2014	31. 12. 2013
Fondový kapitál (Kč):	272 097 836	197 492 269	152 749 169
Počet vydaných akcií (ks):	2 100	150	150
Fondový kapitál na 1akcii(Kč):	129 570	1 316 615	1 018 327

28. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Zisk běžného období ve výši 61 814 tis. Kč je tvořen zejména ziskem z prodeje nemovitostí a výnosů z pronájmu.

Tis. Kč	Zisk/ Ztráta	Nerozdělený zisk/ Neuhrazená ztráta z předchozích období	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 1. 12. 2014 před rozdělením zisku	0	93 917	8 965	27 404
Zisk/Ztráta 2014	26 776	0	0	0
Návrh rozdělení zisku roku 2014:				
Převod do fondů	0	0	0	0
Podíly na zisku	0	0	0	0
Převod do nerozděleného zisku	- 26 776	26 776	0	0
Jiné změny		- 120	0	12 700
Zůstatek k 31. 12. 2015 před rozdělením VH za rok 2014	**0**	**120 573**	**8 965**	**40 104**

29. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Tis. Kč	Dl. hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2014	8 175	0	- 425	0	0	7 750
Snížení	- 8 946	0	0	0	0	- 8 946
Zvýšení	26 733	0	7	0	0	26 740
Vliv odložené daně	171	0	1	0	0	172
Zůstatek k 30. 11. 2014	**26 134**	**0**	**- 417**	**0**	**0**	**25 717**
Zůstatek k 1. 12. 2014	26 134	0	- 417	0	0	25 717
Snížení	- 23 071	0	0	0	0	- 23 071
Zvýšení	35 715 548	0	192	0	0	35 907
Vliv odložené daně	- 11	0	0	0	0	- 11
Zůstatek k 31. 12. 2015	**38 767**	**0**	**- 225**	**0**	**0**	**38 542**

Hodnota dlouhodobého hmotného majetku je tvořena portfoliem nemovitostí, které jsou drženy za účelem investiční příležitosti. Tento neprovozní majetek je oceněn reálnou hodnotou k 31. 12. 2015, která byla zjištěna na základě znaleckého posudku. Rozdíl mezi oceněním majetku v portfoliu Fondu kupní cenou pořízeného majetku a obvyklou cenu stanovenou dle znaleckého posudku k 31. 12. 2015 je vykázán jako oceňovací rozdíl.

30. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	2015	11/2014
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	65 683	28 139
Daň z příjmů dopočet rok 2014	- 1 912	- 676
Výnosy nepodléhající zdanění	3 283	2 804
Daňově neodčitatelné náklady	1 431	
Použité slevy na dani a zápočty	- 9 621	- 2 964
Ostatní položky	0	
Základ daně	**58 864**	**28 139**
Odečet daňové ztráty	0	0
Další položky	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	**58 864**	**28 139**
Daň vypočtená při použití platné sazby	**2 943**	**1 363**

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Společnost vykazuje k 31. 12. 2015 odložený daňový závazek 6 785 tis. Kč (5 848 tis. Kč k 1. 12. 2014).

31. POSKYTNUTÉ ZÁSTAVY

Tis. Kč	2015	11/2014
Poskytnuté zástavy za úvěry pořízené k financování výnosových nemovitostí	205 000	131 827
Celkem	**205 000**	**131 827**

32. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Tis. Kč	2015	11/2014
Hodnoty předané k obhospodařování	469 833	380 769
Celkem	**469 833**	**380 769**

Fond vykazoval k 31. 12. 2015 výše uvedené hodnoty předané společnosti AMISTA investiční společnost, a. s., k obhospodařování.

33. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V období od 1. 12. 2014 do 31. 12. 2015 Fond evidoval následující významné vztahy s níže uvedenými spřízněnými osobami:

K 31. prosinci 2015 v tis. Kč	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
Realitní kancelář STING, s. r. o., IČO: 25842625	1 387	4 811	14 137	36 262
STING Finance s. r. o., IČO: 27777596	291	0	0	0
STING Service, a. s., IČO: 28190254	0	1 865	891	1 082
STINGcom, s. r. o., IČO: 27857689	0	365	0	0
Martin Zaremba	0	0	800	25 300
Good Buy s. r. o., IČO: 27824209	873	0	0	0
Celkem	**160 192**	**7 0415**	**15 798**	**62 644**

34. FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

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

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

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

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

35. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 8. 1. 2016 byly investiční akcie Fondu přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a. s.

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další významné události.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba zodpovědná za účetnictví (jméno a podpis):	Osoba zodpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):
14. 3. 2016		TAŤÁNA CIESLAROVÁ	TAŤÁNA CIESLAROVÁ

Zpráva o vztazích

PŘÍLOHA Č. 2

Zpráva o vztazích

1. ÚVOD

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období od 1. 12. 2014 do 31. 12. 2015 (dále jen „účetní období") dle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

2. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

OVLÁDANÁ OSOBA

STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s.
se sídlem 1. máje 540, 739 61 Třinec
IČO: 29017688
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 4324.

OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Martin Zaremba
bytem Dukelská 996, 739 61 Třinec
RČ: 741218/4956

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

Název společnosti	IČO	Sídlo
Realitní kancelář STING, s. r. o.	25842625	1. máje 540, 739 61 Třinec, Česká republika
STING Service, s. r. o.	28190254	1. máje 540, 739 61 Třinec, Česká republika
CUTE, a. s.	28205804	1. máje 540, 739 61 Třinec, Česká republika
KREDIT FINANCE, s. r. o.	25846949	1. máje 540, 739 61 Třinec, Česká republika
Good Buy, s. r. o.	27824209	1. máje 540, 739 61 Třinec, Česká republika
Great Buy, s. r. o.	27824306	1. máje 540, 739 61 Třinec, Česká republika
MAX FINANCE, s. r. o. *)	27777596	1. máje 540, 739 61 Třinec, Česká republika
STINGcom, s. r. o.	27857689	1. máje 540, 739 61 Třinec, Česká republika
STING Finance, s. r. o. **)	4385425	Mariánské námestie 21, 010 00 Žilina, Slovensko
STING HOTELS s. r. o.	04520491	Pod břehem 796, 739 61 Třinec, Česká republika
ABC LUST s. r. o. (50 %)	04520475	Pod břehem 796, 739 61 Třinec, Česká republika

*) Společnost byla od 1. 2. 2016 přejmenována na STING Finance s. r. o.
**) Společnost byla od 1. 2. 2016 přejmenována na STING Reality s. r. o.

3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

Ovládaná osoba je jednou z dceřiných obchodních společností ovládající osoby, která se zaměřuje především na nákup, prodej, správu a pronájem nemovitého majetku.

4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládání, tj. ovládání prostřednictvím majetkového podílu na ovládané osobě.

5. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední Účetní závěrky.

6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI A POSKYTNUTÁ PLNĚNÍ

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Smlouvy v tomto účetním období nebyly uzavřeny.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:

- Smlouva o prodeji obchodního podílu ve společnosti STING Development, s. r. o., ze dne 25. 8. 2014
- Smlouva o prodeji obchodního podlílu ve společnosti KREDIT FINANCE, s. r. o., ze dne 25. 8. 2014

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními propojenými osobami

Smlouvy uzavřené v účetním období:

- Smlouva o obchodní spolupráci se společností STING Service, a. s., ze dne 2. 1. 2015.

Plnění ze smluv uzavřených v tomto a předešlých účetních obdobích

Protistrana	Účel plnění	Přijaté plnění	Poskytnuté plnění
Realitní kancelář STING, s. r. o.	Nájemné	177 000	1 375 739
Realitní kancelář STING, s. r. o.	Zprostředkování	3 648 825	
Realitní kancelář STING, s. r. o.	Úrok z půjčky	949 315	
MAX FINANCE, s. r. o. *)	Nájemné		291 215
STING Service, a .s.	Obchodní spolupráce	867 428	
STING Service, a. s.	Užívání ochranné známky	997 370	
STINGcom, a. s.	Elektřina	365 098	
Good Buy, s. r. o.	Nájemné		872 955
*) Společnost byla od 1. 2. 2016 přejmenována na STING Finance s. r. o.			

Závazky Fondu vůči společnosti Realitní kancelář STING, s. r. o. ve výši 35 mil. Kč a vůči panu Martinu Zarembovi ve výši 22,3 mil. Kč jsou svou splatností podřízeny primární úhradě bankovních závazků ve prospěch Komerční banky, a. s.

7. POSOUZENÍ ÚJMY VZNIKLÉ OVLÁDANÉ OSOBĚ

Ovládané osobě v účetním období nevznikla žádná újma vyplývající ze vztahů uvedených výše.

8. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9. PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Praze dne 30. března 2016

.....

STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s.
Martin Zaremba, statutární ředitel

Zpráva auditora

Zpráva auditora

WARIDO

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2015, výkazu zisku a ztráty za období končící k 31. 12. 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností 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.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti STING investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s. k 31. 12. 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období končící k 31. 12. 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Ostravě dne 28. dubna 2016

WARIDO audit s. r. o.

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

.....

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