

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Priebežná kombinovaná účtovná zvierka

Za obdobie od 1. januára 2020 do 30. júna 2020

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

OBSAH

	Strana
Riaditelia, úradníci a ďalšie informácie	2
Zvláštne oznámenie	3
Priebežná účtovná závierka:	
Výkaz o finančnej situácii	20
Výkaz ziskov a strát	22
Výkaz o zmenách výšky čistých aktív, ktoré je možné pripísať držiteľom spätne odkupiteľných akcií	24
Výkaz zmien vo vlastnom kapitále, ktoré je možné pripísať zakladajúcim akcionárom	25
Výkaz o peňažných tokoch	26
Poznámky k účtovnej závierke	28-45

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Riaditelia, úradníci a ďalšie informácie

Riaditelia	Dr. Frank Chetcuti Dimech pán Joseph Xuereb pán Michal Kosac
Sídlo	Central North Business Centre Level 1, Sqaq il-Fawwara Sliema SLM 1670 Malta
Registračné číslo spoločnosti	SV430
Správca a registrátor	Apex Fund Services (Malta) Limited Central North Business Centre Level 1, Sqaq il-Fawwara Sliema SLM 1670 Malta
Tajomník spoločnosti	Apex Corporate & Advisory Services Ltd Central North Business Centre Level 1, Sqaq il-Fawwara Sliema SLM 1670 Malta
Investičný výbor	pán Joseph Xuereb pán Michal Kosac pán Joseph Formosa
Štatutárny audítori	KPMG 92 Marina Street Pieta PTA 9044 Malta

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE

Obchodná činnosť

Obchodnou stratégiou oboch podfondov je investovať aktíva do rumunských reštitučných kupónov, ktoré budú prevedené buď do nehnuteľného majetku v priebehu aukcií alebo konvertované na hotovosť vo forme piatich ročných platieb (každý rok 20 % až do výšky nominálnej hodnoty za 1 RON).

Rumunská vláda nevydala do dnešného dňa žiadne oficiálne stanovisko týkajúce sa aukcií, pretože nebol zriadený riadny kataster, kde by boli registrované štátom vlastnené nehnuteľnosti a pozemky. Táto skutočnosť neovplyvňuje výkonnosť podfondov, pretože ich základný scenár zostáva rovnaký, t. j. konverzia kupónov na hotovosť.

Tento postup bol doteraz veľmi úspešný, pretože rumunská vláda uhradila všetky svoje záväzky súvisiace s reštitučnými kupónmi v prvej polovici roku 2020, teda pred plánovaným termínom.

Rumunsko uhradilo všetky príslušné tranže v roku 2019 pred plánovaným termínom, ktorý činí 180 dní od dátumu vydania príslušného platobného titulu.

V prvej polovici roku 2020 uskutočnila Spoločnosť odpredaj platobných titulov, ktoré mali byť uhradené v októbri až decembri 2020, teda pred plánovaným termínom.

Spoločnosť investuje hotovosť získanú od rumunskej vlády do reštitučných kupónov a do nástrojov peňažného trhu, najmä firemných dlhopisov s vysokým ratingom a likviditou.

To zaisťuje a) vysokú likviditu pre nákupy kupónov, ak vznikne príležitosť k nákupu, a b) ochranu, pretože vydaný dlhopis je splatný v roku 2021. Vďaka tomu si môže Spoločnosť budovať silnú pozíciu v hotovosti, ktorá generuje výnosy do dátumu splatnosti emitovaných dlhopisov.

Do budúcnosti Spoločnosť predpokladá, že odpredaj prebehne v súlade s existujúcim zákonom, teda 180 dní od dátumu emisie príslušných platobných titulov.

Rizikové faktory a neistoty, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť obchodnú činnosť emitenta, zahŕňajú okrem iného:

- Riziko novo založenej spoločnosti: Spoločnosť nemá dostatočne dlhú históriu, aby mohla preukázať osvedčené výsledky.
- Podfondy sú ekonomicky oddelenými jednotkami: Na uspokojenie záväzkov jedného fondu nemožno použiť aktíva iných podfondov. Na splatenie určitého záväzku je teda možné použiť výhradne aktíva podfondu, ktorý tento finančný záväzok vydal.
- Platobné tituly vydávané rumunskou vládou: Väčšia časť portfólia podfondu je investovaná do dlhopisov emitovaných rumunským štátom. Tento nástroj nie je verejne obchodovaný, a preto nie je isté, či môže byť kedykoľvek predaný na trhu za spravodlivú cenu.
- Tržné riziko: S ohľadom na skutočnosť, že väčšina aktív podfondov je investovaná v Rumunsku, ktoré je považované za rozvíjajúci sa trh.
- Aktíva podfondov nie sú verejne obchodované: Podfondy investujú do rumunských nástrojov, ktoré nie sú verejne obchodované. Tieto nástroje sú zo svojej povahy považované za rizikové a špekulatívne.
- Riziko investovania do nehnuteľností: Časť portfólia môže byť investovaná do nehnuteľností. Podfond podlieha riziku cenových fluktuácií na trhu s nehnuteľnosťami, ako aj riziku likvidity súvisiacemu s investíciami do nehnuteľností.
- Oceňovanie nehnuteľností: Ak uskutočnia investíciu do nehnuteľností, môžu byť podfondy potenciálne vystavené riziku ťažkostí s oceňovaním, ktoré súvisí s investíciami do nehnuteľností.
- Riziko zmien úrokových sadzieb: Nástroje s pevným výnosom, ktoré môžu podfondy nakupovať ako investície, majú inverzný vzťah k meniacim sa úrokovým sadzbám. Prostredie s nestabilnými úrokovými sadzbami môže mať negatívny dopad na nástroje s pevným výnosom, ktoré majú podfondy v držaní.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Rizikové faktory a neistoty, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť obchodnú činnosť emitenta zahŕňajú okrem iného: (pokračovanie)

- Riziko likvidity: Nehnuteľnosti sú považované za najmenej likvidné investície, čiže priemerný čas potrebný na konverziu nehnuteľnosti na hotovosť je najdlhší. V prípade potreby likvidity bude každý podfond v náročnej pozícii, pretože zásadná časť jeho portfólia bude investovaná do nehnuteľností. Navyše s ohľadom na skutočnosť, že rumunské záväzky nie sú obchodované verejne, môže byť ťažké zaistiť ich predaj v prípade, že rumunská vláda prestane plniť svoje záväzky.

Vysoký pákový efekt: Vzhľadom na to, že fond Alpha Quest Balanced Fund je emitentom verejne obchodovaných dlhopisov, vystavuje sa enormnej výške rizika v prípade, že jeho investičná stratégia bude generovať negatívne výnosy.

- Inflačné riziko: Zvyšovanie cien môže ovplyvniť hodnotu podkladových aktív v portfóliu.

- Devízové riziko: Funkčnou menou Spoločnosti a jej podfondov je euro, zatiaľ čo aktíva portfólia sú denominované v RON. V prípade znehodnotenia RON bude mať táto situácia negatívny dopad na čistú hodnotu podkladových aktív podfondov.

- Riziko koncentrácie: Väčšina aktív fondu je investovaná do rumunských reštitučných kupónov. Vzniká tak riziko pre čistú hodnotu podkladových aktív v prípade, že rumunská vláda prestane plniť svoje záväzky.

- Manažérske odmeny: Vedenie ziskava rôznu výšku odmien v závislosti od výkonnosti podfondov. Môže ich to motivovať, aby uskutočňovali špekulatívne investície s cieľom generovania mimoriadnych výnosov.

- Prevádzkové riziko: Môže vzniknúť v prípade absencie presných interných procesov.

- Spoločnosť založená podľa zahraničného právneho poriadku: Spoločnosť a jej podfondy boli založené podľa maltského právneho poriadku. Maltézske zákony sa môžu zásadne líšiť od českých zákonov, na ktorých základe boli emitované verejne obchodovateľné dlhopisy.

- Politické, hospodárske a sociálne riziko: Rumunsko je klasifikované ako rozvíjajúci sa a post socialistický trh, ktorý do súčasnosti čelí významným politickým, ekonomickým a sociálnym rizikám, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na výkonnosť a čistú hodnotu jej aktív.

V prvej polovici roku 2020 oznámil fond Alpha Quest Balanced Fund čistý príjem vo výške 1 330 208 eur po zahrnutí všetkých výdavkov budúcich období, vrátane očakávanej úhrady dlhopisového kupónu. Fond Alpha Quest Opportunity Fund oznámil za rovnaké obdobie čistý príjem vo výške 766 934 eur.

V prvej polovici roku 2020 nedošlo vo fondoch Alpha Quest Balanced Fund a Alpha Quest Opportunity Fund k žiadnym úpisom či spätným odkupom.

K dátumu 30. júna 2020 činila celková výška rumunských reštitučných kupónov držaných fondom Alpha Quest Balanced Fund 241 482 779 a fondom Alpha Quest Opportunity Fund 75 752 053. Nominálna hodnota jedného reštitučného kupónu je 1 RON (rumunský leu).

„Tržná hodnota“ rumunských reštitučných kupónov („hodnota ocenenia“ s použitím metódy odpísanej ceny, pretože neexistuje sekundárny trh) činí 38 952 501 eur pre fond Alpha Balanced Fund a 12 204 427 pre fond Alpha Quest Opportunity Fund.

Ak ide o rozsah stratégie a obchodný model spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV plc, nedošlo k žiadnym významným pohybom.

Porovnanie so zodpovedajúcim obdobím predchádzajúceho roka

Proces odpredaja začal v roku 2017, takže prvá polovica 2017 bola prvým účtovným obdobím, v ktorého priebehu Spoločnosť dostala skutočné platobné tituly na odpredaj.

V porovnaní s prvým polrokom roku 2019 a prvým polrokom roku 2020 dosiahla Spoločnosť svoje ciele a akvizícia platobných titulov prebiehala podľa stanoveného plánu. Proces odpredaja prebehol pred lehotou 180 dní od dátumu vystavenia platobného titulu.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Porovnanie so zodpovedajúcim obdobím predchádzajúceho roka (pokračovanie)

Celková finančná hotovosť získaná od rumunskej vlády v prvej polovici roku 2019 činila 42 254 610,60 RON, t. j. ekvivalent 8 938 234,67 EUR pre fond Alpha Quest Balanced Fund a 10 007 104,16 RON, t. j. ekvivalent 2 116 830,42 EUR pre Opportunity Fund.

V priebehu prvej polovice roku 2020 (k dátumu 30. júna 2020) činila celková finančná hotovosť získaná od rumunskej vlády 57 136 144 RON, t. j. ekvivalent 11 814 508 EUR pre fond Balanced Fund a 12 184 522 RON, t. j. ekvivalent 2 519 493 pre fond Opportunity Fund.

Ak ide o čistú hodnotu aktív (ČHA), pri porovnaní prvého polroka roku 2019 a prvého polroka roku 2020 sú výsledné údaje nasledujúce:

Fond Alpha Quest Balanced Fund 1 611,8597 EUR na akciu investora k dátumu 30. júna 2019 v porovnaní s 1 747,7037 k dátumu 30. júna 2020.

Fond Alpha Quest Opportunity Fund 1 435,0799 EUR na akciu investora k dátumu 30. júna 2019 v porovnaní s 1 528,1076 k dátumu 30. júna 2020.

Nevyužitá hotovosť bola v priebehu oboch období investovaná do nástrojov finančného trhu s cieľom dosiahnutia vysokej likvidity a bezpečnosti.

Zloženie portfólia k dátumu 30. júna 2020:

Alpha Quest Balanced Fund

Rumunské reštitučné kupóny: 38 952 501 EUR

Hotovosť: 2 197 510 EUR

Dlhopisy: 10 666 917 EUR

Alpha Quest Opportunity Fund

Rumunské reštitučné kupóny: 12 204 427 EUR

Hotovosť: 2 326 016 EUR

Dlhopisy: 10 081 660 EUR

Investície fondu: 6 366 938 EUR

Okrem investícií do kupónov je prijatá hotovosť, ktorá nie je využitá na nákup kupónov, rozdelená do nákupov českých firemných dlhopisov s vysokým stupňom úverovej kvality a s vysokou likviditou.

K dátumu 30. júna 2020 vlastnil fond Alpha Quest Balanced celkom šesť nasledujúcich dlhopisov: Alpha Quest Balanced Fund: verejne obchodovaný dlhopis emitovaný samotným podfondom, TD Beta, s. r. o., emitent majúci rovnakého riaditeľa ako spoločnosť Alpha Quest Funds SICAV plc, J&T Real Estate Finance, J&T Global Finance X, EPH Financing CZ a APS Finance.

K dátumu 30. júna 2020 vlastnil fond Alpha Quest Opportunity Fund celkom štyri nasledujúce dlhopisy: Alpha Quest Balanced Fund: verejne obchodovaný dlhopis emitovaný druhým podfondom spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV plc, TD Beta, s. r. o., emitent majúci rovnakého riaditeľa ako spoločnosť Alpha Quest Funds SICAV plc, J&T Real Estate Finance a J&T Global Finance X.

K dátumu 30. júna 2020 fond Alpha Quest Opportunity Fund ďalej investoval do kolektívneho investičného programu: fond Alpha Quest Balanced Fund, podfond spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV plc – ide teda o krížovú investíciu.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Informácie o emitentovi

Názov Spoločnosti je Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. (ďalej len „Spoločnosť“)

Sídlo spoločnosti sa nachádza na adrese Level 1, Central North Business Centre, Sqaq il- Fawwara, Sliema SLM 1670, Malta.

Spoločnosť bola založená dňa 28. novembra 2016. Spoločnosť je organizovaná ako spoločnosť s ručením obmedzeným financovaná z viacerých fondov s premenlivým akciovým kapitálom, ktorá podlieha právnemu poriadku Republiky Malta a je licencovaná Úradom Malty pre finančné služby (MFSA) pod číslom licencie SV 430 v súlade so zákonom o investičných službách (kapitola 370 zákonov Republiky Malta) ako fond profesionálnych investorov, ktorý je zameraný na kvalifikovaných investorov.

Spoločnosť môže zriadiť väčší počet podfondov. Spoločnosť v súčasnosti zriadila dva podfondy: Alpha Quest Balanced Fund a Alpha Quest Opportunity Fund. Podľa právneho oznámenie č. 241 z roku 2006 budú aktíva a záväzky každého jednotlivého fondu obsiahnuté v Spoločnosti predstavovať dedičný majetok oddelený od každého ďalšieho podfondu Spoločnosti tak, aby aktíva jedného podfondu boli k dispozícii výhradne veriteľom a držiteľom akcií príslušného podfondu.

Kód LEI: 213800JHGGP7K1184U67
ISIN: CZ0000000856
Telefón: (00356) 2258 4700
Fax: (00356) 2258 4701

Spoločnosť nie je súčasťou žiadnej skupiny, a preto nie je závislá od žiadnych subjektov.

Hlavná činnosť a investície

Spoločnosť je investičnou spoločnosťou s premenlivým akciovým kapitálom, ktorej výhradným účelom je kolektívne investovanie jej fondov do cenných papierov a iných hnutelných a nehnuteľných vecí alebo ich ľubovoľného typu s cieľom rozloženia investičných rizík a rozdeľovanie výnosov, ktoré vyplynú z výsledkov riadenia fondov Spoločnosti, medzi jej členov.

Investičným cieľom oboch podfondov je dosiahnuť zhodnotenie kapitálu primárne prostredníctvom investícií do reštitučných kupónov predstavujúcich právo na nehnuteľný majetok v Rumunsku s cieľom umorenia takto získaných kupónov do hotovosti alebo opätovného predaja takto získaných nehnuteľností. Tieto investície vychádzajúce z rozhodnutia rumunskej vlády – Národného úradu pre reštitúciu majetku - National Authority for Property Restitution, („ANRP“) o odškodnení, ktoré sa týkajú opatrení na dokončenie procesu reštitúcie vo forme vecného plnenia alebo jeho ekvivalentu vo vzťahu k nehnuteľnostiam, ktoré boli protiprávne zabavené v priebehu komunistického režimu v Rumunsku, v znení ich neskorších úprav. Rumunský právny systém uvádza, že ak nie je možná vecná reštitúcia bývalým vlastníkom, žiadosť o reštitúciu je uspokojená udelením náhrady vo forme kupónov (ďalej len „Kupóny“), pričom každý kupón má hodnotu jedného rumunského leu (RON 1). Od 1. januára 2017 môžu osoby, ktoré Kupóny dostanú, využiť tieto Kupóny s cieľom získania nehnuteľností od Národného fondu prostredníctvom verejnej aukcie alebo ich v lehote piatich (5) rokov môžu previesť na hotovosť v maximálnej výške 20 % nominálnej hodnoty Kupónov ročne. Neexistuje žiadne časové obmedzenie na využitie Kupónov na získanie nehnuteľností prostredníctvom verejnej aukcie. Tieto Kupóny budú získané na sekundárnom trhu od aktuálnych vlastníkov prostredníctvom notárskej listiny spísanej a registrovanej v Rumunsku. Ak sú Kupóny umorované na verejných aukciách, podfond nevstúpi do dohody o spoluvlastníctve a získa len jednotlivé nehnuteľnosti ako celok. Od žiadneho z členov investičného výboru alebo spriaznených strán nebude možné získať žiadne Kupóny.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Hlavná činnosť a investície (pokračovanie)

Podfondy môžu tiež investovať do vládnych a firemných obligácií na rozvinutých trhoch. Podfondy môžu ďalej uzatvárať zmluvy s externými bankami, ktoré hodlajú emitovať produkty s pevným príjmom, ktoré súvisia s podkladovými aktívami podfondu, a ďalej emitovať cenné papiere s pevným príjmom. Podfond môže čas od času investovať nevyužitú hotovosť do dlhopisov a menových swapov. Tieto investície sa môžu týkať rôznych subjektov na rôznych trhoch alebo v rôznych odboroch a v odlišných zemepisných lokáciách bez obmedzenia. V závislosti od tržných podmienok môžu podfondy tiež čas od času investovať v hotovosti alebo s využitím nástrojov peňažného trhu s cieľom riadenia likvidity.

Podfondy sú tiež vystavené tržnému a kreditnému riziku a riziku likvidity. Ďalšie informácie sú zverejnené v poznámkach k účtovnej závierke.

V priebehu aktuálneho a porovnateľného obdobia jeden z podfondov Spoločnosti vydal podriadený nezaistený výnosový dlhopis s dátumom splatnosti dňa 22. 12. 2021 a výnosom 4,5 % ročne v nominálnej hodnote 100 000 CZK na dlhopis, ISIN CZ0000000856 (ďalej len „Dlhopis“). Dlhopisy predstavujú dlhové záväzky emitované v Českej republike v súlade s českými právnymi predpismi. Dlhopisy sú obchodované na Burze cenných papierov Praha, a. s. Dlhopisy emitované k dátumu 30. júna 2020 činili 1 000 milión CZK.

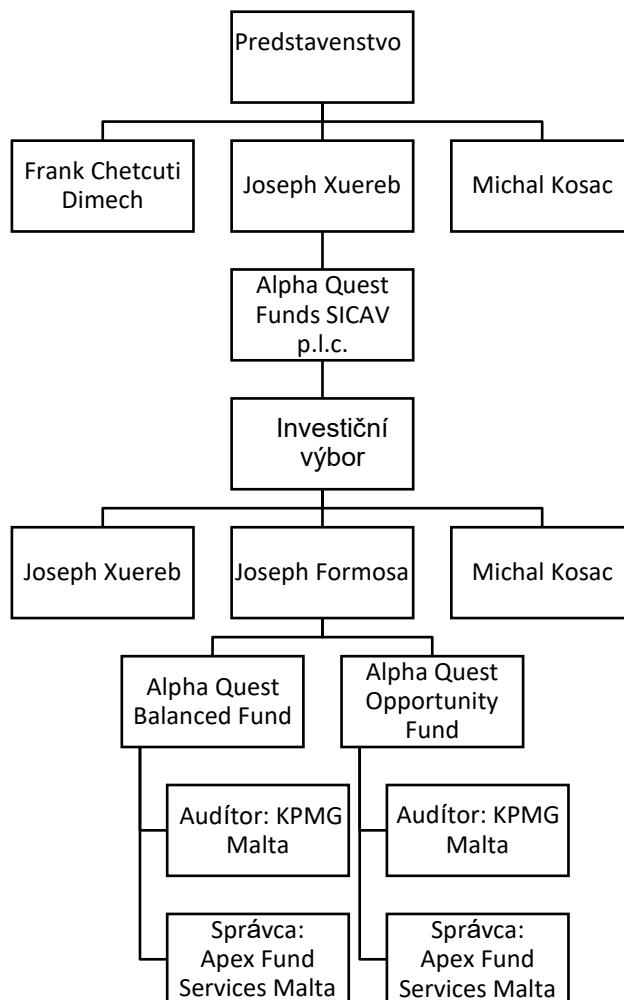
Web emitenta je www.aqbond.com.

Ku dňu 30. júna 2020 nemal Dlhopis ani podfond žiadny úverový rating.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Funkcionári a úradníci k dátumu 30. júna 2020

Organizačná schéma



ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Funkcionári a úradníci k dátumu 30. júna 2020 (pokračovanie)

Riaditelia

Záležitosti Spoločnosti sú riadené predstavenstvom. Súdne a právne zastúpenie Spoločnosti môžu vykonávať ľubovoľní dvaja riaditelia, ktorí musia konať spoločne. Predstavenstvo Spoločnosti sa skladá z troch riaditeľov schválených úradom MFSA a menovaných držiteľmi zakladateľských akcií pri založení Spoločnosti. Každý riaditeľ má jeden hlas. Predstavenstvo sa k dátumu 30. júna 2020 skladalo z nasledujúcich členov:

Frank Chetcuti Dimech

Dr. Frank Chetcuti Dimech je spoluzakladateľom spoločnosti CDF Advocates na Malte v roku 1993. Svoju prax vykonáva v oblasti finančných služieb a ďalej práva obchodných spoločností, daňového a medzinárodného práva. Je držiteľom titulov Doctorate of Laws a Masters in Financial Services získaných na Maltskej univerzite a certifikátu Investment Advice Certificate od organizácie Securities and Investment Institute v Londýne.

Joseph Xuereb

Pán Joseph Xuereb ACIB, IFS Associate je občanom Republiky Malta a profesionálnym bankárom. V roku 1979 začal pracovať pre organizáciu Central Bank of Malta v rôznych úlohách v rámci obchodného a investičného oddelenia. V roku 1995 začal pracovať pre organizáciu APS Bank ako Senior Manager Treasury Unit, kde bol zodpovedný za všetky menové obchody, všetky investičné portfóliá a riadenie aktív a záväzkov. V roku 2000 bol menovaný do funkcie Head of the Asset Management banky so zodpovednosťou za oddelenie pokladne, oddelenie investičných služieb a oddelenie riadenia portfóliá. Bol tiež členom investičných výborov mimo bankový sektor, vrátane poisťovacích spoločností a aeroliniiek. V súčasnosti je členom investičných výborov maltézskych fondov.

Michal Kosac

Pán Michal Kosac pracuje ako partner v spoločnosti Astone finance, s. r. o., čo je finančná obchodná firma regulovaná Českou národnou bankou. Jeho primárnou zodpovednosťou je vytváranie investičných stratégií pre klientov spoločnosti. Michal začal svoju kariéru v spoločnosti Merrill Lynch v mestách New London a Boston, kde pracoval ako analytik v súkromnom tíme pre správu majetku. Ďalej jeho kariéra pokračovala v spoločnosti WOOD & Company s. a. v Prahe, kde bol zodpovedný za počiatočnú štruktúru fondu WOOD & Company Funds SICAV plc (subjektu regulovaného úradom MFSA) a ďalej za správu jeho podfondov a neskôr za spoluriadenie fondov WOOD & Company Central & Eastern European Equity Fund a WOOD Textiles Fund. Je tiež členom investičného výboru fondu IJC Funds SICAV plc, ktorý je regulovaný úradom MFSA. Michal získal svoj titul s vyznamenaním na Connecticut College v Spojených štátoch.

Investičný výbor

Predsedníctvo Spoločnosti bude menovať investičný výbor pre každý fond. Investičný výbor sa skladá z troch členov, ktorí sú fyzickými osobami. Investičný výbor Spoločnosti sa bude schádzať minimálne štyrikrát ročne, pričom väčšina zasadnutí bude prebiehať na Malte, a bude zodpovedný za každodenné riadenie podfondov, čo bude zahŕňať okrem iného nasledujúce činnosti:

- monitorovanie a preskúvanie investičných zásad a výkonnosti podfondu,
- zavádzanie a preskúvanie smerníc pre investície podfondu,
- vydávanie pravidiel pre výber finančných nástrojov a nastavovanie štruktúry portfóliá a rozdeľovania aktív,
- poskytovanie odporúčaní predsedníctvu.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Funkcionári a úradníci k dátumu 30. júna 2020 (pokračovanie)

Investičný výbor (pokračovanie)

Investičný výbor bude minimálne štyrikrát ročne podávať správy predstavenstvu o svojej činnosti a o výkonnosti podfondu. Investičný výbor sa zaoberá každodenným riadením aktív podfondov a zaisťuje, aby tieto aktíva podfondov boli riadené v rámci investičných cieľov, zásad a obmedzení príslušného podfondu. Predstavenstvá môžu čas od času menovať poradcov investičného výboru. Títo poradcovia budú investičnému výboru poskytovať len poradenstvo ohľadne dostupnosti aktív a ich relatívnych cien a všetky investičné rozhodnutia bude vykonávať výhradne investičný výbor.

Investičný výbor sa ku dňu 30. júna 2020 skladal z nasledujúcich členov s hlasovacím právom:

Joseph Xuereb
Joseph Formosa
Michal Kosac

Joseph Formosa

Pán Formosa zastával niekoľko výkonných a manažérskych pozícií v spoločnosti Bank of Valletta p.l.c. na Malte a v posledných troch rokoch svojej kariéry v banke pracoval na pozícii Chief Officer, kde významne prispieval k rastu a rozvoju banky, najmä ak ide o jej obchodnú činnosť v oblasti hypotečných úverov. Pán Formosa bol tiež predsedom spoločnosti Card Services Ltd, ktorá bola zodpovedná za správu kreditných kariet pre banku. Pán Formosa zastáva funkciu generálneho riaditeľa spoločnosti Lohombus Bank Ltd a v súčasnosti je konzultantom spoločnosti Middlesea Valletta Life Assurance Co, ktorá sa zameriava najmä na oblasť marketingu, riadenia a financií.

Výročné valné zhromaždenie

Okrem menovania alebo odvolávania riaditeľov na výročnom valnom zhromaždení Spoločnosti v súlade so stanovami Spoločnosti môžu zakladajúci akcionári tiež čas od času menovať alebo odvolať ľubovoľného riaditeľa alebo väčší počet riaditeľov na mimoriadnom valnom zhromaždení za predpokladu, že počet riaditeľov musí vždy zodpovedať požiadavkám predpísaným v zakladateľskej listine Spoločnosti. Riaditeľ nemusí byť členom.

Správca

Spoločnosť Apex Fund Services (Malta) Limited bola menovaná Spoločnosťou ako správca Spoločnosti a jej podfondov v roku 2018 na základe Zmluvy o správe („Zmluva o správe“), ktorý má vykonávať určité administratívne funkcie vo vzťahu k Spoločnosti a podfondom, vrátane, okrem iného, výpočtov čistej hodnoty aktív, účtovných služieb a služieb sprostredkovateľskej agentúry. Správca môže na základe písomného súhlasu Spoločnosti využiť tretiu stranu ako subdodávateľa časti svojich služieb.

Uschovávateľ

Spoločnosť Bank of Valletta p.l.c. („BOV“) bola menovaná ako bankár, maklér a strážca fondu. Spoločnosť Bank of Valletta zaberá veľké percento maltézskeho trhu. Banka bola založená na Malte ako spoločnosť s ručením obmedzeným v roku 1974. Vlastní licenciu na vykonávanie bankovej činnosti ako úverová inštitúcia v zmysle zákona o bankovníctve z roku 1994 a je licencovaným uschovávateľom v súlade so zákonom o investičných službách. Ide o materskú spoločnosť organizácie Bank of Valletta Group, ktorá je aktívne zapojená do poskytovania komplexného radu finančných služieb na Malte. BOV nie je uschovávateľom pre investície podfondov do reštitučných kupónov.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Funkcionári a úradníci k dátumu 30. júna 2020 (pokračovanie)

Konflikty záujmov

Úradníci Spoločnosti zverejnili nasledujúce údaje:

1. pán Joseph Xuereb je riaditeľom Spoločnosti, členom investičného výboru a ďalej držiteľom 100 % zakladateľských akcií Spoločnosti,
2. pán Frank Chetcuti Dimech je riaditeľom Spoločnosti a právnym poradcom v oblasti maltézskeho práva a
3. pán Michal Kosac je riaditeľom Spoločnosti a tiež riaditeľom spoločnosti Fraternity Capital Limited, ktorý má v držaní polovicu akcií triedy „A“ v Spoločnosti.

Vymedzenia, právomoci a práva akcionárov

Zakladateľské akcie

Zakladateľské akcie budú vo všetkých ohľadoch radené na rovnakú úroveň, bude s nimi spojené právo na jeden hlas na každú akciu a s výhradou ustanovení článku 26.1 stanov s nimi nebude spojené právo na účasť na dividendách alebo iných výnosoch v rámci Spoločnosti alebo na aktívach Spoločnosti v prípade jej zrušenia (s výnimkou vrátenia splateného kapitálu po úhrade všetkých súm dlžných v prospech akcií investora).

Kmeňové akcie triedy „A“

Spoločnosť bude mať tiež samostatnú triedu akcií bez nominálnej hodnoty, ktorá bude zahŕňať až jedno sto (100) kmeňových akcií triedy „A“, ktoré však nebudú predstavovať samostatný fond, budú vo všetkých ohľadoch radené na rovnakú úroveň, nebude s nimi spojené právo voliť a s výhradou ustanovení článku 26.1 stanov s nimi nebude spojené právo na účasť na dividendách alebo iných prípadných výnosoch v rámci Spoločnosti alebo na aktívach Spoločnosti v prípade jej zrušenia, s výnimkou vrátenia splateného kapitálu po úhrade všetkých súm dlžných v prospech akcií investora a zakladateľských akcií. Predstavenstvo je oprávnené po dobu piatich (5) rokov emitovať a prideľovať kmeňové akcie triedy „A“ až do maximálnej sumy uvedenej v tomto odseku.

Článok 26.1 stanov

Riaditelia môžu, ak to budú čas od času považovať za vhodné a s výhradou platných zákonov, vyhlásiť a vyplatiť také dočasné alebo konečné dividendy a v takej mene, ako to budú riaditelia považovať za vhodné za predpokladu dodržania platných zákonov, zo zakladateľských akcií, kmeňových akcií triedy „A“ a akcií investora podfondu, ak to budú riaditelia považovať za oprávnené, s výhradou prípadného prehlásenia o zásadách v súvislosti s ponukovým dodatkom podfondu, ale za predpokladu, že ak nebudú vyplatené dividendy z akcií investora, bude príjem časovo rozlíšený v rámci čistej hodnoty aktív súvisiaceho podfondu, a ďalej za predpokladu, že prípadná výplata dividend z kmeňových akcií triedy „A“ a zakladateľských akcií bude vypočítaná tak, aby celková suma výplaty dividend z kmeňových akcií triedy „A“ a zakladateľských akcií neprekračovala súčet poplatku za správu a poplatku za výkonnosť splatnú podľa podmienok dodatku podfondu s ponukou, pričom táto suma nebude žiadnym spôsobom obmedzená na výšku príjmu, ktorý Spoločnosť dostala alebo ktorý je splatný v jej prospech (z investícií vykonaných príslušným podfondom) v priebehu príslušného účtovného obdobia.

Akcie investora (spätne odkupiteľné akcie)

S akciami investora nie sú spojené hlasovacie práva. Akcie investora sú medzi sebou vo všetkých ohľadoch radené na rovnakú úroveň. Akcie investora predstavujú podiel na aktívach Spoločnosti a na všetkých dividendách a rozdeleniach podfondov v prípade ich likvidácie. Akcie investora je možné spätne odkúpiť na žiadosť ich držiteľov v súlade so stanovami, ktoré sú pripojené k tomuto dokumentu, a v súlade s prípadnými podmienkami, na ktorých základe sú akcie investora emitované.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Vymedzenia, právomoci a práva akcionárov (pokračovanie)

Triedy

Na základe predchádzajúceho súhlasu úradu MFSA môžu riaditelia čas od času zriadiť podfond na základe emisie samostatných tried akcií Spoločnosti a za takých podmienok, o ktorých riaditelia rozhodnú. Okrem akcií investora Spoločnosť vo forme úpisu emitovala:

- 1 000 zakladateľských akcií, ktoré sú plne splatené a upísané Josephom Xuerebom,
- 50 kmeňových akcií triedy „A“, ktoré sú plne splatené a upísané Ovidiuom Ferom, a
- 50 kmeňových akcií triedy „A“, ktoré sú plne splatené a upísané spoločnosťou Fraternity Capital Limited.

Popis rozhodovacích postupov štatutárneho orgánu

Riaditelia a členovia investičného výboru sa stretávajú minimálne štyrikrát ročne, a to navyše k pravidelným telefonickým rozhovorom. Všetky investičné rozhodnutia sú riadne prediskutované a na ich prijatie sú požadované 2/3 hlasov. Na účely ocenenia investície je vždy pripravené investičné memorandum, ktoré je ďalej diskutované z hľadiska životaschopnosti a vhodnosti v rámci stratégie celkového portfólia. Po dôkladnej diskusii je uskutočnené hlasovanie a prijaté investičné rozhodnutie.

Podľa zakladateľskej zmluvy a článkov 15 až 17 stanov Spoločnosti prebieha proces rozhodovania nasledovne:

15.1 Valné zhromaždenia

15.1 Všetky valné zhromaždenia členov Spoločnosti s právom voliť budú prebiehať na Malte alebo na takom inom mieste, ktoré riaditelia stanovia pre prípadné zvláštne valné zhromaždenie.

15.2 Spoločnosť každý rok zvolá valné zhromaždenie ako svoje výročné valné zhromaždenie, a to navyše k ďalším zasadnutiam, ktoré sa prípadne v danom roku uskutočnia. Medzi dátumami jednotlivých výročných valných zhromaždení Spoločnosti nesmie uplynúť viac než pätnásť (15) mesiacov za predpokladu, že ak Spoločnosť zvolá svoje prvé výročné valné zhromaždenie do osemnásť (18) mesiacov od dátumu svojho založenia, nie je povinná zvoláť valné zhromaždenie v roku svojho založenia. Následne potom bude výročné valné zhromaždenie zvolávané raz ročne a maximálne šesť (6) mesiacov od konca každého účtovného obdobia Spoločnosti, ako to čas od času stanovia riaditelia, a to v takom čase a na takom mieste na Malte, ktoré stanovia riaditelia.

15.3 Všetky valné zhromaždenia (s výnimkou výročných valných zhromaždení) budú zvolané ako mimoriadne valné zhromaždenia.

15.4 Riaditelia môžu zvoláť mimoriadne valné zhromaždenie, kedykoľvek to budú považovať za vhodné, a mimoriadne valné zhromaždenia sa na túto ich žiadosť uskutočnia alebo môžu byť všeobecne zvolané na žiadosť a spôsobom, ako to stanovuje Zákon.

16. Oznámenie o valných zhromaždeniach

16.1 Oznámenie uvádzajúce miesto, deň a čas zasadnutia a v prípade zvláštnej obchodnej záležitosti tiež povahu tejto záležitosti (a v prípade mimoriadneho valného zhromaždenia s uvedením špecifikácie zasadnutia ako takého) je treba doručiť minimálne v štrnásťdennom (14) predstihu a spôsobom, ktorý je definovaný nižšie, zakladajúcim akcionárom, ktorí sú držiteľmi akcií spojených s právom účasti a hlasovania.

16.2 Riaditelia a audítori budú mať tiež nárok na doručenie tohto oznámenia a na účasť a vystúpenie na valnom zhromaždení Spoločnosti.

16.3 V každom oznámení o zvolaní valného zhromaždenia, ktoré má schváliť mimoriadne uznesenie, bude uvedený návrh tohto uznesenia a v každom oznámení zvolávajúcim zasadnutie zakladajúcich akcionárov, ktorí sú členmi s právom na účasť a hlasovanie, bude s primeranou dôležitosťou uvedené prehlásenie, že člen oprávnený na účasť a hlasovanie má právo menovať jedného alebo viac zástupcov, ktorí sa zasadnutia zúčastnia a budú voliť namiesto neho, pričom títo zástupcovia sami nemusia byť členmi.

16.4 Náhodné opomenutie zaslať oznámenie o zasadnutí alebo neprevzatie takého oznámenia o zasadnutí niektorou z osôb oprávnených toto oznámenie dostať nepovedie k neplatnosti rokovaní, ktoré na zasadnutí prebehnú.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Vymedzenia, právomoci a práva akcionárov (pokračovanie)

Popis rozhodovacích postupov štatutárneho orgánu (pokračovanie)

16. Oznámenie o valných zhromaždeniach (pokračovanie)

16.5 Požiadavky na doručenie oznámenia so štrnásťdenným predstihom (14) je možné sa vzdať v prípade, že sa tejto požiadavky vzdajú zakladajúci akcionári, ktorí majú v držaní väčšinu celkového počtu zakladateľských akcií s právom na hlasovanie vo všetkých záležitostiach, ktoré budú na zasadnutí prerokovávané, alebo sa dohodli na kratšej lehote na doručenie tohto oznámenia.

17. Rokovania na valnom zhromaždení

17.1 Za zvláštne budú považované všetky obchodné prípady, ktoré budú dohodnuté na mimoriadnom valnom zhromaždení, ako aj obchodné prípady, ktoré budú dohodnuté na výročnom valnom zhromaždení, s výnimkou: a) zohľadnenia účtov a výkazov o finančnej situácii, b) správ riaditeľov a audítorov, c) voľby riaditeľov, ktorí nahradia riaditeľov odchádzajúcich do penzie, rezignujúcich či odvolaných riaditeľov, a stanovenia ich odmien, d) menovania audítorov a stanovenia odmien audítorov (priamo alebo spôsobom, ktorý určí valné zhromaždenie) za predpokladu, že menovanie nového riaditeľa bude vyžadovať tiež súhlas úradu MFSA.

17.2 S výhradou článku 17.3 nebude možné prorokovať žiadne obchodné záležitosti, ak nebude prítomný počet účastníkov nutný na to, aby bolo valné zhromaždenie uznášaniaschopné. Dvaja (2) členovia s právom hlasovať, ktorí budú prítomní osobne alebo prostredníctvom zástupcu, budú predstavovať kvórum pre valné zhromaždenie. Zástupca korporácie alebo spoločnosti zmocnený podľa článku 18.14 na prítomnosť na ľubovoľnom zasadnutí Spoločnosti bude považovaný za člena na účely zriadenia kvóra.

17.3 Ak do pol hodiny od času stanoveného na začatie zasadnutia nebude prítomné kvórum, toto zasadnutie, akokoľvek bolo zvolané, prebehne s počtom členov oprávnených na účasť a hlasovanie, ktorí budú aktuálne prítomní, a títo členovia budú predstavovať kvórum, aj ak by išlo len o jedného člena.

17.4 Každému valnému zhromaždeniu Spoločnosti bude predsedáť riaditeľ nominovaný riaditeľmi; ak nebudú však do pätnástich (15) minút od času stanoveného na začatie zasadnutia prítomní žiadni riaditelia alebo ak všetci prítomní riaditelia odmietnu prevziať predsedníctvo, vyberú zakladajúci členovia niektorého z prítomných členov, aby prevzal pozíciu predsedu zasadnutia.

17.5 So súhlasom zasadnutia, kde je prítomné kvórum, môže predseda zasadnutia čas od času zasadnutie prerušiť a zvoliť zasadnutie na iné miesto (a ak mu to zasadnutie nariadi, tiež tak učiní), ale na prerušenom zasadnutí nebudú prerokovávané žiadne nové obchodné záležitosti, s výnimkou záležitostí, ktoré mohli byť v súlade so zákonom prerokované na pôvodnom, prerušenom zasadnutí. Ak je zasadnutie prerušené na štrnásť (14) či viac dní, je potrebné v štrnásťdennom (14) predstihu doručiť ďalšie oznámenie, ktoré bude uvádzať minimálne miesto, deň a čas prerušeného zasadnutia, ako tomu bolo v prípade pôvodného zasadnutia; v tomto oznámení však nebude nutné uvádzať povahu obchodných záležitostí, ktoré budú na odloženom zasadnutí prerokovávané, ani k nemu pripájať dokumenty, ktoré už boli zaslané v predchádzajúcom oznámení. S výhradou vyššie uvedeného nebude nutné doručiť žiadne oznámenie o prerušení, ani o obchodných záležitostiach, ktoré budú prerokované na odloženom zasadnutí.

17.6 Na každom valnom zhromaždení bude rozhodované o každom uznesení predloženom na hlasovanie zdvihnutím rúk, ak nepožiadala predseda alebo ľubovoľní prítomní členovia predstavujúci minimálne jednu desatinu počtu alebo hodnoty vydaných akcií s právom hlasovať na zasadnutí pred každým vyhlásením výsledku zdvihnutím rúk alebo v jeho priebehu o hlasovaní s oficiálnym spočítaním hlasov. Ak nebude požadované hlasovanie s oficiálnym spočítaním hlasov, prehlásenie predsedu, že uznesenie bolo prijaté alebo bolo jednomyselne schválené alebo schválené určitou väčšinou alebo že nebolo prijaté či schválené určitou väčšinou, a zaznamenanie takého výsledku do knihy obsahujúcej zápisy z rokovania Spoločnosti bude považované za nezvratný dôkaz tejto skutočnosti bez nutnosti dokazovať počet alebo pomer hlasov zaznamenaných na prijatie takého ustanovenia alebo proti nemu za predpokladu, že ak určité uznesenie vyžaduje zvláštnu väčšinu z hľadiska hodnoty, nebude toto uznesenie považované za schválené zdvihnutím rúk príslušnej väčšiny, ak nebudú na zasadnutí osobne alebo prostredníctvom zástupcov prítomní členovia, ktorí majú v súčte v držaní vyššie uvedenú požadovanú väčšinu.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Vymedzenia, právomoci a práva akcionárov (pokračovanie)

Popis rozhodovacích postupov štatutárneho orgánu (pokračovanie)

17. Rokovania na valnom zhromaždení (pokračovanie)

17.7 Ak bude riadnym spôsobom požiadané o hlasovanie s oficiálnym spočítaním hlasov, bude toto spočítanie vykonané spôsobom, v takom čase a na takom mieste, ktoré určí predseda (vrátane využitia tajného hlasovania alebo hlasovacích lístkov) a výsledok spočítania hlasov bude považovaný za uznesenie valného zhromaždenia, na ktorom bolo toto spočítanie požadované.

17.8 Predseda môže v prípade hlasovania s oficiálnym spočítaním hlasov ustanoviť spočítavateľov hlasov (ktorí nemusia byť členmi) a môže rokovanie preložiť na miesto a čas, ktoré predseda stanoví na účely oznámenia výsledkov hlasovania s oficiálnym spočítaním hlasov.

17.9 V prípade rovnosti hlasov bude v prípade zdvihnutia rúk aj hlasovania s oficiálnym spočítaním hlasov predseda zasadnutia, na ktorom sa uskutočnilo zdvihnutie rúk alebo kde bolo uskutočnené hlasovanie, oprávnený vyhlásiť druhé hlasovanie alebo využiť svoj rozhodujúci hlas.

17.10 Hlasovanie s oficiálnym spočítaním hlasov vyžiadané pri voľbe predsedu a hlasovanie vyžiadané v otázke prerušenia bude uskutočnené bezodkladne. Hlasovanie s oficiálnym spočítaním hlasov požadované v ľubovoľnej inej otázke bude uskutočnené v taký čas a na takom mieste, ktoré určí predseda schôdze, ale najneskôr do tridsiatich dní od dátumu zasadnutia alebo prerušeného zasadnutia, kde bolo toto hlasovanie s oficiálnym spočítaním hlasov požadované.

17.11 Požiadavka hlasovania s oficiálnym spočítaním hlasov neznemožní pokračovanie zasadnutia, ani rokovanie o obchodných záležitostiach iných než o otázke, v ktorej bolo toto hlasovanie s oficiálnym spočítaním hlasov požadované.

17.12 Žiadosť o hlasovanie s oficiálnym spočítaním hlasov môže byť stiahnutá a o hlasovaní s oficiálnym spočítaním hlasov, ktoré nebolo vykonané bezodkladne, nie je potrebné predkladať žiadne oznámenie.

Princípy odmeňovania

Odmeňovanie riaditeľov

Riaditelia Spoločnosti dostanú za svoje služby odmenu, ktorú čas od času stanoví Spoločnosť na valnom zhromaždení, v súvislosti s určitým podfondom, ako je to uvedené v dodatku. Odmena žiadneho riaditeľa v žiadnom prípade neprekročí 10 000 EUR ročne. Navyše môžu byť každému riaditeľovi hradené primerané náklady na cestovanie, ubytovanie v hoteli a ďalšie príležitostné výdavky, ktoré mu vzniknú v súvislosti s účasťou na zasadnutiach riaditeľov a valných zhromaždeniach Spoločnosti. Suma uhradená z aktív každého podfondu bude primeraná vo vzťahu k čistej hodnote aktív každého podfondu v porovnaní k čistej hodnote aktív Spoločnosti.

Odmeňovanie členov investičného výboru

Členovia investičného výboru budú za svoje služby dostávať odmenu, ktorú riaditelia čas od času stanovia. Táto odmena bude hradená podfondmi. Navyše môžu byť každému členovi investičného výboru hradené primerané náklady na cestovanie, ubytovanie v hoteli a ďalšie príležitostné výdavky, ktoré mu vzniknú v súvislosti s účasťou na zasadnutiach investičného výboru. Suma uhradená z aktív každého podfondu bude primeraná vo vzťahu k čistej hodnote aktív každého podfondu v porovnaní k čistej hodnote aktív Spoločnosti.

Odmeňovanie zakladajúcich akcionárov

Zakladajúci akcionári nebudú mať nárok na žiadnu odmenu, môžu im však byť hradené primerané náklady na cestovanie, ubytovanie v hoteli a ďalšie príležitostné výdavky, ktoré im vzniknú v súvislosti s účasťou na valných zhromaždeniach Spoločnosti.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Princípy odmeňovania (pokračovanie)

Peňažné a nepeňažné výhody, ktoré dostali riaditelia a členovia investičného výboru v sledovanom roku

Celkový peňažný príjem riaditeľov Spoločnosti za rok 2020 činil 8 850 EUR. Z celkového peňažného príjmu všetci traja riaditelia dostali 3 540 EUR a všetci traja členovia investičného výboru dostali 5 310 EUR.

Riaditelia ani členovia investičného výboru nedostali žiadny nepeňažný príjem.

Správa a riadenie spoločnosti a kódex

Emitent dobrovoľne neprijal Kódex správy a riadenie spoločností, ktorý bol v roku 2018 vypracovaný Inštitútom členov správnych orgánov spoločne so spoločnosťou Deloitte a bol vydaný v roku 2019. Tento kódex je k dispozícii na webových stránkach českého Ministerstva financií www.mfcr.cz.

Správa a riadenie spoločnosti emitenta je však organizovaná v súlade so zásadami uvedenými v tomto dokumente, ako je to definované v interných zásadách a predpisoch emitenta. Navyše k jeho vlastným zásadám je riadenie a správa Spoločnosti plne v súlade s platným zákonom.

Vyššie uvedený kódex nebol dobrovoľne prijatý, pretože navyše k jednoduchej štruktúre akcionárov považuje emitent existujúce zásady správy a riadenia spoločnosti za plne zodpovedajúce a funkčné.

Informácie o zásadách internej kontroly a stratégiách a pravidlách pre nakladanie s rizikami

Predstavenstvo má zodpovednosť za zavedenie zodpovedajúcich administratívnych a účtovných postupov na prípravu účtovnej závierky. Predstavenstvo má zodpovednosť za plánovanie, riadenie a monitorovanie procesov súvisiacich najmä s informačnými tokmi v oblasti riadenia a účtovníctva (vrátane automatizovaného spracovania dát a systémov finančného výkazníctva) a za potvrdenie ich primeranosti a účinného používania, ako to definujú príslušné zákony a predpisy. Spoločnosť tiež zaviedla pozíciu kontrolóra zhody, ktorý zaisťuje súlad Spoločnosti s vonkajšími regulačnými požiadavkami a vnútornými zásadami.

Predstavenstvo identifikuje a posudzuje riziká týkajúce sa finančných informácií, identifikuje a vykonáva zodpovedajúce kontroly, ktoré sú zamerané na zmiernenie možnosti, že sa tieto riziká objavia, a monitoruje a posudzuje účinnosť kontrol v súvislosti s procesom finančných informácií. Správca vypočíta čistú hodnotu aktív („ČHA“) podfondov k dátumu výkazu o finančnej situácii alebo k dátumu vysporiadania nových investorov a pripravuje návrh účtovnej závierky. Výpočet ČHA a účtovná závierka sú schválené predsedníctvom.

Investičný výbor schvaľuje každú novú investíciu (schvaľujú ju minimálne 2 členovia investičného výboru), hodnotí výkonnosť investícií v podfondoch a minimálne štyrikrát ročne podáva správy predsedníctvu o svojich aktivitách a o výkonnosti každého podfondu.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Rizikové faktory a neistoty, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť obchodnú činnosť emitenta zahrňajú okrem iného:

- Riziko novo založenej spoločnosti: Spoločnosť nemá dostatočne dlhú históriu, aby mohla preukázať osvedčené výsledky.
- Podfondy sú ekonomicky oddelenými jednotkami: Na uspokojenie záväzkov jedného fondu nemožno použiť aktíva iných podfondov. Na splatenie určitého záväzku je teda možné použiť výhradne aktíva podfondu, ktorý tento finančný záväzok vydal.
- Platobné tituly vydávané rumunskou vládou: Väčšia časť portfólia podfondu je investovaná do dlhopisov emitovaných rumunským štátom. Tento nástroj nie je verejne obchodovaný, a preto nie je isté, či môže byť kedykoľvek predaný na trhu za spravodlivú cenu. Zdrojom investícií fondu do kupónov udelených na základe rozhodnutia rumunskej vlády v otázke odškodnenia sú jednotliví príjemcovia týchto kupónov a kupóny sú zaobstarávané prostredníctvom verejných listín registrovaných v Rumunsku. Neexistuje záruka, že podfond zvládne nájsť zdroj takých kupónov alebo určitého daného počtu kupónov. Podfond môže byť tiež vystavený zmenám v interpretácii systému kupónov rumunskou vládou alebo zmenám platných zákonov.
- Zvláštno riziká investovania v Rumunsku: Aj keď je Rumunsko plným členom Európskej únie, je stále náchylné na nestabilný politický a hospodársky výhľad a relatívne volatilné obchodnému prostredie, v ktorom niekedy nie sú aktuálne dostupné finančné informácie o firmách alebo tieto informácie nie sú dostatočne spoľahlivé. Po kolapse komunistického režimu v roku 1989 prešlo Rumunsko dlhým obdobím ekonomického prechodu na tržné hospodárstvo, ktorý nebol hladký. Od roku 2000 je zaznamenaný väčší pokrok. Rozsiahly program ekonomických reforiem zahŕňal privatizáciu niekoľkých podnikov vlastnených štátom a reštrukturalizáciu rumunského energetického, ťažobného a priemyselného sektora. Z externých vplyvov môže mať spomalenie globálneho vývoja dopad na rast v Rumunsku, najmä preto, že sa opiera o ekonomiky EÚ ako svojich obchodných partnerov. Geopolitické napätia v kombinácii s nárastom kľúčovej úrokovej sadzby Federálneho rezervného systému USA by mohol viesť k zvýšenej opatrnosti investorov, odlivom kapitálu a znehodnoteniu miestnej meny (RON).
- Tržné riziko: Väčšina aktív podfondov je investovaná v Rumunsku, ktoré je považované za rozvíjajúci sa trh.
- Aktíva podfondov nie sú verejne obchodované: Podfondy investujú do rumunských nástrojov, ktoré nie sú verejne obchodované. Tieto nástroje sú zo svojej povahy považované za rizikové a špekulatívne.
- Riziko zmien úrokových sadzieb: Nástroje s pevným výnosom, ktoré môžu podfondy nakupovať ako investície, majú inverzný vzťah k meniacim sa úrokovým sadzbám. Prostredie s nestabilnými úrokovými sadzbami môže mať negatívny dopad na nástroje s pevným výnosom, ktoré majú podfondy v držaní. Ak úroveň tržných úrokových sadzieb vzrastie, ceny úročených cenných papierov v portfóliu fondu sa môžu zásadne prepadnúť. S ešte väčšou pravdepodobnosťou k tomu môže dôjsť v prípade, že fond drží úročené cenné papiere s dlhšou zvyškovou splatnosťou bez bežnej návratnosti/výnosu.
- Riziko likvidity: S ohľadom na skutočnosť, že rumunské záväzky nie sú obchodované verejne, môže byť ťažké zaistiť ich predaj v prípade, že rumunská vláda prestane plniť svoje záväzky.
- Vysoký pákový efekt: Vzhľadom na to, že fond Alpha Quest Balanced Fund je emitentom verejne obchodovaných dlhopisov, vystavuje sa enormnej výške rizika v prípade, že jeho investičná stratégia bude generovať negatívne výnosy.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Rizikové faktory a neistoty, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť obchodnú činnosť emitenta zahrňajú okrem iného: (pokračovanie)

- Inflačné riziko: Zvyšovanie cien môže ovplyvniť hodnotu podkladových aktív v portfóliu.
- Devízové riziko: Funkčnou menou Spoločnosti a jej podfondov je EURO, zatiaľ čo aktíva portfólia sú denominované v RON. V prípade, že fond drží aktíva denominované v zahraničnej mene alebo menách, je vystavený priamemu menovému riziku (ak pozície v cudzej mene neboli zaistené). V prípade znehodnotenia RON bude mať táto situácia negatívny dopad na čistú hodnotu podkladových aktív podfondov. A naopak, devízový trh ponúka tiež príležitosti k ziskom. Okrem priamych rizík existujú zároveň nepriame riziká. Medzinárodne aktívne spoločnosti sú viac či menej silno závislé od vývoja zmenového kurzu, čo môže mať nepriamy vplyv na vývoj cien investícií.
- Riziko koncentrácie: Väčšina aktív fondu je investovaná do rumunských reštitučných kupónov. Vzniká tak riziko pre čistú hodnotu podkladových aktív v prípade, že rumunská vláda prestane plniť svoje záväzky.
- Manažérske odmeny: Vedenie ziskava rôznu výšku odmien v závislosti od výkonnosti podfondov. Môže ich to motivovať, aby uskutočňovali špekulatívne investície s cieľom generovania mimoriadnych výnosov.
- Prevádzkové riziko: Môže vzniknúť v prípade absencie presných interných procesov.
- Spoločnosť založená podľa iného právneho poriadku: Spoločnosť a jej podfondy boli založené podľa maltského právneho poriadku. Maltézske zákony sa môžu zásadne líšiť od českých zákonov, na ktorých základe boli emitované verejne obchodovateľné dlhopisy.
- Politické, hospodárske a sociálne riziko: Rumunsko je klasifikované ako rozvíjajúci sa a post socialistický trh, ktorý do súčasnosti čelí významným politickým, ekonomickým a sociálnym rizikám, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na výkonnosť podfondov a čistú hodnotu jej aktív.

Kľúčové údaje o Spoločnosti v sledovanom roku

Informácie o zisku pred zdanením za daný rok je možné nájsť vo Výkaze ziskov a strát v rámci účtovnej závierky, ktorá je súčasťou Výročnej správy. Výsledok zodpovedá očakávaniam a odmene pripísanej podfondu za emisiu dlhopisov.

Informácie o celkovej výške aktív a finančnej situácii Spoločnosti k dátumu 31. decembra 2019 je možné nájsť vo Výkaze o finančnej situácii v rámci účtovnej závierky, ktorá je súčasťou Výročnej správy.

Hodnotenie obchodného prostredia v priebehu obdobia

Oba podfondy preukázali veľmi dobrú výkonnosť, ktorá bola v súlade s očakávaním investičných výborov, a to najmä vďaka skutočnosti, že platby od rumunskej vlády boli uskutočnené riadne a včas. Oba podfondy dostali očakávaných 20 % nominálnej hodnoty všetkých držaných kupónov pred plánovaným dátumom splatnosti. Výkonnosť oboch podfondov bola ďalej podporená pákou, ktorú Balance Fund v súčasnosti využíva. Na rozdiel od predchádzajúceho obdobia zostával RON stabilný voči EURU, takže oba podfondy ďalej ťažili zo stabilných menových kurzov. A konečne, oba podfondy ďalej získali vďaka investovaniu voľné likvidity do firemných dlhopisov.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Očakávaná hospodárska situácia v nasledujúcom roku

V roku 2020 očakáva Spoločnosť veľmi podobný scenár v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

Odmena účtovaná audítormi za príslušné účtovné obdobie

Zákonná odmena audítora (vrátane DPH) za príslušné obdobie činila 10 532 EUR a zostatok k 30. júnu 2020 predstavoval 31 594 EUR. Ďalšie neauditované služby poskytnuté audítormi v priebehu obdobia zahŕňali daňové služby vo výške 676 EUR (vrátane DPH).

Súdne a rozhodcovské konanie

Spoločnosť nie je účastníkom žiadneho súdneho sporu ani rozhodcovského konania.

Významné zmluvy a dohody uzatvorené menom Spoločnosti v priebehu obdobia

Spoločnosť Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. a jej podfondy, konkrétne Alpha Quest Balanced Fund a Alpha Quest Opportunity Fund, neuzatvorili žiadne významné zmluvy, ktoré by ovplyvnili ich bežnú obchodnú činnosť alebo predstavovali riziko pre ich obchodné ciele.

Dcérske spoločnosti a pobočky emitenta

Spoločnosť nemala v roku 2020 žiadnu organizačnú jednotku v zahraničí.

Akvízia vlastných akcií (vlastné akcie)

V priebehu roka nedošlo k akvizícii žiadnych vlastných akcií.

Výdavky vzniknuté v súvislosti s výskumom a vývojom

Spoločnosti v priebehu roka nevznikli žiadne výdavky za výskum a vývoj.

Investície do hmotných a nehmotných dlhodobých aktív

Spoločnosť v priebehu roka neuskutočnila žiadne významné investície do hmotných a nehmotných dlhodobých aktív.

Činnosť súvisiaca so životným prostredím a pracovnými vzťahmi

Spoločnosť dodržiava všetky právne požiadavky v oblasti ochrany životného prostredia a tiež ustanovenia platnej legislatívy v oblasti pracovných vzťahov.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Prehlásenie o vernom a poctivom obraze

Predsedníctvo spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. prehlasuje, že Výročná správa a účtovná závierka predkladajú verný a poctivý obraz finančnej situácie, obchodnej činnosti a výsledkov Spoločnosti za posledný účtovný rok, a podľa najlepšieho vedomia predstavenstva všetky informácie a údaje uvedené vo Výročnej správe a účtovnej závierke zodpovedajú vyhlídkam na budúce finančné a obchodné výsledky, pričom neboli opomenuté žiadne významné okolnosti.

Schválené predstavenstvom dňa 25. septembra 2020 a podpísané jeho menom:

[podpis]

Pán Michal Kosac
Riaditeľ

[podpis]

Pán Joseph Xuereb
Riaditeľ

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2020

	Pozn.	Spoločnosť		Pripísateľné zakladajúcim akcionárom		Pripísateľné podielnikom na akciách investora	
		30. 06. 2020		30. 06. 2020		Alpha Quest	Alpha Quest
		EUR	EUR	EUR	EUR	Balanced Fund	Opportunity Fund
Obežné aktíva							
Hotovosť a peňažné ekvivalenty	5	4 526 553	3 027	2 197 510	2 326 016		
Finančné aktíva v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty	11	26 598 962	-	10 150 364	16 448 598		
Pôžičky a nabehnutý úrok	18	6 317 074	-	5 840 412	476 662		
Dlžné od zakladajúcich akcionárov	8	-	-	12 212 508	2 677 086		
Dlžné z fondov	8	-	11 119 267	1 610 478	4 614 195		
Náklady nasledujúcich období		16 122	-	8 061	8 061		
Ostatné pohľadávky		262 189	-	128 081	134 108		
Výnosy z poplatkov za správu a výkonnosť	14	-	4 760 086	-	-		
Reštitučné kupóny	12	38 983 860	-	29 855 633	9 128 227		
Pohľadávka za rumunskou vládou		-	-	-	-		
Pohľadávka za držiteľmi akcií triedy „A“	8	767 691	767 691	-	-		
Obežné aktíva celkom		77 472 451	16 650 071	62 003 047	35 812 953		
Neobežné aktíva							
Reštitučné kupóny	12	12 173 068	-	9 096 868	3 076 200		
Neobežné aktíva celkom		12 173 068	-	9 096 868	3 076 200		
Majetok celkom		89 645 519	16 650 071	71 099 915	38 889 153		
Vlastný kapitál a záväzky							
Akciový kapitál a rezervy							
Akciový kapitál	6	1 100	1 100	-	-		
Nerozdelený zisk		1 759 377	1 759 377	-	-		
Vlastný kapitál celkom		1 760 477	1 760 477	-	-		
Záväzky							
Krátkodobé záväzky							
Splatný úrok	13	880 189	-	878 941	1 248		
Splatné administratívne poplatky	14	10 500	-	5 250	5 250		
Splatné poplatky za audit		31 594	-	15 797	15 797		
Splatné poplatky za správu	14	-	-	538 001	131 959		
Splatné poplatky za výkonnosť	14	-	-	3 073 635	1 016 491		
Splatné držiteľom akcií triedy „A“	8	24 386	-	1 034	23 352		
Zostatky splatné maklérom		9 262 709	-	5 057 598	4 205 111		
Predplatné prijaté vopred		1 394 703	-	-	1 394 703		
Ďalšie záväzky	14	11 364	-	5 682	5 682		
Splatné fondom	8	-	14 889 594	4 614 195	1 610 478		
Splatné zakladajúcim akcionárom	8	-	-	5 288 958	5 830 309		
Krátkodobé záväzky celkom		11 615 445	14 889 594	19 479 091	14 240 380		
Dlhodobé záväzky							
Vydané dlhopisy	13	37 522 044	-	37 522 044	-		
Dlhodobé záväzky celkom		37 522 044	-	37 522 044	-		
Záväzky celkom		49 137 489	14 889 594	57 001 135	14 240 380		
Čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií	7	38 747 553	-	14 098 780	24 648 773		
Vlastný kapitál a záväzky celkom		89 645 519	16 650 071	71 099 915	38 889 153		

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o finančnej situácii (pokračovanie) k 30. júnu 2020

	Spoločnosť	Pripísateľné zakladajúcim akcionárom	Pripísateľné podielnikom na akciách investora spoločnosti:		
			Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund	
Pozn.	31. 12. 2019	31. 12. 2019 EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2019 EUR	
Obežné aktíva					
Hotovosť a peňažné ekvivalenty	5	2 221 130	681 548	1 224 123	315 459
Finančné aktíva v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty	11	19 165 537	-	4 381 983	14 783 554
Pôžičky a nabehnutý úrok	18	5 199 344	-	4 711 680	487 664
Dlžné od zakladajúcich akcionárov	8	-	-	7 398 285	-
Dlžné z fondov	8	-	3 441 839	1 626 725	-
Náklady nasledujúcich období		12 860	-	6 430	6 430
Ostatné pohľadávky		32 429	-	23 463	8 966
Výnosy z poplatkov za správu a výkonnosť	14	-	3 062 705	-	-
Reštitučné kupóny	12	17 913 477	-	13 753 315	4 160 162
Pohľadávka za rumunskou vládou		2 962 156	-	846 825	2 115 331
Pohľadávka za držiteľmi akcií triedy „A“	8	231 208	231 208	-	-
Obežné aktíva celkom		47 738 141	7 417 300	33 972 829	21 877 566
Neobežné aktíva					
Reštitučné kupóny	12	28 552 144	-	20 413 410	8 138 734
Neobežné aktíva celkom		28 552 144	-	20 413 410	8 138 734
Majetok celkom		76 290 285	7 417 300	54 386 239	30 016 300
Akciový kapitál a rezervy					
Akciový kapitál	6	1 100	1 100	-	-
Nerozdelený zisk		-	-	-	-
Vlastný kapitál celkom		1 100	1 100	-	-
Závazky					
Krátkodobé záväzky					
Splatné dividendy	8	17 915	17 915	-	-
Splatný úrok	13	43 633	-	43 633	-
Splatné administratívne poplatky	14	-	-	-	-
Splatné poplatky za audit		21 064	-	10 532	10 532
Splatné poplatky za správu	14	-	-	268 669	66 430
Splatné poplatky za výkonnosť	14	-	-	1 966 759	760 847
Splatné držiteľom akcií triedy „A“	8	24 012	-	1 044	22 968
Ďalšie záväzky	14	208 516	-	3396	205 120
Splatné fondom	8	-	7 398 285	-	1 626 725
Splatné zakladajúcim akcionárom	8	-	-	-	3 441 839
Krátkodobé záväzky celkom		315 140	7 416 200	2 294 033	6 134 461
Dlhodobé záväzky					
Vydané dlhopisy	13	39 323 634	-	39 323 634	-
Dlhodobé záväzky celkom		39 323 634	-	39 323 634	-
Závazky celkom		39 638 774	7 416 200	41 617 667	6 134 461
Čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií	7	36 650 411	-	12 768 572	23 881 839
Vlastný kapitál a záväzky celkom		76 290 285	7 417 300	54 386 239	30 016 300

Sprievodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Účtovná závierka na stránkach 20 až 45 bola dňa 25. septembra 2020 schválená, získala povolenie na zverejnenie predstavenstvom a bola podpísaná menom Spoločnosti:

[podpis]

Pán Michal Kosac
Riaditeľ

[podpis]

Pán Joseph Xuereb
Riaditeľ

Výkaz ziskov a strát

Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

	Pozn.	Spoločnosť	Pripísateľné zakladajúcim akcionárom	Pripísateľné podielnikom <u>na</u> <u>akciách investora spoločnosti:</u>	
		30. 06. 2020 EUR	30. 06. 2020 EUR	Alpha Quest Balanced Fund 30. 06. 2020 EUR	Alpha Quest Opportunity Fund 30. 06. 2020 EUR
Príjem					
Čistý zisk/(strata) z finančných aktív v reálnej hodnote vykazovaný do zisku alebo straty		283 697	-	(102 241)	385 938
Príjem z reštitučných kupónov		5 485 453	-	4 238 444	1 247 009
Čistá (strata)/zisk z devízového trhu		(411 483)	62 328	(200 351)	(273 460)
Úrokový výnos vypočítaný s využitím metódy efektívnej výkonnosť	15	438 213	-	232 806	205 407
Príjem z poplatkov za správu a výkonnosť	14	1 697 382	1 697 382	-	-
Celkový investičný príjem		7 493 262	1 759 710	4 168 658	1 564 894
Výdavky					
Administratívne poplatky	14	(19 000)	-	(9 500)	(9 500)
Poplatky za audit	14	(10 532)	-	(5 266)	(5 266)
Poplatky riaditeľom a investičnému výboru	8	(8 850)	-	(4 425)	(4 425)
Poplatky za výkonnosť	14	(1 362 520)	-	(1 106 876)	(255 644)
Odmeny za odborné služby		(500 000)	-	(500 000)	-
Poplatky za správu	14	(334 861)	-	(269 332)	(65 529)
Ostatné prevádzkové výdavky	17	(563 698)	(333)	(105 769)	(457 596)
Prevádzkové výdavky celkom		2 799 461	(333)	(2 001 168)	(797 960)
Prevádzkový zisk pred finančnými nákladmi		4 693 801	1 759 377	2 167 490	766 934
Úrokové náklady	16	(837 282)	-	(837 282)	-
Finančné náklady celkom		(837 282)	-	(837 282)	-
Zisk za rok		1 759 377	1 759 377	-	-
Čistý nárast hodnoty čistých aktív pripísateľný držiteľom spätne		2 097 142	-	1 330 208	766 934
Ostatný úplný výsledok		-	-	-	-
Celkový úplný výsledok za rok		3 856 519	1 759 377	1 330 208	766 934

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz ziskov a strát (pokračovanie) k 30. júnu 2020

	Pozn.	Spoločnosť	Pripísateľné zakladajúcim akcionárom	Pripísateľné podielnikom na akciách investora spoločnosti:	
		30. 06. 2019 EUR	30. 06. 2019 EUR	Alpha Quest Balanced Fund 30. 06. 2019 EUR	Alpha Quest Opportunity Fund 30. 06. 2019 EUR
Príjem					
Čistý zisk z finančných aktív v reálnej hodnote vykazovaný do zisku alebo straty		786 235	-	(114 038)	900 273
Príjem z reštitučných kupónov		7 766 301	-	6 085 931	1 680 370
Čistý zisk/(strata) z devízového trhu		(975 631)	125 490	(793 005)	(308 116)
Úrokový výnos vypočítaný s využitím metódy efektívnej	15	337 069	4 452	213 103	119 514
Príjem z poplatkov za správu a výkonnosť	14	134 439	134 439	-	-
Ostatné príjmy		-	-	-	-
Čistý investičný príjem		<u>8 048 413</u>	<u>264 381</u>	<u>5 391 991</u>	<u>2 392 041</u>
Výdavky					
Administratívne poplatky	14	(12 000)	-	(6 000)	(6 000)
Poplatky za audit		(24 084)	-	(15 877)	(8 207)
Poplatky riaditeľom a investičnému výboru	8	(8 850)	-	(4 425)	(4 425)
Poplatky za výkonnosť	14	(2 306 069)	-	(1 808 708)	(497 361)
Odmeny za odborné služby		(310 000)	-	(310 000)	-
Poplatky za správu	14	(322 452)	-	(264 600)	(57 852)
Zriaďovací poplatok		-	-	-	-
Ostatné prevádzkové výdavky	17	(393 229)	(923)	(123 406)	(268 900)
Prevádzkové výdavky celkom		<u>(3 376 684)</u>	<u>(923)</u>	<u>(2 533 016)</u>	<u>(842 745)</u>
Prevádzkový zisk pred finančnými nákladmi		4 671 729	263 458	2 858 975	1 549 296
Úrokové náklady	16	<u>(881 580)</u>	-	<u>(881 197)</u>	<u>(383)</u>
Finančné náklady celkom		<u>(881 580)</u>	-	<u>(881 197)</u>	<u>(383)</u>
Zisk za rok		263 458	263 458	-	-
Čistý nárast hodnoty čistých aktív pripísateľný držiteľom spätne		3 526 691	-	1 977 778	1 548 913
Ostatný úplný výsledok		-	-	-	-
Celkový úplný výsledok za rok		<u>3 790 149</u>	<u>263 458</u>	<u>1 977 778</u>	<u>1 548 913</u>

Spríevodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o zmenách výšky čistých aktív, ktoré je možné pripísať držiteľom spätne odkupiteľných akcií Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

	Pripísateľné podielnikom na akciách investora spoločnosti:	
	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	30. 06. 2020	30. 06. 2020
	EUR	EUR
Saldo na začiatku obdobia	12 768 572	23 881 839
Nárast hodnoty čistých aktív pripísateľný držiteľom spätne odkupiteľných akcií	1 330 208	766 934
Výška čistých aktív na konci obdobia pripísateľná držiteľom spätne odkupiteľných akcií	<u>14 098 780</u>	<u>24 648 773</u>

	Pripísateľné podielnikom na akciách investora spoločnosti:	
	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	30. 06. 2019	30. 06. 2019
	EUR	EUR
Saldo na začiatku obdobia	11 025 144	21 599 298
Nárast hodnoty čistých aktív pripísateľný držiteľom spätne odkupiteľných akcií	1 977 778	1 548 913
Výška čistých aktív na konci obdobia pripísateľná držiteľom spätne odkupiteľných akcií	<u>13 002 922</u>	<u>23 148 211</u>

Spríevodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz zmien vo vlastnom kapitále pripísateľných zakladajúcim akcionárom Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

	Akciový kapitál	Nerozdelený zisk	Celkom
	30. 06. 2020 EUR	30. 06. 2020 EUR	30. 06. 2020 EUR
Saldo na začiatku roka	1 100	-	1 100
Transakcie s vlastníkmi			
Dividendy oznámené držiteľom akcií triedy „A“	-	-	-
Úplný výsledok			
Zisk za obdobia	-	1 759 377	1 759 377
Saldo na konci účtovného obdobia	1 100	1 759 377	1 760 477
	Akciový kapitál	Nerozdelený zisk	Celkom
	30. 06. 2019 EUR	30. 06. 2019 EUR	30. 06. 2019 EUR
Saldo na začiatku roka	1 100	-	1 100
Transakcie s vlastníkmi			
Dividendy oznámené držiteľom akcií triedy „A“	-	-	-
Úplný výsledok			
Zisk za obdobia	-	263 458	263 458
Saldo na konci účtovného obdobia	1 100	263 458	264 558

Sprievodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej zvierky.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o peňažných tokoch Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

	Spoločnosť	Pripísateľné zakladajúcim akcionárom	Pripísateľné podielnikom na akciách investora spoločnosti:	
			Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
			30. 06. 2020 EUR	30. 06. 2020 EUR
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti				
Prevádzkové výdavky uhradené	(1 281 760)	(332)	(617 351)	(664 077)
Poplatok za výkonnosť a poplatok za správu získaný od podfondov	-	-	-	-
Prijatý úrok	88 940	-	17 015	71 925
Čistý prijatý z podfondov/(vyplatený) podfondom	(119 080)	(119 080)	4 614 195	(4 614 195)
Čistý prijatý od zakladajúcich akcionárov/(vyplatený) zakladajúcim akcionárom	119 080	-	405 694	(286 614)
Nákup investícií a reštitučných kupónov	(78 373 052)	-	(36 169 699)	(42 203 353)
Predaj investícií a spätné odkúpenie reštitučných kupónov	83 074 630	-	33 529 779	49 544 851
Pôžičky poskytnuté spriazneným a tretím stranám	(1 326 377)	-	(1 304 718)	(21 659)
Čistý príliv hotovosti z prevádzkovej činnosti	2 182 381	(119 412)	474 915	1 826 878
Peňažné toky z finančnej činnosti				
Uhradený úrok	(6 251)	-	(5 182)	(1 069)
Dividendy uhradené držiteľom akcií triedy „A“	(554 399)	(554 399)	-	-
Čistý odliv hotovosti z finančnej činnosti	(560 650)	(554 399)	(5 182)	(1 069)
Čistý nárast/(pokles) hotovosti a peňažných ekvivalentov	1 621 731	(673 811)	469 733	1 825 809
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	2 221 130	681 548	1 224 123	315 459
Dopad fluktuácií zmenového kurzu na hotovosť a peňažné ekvivalenty	683 692	(4 710)	503,654	184 748
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	4 526 553	3 027	2 197 510	2 326 016

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o peňažných tokoch (pokračovanie) Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

	Spoločnosť	Pripísateľné zakladajúcim akcionárom	Pripísateľné podielnikom na akciách investora spoločnosti:	
			Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
			30. 06. 2019 EUR	30. 06. 2019 EUR
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti				
Prevádzkové výdavky uhradené	(181 736)	(16 417)	(24 974)	(140 345)
Poplatok za výkonnosť a poplatok za správu získaný od podfondov	134 439	134 439	-	-
Prijatý úrok	288 411	4 452	190 664	93 295
Prijatý od vlády menom podfondov	-	-	-	-
Čistý (vyplatený) podfondom/prijatý z podfondov	3 029 000	3 029 049	(237 780)	237 31
Čistý prijatý od zakladajúcich akcionárov/(vyplatený) zakladajúcim akcionárom	(2 899 879)	-	(3 517 141)	617 262
Nákup investícií a reštitučných kupónov	(87 956 432)	-	(65 486 843)	(22 469 590)
Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	609 451	609 451	-	-
Predaj investícií a spätné odkúpenie reštitučných kupónov	91 767 800	-	70 157 518	21 610 281
Čistý (odliv)/príliv hotovosti z prevádzkovej činnosti	4 791 054	3 760 974	1 081 444	(51 365)
Peňažné toky z finančnej činnosti				
Uhradený úrok	(882 205)	-	(882 588)	383
Sumy získané za úpis akcií	(309 558)	-	(311 058)	1 500
Dividendy uhradené držiteľom akcií triedy „A“	(2 801 917)	(2 801 917)	-	-
Čistý príliv/(odliv) hotovosti z finančnej činnosti	(3 993 679)	(2 801 917)	(1 193 645)	1 883
Čistý (pokles)/nárast hotovosti a peňažných ekvivalentov	797 374	959 057	(112 201)	(49 482)
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	-	897 711	720 435	380 479
Dopad fluktuácií výmenného kurzu na hotovosť a peňažné ekvivalenty	(57 279)	2 036	(29 757)	(29 559)
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	740 095	1 858 804	578 477	301 438

Sprievodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

1 Vykazujúca účtovná jednotka

Spoločnosť Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. (ďalej len „Spoločnosť“) je organizovaná na základe právneho poriadku Republiky Malta ako investičná spoločnosť s premenlivým akciovým kapitálom (SICAV), ktorá bola založená v súlade s ustanoveniami zákona o spoločnostiach z roku 1995 (kapitola 386 zákonov Republiky Malta) dňa 28. novembra 2016 pod registračným číslom SV430. Spoločnosť je licencovaná a regulovaná Úradom Malty pre finančné služby (Malta Financial Services Authority – „MFSA“) podľa zákona o investičných službách (kapitola 370 zákonov Republiky Malta) ako fond profesionálnych investorov, ktorý je zameraný na kvalifikovaných investorov, ako je to uvedené v príslušnom dodatku s ponukou.

K dátumu vykazovania Spoločnosť zahŕňala dva podfondy, Alpha Quest Balanced Fund a Alpha Quest Opportunity Fund (ďalej len „Podfondy“), ktoré získali licenciu dňa 30. novembra 2016. Tieto podfondy nie sú samostatnými právnymi subjektami. Fond Alpha Quest Balanced Fund emituje dlhopisy (pozri poznámka 13), ktoré sú kótované na Pražskej burze cenných papierov.

Spoločnosť je vykazujúcou účtovnou jednotkou a zahŕňa všetky aktivity spoločnosti Alpha Quest Fund SICAV p.l.c. ako subjektu so samostatnou právnou subjektivitou. Štatutárne finančné výkazy zahŕňajú výkazy predkladané Spoločnosťou. Podfondy sú nedeliteľnou súčasťou tohto subjektu, pretože nemajú vlastnú právnú subjektivitu.

V súlade s príslušnou miestnou praxou sú položkové sumy účtovnej závierky uvádzané v primárnej účtovnej závierke predložené tiež v segregovanom formáte: sumy „pripísateľné zakladajúcim akcionárom“ a sumy „pripísateľné podielnikom na akciách investora“ (segregované podľa konkrétneho podfonde). Ďalej v súlade s miestnou praxou sú v prípadoch, keď je to na mieste, informácie v poznámkach účtovnej závierky segregované podľa jednotlivých podfondov. Predloženie účtovnej závierky v tejto forme však nie je požadované zákonom.

2 Základ na zostavenie

2.1 Prehlásenie o zhode

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami účtovného výkazníctva („IFRS“) prijatými Európskou úniou („EÚ“) (ďalej len „platný právny rámec“). Všetky odkazy v tejto účtovnej závierke na interpretácie IAS, IFRS alebo SIC/IFRIC sa vzťahujú na štandardy prijaté EÚ.

Táto účtovná závierka bola zároveň zostavená a predložená v súlade s ustanoveniami zákona o spoločnostiach z roku 1995 (kapitola 386 zákonov Republiky Malta).

2.2 Základ na oceňovanie

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien, s výnimkou finančných nástrojov v reálnej hodnote vykazovaných do zisku alebo straty, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote.

2.3 Funkčná mena a mena vykazovania

Účtovná závierka je zostavená v mene EURo (EUR), čo je funkčná mena Spoločnosti, a sumy sú zaokrúhľované na najbližšiu jednotku.

„Funkčná mena“ je menou primárneho hospodárskeho prostredia, v ktorom Spoločnosť prevádzkuje svoju činnosť. Ak sú indikátory primárneho hospodárskeho prostredia zmiešané, využívajú riaditelia svoj úsudok na určenie funkčnej meny, ktorá najvernejšie zobrazuje hospodársky dopad podkladových transakcií, udalostí a podmienok. Investície a transakcie Spoločnosti sú vyjadrované najmä v RON, CZK a EUR. Úpisy a odkúpenia investorov sú stanovené na základe čistej hodnoty aktív a prijímané i hradené v EUR. Výdavky sú vyjadrované a hradené v CZK, RON a EUR. V súlade s tým riaditelia stanovili, že funkčnou menou Spoločnosti je EUR.

2.4 Používanie predpokladov, odhadov a úsudkov

Zostavovanie účtovnej závierky v súlade so štandardami IFRS vyžaduje, aby riaditelia využívali úsudky, odhady a predpoklady, ktoré budú mať vplyv na aplikáciu účtovných zásad i na oznamované sumy aktív, záväzkov, príjmu a výdavkov. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť.

Odhady a predpoklady, na ktorých sú založené, sú priebežne preskúvané. Opravy účtovných odhadov sú vykazované v období, keď došlo k preskúmaniu týchto odhadov, ak príslušné preskúmanie ovplyvní výhradne príslušné obdobie, alebo v období preskúmania aj v budúcich obdobiach, ak preskúmanie ovplyvní aktuálne i budúce obdobie.

Podľa názorov riaditeľov nie sú účtovné odhady a posudky uskutočňované v priebehu prípravy tejto účtovnej závierky náročne uskutočniteľné, ani subjektívne či komplexné do takej miery, že by to ospravedlňovalo ich označenie za zásadné v zmysle požiadaviek štandardu IAS 1 *Zostavovanie a zverejňovanie účtovnej závierky*.

2.5 Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli prijaté

Spoločnosť predčasne neprijala nové štandardy, úpravy štandardov ani interpretácie, ktoré budú účinné pre ročné obdobie začínajúce po 1. januári 2019. Neočakáva sa, že by v období po ich zavedení mali mať niektoré z nich významný dopad na účtovnú závierku Spoločnosti.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

3 Významné účtovné zásady

Fond dôsledne uplatňuje účtovné zásady, ktoré sú uvedené nižšie, na všetky obdobia vykázané v tejto účtovnej závierke.

3.1 Transakcie v cudzích menách

Transakcie v cudzích menách sú prevádzané do funkčnej meny s použitím spotového výmenného kurzu k dátumu príslušnej transakcie. Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené k dátumu vykázania v cudzích menách sú prevádzané do funkčnej meny s použitím spotového výmenného kurzu k dátumu vykázania. Nepeňažné aktíva a záväzky vyjadrené k dátumu vykázania v cudzej mene, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote, sú prevádzané na funkčnú menu s použitím spotového výmenného kurzu k dátumu, keď bola stanovená ich reálna hodnota. Kurzové rozdiely vyplývajúce z vyššie uvedených prevodov sú vykázané vo Výkaze ziskov a strát.

3.2 Úrokový výnos a úrokové náklady

Úrokový výnos zahŕňa úrokový výnos z dlhových nástrojov. Úrokové náklady zahŕňajú úrokové náklady z pôžičiek. Úrokový výnos a úrokové náklady sú vykazované do zisku a straty v okamihu ich vzniku s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

3.3 Výdavky na poplatky a provízie

Výdavky na poplatky a provízie sú vykazované vo Výkaze ziskov a strát s tým, ako sú poskytované súvisiace služby.

3.4 Reštitučné kupóny

Reštitučné kupóny vyplývajú zo zákonného práva v Rumunsku (ako je ďalej vysvetlené v poznámke 12) a z toho dôvodu nie sú považované za finančné aktívum podľa IAS 32 *Finančné nástroje: Vykazovanie*. Tieto kupóny nespádajú do rámca žiadneho konkrétneho štandardu IFRS. Do roku 2018 zvažovali riaditelia charakteristiky reštitučných kupónov a došli k záveru, že najvhodnejšie účtovné poňatie je v súlade s IFRS 9 *Finančné nástroje*. V priebehu roka 2019 uskutočnili riaditelia prehodnotenie reštitučných kupónov na základe rámca IFRS prijatého EÚ a došli k záveru, že toto aktívum by neprešlo testom SPPI v rámci štandardu IFRS 9, ak ide o existenciu potenciálneho riešenia, ktoré by Spoločnosť umožnilo rozhodnúť sa pre aplikovanie plnej nominálnej hodnoty reštitučných kupónov s cieľom predaja nehnuteľností na aukcii namiesto hotovosti. Po uvedenom prehodnotení sú riaditelia toho názoru, že IAS 16 poskytuje zvláštne pokyny na odškodnenie pri znížení hodnoty majetku, závodu a vybavenia. V prípade, že dôjde k strate, ktorá povedie k vzniku práva Spoločnosti na uplatnenie nároku, subjekt vykáže pohľadávku za náhradu, ak má bezpodmienečné zmluvné právo na získanie takej kompenzácie, v tomto prípade vďaka držbe reštitučných kupónov. V rámci tejto klasifikácie zostáva prvotné a následné oceňovanie reštitučných kupónov nezmenené. Spoločnosť preto naďalej vykazuje reštitučné kupóny nasledovne:

Pri akvizícii sú reštitučné kupóny ocenené v reálnej hodnote prevádzanej úhrady, pričom ide o náhradu v hotovosti uhradenú prevodcoví. Následne sú ocenené v zostatkovej hodnote na základe diskontovaných budúcich peňažných tokov, ktoré podľa očakávania vyplynú zo spätného odkúpenia reštitučných kupónov na základe skutočnosti, že Spoločnosť využije ekonomický úžitok vyplývajúci z týchto aktív vďaka ich spätnému odkúpeniu prostredníctvom forwardových pohľadávok za rumunskou vládou (hradených v hotovosti po dobu piatich rokov v vhodných tranžich vo výške 20 % celkového počtu kupónov, ktoré Spoločnosť vlastní).

Navyše bude potenciálny výnos Spoločnosti z uplatnenia opcie na predaj majetku na aukcii vykázaný ako podmienený zisk v súlade s IAS 37.

3.5 Finančné aktíva a finančné záväzky

3.5.1 Vykazovanie a prvotné ocenenie

Spoločnosť prvotne vykazuje finančné aktíva a finančné záväzky v reálnej hodnote do zisku a straty („FVTPL“) k dátumu obchodovania, čo je dátum, keď sa Spoločnosť stane stranou zmluvných ustanovení pre tento nástroj. Ďalšie finančné aktíva a finančné záväzky sú vykazované k dátumu, keď vznikli.

Finančné aktívum alebo finančný záväzok je spočiatku ocenené reálnou hodnotou plus pri položkách, ktoré nie sú vo FVTPL, transakčnými nákladmi, ktoré nie sú priamo pripísateľné jeho získaniu alebo emisii.

3.5.2 Klasifikácia a následné oceňovanie

Pri prvotnom ocenení Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva ako ocenené v zostatkovej hodnote alebo FVTPL.

Finančné aktívum je ocenené v zostatkovej hodnote, ak spĺňa obe nasledujúce podmienky a ak nie je vykázané ako oceňované vo FVTPL:

- aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva s cieľom inkasovania zmluvných peňažných tokov, a
- jeho zmluvné podmienky vedú k stanoveným dátumom k peňažným tokom, ktoré sú SPPI.

Všetky ostatné finančné aktíva Spoločnosti sú oceňované vo FVTPL.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

- 3 Významné účtovné zásady (pokračovanie)
- 3.5 Finančné aktíva a finančné záväzky (pokračovanie)
- 3.5.2 Klasifikácia a následné oceňovanie (pokračovanie)

Posúdenie obchodného modelu

Pri posudzovaní cieľa obchodného modelu, v ktorom sú držané finančné aktíva, berie Spoločnosť do úvahy všetky relevantné informácie o tom, ako je tento obchodný model riadený, vrátane:

- zdokumentovanej investičnej stratégie a uskutočňovania tejto stratégie v praxi. Ide o to, či sa investičná stratégia zameriava na získavanie zmluvných úrokových výnosov, zachovávanie určitého profilu úrokových sadzieb, párovanie doby trvania finančných aktív s dobou trvania prípadných súvisiacich záväzkov alebo očakávaných finančných odlivov alebo realizáciu peňažných tokov prostredníctvom predaja aktív,
- ako je hodnotená výkonnosť portfólia a vykazovaná vedením Spoločnosti,
- riziká, ktoré ovplyvňujú výkonnosť obchodného modelu (a finančné aktíva držané v rámci takého obchodného modelu) a ako sú tieto riziká riadené,
- ako je vyplácaná odmena investičnému manažérovi: napr. či je táto odmena založená na reálnej hodnote riadených aktív alebo inkasovaných peňažných tokov a
- frekvencia, objem a načasovanie predajov finančných aktív v predchádzajúcich obdobiach, dôvody takých predajov a očakávania ohľadne budúcej predajnej činnosti. Prevody finančných aktív na tretie strany v rámci transakcií, ktoré sa nekvalifikujú na odúčtovanie, nie sú na tento účel považované za predaje zodpovedajúce pribežnému vykazovaniu aktív Spoločnosti.

Spoločnosť stanovila, že má dva obchodné modely:

- obchodný model držania s cieľom inkasa: to zahŕňa hotovosť a hotovostné ekvivalenty a ďalšie finančné aktíva. Tieto ďalšie finančné aktíva sú držané s cieľom inkasa zmluvných peňažných tokov.
- *Iný obchodný model:* to zahŕňa dlhové cenné papiere a investície a nekótované otvorené investičné fondy a deriváty. Tieto finančné aktíva sú riadené a ich výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty s tým, že prebiehajú časté predaje.

Posúdenie, či sú zmluvné peňažné toky SPPI

Na účely tohto posúdenia je „istina“ definovaná ako reálna hodnota finančného aktíva pri prvotnom vykázaní. „Úrok“ je definovaný ako odmena za časovú hodnotu peňazí a za úverové riziko súvisiace s nesplatenou sumou istiny v priebehu určitého obdobia a za ďalšie základné úverové riziká a náklady (napr. riziko likvidity a administratívne náklady), ako aj zisková marža. Pri posudzovaní, či sú hotovostné toky SPPI, posudzuje Spoločnosť zmluvné podmienky príslušného nástroja. Súčasťou tohto procesu je posúdenie, či dané finančné aktívum obsahuje zmluvnú podmienku, ktorá by mohla zmeniť načasovanie alebo výšku zmluvných peňažných tokov tak, že by túto podmienku nespĺňala. Pri tomto posudzovaní berie Spoločnosť do úvahy:

- náhodné udalosti, ktoré by zmenili výšku alebo načasovanie peňažných tokov,
- pákový efekt,
- funkcie platby vopred a prvky rozšírenia,
- podmienky, ktoré obmedzujú nárok Spoločnosti na peňažné toky z konkrétnych aktív (napr. funkcie bez postihu) a
- prvky, ktoré modifikujú odmenu za časovú hodnotu peňazí (napr. pravidelné nové nastavovanie úrokových sadzieb).

Zmeny klasifikácie

Finančné aktíva nie sú po ich prvotnom vykázaní reklasifikované, s výnimkou prípadov, keď Spoločnosť hodlá zmeniť svoj obchodný model na riadenie finančných aktív, pričom v takom prípade budú všetky dotknuté finančné aktíva reklasifikované k prvému dňu prvého vykazovaného obdobia potom, čo k zmene obchodného modelu došlo.

Klasifikácia a následné oceňovanie

Spoločnosť klasifikovala finančné aktíva do nasledujúcich kategórií.

- Finančné aktíva vo FVTPL
Vykazované ako oceňované vo FVTPL: dlhové cenné papiere a vzájomné fondy.
- Finančné aktíva v zostatkovej hodnote:
Pôžičky a pohľadávky: hotovosť a hotovostný ekvivalent a pohľadávky.

Spoločnosť vykázala pri prvotnom ocenení všetky dlhové investície vykazované ako oceňované vo FVTPL, pretože tieto cenné papiere spravovala v reálnej hodnote v súlade so svojou zdokumentovanou investičnou stratégiou. Interné vykazovanie a meranie výkonnosti týchto cenných papierov prebehlo na báze reálnej hodnoty.

Finančné záväzky – Klasifikácia, následné ocenenie a zisky a straty

Finančné záväzky sú klasifikované a oceňované v zostatkovej hodnote alebo FVTPL. Finančný záväzok je klasifikovaný ako oceňovaný vo FVTPL, ak je klasifikovaný ako držaný na obchodovanie, ak ide o derivát alebo ak je ako taký vykázany pri prvotnom ocenení.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

3 Významné účtovné zásady (pokračovanie)

3.5 Finančné aktíva a finančné záväzky (pokračovanie)

3.5.2 Klasifikácia a následné oceňovanie (pokračovanie)

Finančné záväzky – klasifikácia, následné ocenenie a zisky a straty (pokračovanie)

Finančné záväzky vo FVTPL sú oceňované v reálnej hodnote a čisté zisky a straty, vrátane prípadných úrokových výdavkov sú vykazované do zisku alebo straty.

Spoločnosť klasifikovala finančné záväzky do nasledujúcich kategórií.

- Finančné záväzky v zostatkovej hodnote:
Vydané dlhopisy
Ostatné záväzky – iné záväzky.

3.5.3 Oceňovanie v reálnej hodnote

„Reálna hodnota“ je cena, ktorá by bola získaná za predaj aktíva alebo uhradená za prevod záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia na hlavnom trhu alebo v prípade jeho absencie na najvýhodnejšom trhu, ku ktorému má Spoločnosť k takému dátumu prístup. Reálna hodnota záväzku odráža riziko neplnenia.

Spoločnosť vykazuje reálnu hodnotu aktíva s použitím ceny kótovej na aktívnom trhu príslušného nástroja, ak je k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny, ak transakcie s daným aktívom alebo záväzkom prebiehajú v dostatočnej frekvencii a objeme, čo zaisťuje dostupnosť priebežných informácií o oceňovaní. Spoločnosť oceňuje nástroje kótované na aktívnom trhu za strednú cenu, pretože táto cena poskytuje primeranú aproximáciu výstupnej ceny.

Ak nie je k dispozícii cena kótovaná na aktívnom trhu, aplikuje Spoločnosť techniky oceňovania, ktoré maximalizujú používanie zodpovedajúcich sledovateľných vstupov a minimalizujú používanie nesledovateľných vstupov. Vybraná technika oceňovania zahŕňa všetky faktory, ktoré by účastníci trhu vzali do úvahy pri oceňovaní určitej transakcie. Spoločnosť oceňuje prevody medzi úrovňami hierarchie reálnej hodnoty na konci vykazovaného obdobia, v priebehu ktorého ku zmene došlo.

3.5.4 Oceňovanie v zostatkovej hodnote

„Zostatková hodnota“ finančného aktíva alebo finančného záväzku je suma, v ktorej je finančné aktívum alebo finančný záväzok ocenený pri prvotnom vykázaní, očistená o splátky istiny plus alebo minus kumulatívna amortizácia s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby prípadného rozdielu medzi príslušnou prvotnou sumou a sumou istoty a v prípade finančných aktív očistená o prípadnú opravnú položku.

3.5.5 Zníženie hodnoty

Spoločnosť vykazuje opravné položky pre očakávané úverové straty (ECL) z finančných aktív

oceňovaných v zostatkovej hodnote. Spoločnosť oceňuje opravné položky v 12-mesačnej ECL:

- finančné aktíva, pri ktorých je stanovené, že majú nízke úverové riziko k dátumu vykázanania a
- ostatné finančné aktíva, ich úverové riziko (t. j. riziko, že dôjde v priebehu očakávanej životnosti aktíva k omeškaniu) sa od dátumu prvotného vykázanania významne nezmenilo.

Pri stanovení, či sa úverové riziko finančného aktíva od jeho prvotného vykázanania významne zvýšilo, a pri odhadovaní ECL Spoločnosť zvaží všetky primerané a preukazné informácie, ktoré budú zodpovedajúce a dostupné bez nepriemeraných dodatočných nákladov či úsilia. To zahŕňa kvantitatívne i kvalitatívne informácie a analýzu na základe historickej skúsenosti Spoločnosti, informovaného úverového posúdenia a zahrnutie informácií týkajúcich sa budúceho vývoja.

Spoločnosť predpokladá, že úverové riziko finančného aktíva sa významne zvýšilo, ak je aktívum viac než 30 dní po splatnosti.

Spoločnosť má za to, že finančné aktívum je v omeškaní, ak:

- vypožičiavateľ pravdepodobne v plnom rozsahu nespláti svoje úverové záväzky voči úverovej inštitúcii, jej materskému podniku či niektorému z jej dcérskych podnikov bez toho, že by sa úverová inštitúcia uchýlila ku krokom, ako je realizácia zaistenia (ak existuje), alebo
- finančné aktívum je viac než 90 dní po splatnosti.

Spoločnosť má za to, že finančné aktívum nesie nízke úverové riziko, ak je úverový rating protistrany rovnocenný s globálne vnímanou definíciou „investičného stupňa“. Spoločnosť má za to, že ide o rating Baa3 spoločnosti Moody's.

12-mesačné ECL sú časti ECL, ktoré vyplývajú z udalostí zlyhania dlžníka, ktoré môžu nastať v priebehu 12 mesiacov od dátumu vykázanania (alebo v kratšej lehote, ak je očakávaná životnosť nástroja kratšia než 12 mesiacov).

Maximálne obdobie uvažované pri odhadovaní ECL zodpovedá maximálnej zmluvnej lehote, počas ktorej je Spoločnosť vystavená úverovému riziku.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

3 Významné účtovné zásady (pokračovanie)

3.5 Finančné aktíva a finančné záväzky (pokračovanie)

3.5.5 Zníženie hodnoty (pokračovanie)

Vykazovanie ECL

ECL sú odhady úverových strát vážené pravdepodobnosťou. Úverové straty sú oceňované ako súčasná hodnota všetkých hotovostných deficitov (t. j. rozdiel medzi hotovostnými tokmi splatnými danému subjektu v súlade so zmlouvou a hotovostnými tokmi, ktorých príliv Spoločnosť očakáva).

ECL sú diskontované s použitím efektívnej úrokovej sadzby finančného aktíva.

Vykázanie opravných položiek pre ECL vo Výkaze o finančnej situácii

Opravné položky pre finančné aktíva oceňované v zostatkovej hodnote sú odpočítané z hrubej účtovnej hodnoty aktív.

Odpisy

Hrubá účtovná hodnota finančných aktív je odpísaná, keď Spoločnosť primerane neočakáva, že získa finančné aktívum späť ako celok alebo jeho časť.

3.5.6 Odúčtovanie

Spoločnosť odúčtuje finančné aktívum, keď vypršia zmluvné práva k peňažným tokom z príslušného aktíva, alebo prevedie práva na získanie zmluvných peňažných tokov v rámci transakcie, v ktorej sú zásadne všetky riziká a odmeny vyplývajúce z vlastníctva príslušného aktíva prevedené alebo v ktorých Spoločnosť neprevádza ani si neponecháva v podstate všetky riziká a prospech súvisiaci s jeho vlastníctvom a neponecháva si ani kontrolu nad finančným aktívom.

Pri odúčtovaní finančného aktíva je rozdiel medzi účtovnou hodnotou aktíva (alebo účtovnou hodnotou priradenou k časti aktíva, ktorá je odúčtovaná) a získanou úhradou (vrátane prípadného nového získaného aktíva po odpočítaní nového prevzatého záväzku) vykazaný do hospodárskeho výsledku. Prípadný úrok z takých prevedených finančných aktív, ktorý je vytvorený Spoločnosťou alebo ktorý si Spoločnosť ponechá, je vykazaný ako samostatné aktívum alebo záväzok.

Spoločnosť vstupuje do transakcií, v ktorých rámci prevádza aktíva vykazané vo svojom výkaze o finančnej situácii, ponecháva si však v podstate všetky riziká a odmeny súvisiace s prevádzaným aktívom alebo jeho časťou. Ak si Spoločnosť ponechá všetky alebo v podstate všetky riziká a odmeny, nie sú prevádzané aktíva odúčtované. Prevody aktív pri zachovaní všetkých alebo v podstate všetkých rizík a odmien zahŕňajú operácie predaja a spätného nákupu.

Spoločnosť odúčtuje finančný záväzok, keď sú splnené či zrušené záväzky špecifikované v zmluve alebo ak vyprší ich platnosť. Pri odúčtovaní finančného záväzku je rozdiel medzi účtovnou hodnotou vysporiadaného finančného záväzku a zaplatenou úhradou (vrátane prípadných nepeňažných aktív alebo prevzatých záväzkov), zaučtovaný do hospodárskeho výsledku.

3.5.7 Čistý zisk/strata z finančných nástrojov v reálnej hodnote vykazovaný do zisku alebo straty

Čistý zisk/strata z finančných nástrojov v reálnej hodnote vykazovaný do zisku alebo straty zahŕňa všetky realizované i nerealizované zmeny v reálnej hodnote a kurzové rozdiely, ako aj úrokový príjem a príjem z dividend získaný v súvislosti s týmito finančnými nástrojmi.

Čistý realizovaný zisk/strata z finančných nástrojov v reálnej hodnote vykazovaný do zisku alebo straty je vypočítaný s použitím metódy priemerných nákladov.

3.5.8 Započítanie

Finančné aktíva a finančné záväzky sú započítané a čistá suma je vykázaná vo výkaze o finančnej situácii v prípade a len v prípade, že má fond aktuálne zákonne vynúiteľné právo na započítanie takých súm a ak je zámerom ich čistá úhrada alebo realizácia aktíva a zároveň úhrada záväzkov.

Príjmy a výdavky sú vykazované v čistej hodnote ziskov a strát z finančných nástrojov vo FVTPL a ako kurzové zisky a straty.

3.6 Spätne odkupiteľné akcie

Spoločnosť klasifikuje vystavené finančné nástroje ako finančné záväzky alebo kapitálové nástroje v súlade s obsahom zmluvných dohôd príslušných nástrojov. Podfondy vystavujú ku každému dátumu vysporiadania definovanému ako 31. december každého roka spätne odkupiteľné akcie, ktoré sú spätne odkupiteľné podľa rozhodnutia držiteľa ku každému obchodnému dňu, ako je definovaný vyššie. Tieto akcie sú klasifikované ako finančné záväzky. Spätne odkupiteľné akcie je možné kedykoľvek vrátiť do podfondov za hotovosť zodpovedajúcu pomernému podielu čistej hodnoty aktív podfondu pripísateľnému príslušnej triede akcií. Spätne odkupiteľné akcie sú oceňované sumou spätného odkúpenia, ktorá je splatná k dátumu výkazu o finančnej situácii, ak by držiteľ uplatnil svoje právo vrátiť akcie späť do podfondov.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

3 Významné účtovné zásady (pokračovanie)

3.6 Spätne odkupiteľné akcie (pokračovanie)

Spätne odkupiteľné akcie sú emitované a spätne odkupované podľa rozhodnutia držiteľa za ceny založené na čistej hodnote aktív podfondov na akciu v okamihu emisie alebo spätného odkúpenia. Čistá hodnota aktív podfondov je vypočítaná vydelením čistých aktív pripísateľných držiteľom každej spätne odkupiteľnej akcie celkovým počtom neuhradených spätne odkupiteľných akcií. V súlade s ustanoveniami predpisov podfondov sú investičné pozície oceňované raz ročne k dátumu 31. decembra na základe poslednej dostupnej predajnej ceny s cieľom stanovenia čistej hodnoty aktív na akciu pre úpisy a spätné odkúpenia.

3.7 Zdanenie

Na základe ustanovenia aktuálnej maltézskej finančnej legislatívy sú kolektívne investičné programy pre daňové účely definované ako „predpísané“ alebo „nepredpísané“ fondy. Kolektívny investičný program, ktorý uvádza, že hodnota jeho aktív situovaných na Malte je nižšia než osemdesiat päť percent hodnoty jeho celkových aktív, je považovaný za nepredpísaný fond. Na tomto základe sa Spoločnosť na účely maltézskej dane z príjmov kvalifikuje ako nepredpísaný fond.

Z toho dôvodu by Spoločnosť nemala podliehať maltézskej dani z príjmov, ak ide o príjem alebo zisk, ktorý vytvorí, s výnimkou prípadného zisku z nehnuteľností situovaných na Malte. Kapitálové zisky, dividendy, úrok a prípadný ďalší príjem zo zahraničných investícií držaných Spoločnosťou však môžu podliehať dani uvalenej dotknutou krajinou pôvodu a táto daň nemusí byť podľa maltézskeho národného daňového práva vratná Spoločnosti alebo jej členom. Podfondy nie sú právnickými subjektami, takže daň je uvalená na Spoločnosť, a to vrátane podfondov.

Členovia so sídlom na Malte

Kapitálové zisky realizované investormi so sídlom na Malte môžu v prípade spätného odkúpenia, likvidácie alebo zrušenia jednotiek podliehať zrážkovej dani vo výške 15 %. Investori so sídlom na Malte však môžu požiadať Spoločnosť, aby nevykonala odpočet spomínanej 15 % zrážkovej dane, pričom v takom prípade musí investor vykázať príslušné zisky vo svojom daňovom priznaní a bude podliehať dani v obvyklej sadzbe dane z príjmu.

Členovia, ktorí nemajú sídlo na Malte

Zisk, ktorý vznikne členom, ktorí nemajú sídlo na Malte, pri prevode akcií (vrátane spätného odkúpenia) alebo pri rozdelení v prípade likvidácie Spoločnosti, by nemal podliehať dani na Malte, ak budú uspokojené určité podmienky.

Prevod akcií (vrátane spätného odkúpenia) a prípadné rozdelenie v prípade likvidácie Spoločnosti môže viesť k vzniku daňového záväzku pre členov, ktorí nemajú sídlo na Malte, a to v súlade s daňovým režimom platným v ich príslušných krajinách založenia, vytvorenia, sídla, občianstva, národnosti či pobytu alebo v inej zodpovedajúcej jurisdikcii.

4 Formát účtovnej zvierky

V zmysle ods. 3 § 3 tretej prílohy zákona o spoločnostiach z roku 1995 (kapitola 386 zákonov Republiky Malta) bolo rozvrhnutie, zaradenie a odborné názvoslovie položiek auditovanej účtovnej zvierky upravené podľa zvláštnej povahy Spoločnosti. Zisk a strata sa označujú ako výkaz o úplnom výsledku.

5 Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Hotovosť a peňažné ekvivalenty uvedené vo výkaze o peňažných tokoch zahŕňajú nasledujúcu hotovosť v banke:

V EUR	30. 06. 2020	31. 12. 2019
Zakladateľské akcie	3 027	681 548
Alpha Quest Balanced Fund	2 197 510	1 224 123
Alpha Quest Opportunity Fund	2 326 016	315 459

6 Akciový kapitál

Akciový kapitál Spoločnosti je vykazovaný vo forme zakladateľských akcií. Zakladateľské akcie boli vystavené vo výške 1 EURO za akciu a s každou akciou je spojený jeden hlas. Ide o jedinú triedu akcií Spoločnosti, s ktorou je spojené hlasovacie právo. Kmeňové akcie triedy „A“ sú vystavené vo výške 1 EURO za akciu a s týmito akciami nie je spojené hlasovacie právo.

Ku koncu obdobia zahŕňal vydaný akciový kapitál Spoločnosti 1 100 EUR plne splatených akcií, ktoré boli upísané nasledovne:

- Joseph Xuereb 1 000 zakladateľských akcií s hlasovacím právom,
- Fraternity Capital Limited 50 kmeňových akcií triedy „A“,
- Ovidiu Fer 50 kmeňových akcií triedy „A“.

Celková suma výplaty dividend zo zakladateľských akcií a kmeňových akcií triedy „A“ nesmie prekročiť súčet poplatku za správu a poplatku za výkonnosť splatnú podľa podmienok dodatku s ponukou.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

7 Spätne odkupiteľné akcie

Neuhradené spätne odkupiteľné akcie sú reprezentované „akciami investora“ vydanými samostatne pre každý podfond. S akciami investora nie sú spojené hlasovacie práva.

Maximálny počet schválených akcií investora Spoločnosti činí päť miliárd (5 000 000 000) akcií bez nominálnej hodnoty, ktorá by im bola priradená, ktoré môžu byť vydané ako akcie ľubovoľnej triedy reprezentujúce podfondy.

Pohyb spätne odkupiteľných akcií v podfondoch ku dňu 30. júna 2020 bol nasledujúci:

Pripísateľné podielnikom na akciách investora spoločnosti:

	Alpha Quest Balanced Fund Počet akcií	Alpha Quest Opportunity Fund Počet akcií
Saldo na začiatku roka	8 067,03	16 130,26
Emisie spätne odkupiteľných akcií v priebehu roka (vyrovnanie)	-	-
Saldo k dátumu 30. júna 2020	8 067,03	16 130,26

Pohyb spätne odkupiteľných akcií v podfondoch k dátumu 31. decembra 2019 bol nasledujúci:

Pripísateľné podielnikom na akciách investora spoločnosti:

	Alpha Quest Balanced Fund Počet akcií	Alpha Quest Opportunity Fund Počet akcií
Saldo na začiatku roka	8 067,03	16 129,56
Emisie spätne odkupiteľných akcií v priebehu roka	-	0,70
Spätne odkúpenie spätne odkupiteľných akcií v priebehu roka	-	-
Saldo k dátumu 31. decembra 2019	8 067,03	16 130,26

Čistá hodnota aktív na akcii podfondov bola nasledujúca:

	2020	2019	2018
Alpha Quest Balanced Fund			
Akcie investora v emisii na konci roka	8 067,03	8 067,03	8 067,03
Čistá hodnota aktív pri akciách investora na konci roka	14 098 780	12 768 572	11 025 144
Čistá hodnota aktív na akcii na konci roka	1 747,7037	1 582,8095	1 366,6918
Alpha Quest Opportunity Fund			
Akcie investora v emisii na konci roka	16 130,26	16 130,26	16 129,56
Čistá hodnota aktív pri akciách investora na konci roka	24 648 773	23 881 839	21 599 298
Čistá hodnota aktív na akcii na konci roka	1 528,1076	1 480,5613	1 339,1127

8 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Strany sú považované za spriaznené, ak má jedna zo strán schopnosť kontrolovať druhú stranu alebo uplatňovať na túto stranu významný vplyv pri uskutočňovaní finančných alebo prevádzkových rozhodnutí.

Identita spriaznených strán

Spoločnosť má vzťah so spriazneným stranami zahŕňajúcimi zakladajúceho akcionára, držiteľa akcií triedy „A“ a riaditeľa – pána Josepha Xuereba, pána Franka Chetcuti Dimecha a pána Michala Kosaca. Pán Joseph Xuereb a pán Michal Kosac sú zároveň členmi investičného výboru Spoločnosti. Spoločnosť a podfondy uzatvárali v priebehu roka tiež transakcie medzi sebou.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

8 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Transakcie so spriaznenými stranami uzatvorené v priebehu v období od 1. januára 2020 do 30. júna 2020 sú uvedené nižšie:

- Fondy Alpha Quest Balanced Fund a Alpha Quest Opportunity Fund uhradili každému z riaditeľov a investičnému výboru poplatky vo výške 4 425 EUR (2019: 8 850 EUR).
- Fondu Alpha Quest Balanced Fund vznikli poplatky za správu vo výške 269 332 EUR (2019: 533 268 EUR), s tým je ešte potrebné uhradiť poplatky za správu vo výške 538 001 EUR (2019: 268 669 EUR). Podfondy ďalej vznikli poplatky za výkonnosť vo výške 1 106 876 EUR (2019: 1 797 690 EUR), s tým je ešte potrebné uhradiť poplatky za výkonnosť vo výške 3 073 635 EUR (2019: 1 966 759 EUR).
- Fondu Alpha Quest Opportunity Fund vznikli poplatky za správu vo výške 65 529 EUR (2019: 124 282 EUR), pričom poplatky za správu vo výške 131 959 EUR (2019: 66 430 EUR) je ešte potrebné uhradiť. Podfondy ďalej vznikli poplatky za výkonnosť vo výške 255 644 EUR (2019: 741 904 EUR), s tým je ešte potrebné uhradiť poplatky za výkonnosť vo výške 1 016 491 EUR (2019: 760 847 EUR).
- Fond Alpha Quest Balanced Fund v roku 2020 nepreviedol žiadne kupóny (2019: 12 935 104 RON, ekvivalent 2 701 680 EUR) v prospech fondu Alpha Quest Opportunity Fund. Fond Alpha Quest Opportunity Fund previedol kupóny v nominálnej hodnote 40 388 951 RON (ekvivalent 8 344 825 EUR) (2019: 16 062 441 RON, ekvivalent 3 447 542 EUR) v prospech fondu Alpha Quest Balanced Fund dňa 1. mája 2020. Náklady týchto kupónov činili 15 060 557 RON (ekvivalent 3 111 685 EUR) (2019: 11 193 515 RON, ekvivalent 2 402 506 EUR).
- Fond Alpha Quest Balanced Fund upísal 28 miliónov CZK (ekvivalent 1 047 991 EUR) (2019: 250 miliónov CZK (ekvivalent 9 806 219 EUR) do svojich vlastných dlhopisov a späťne odkúpil 80 miliónov CZK (ekvivalent 3 001 764 EUR) (2019: 422 miliónov CZK, ekvivalent 16 411 490 EUR) v priebehu roka 2020. Suma nesplatená k dátumu 30. júna 2020 činila 28 miliónov CZK (ekvivalent 1 040 952 EUR) (2019: 80 miliónov CZK, ekvivalent 3 128 588 EUR). Pripísaný úrok za túto transakciu činil 488 500 CZK (ekvivalent 18 330 EUR) (2019: 2 254 963 CZK, ekvivalent 88 548 EUR).
- Fond Alpha Quest Opportunity Fund upísal 235 miliónov CZK (ekvivalent 8 87 680 EUR) (2019: 447 miliónov CZK (ekvivalent 17 457 707 EUR) do Alpha Quest Balanced Fund a späťne odkúpil 389 miliónov CZK (ekvivalent 14 612 002 EUR) (2019: 219 miliónov CZK, ekvivalent 8 537 615 EUR) v priebehu roka 2020. Suma nesplatená k dátumu 30. júna 2020 činila 73 miliónov CZK (ekvivalent 2 713 909 EUR) (2019: 226 miliónov CZK, ekvivalent 8 916 476 EUR). Pripísaný úrok za túto transakciu činil 7 752 250 CZK (ekvivalent 290 880 EUR) (2019: 2 856 500 CZK, ekvivalent 112 307 EUR).
- V roku 2017 upísal fond Alpha Quest Opportunity Fund 3 530,47 akcií fondu Alpha Quest Balanced Fund v hodnote 4 000 000 EUR. Z toho došlo v priebehu roka 2018 k spätnému odkúpeniu 940 169 EUR. K dátumu 30. júna 2020 boli tieto akcie ocenené vo výške 6 366 938 EUR (2019: 5 867 078 EUR).
- Na účely spätného odkúpenia reštitučných kupónov (uskutočňovaného zakladajúcimi akcionármi menom podfondov) sú výšky pohľadávok podfondov za zakladajúcimi akcionármi nasledujúce:
Alpha Quest Balanced Fund – 12 212 508 EUR (2019: 7 398 285 EUR)
Alpha Quest Opportunity Fund – 2 677 086 EUR (2019: 0 EUR)
Za nákup reštitučných kupónov menom podfondov zakladajúcimi akcionármi je suma dlžná zakladajúcim akcionárom k dátumu 30. júna 2020 uvedená nižšie:
Alpha Quest Balanced Fund – 5 288 958 EUR (2019: 0 EUR)
Alpha Quest Opportunity Fund – 5 830 309 EUR (2019: 3 441 839 EUR)
- Za nákup reštitučných kupónov medzi podfondmi dlží fond Alpha Quest Opportunity Fund fondu Alpha Quest Balanced Fund sumu 1 610 478 EUR a fond Alpha Quest Balanced Fund dlží fondu Alpha Quest Opportunity Fund sumu 4 614 195 EUR (2019: fond Alpha Quest Opportunity Fund dlží fondu Alpha Quest Balanced Fund sumu 1 626 725 EUR).
- Uvádzať poplatok spoločnosti Fraternity Capital Limited (držiteľ akcií triedy „A“) účtovaný fondu Alpha Quest Balanced Fund činil 500 000 EUR a bol uhradený v priebehu roka 2020 (2019: 310 000 EUR).
- Platby v roku 2020 uhradené držiteľmi akcií triedy „A“ menom fondov Alpha Quest Balanced Fund a Alpha Quest Opportunity Fund činili 1 034 EUR a 23 352 EUR (2019: 1 044 EUR a 22 968 EUR) a sú k dátumu 30. júna 2020 stále dlžné.
- Suma prevedená na držiteľa akcií triedy „A“, spoločnosti Alpha Quest Fund SICAV p.l.c. a pohľadávka k dátumu 30. júna 2020 činila 767 691 EUR (2019: 231 208 EUR).
- V priebehu roka 2019 boli držiteľom akcií triedy „A“ oznámené dividendy vo výške 3 570 350. Ku konci obdobia činili sumy splatné v súvislosti s oznámenými dividendami 0 EUR (2019: 17 915 EUR).

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

8 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

- V priebehu obdobia nakúpil fond Alpha Quest Balanced Fund ďalší dlhopis v CZK od spoločnosti Astone Group Ltd vo výške 31 500 000 CZK (ekvivalent 1 156 855 EUR) (2019: 223 500 000 CZK a 920 000 EUR).
- V priebehu obdobia nenakúpil fond Alpha Quest Opportunity Fund žiadny dlhopis od spoločnosti Astone Group Ltd (2019: 30 000 000 CZK ekvivalent 1 165 772 EUR).

Ak ide o transakcie so zakladajúcimi akcionármi a poznámku 6, je potrebné tiež uviesť odkaz na Výkaz zmien vo vlastnom kapitáli, ktoré je možné pripísať zakladajúcim akcionárom.

9 Preskúvanie finančných rizík

Spoločnosť je založená ako investičná spoločnosť s premenlivým akciovým kapitálom (SICAV), z čoho vyplýva, že v priebehu jej bežnej obchodnej činnosti sú v rozsiahlej miere využívané finančné nástroje. Typ finančných nástrojov, do ktorých môže Spoločnosť investovať, je regulovaný jej memorandom s ponukou a investičnými obmedzeniami v dodatku s ponukou.

Spoločnosť je investičným nástrojom určeným najmä na dosahovanie rôznych investičných cieľov prostredníctvom jej podfondov.

Investičný cieľ

Investičným cieľom oboch podfondov je dosiahnuť zhodnotenie kapitálu primárne prostredníctvom investícií do kupónov predstavujúcich právo na nehnuteľný majetok v Rumunsku s cieľom umorenia takto získaných kupónov do hotovosti alebo opätovného predaja takto získaných nehnuteľností. Tieto investície vychádzajúce z rozhodnutia rumunskej vlády – Národnej komisie pre reštitúciu majetku (National Commission for Real Estate Indemnifications) na základe zákona č. 165/2013 (ďalej len „rumunský právny poriadok“), ktoré sa týkajú opatrení na dokončenie procesu reštitúcie vo forme vecného plnenia alebo jeho ekvivalentu vo vzťahu k nehnuteľnostiam, ktoré boli protiprávne zabavené v priebehu komunistického režimu v Rumunsku, v znení ich neskorších úprav.

Rumunský právny systém uvádza, že ak nie je možná vecná reštitúcia bývalým vlastníkom, žiadosť o reštitúciu je uspokojená udelením náhrady vo forme kupónov (ďalej len „Kupóny“), pričom každý kupón má hodnotu jedného rumunského leu (RON 1). Od 1. januára 2017 môžu osoby, ktoré Kupóny dostanú, využiť tieto Kupóny s cieľom získania nehnuteľností od Národného fondu prostredníctvom verejnej aukcie alebo ich v lehote piatich (5) rokov môžu previesť na hotovosť v maximálnej výške 20 % nominálnej hodnoty Kupónov ročne. Neexistuje žiadne časové obmedzenie na využitie Kupónov na získanie nehnuteľností prostredníctvom verejnej aukcie.

Tieto Kupóny budú získané na sekundárnom trhu od aktuálnych vlastníkov prostredníctvom notárskej listiny spísanej a registrovanej v Rumunsku.

Ak sú kupóny umorované na verejných aukciách, podfond (prostredníctvom Spoločnosti) nevstúpi do dohody o spoluvlastníctve a získa len jednotlivé nehnuteľnosti ako celok. Cieľom podfondov je však spätné odkúpenie kupónov za hotovosť. Od žiadneho z členov investičného výboru alebo spriaznených strán nebude možné získať žiadne Kupóny.

Podfondy môžu tiež investovať do vládnych a firemných obligácií na rozvinutých trhoch.

Podfondy (prostredníctvom Spoločnosti) môžu tiež uzatvárať zmluvy s externými bankami, ktoré hodlajú emitovať produkty s pevným príjmom, ktoré súvisia s podkladovými aktívami podfondu, a ďalej emitovať cenné papiere s pevným príjmom. Podfondy môžu čas od času investovať nevyužitú hotovosť do dlhopisov a menových swapov. Tieto investície sa môžu týkať rôznych subjektov na rôznych trhoch alebo v rôznych odboroch a v odlišných zemepisných lokáciách bez obmedzenia. V závislosti od tržných podmienok môžu podfondy tiež čas od času investovať v hotovosti alebo s využitím nástrojov peňažného trhu s cieľom riadenia likvidity.

Podfondy sú tiež vystavené tržnému a kreditnému riziku a riziku likvidity. Táto poznámka predkladá informácie o expozícii podfondu na tieto riziká, ciele, zásady a proces pre oceňovanie a riadenie rizika a správu kapitálu Spoločností. Ďalšie kvantitatívne zverejňované informácie sú uvádzané naprieč touto účtovnou závierkou.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

9. Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

9.1 Tržné riziko

Tržné riziko vznikne, ak zmeny devízových kurzov alebo cien vlastného imania ovplyvňujú pozície držané Spoločnosťou. Spoločnosť vo svojom prípade nepovažuje úrokovú sadzbu ani komoditné riziká za zásadné. Spoločnosť totiž neinvestuje do cenných papierov, ktoré vykazujú priamu citlivosť na úrokovú sadzbu, ani do komodít.

Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, že reálna hodnota budúcich tržných tokov finančného nástroja bude fluktuovať z dôvodu zmien v tržných cenách (iných než tých, ktoré vyplývajú z úrokového rizika alebo menového rizika), či už sú tieto zmeny spôsobené faktormi špecifickými pre daný nástroj alebo jeho vystaviteľov alebo faktormi ovplyvňujúcimi finančné nástroje obchodované na trhu. Všetky cenné papiere predstavujú riziko straty kapitálu.

Podfondy nie sú vystavené riziku tržnej ceny, ktoré vyplývajú z ich investícií do rumunských reštitučných kupónov. Fond Alpha Quest Balanced Fund investuje do reštitučných kupónov, ktoré nepodliehajú cenovému riziku. Fond Alpha Quest Opportunity Fund investuje do reštitučných kupónov a do fondu Alpha Quest Balanced Fund. Podfondy držia tiež investície v dlhových cenných papieroch a kolektívnych investičných programoch, ktoré sú vystavené cenovému riziku.

K dátumu 30. júna 2020 bola reálna hodnota dlhopisov a investícií fondu vystavených cenovému riziku nasledujúca:

	Pripísateľné podielnikom na akciách investora spoločnosti:		Pripísateľné podielnikom na akciách investora spoločnosti:	
	Alpha Quest Balanced Fund 2020 EUR	Alpha Quest Opportunity Fund 2020 EUR	Alpha Quest Balanced Fund 2019 EUR	Alpha Quest Opportunity Fund 2019 EUR
Dlhové cenné papiere	10 666 917	10 081 660	4 334 821	8 916 476
Kolektívny investičný program	-	6 366 938	-	5 867 078
	<u>10 666 917</u>	<u>16 448 598</u>	<u>4 334 821</u>	<u>14 783 554</u>

Analýza citlivosti

Ak by k dátumu 30. júna 2020 vzrástli/poklesli ceny o 1 %, pričom by ďalšie premenné zostali konštantné, nárast/pokles hodnoty čistých aktív pripísateľný držiteľom späťne odkúpiteľných účastníckych podielov by činil (+106 669/-106 669) EUR pre fond Alpha Quest Balanced a (+164 486/-164 486) EUR pre fond Alpha Quest Opportunity Fund.

Menové riziko

Spoločnosť investuje do aktív, ktoré môžu byť vyjadrené v menách iných než EURo, ktoré je jej funkčnou menou. Spoločnosť je vystavená riziku, že výmenný kurz EUR oproti iným menám sa môže zmeniť takým spôsobom, že to bude mať nepriaznivý dopad na jej čistú hodnotu aktív.

Celková čistá expozícia fondu voči devízovým kurzom k dátumu vykazovania bola nasledujúca:

Všetky sumy uvedené v EUR pre fond Alpha Quest Balanced Fund:

30. júna 2020	Hotovosť a peňažné ekvivalenty	Pôžičky a nabehnutý úrok	Finančné aktiva vo FVTPL/ Reštitučné kupóny/splatn é dlhopisy	Vnútro- podnikové saldá	Pohľadávky voči vláde	Celková čistá 5 % expozície expozícia	
Rumunský leu	362 647	-	38 952 501	5 021 833	-	44 336 981	2 216 849
Česká koruna	17 779 941	4 880 673	(27 734 068)	-	-	(5 073 455)	(253 673)
Americký dolár	3 904	-	-	-	-	3 904	195

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

9 Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

9.1 Tržné riziko (pokračovanie)

Menové riziko (pokračovanie)

31. decembra 2019	Hotovosť a peňažné ekvivalenty	Pôžičky a nabehnutý úrok	Finančné aktíva vo FVTPL / reštitučné kupóny/splatné dlhopisy	Vnútro podnikové saldá	Pohľadávky voči vláde	Celková čistá expozícia	5 % expozície
Rumunský leu	5 993	-	34 166 725	9 025 009	846 825	44 044 552	2 202 228
Česká koruna	535 678	3 775 069	(35 032 445)	-	-	(30 721 698)	(1 536 085)
Americký dolár	3 909	-	-	-	-	3 909	195

Všetky sumy uvedené v EUR pre fond Alpha Quest Opportunity Fund:

30. júna 2020	Hotovosť a peňažné ekvivalenty	Pôžičky a nabehnutý úrok	Finančné aktíva vo FVTPL/ Reštitučné kupóny	Vnútro podnikové saldá	Pohľadávky voči vláde	Celková čistá expozícia	5 % expozície
Rumunský leu	592 204	-	12 204 427	1 634 740	-	14 431 371	721 569
Česká koruna	(4 191 770)	476 662	10 081 660	157 592	-	6 524 144	326 207
Americký dolár	2 634	-	-	-	-	2 634	132

31. decembra 2019	Hotovosť a peňažné ekvivalenty	Pôžičky a nabehnutý úrok	Finančné aktíva vo FVTPL/ Reštitučné kupóny	Vnútro podnikové saldá	Pohľadávky voči vláde	Celková čistá expozícia	5 % expozície
Rumunský leu	277 797	-	12 298 896	(1 626 725)	2 115 331	13 065 299	653 265
Česká koruna	(6 765 730)	487 664	8 916 477	-	-	2 638 411	131 921
Americký dolár	2 638	-	-	-	-	2 638	132

Všetky sumy uvedené v EUR pre zakladajúcich akcionárov

30. júna 2020	Hotovosť a peňažné ekvivalenty	Vnútro podnikové saldá	Celková čistá expozícia	5 % expozície
Rumunský leu	61	(6 656 574)	(6 656 513)	(332 826)
Česká koruna	427	(157 593)	(157 165)	(7 858)
31. Decembra 2019	Hotovosť a peňažné ekvivalenty	Vnútro podnikové saldá	Celková čistá expozícia	5 % expozície
Rumunský leu	674 953	(7 398 285)	(6 723 332)	(336 167)
Česká koruna	4 380	-	4 380	219

Ak by k dátumu 30. júna 2020 a 31. decembra 2019 boli výmenné kurzy o 5 % vyššie (nižšie) v porovnaní k EUR, pričom by ďalšie premenné zostali konštantné, nárast/(pokles) hodnoty čistých aktív pripísateľný držiteľom spätne odkupiteľných účastníckych podielov by bolo možné vypočítať v súlade s vyššie uvedenou tabuľkou.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

9 Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

9.2 Úverové riziko

Kreditné riziko je riziko, že protistrana finančného nástroja nebude schopná plniť svoj záväzok alebo povinnosť, ku ktorému sa zaviazala vo vzťahu k Spoločnosti, čo povedie ku vzniku finančnej straty pre Spoločnosť. Vyplýva to v zásade z držaných dlhových papierov, pohľadávok z úverov, hotovosti a peňažných ekvivalentov a ďalších pohľadávok. Na účely podávania správ o riadení rizík Spoločnosť uvažuje a agreguje všetky prvky vystavenia sa úverovému riziku (ako je riziko zlyhania dlžníka, riziko krajiny a sektorové riziko).

Zásady Spoločnosti týkajúce sa úverového rizika sú do veľkej miery koncentrované do vzťahu k rumunskej vláde, u ktorej je vnímané veľmi malé riziko neplnenia. Úverové riziko je štvrťročne monitorované predstavenstvom a investičným výborom v súlade so zavedenými zásadami a postupmi. Činnosť Spoločnosti môže viesť ku vzniku vysporiadacieho rizika. „Vysporiadacie riziko“ je riziko straty z dôvodu zlyhania schopnosti protistrany dodržať svoj záväzok dodať hotovosť podľa zmluvnej a zákonnej dohody.

Reštitučné kupóny

Spoločnosť má v držaní nesporné a likvidné pohľadávky voči rumunskému štátu vo výškach výslovne uvedených v reštitučných listoch a rozhodnutiach o náhrade. Rumunské právo zavádza lehoty pre miestne subjekty na schválenie alebo odmietnutie nárokov na náhradu. Legislatíva zároveň zavádza pokuty za porušenie legislatívy, vrátane neschopnosti plniť lehoty pre náhradu. Spoločnosť pravidelne monitoruje novelizácie legislatívy, ktoré sa týkajú procesu poskytovania náhrad.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Hotovosť a peňažné ekvivalenty Spoločnosti sú držané v organizáciách J&T Banka a Raiffeisen Romania Bank. Úverový rating organizácie Raiffeisen Romania Bank je Baa3 agentúry Moody's, zatiaľ čo J&T Banka nebola ohodnotená žiadnou ratingovou agentúrou.

Držané dlhové cenné papiere

Dlhové cenné papiere držané podfondmi, vrátane dlhových cenných papierov držaných fondom Alpha Quest Balanced Fund nemajú žiadny rating.

9.2.1 Sumy vyplývajúce z ECL a vymožitelnosť pohľadávok z reštitučných kupónov

Zníženie hodnoty hotovosti a peňažných ekvivalentov a zostatkov spriaznených strán bolo ocenené na základe 12-mesačnej očakávanej straty a odráža krátke lehoty splatnosti týchto expozícií. Spoločnosť má za to, že tieto expozície nesú nízke úverové riziko založené na externých úverových hodnoteniach alebo finančných pozíciách protistrán.

Spoločnosť monitoruje zmeny úverového rizika týchto expozícií tak, že sleduje zverejnené externé hodnotenia úveruschopnosti protistrán. Počas daného obdobia 2020 Spoločnosť nevykázala rezervy na zníženie hodnoty a tento stav sa nezmenil ani v priebehu roka končiaceho dňom 31. decembra 2019, pretože toto zníženie hodnoty bolo považované za nepodstatné.

Spoločnosť získava reštitučné kupóny so zľavou a oceňuje aktíva v zostatkovej hodnote. Predstavenstvo monitoruje každú zmluvu s rumunskou vládou s cieľom zaistenia, že je 20 % výročnej reštitúcie hradené včas. Do dnešného dátumu boli všetky reštitučné kupóny získané k dátumu ich splatnosti a Spoločnosť úspešne inkasovala zodpovedajúcu hotovosť. K dátumu vykazania tejto účtovnej závierky Spoločnosť naďalej považuje rumunskú vládu za protistranu s „extrémne nízkym rizikom“.

9.3 Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že sa Spoločnosť stretne s ťažkosťami pri plnení záväzkov súvisiacich s jej finančnými záväzkami, ktoré sú hradené vo forme predloženia hotovosti alebo iného finančného aktíva.

Spoločnosť pravidelne sleduje stav svojej likvidity. Spätné odkupiteľné akcie sú spätné odkupované na žiadosť podľa rozhodnutia ich držiteľa za predpokladu, že je žiadosť o spätné odkúpenie doručená príslušným podfondom tri pracovné dni pred príslušným dátumom vysporiadania, a ak s tým Spoločnosť súhlasí, budú vysporiadované ku každému dátumu vysporiadania, ktoré je definované ako 31. decembra každého roku.

Riaditelia môžu obmedziť celkový počet akcií investora, ktoré môžu byť spätné odkúpené k ľubovoľnému dátumu vysporiadania, na 10 % neuhradených akcií investora v konkrétnom podfonde. V prípade, že kedykoľvek v priebehu dátumu vysporiadania dôjde k dosiahnutiu tohto limitu, môžu riaditelia odložiť ďalšie pokyny na spätné odkúpenie získané v priebehu tohto dátumu vysporiadania do doby, keď celkový počet žiadostí o spätné odkúpenie získaných v priebehu tohto dátumu vysporiadania bude znovu činiť menej než 10 % neuhradených akcií investora v rámci konkrétneho podfonde.

Zostatok akcií investora, ktoré nie sú k príslušnému dátumu vysporiadania spätné odkúpené z dôvodu limitu uvedeného vyššie, budú spätné odkúpené k nasledujúcemu dátumu vysporiadania za predpokladu, že riaditelia si uchovávajú právomoc odložiť odkúpenie až do vysporiadania pôvodných pokynov na spätné odkúpenie. Žiadosti o spätné odkúpenie, ktoré budú odložené na nasledujúci dátum vysporiadania, budú mať prednosť pred žiadosťami o spätné odkúpenie prijaté k takému dátumu vysporiadania.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

9 Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

9.3 Riziko likvidity (pokračovanie)

Alpha Quest Balanced Fund

Dňa 22. decembra 2016 ponúkol podfond súkromný dlhopis vo výške 500 miliónov CZK. V roku 2016 vydal podfond 460 miliónov CZK. Dňa 27. decembra 2017 podfond ďalej ponúkol a emitoval dlhopisy vo výške 340 miliónov CZK. Dňa 8. januára 2018 podfond ďalej ponúkol a emitoval dlhopisy vo výške 200 miliónov CZK. Dátum splatnosti dlhopisov je 22. decembra 2021 s fixnými ročnými kupónmi vo výške 4,5 %. V priebehu roka 2020 upísal fond Alpha Quest Opportunity Fund dlhopisy vo výške 235 miliónov CZK (ekvivalent 9 184 373 EUR) a predal dlhopisy vo výške 389 miliónov CZK (ekvivalent 15 219 678 EUR). Neuhradený zostatok ku koncu roka 2020 činil 72 miliónov CZK (ekvivalent 2 713 909 EUR).

Podfond je vlastníkom rumunských reštitučných listov („kupónov“) vydávaných rumunským štátom. V januári 2017 začalo Rumunsko vyplácať nominálnu hodnotu kupónov (1 kupón = 1 RON) v piatich výročných platbách (20 % nominálnej hodnoty každý rok, t. j. 0,20 RON za kupón). Výnosy z platieb uskutočnených štátom budú použité na uspokojenie úhrad kupónov, ktoré je vystaviteľ povinný vyplácať.

Alpha Quest Opportunity Fund

Fond Alpha Quest Opportunity je tiež držiteľom reštitučných kupónov. Stav likvidity podfondov je pravidelne monitorovaný, ako je to uvedené v odseku vyššie.

Všetky ostatné záväzky Spoločnosti sú splatné za dobu kratšiu než jeden rok.

10 Informácie o reálnej hodnote

Hierarchia reálnej hodnoty

Spoločnosť meria reálne hodnoty s použitím nasledujúcej hierarchie reálnych hodnôt, ktorá odráža význam vstupov použitých pri vykonávaní merania:

- Úroveň 1: Kótovaná tržná cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na sledovateľných vstupoch, či už priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené od cien). Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované pomocou kótovaných tržných cien na aktívnych trhoch podobných nástrojov, kótované ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej než aktívne, alebo ďalšie techniky oceňovania, kde sú všetky významné vstupy priamo či nepriamo sledovateľné z údajov trhu.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky s použitím významných nesledovateľných vstupov. Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacia technika zahŕňa vstupy nezaložené na sledovateľných údajoch a kde nesledovateľné vstupy majú významný dopad na ocenenie príslušného nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú oceňované na základe kótovaných cien pre podobné nástroje, ak sú požadované významné nesledovateľné úpravy alebo predpoklady, aby odrazili rozdiely medzi nástrojmi.

30. júna 2020

Podfondy	Mena	Kolektívny investičný program	Dlhové cenné papiere držané	Zahraničná mena	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Alpha Quest Balanced Fund	EUR	-	10 666 917	(516 553)	-	10 150 364	-
Alpha Quest Opportunity Fund	EUR	6 366 937	10 081 661	-	-	16 448 598	-

31. decembra 2019

Podfondy	Mena	Kolektívny investičný program	Dlhové cenné papiere držané	Zahraničná mena	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Alpha Quest Balanced Fund	EUR	-	4 334 821	47 162	-	4 381 983	-
Alpha Quest Opportunity Fund	EUR	5 867 078	8 916 476	-	-	14 783 554	-

K dátumu 30. júna 2020 činila tržná hodnota dlhopisov vydaných fondom Alpha Quest Balanced Fund 37 176 841 EUR (2019: 39 107 354 EUR). Táto hodnota má úroveň 2 v hierarchii reálnej hodnoty.

Reálne hodnoty iných finančných aktív a záväzkov sa približujú ich príslušným účtovným hodnotám.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

11 Finančné aktíva v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty

K dátumu 30. júna 2020 sa finančné aktíva v reálnej hodnote účtované do zisku alebo straty skladali z nasledujúcich položiek:

V EUR	Pripísateľné podielnikom na akciách investora spoločnosti:		Pripísateľné podielnikom na akciách investora spoločnosti:	
	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	2020	2020	2019	2019
Kolektívny investičný program	-	6 366 937	-	5 867 078
Dlhové cenné papiere	10 666 917	10 081 661	4 334 821	8 916 476
Forwardové kontrakty	(516 553)	-	47 162	-
	10 150 364	16 448 598	4 381 983	14 783 554

Dlhové cenné papiere zahŕňajú firemné dlhopisy s kupónom vo výške 4,50 % až 5,00 % (2019: 4,50 % až 5,00 %) pre fond Alpha Quest Balanced Fund a 4,50 % až 5,00 % (2019: 4,50 %) pre fond Alpha Quest Opportunity Fund. Tieto dlhové cenné papiere zahŕňajú dlhopisy vystavené fondom Alpha Quest Balanced Fund (pozri poznámka 8).

Kolektívny investičný program fondu Alpha Quest Opportunity Fund sa skladá z investícií do fondu Alpha Quest Balanced Fund.

12 Reštitučné kupóny

Reštitučné listy sú výsledkom zákona č. 165/2013, ktorý prijal rumunský parlament v apríli 2013, v ktorého rámci prechádza na náhradu vo forme vydávania kupónov, ktoré je možné použiť na nákup majetku predávaného na aukciách, ktorý bol skonfiškovaný v priebehu komunistického režimu, alebo ich späťne odpredať za hotovosť. Držiteľ kupónov musí podstúpiť reštitučný proces s cieľom výmeny kupónov za účelovo viazaný majetok alebo proces náhrady, ak nie je reštitúcia v naturáliách možná.

Oceňovacou bázou vybranou na oceňovanie reštitučných kupónov držaných podfondmi bol prístup diskontovanej hodnoty, pretože bol považovaný za jediný aplikovateľný prístup s ohľadom na charakteristiky aktív a zámeru podfondov ťažiť z ekonomických výhod vyplývajúcich z aktív vo forme ich spätného predaja prostredníctvom forwardových pohľadávok voči rumunskému štátu, ktoré budú hradené v hotovosti v nasledujúcich piatich rokoch v zhodných tranžiach dosahujúcich 20 % celkového počtu kupónov, ktoré podfondy vlastnia. Bolo tiež predpokladané, že tieto pohľadávky budú uplatnené na začiatku každého roku najneskôr do 1. februára príslušného roku s tým, že hotovosť bude dodaná za 180 dní od dátumu registrácie pohľadávky v Národnom úrade pre reštitúciu majetku („ANRP“) v súlade s ustanoveniami rakúskeho zákona.

Na odhad diskontovanej hodnoty aktív bola použitá metóda diskontovaných peňažných tokov. Na odvodenie súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré vyplývajú z vyplatenia náhrad za kupóny, ako je to uvedené vyššie, sa malo za to, že zodpovedajúcou diskontnou sadzbou by mala byť efektívna úroková sadzba.

Navyše žiadne z aktív nebolo vykázané pre potenciálny prínos vyplývajúci z možnosti kúpiť majetok na aukcii, pretože táto možnosť je považovaná za veľmi ťažko uskutočniteľnú.

V priebehu obdobia podfondy investovali do reštitučných kupónov, ako je to uvedené nižšie:

Alpha Quest Balanced Fund

Neuhradené zostatky v rámci tohto podfondu sú uvedené nižšie.

Nominálna hodnota neuhradených kupónov k dátumu 30. júna 2020 činí 241 482 779 RON (ekvivalent 49 933 372) (2019: 213 489 210 RON, ekvivalent 44 590 252 EUR). Náklady týchto kupónov činia 157 355 240 RON (ekvivalent 32 537 632 EUR) (2019: 141 129 019 RON, ekvivalent 29 476 799 EUR).

Alpha Quest Opportunity Fund

Neuhradené zostatky v rámci tohto podfondu sú uvedené nižšie.

Nominálna hodnota neuhradených kupónov k dátumu 30. júna 2020 činí 75 752 053 RON (ekvivalent 15 663 872) (2019: 81 723 461 RON, ekvivalent 17 069 105 EUR). Náklady týchto kupónov činia 46 932 763 RON (ekvivalent 9 704 672 EUR) (2019: 51 106 857 RON, ekvivalent 10 674 393 EUR).

Na základe vyššie uvedených predpokladov a analýzy je diskontovaná hodnota reštitučných kupónov fondu Alpha Quest Balanced Fund odhadovaná na 188 378 187 (2019: 163 583 449 RON) a fondu Alpha Quest Opportunity Fund na 59 021 833 RON (2019: 58 884 655 RON), ktorá bola následne prevedená na EUR, základnej meny podfondov, s využitím devízového kurzu k dátumu vykázaní.

Diskontovaná hodnota reštitučných kupónov k dátumu 30. júna 2020 je nasledujúca:

Alpha Quest Balanced Fund
Alpha Quest Opportunity Fund

EUR
38 952 501
12 204 427

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

12 Reštitučné kupóny (pokračovanie)

Diskontovaná hodnota reštitučných kupónov k dátumu 31. decembra 2019 je nasledujúca:

	EUR
Alpha Quest Balanced Fund	34 166 725
Alpha Quest Opportunity Fund	12 298 896

Aj keď nie sú reštitučné kupóny kótované na burze, sú silne dopytované a môžu byť bez prekážok predané tretím stranám, ak si to bude Spoločnosť priať.

13 Vydané dlhopisy

Dňa 22. decembra 2016 ponúkol fond Alpha Quest Balanced Fund prostredníctvom verejnej ponuky, nezaisteného dlhopisu vo výške 500 miliónov CZK. V roku 2016 vydal podfond dlhopisy vo výške 460 miliónov CZK, v roku 2017 ďalej vydal dlhopisy vo výške 340 miliónov CZK a v roku 2018 ďalej podfond vydal dlhopisy vo výške 200 miliónov CZK. Dátum splatnosti dlhopisov je 22. decembra 2021 s fixnými ročnými kupónmi vo výške 4,5 %. V priebehu roku 2020 a 2019 oba podfondy upísali a predali dlhopisy vo fonde Alpha Quest Balanced Fund (pozri poznámka 8).

Splatný úrok z dlhopisov k dátumu 30. júna 2020 činil 878 941 EUR (2019: 43 633 EUR).

Účtovná hodnota dlhopisov vystavených k dátumu 30. júna 2020 je nasledujúca:

	2020	2019
Podrobnosti	Suma (EUR)	Suma (EUR)
Počiatkový zostatok	39 367 267	38 979 988
výkaz Dlhopisy vydané v priebehu roka	-	-
Nerealizované kurzové straty v priebehu roka	(1 801 590)	466 047
Splatný úrok	878 941	43 633
Splatenie počiatkového splatného úroku	(43 633)	(122 401)
Konečný zostatok	<u>38 400 985</u>	<u>39 367 267</u>

Fond Alpha Quest Opportunity Fund nevydal počas tohto obdobia žiadne dlhopisy.

14 Poplatky a ostatné záväzky

14.1 Poplatky za správu

Alpha Quest Balanced Fund

Zakladajúci akcionári majú právo dostať poplatok za správu vo výške 3,5 % z čistej hodnoty aktív podfondu ročne, ktorý bude vypočítaný a hradený raz ročne.

Poplatky za správu za dané obdobie činili 269 332 EUR (2019: 533 268 EUR). Poplatky splatné za vykazovaný rok sú uvedené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané poplatky za správu k dátumu 30. júna 2020 činili 538 001 EUR (2019: 268 669 EUR)

Alpha Quest Opportunity Fund

Zakladajúci akcionári majú právo dostať poplatok za správu vo výške 1,5 % z čistej hodnoty aktív podfondu ročne, ktorý bude vypočítaný a hradený raz ročne.

Poplatky za správu za dané obdobie činili 65 529 EUR (2019: 124 282 EUR). Poplatky splatné za vykazovaný rok sú uvedené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané poplatky za správu k dátumu 30. júna 2020 činili 131 959 EUR (2019: 66 430 EUR).

14.2 Poplatky za výkonnosť

Alpha Quest Balanced Fund

Každý držiteľ akcií investora bude podliehať poplatku za výkonnosť splatného zakladajúcim akcionárom s ohľadom na každé obdobie výpočtu. Za každý rok výpočtu sa bude poplatok za výkonnosť rovnať 50 % uvedeného nárastu ČHA na akciu investora (bez časového rozlíšenia poplatku za výkonnosť, ktorý je v danom okamihu vypočítaný) vynásobenému počtom akcií investora v emisii.

Poplatky za výkonnosť za dané obdobie činili 1 106 876 EUR (2019: 1 797 690 EUR). Poplatky splatné za vykazovaný rok sú uvedené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané poplatky za výkonnosť k dátumu 30. júna 2020 činili 3 073 635 EUR (2019: 1 966 759 EUR).

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

14 Poplatky a ostatné záväzky (pokračovanie)

14.2 Poplatky za výkonnosť (pokračovanie) fondu Alpha Quest Opportunity Fund

Každý držiteľ akcií investora bude podliehať poplatku za výkonnosť splatného zakladajúcim akcionárom s ohľadom na každé obdobie výpočtu. Za každý rok výpočtu sa bude poplatok za výkonnosť rovnať 25 % uvedeného nárastu ČHA na akciu investora (bez časového rozlíšenia poplatku za výkonnosť, ktorý je v danom okamihu vypočítaný) vynásobenému počtom akcií investora v emisii.

Poplatky za výkonnosť za dané obdobie činili 255 644 EUR (2019: 741 904 EUR). Poplatky splatné za vykazovaný rok sú uvedené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané poplatky za správu k dátumu 30. júna 2020 činili 1 016 491 EUR (2019: 760 847 EUR).

14.3 Administratívny poplatok

Administrátor má právo dostať za každý podfond minimálny poplatok vo výške 17 000 EUR ročne alebo nižšie uvedenú sumu podľa toho, ktorá bude väčšia:

Výška ČHA	Administratívny poplatok
Do 100 miliónov EUR	3 bázičné kupóny
Nad 100 miliónov EUR	2 bázičné kupóny

Administratívne poplatky za daný rok činili za každý podfond 9 500 EUR (2019: 13 000 EUR). Poplatky splatné za vykazované obdobie sú uvedené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané administratívne poplatky k dátumu 30. júna 2020 činili 5 250 EUR (2019: 0 EUR) za každý podfond.

14.4 Odmena auditorov

Navyše k poplatku za audit uvedenému vo Výkaze ziskov a strát zahŕňali ďalšie služby poskytnuté v priebehu obdobia auditorom nad rámec auditu daňové služby vo výške 1 676 EUR.

14.5 Ďalšie záväzky

30. júna 2020

	Pripísateľné zakladateľovi akcionári	Pripísateľné podielnikom na akciách investora držaných:	
		fondom Alpha Quest Balanced	fondom Alpha Quest Opportunity Fund
	EUR	EUR	EUR
Ročný splatný poplatok	-	3 650	3 650
Splatné poplatky za poradenstvo	-	-	-
Splatné daňové výdavky	-	1 013	1 013
Ostatné splatné a časovo rozlíšené výdavky	-	1 019	1 019
	-	5 682	5 682

31. decembra 2019

	Pripísateľné zakladateľovi akcionári	Pripísateľné podielnikom na akciách investora držaných:	
		fondom Alpha Quest Balanced Fund	fondom Alpha Quest Opportunity Fund
	EUR	EUR	EUR
Ročný splatný poplatok	-	2 600	2 600
Splatné poplatky za poradenstvo	-	-	200 000
Splatné daňové výdavky	-	676	676
Ostatné splatné a časovo rozlíšené výdavky	-	120	1 844
	-	3 396	205 120

15 Úrokový výnos

Úrokový výnos pripísateľný zakladajúcim akcionárom sa skladá z pripísaného úroku z pôžičiek a bankových vkladov. Celkový úrok činil 0 EUR (2019: 4 452 EUR). Úrokový výnos fondu Alpha Quest Balanced Fund sa skladá z pripísaného úroku z dlhopisov, pôžičiek a bankových vkladov. Celkový úrokový výnos činil 232 806 EUR (2019: 479 623 EUR). Úrokový výnos fondu Alpha Quest Balanced Fund sa skladá z pripísaného úroku z dlhopisov a pôžičiek. Celkový úrokový výnos činil 205 407 EUR (2019: 251 306 EUR).

16 Úrokové náklady

Úrokové náklady vznikajú v súvislosti s dlhopismi vydanými fondom Alpha Quest Balanced Fund (pozri poznámka 13) a činia 837 282 EUR (2019: 1 688 886 EUR) za dané obdobie.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

17 Ostatné prevádzkové výdavky

30. júna 2020	pripísateľné podielnikom na akciách investora spoločnosti:		
	zakladajúcim akcionármi	fondom Alpha Quest Balanced Fund	fondom Alpha Quest Opportunity Fund
	EUR	EUR	EUR
Poplatok za výročnú účtovnú zvierku	-	515	515
Poplatky za poradenské služby	-	-	200 000
Bankové poplatky	-	275	478
Sprostredkovateľské poplatky	-	77 202	243 632
Poplatok za podávanie správ	-	1 050	1 050
Daňové výdavky	-	338	338
Poplatok za právne služby	-	623	623
Provízie a ostatné poplatky	-	22 859	8 053
Ostatné výdavky	333	2 907	2 907
	333	105 769	457 596

31. decembra 2019	pripísateľné podielnikom na akciách investora spoločnosti:		
	zakladajúcim akcionármi	fondom Alpha Quest Balanced Fund	fondom Alpha Quest Opportunity Fund
	EUR	EUR	EUR
Poplatok za výročnú účtovnú zvierku	-	1 000	1 000
Poplatky za poradenské služby	-	25 685	301 307
Bankové poplatky	709	455	574
Sprostredkovateľské poplatky	152	238 478	191 624
Poplatok za podávanie správ	-	2 015	2 015
Daňové výdavky	-	764	764
Poplatok za právne služby	-	2 155	2 155
Provízie a ostatné poplatky	-	44 845	42 677
Ostatné výdavky	-	13 077	3 368
	861	328 474	545 484

18 Pôžičky a nabehnutý úrok

Dňa 10. januára 2019 nakúpil fond Alpha Quest Balanced Fund nezaistený dlhopis vo výške 80 000 000 CZK (ekvivalent 3 126 954 EUR) od spoločnosti Group Ltd s úrokom vo výške 5 % ročne a so splatnosťou dňa 10. januára 2020. Dňa 13. mája 2019 a dňa 14. mája 2019 nakúpil fond Alpha Quest Balanced Fund dva nezaistené dlhopisy vo výške 41 500 000 CZK (ekvivalent 1 610 149 EUR) a vo výške 102 000 000 CZK (ekvivalent 3 961 472 EUR) od spoločnosti Astone Group Ltd s úrokom vo výške 5 % ročne a so splatnosťou dňa 13. mája 2020 a dňa 14. mája 2020. Dňa 23. augusta 2019 nakúpil fond Alpha Quest Balanced Fund ďalší nezaistený dlhopis vo výške 920 000 EUR od spoločnosti Astone Group Ltd s úrokom vo výške 5 % ročne a so splatnosťou dňa 23. augusta 2020. Dňa 7. mája 2020 fond Alpha Quest Balanced kúpil ďalší nezaistený dlhopis vo výške 31 500 000 Kč od spoločnosti Astone Group Ltd s úrokom vo výške 5% ročne a so splatnosťou dňa 7. mája 2021. Pôžičky a nabehnutý úrok k dátumu 30. júna 2020 vo fonde Alpha Quest Balanced dosahovali 5 840 412 EUR (2019: 4 711 680 EUR).

Dňa 16. augusta 2019 nakúpil fond Alpha Quest Opportunity Fund nezaistený dlhopis vo výške 30 000 000 CZK (ekvivalent 1 165 772 EUR) od spoločnosti Astone Group Ltd s úrokom vo výške 5 % ročne a so splatnosťou dňa 16. augusta 2020. Pôžičky a nabehnutý úrok k dátumu 30. júna 2020 vo fonde Alpha Quest Opportunity Fund dosahovali 476 662 EUR (2019: 487 664 EUR).

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke

Za obdobie končiace dňa 30. júna 2020

19 Následné udalosti

Od začiatku januára 2020 sa rýchlo rozširuje koronavírusová pandémia s nepriaznivým dopadom na globálnu komerčnú činnosť. Prevládajúca situácia zostáva premenlivá a znemožňuje presnú prognózu, ak ide o jej konečný dopad, ktorý môže mať pokračujúci nepriaznivý vplyv na ekonomické a tržné podmienky a začať obdobie globálneho hospodárskeho spomalenia.

Riaditelia Spoločnosti pravidelne sledujú najnovší vývoj a sú presvedčení, že k dátumu predloženia tejto účtovnej závierky nie je aktuálne potrebné zverejniť žiadne ďalšie informácie ani akokoľvek upraviť účtovnú závierku v dôsledku pandémie COVID-19.