

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Priebežná kombinovaná účtovná závierka

Za obdobie od 1. januára 2025 do 30. júna 2025

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o finančnej situácii

K 30. júnu 2025

		Spoločnosť	Spoločnosť
		30.06.25	31.12.24
	Pozn.	EUR	EUR
Aktíva			
Hotovosť a peňažné ekvivalenty	5	5 809 659	9 137 061
Finančné aktíva v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty	11	36 140 500	33 808 758
Pohľadávka za rumunskou vládou		-	9 573 308
Pohľadávka na dividendách		88 222	-
Ostatné pohľadávky		467 036	312 665
Pohľadávka voči akcionárom so spätné odkupiteľnými akciami		296 267	296 267
Náklady nasledujúcich období		28 558	53 361
Dlžné od akcionárov triedy „A“		-	1 042 017
Pôžičky a úroky z pohľadávok		7 994 500	6 618 590
Reštitučné kupóny	12	38 773 356	35 225 028
Aktíva celkom		89 598 098	96 067 055
Vlastný kapitál a záväzky			
Akciový kapitál a rezervy			
Akciový kapitál	6	1 120	1 120
Nerozdelený zisk		(384 589)	-
Vlastný kapitál celkom		(383 469)	1 120
Záväzky			
Bankový kontokorent	5	8 459 773	17 593 877
Splatné administratívne poplatky	14	14 966	16 670
Splatné poplatky za audit		33 144	63 190
Splatný úrok	13	1 092 769	300 990
Ďalšie záväzky	14	19 286	17 812
Splatné dlhopisy	13	48 087 994	47 938 857
Splatné akcionárom triedy „A“	8	5 180	5 286
Záväzky celkom		57 713 112	65 936 682
Čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií	7	32 268 455	30 129 253
Vlastný kapitál a záväzky celkom		89 598 098	96 067 055

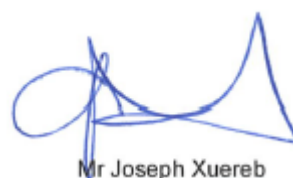
Sprievodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky. Na nasledujúcich dvoch stranách sú uvedené aj podrobnejšie informácie o sumách pripísateľných zakladajúcim akcionárom a pripísateľných podielnikom na akciách investora.

Účtovná závierka na stranách 24 až 61 bola schválená a autorizovaná na vydanie predstavenstvom spoločnosti dňa 18. septembra 2025 a v jeho mene ju podpísali:



Mr Michal Kosac

Riaditeľ



Mr Joseph Xuereb

Riaditeľ

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o finančnej situácii (pokračovanie)

K 30. júnu 2025

Nasledujúca tabuľka uvádza podrobnejšie informácie o sumách pripísateľných zakladajúcim akcionárom a sumách pripísateľných podielnikom spätne odkupiteľných akcií. Tieto informácie sú prezentované v súlade s prevládajúcou miestnou praxou.

		Pripísateľné zakladajúcim akcionárom	Pripísateľné podielnikom spätne odkupiteľných akcií	
			Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	Pozn.	30.6.2025 EUR	30.6.2025 EUR	30.6.2025 EUR
Aktíva				
Hotovosť a peňažné ekvivalenty	5	404 342	5 000 600	404 717
Finančné aktíva v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty	11	-	20 354 084	15 786 416
Reštitučné kupóny	12	-	38 773 356	-
Dlžné od zakladajúcich akcionárov	8	-	1 948 556	-
Výnosy z poplatkov za správu a výkonnosť	14	1 160 745	-	-
Pôžičky a úroky z pohľadávok		-	7 994 500	-
Náklady nasledujúcich období		-	26 512	2 046
Pohľadávka voči akcionárom so spätne odkupiteľnými akciami		-	-	296 267
Pohľadávka na dividendách		-	-	88 222
Ostatné pohľadávky		-	152 907	314 129
Aktíva celkom		1 565 087	74 250 515	16 891 797
Vlastný kapitál a záväzky				
Akciový kapitál a rezervy				
Akciový kapitál	6	1 120	-	-
Nerozdelený zisk		(384 589)	-	-
Vlastný kapitál celkom		(383 469)	-	-
Záväzky				
Bankový kontokorent	5	-	6 657 168	1 802 605
Splatný úrok	13	-	1 092 769	-
Splatné administratívne poplatky	14	-	7 483	7 483
Splatné poplatky za audit		-	16 572	16 572
Splatné poplatky za správu	14	-	628 864	222 205
Nárokované poplatky za výkonnosť	14	-	-	121 734
Splatné poplatky za výkonnosť	14	-	-	187 942
Splatné akcionárom triedy „A“		-	5 180	-
Splatné podfondom	8	1 948 556	-	-
Splatné dlhopisy	13	-	48 087 994	-
Ďalšie záväzky	14	-	9 590	9 696
Záväzky celkom		1 948 556	56 505 620	2 368 237
Čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií	7	-	17 744 895	14 523 560
Vlastný kapitál a záväzky celkom		1 565 087	74 250 515	16 891 797

Vyššie uvedené informácie sú nedeliteľnou súčasťou poznámok tejto účtovnej závierky.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o finančnej situácii (pokračovanie)

K 30. júnu 2025

Nasledujúca tabuľka uvádza podrobnejšie informácie o sumách pripísateľných zakladajúcim akcionárom a sumách pripísateľných podielnikom spätne odkupiteľných akcií. Tieto informácie sú prezentované v súlade s prevládajúcou miestnou praxou.

	Pozn.	Pripísateľné zakladajúcim akcionárom	Pripísateľné podielnikom spätne odkupiteľných akcií	
			Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
			31.12.24 EUR	31.12.24 EUR
Aktíva				
Hotovosť a peňažné ekvivalenty	5	531 026	7 117 020	1 489 015
Finančné aktíva v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty	11	-	12 342 202	21 466 556
Pohľadávka za rumunskou vládou		-	9 573 308	-
Dlžné od zakladajúcich akcionárov	8	-	2 177 105	-
Výnosy z poplatkov za správu a výkonnosť	14	605 182	-	-
Ostatné pohľadávky		-	58 169	254 496
Pohľadávka voči akcionárom so spätne odkupiteľnými akciami		-	-	296 267
Náklady nasledujúcich období		-	32 569	20 792
Dlžné od akcionárov triedy „A“		1 042 017	-	-
Pôžičky a úroky z pohľadávok		-	6 618 590	-
Reštitučné kupóny	12	-	35 225 028	-
Aktíva celkom		<u>2 178 225</u>	<u>73 143 991</u>	<u>23 527 126</u>
Vlastný kapitál a záväzky				
Akciový kapitál a rezervy				
Akciový kapitál	6	1 120	-	-
Nerozdelený zisk		-	-	-
Vlastný kapitál celkom		<u>1 120</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Záväzky				
Bankový kontokorent	5	-	8 573 656	9 020 221
Splatné administratívne poplatky	14	-	8 335	8 335
Splatné poplatky za audit		-	31 595	31 595
Splatný úrok	13	-	300 990	-
Splatné poplatky za správu	14	-	304 787	112 452
Splatné poplatky za výkonnosť	14	-	-	187 943
Splatné podfondom	8	2 177 105	-	-
Ďalšie záväzky	14	-	9 590	8 222
Splatné dlhopisy	13	-	47 938 857	-
Splatné akcionárom triedy „A“	8	-	5 286	-
Záväzky celkom		<u>2 177 105</u>	<u>57 173 096</u>	<u>9 368 768</u>
Čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií	7	-	15 970 895	14 158 358
Vlastný kapitál a záväzky celkom		<u>2 178 225</u>	<u>73 143 991</u>	<u>23 527 126</u>

Sprievodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz ziskov a strát

Za obdobie končiace dňom 30. júna 2025

		Spoločnosť	Spoločnosť
		30.6.2025	30.6.2024
	Pozn.	EUR	EUR
Príjem			
Čistý zisk z finančných aktív v reálnej hodnote vykazovaný do zisku alebo straty		535 946	1 544 249
Príjem z reštitučných kupónov		4 003 095	5 743 560
Čistá strata z devízového trhu		(1 312 961)	(52 093)
Úrokový výnos vypočítaný s využitím metódy efektívnej úrokovej sadzby	15	1 022 637	630 868
Príjem z dividend		129 748	93 213
Ďalší príjem		-	5 499
Celkový investičný príjem		4 378 465	7 965 296
Výdavky			
Administratívny poplatok	14	(35 160)	(25 944)
Poplatky za audit	14	(36 240)	(30 854)
Poplatky riaditeľom a investičnému výboru	8	(16 870)	(16 870)
Odmeny za odborné služby	8	(13 250)	(21 796)
Ostatné prevádzkové výdavky	17	(268 005)	(643 643)
Prevádzkové výdavky celkom		(369 525)	(739 107)
Prevádzkový zisk pred finančnými nákladmi		4 008 940	7 226 189
Úrokové náklady	16	(1 212 310)	(1 203 529)
Finančné náklady celkom		(1 212 310)	(1 203 529)
Zisk za obdobie		2 796 630	6 022 660
Pripísateľné zakladajúcim akcionárom		657 428	2 875 225
Čistý nárast čistých aktív pripísateľných držiteľom spätne odkupiteľných akcií		2 139 202	3 147 435
Celkový úplný výsledok za obdobie		2 796 630	6 022 660

Sprievodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky. Na nasledujúcich dvoch stranách sú uvedené aj podrobnejšie informácie o sumách pripísateľných zakladajúcim akcionárom a pripísateľných podielnikom na akciách investora

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz ziskov a strát (pokračovanie)

Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

Nasledujúca tabuľka uvádza podrobnejšie informácie o sumách pripísateľných zakladajúcim akcionárom a sumách pripísateľných podielnikom na akciách investora. Tieto informácie sú prezentované v súlade s prevládajúcou miestnou praxou.

	Pozn.	Pripísateľné zakladajúcim akcionárom	Pripísateľné podielnikom na späťne odkupiteľných akciách	
			Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
		30.6.2025 EUR	30.6.2025 EUR	30.6.2025 EUR
Príjem				
Čistý zisk z finančných aktív v reálnej hodnote vykazovaný do zisku alebo straty		-	155 132	380 814
Príjem z reštitučných kupónov		-	4 003 095	-
Čistý zisk/(strata) z devízového trhu		32 040	(1 348 558)	3 557
Úrokový výnos vypočítaný s využitím metódy efektívnej úrokovej sadzby	15	70 065	644 506	308 066
Príjem z poplatkov za správu a výkonnosť		555 564	-	-
Príjem z dividend		-	-	129 748
Celkový investičný príjem		657 669	3 454 175	822 185
Výdavky				
Administratívny poplatok	14	-	(20 080)	(15 080)
Poplatky za audit	14	-	(18 120)	(18 120)
Poplatky riaditeľom a investičnému výboru	8	-	(8 435)	(8 435)
Poplatky za výkonnosť		-	-	(121 734)
Odmeny za odborné služby		-	(8 025)	(5 225)
Poplatky za správu	14	-	(324 077)	(109 753)
Ostatné prevádzkové výdavky	17	(241)	(89 128)	(178 636)
Prevádzkové výdavky celkom		(241)	(467 865)	(456 983)
Prevádzkový zisk pred finančnými nákladmi		657 428	2 986 310	365 202
Úrokové náklady	16	-	(1 212 310)	-
Finančné náklady celkom		-	(1 212 310)	-
Zisk za obdobie		657 428	1 774 000	365 202
Pripísateľné zakladajúcim akcionárom		657 428	-	-
Čistý nárast čistých aktív pripísateľných držiteľom späťne odkupiteľných akcií		-	1 774 000	365 202
Celkový úplný výsledok za obdobie		657 428	1 774 000	365 202

Vyššie uvedené informácie sú nedeliteľnou súčasťou poznámok tejto účtovnej závierky.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz ziskov a strát (pokračovanie)

Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

Nasledujúca tabuľka uvádza podrobnejšie informácie o sumách pripísateľných zakladajúcim akcionárom a sumách pripísateľných podielnikom na akciách investora. Tieto informácie sú prezentované v súlade s prevládajúcou miestnou praxou.

	Pozn.	Pripísateľné zakladajúcim akcionárom	Pripísateľné podielnikom na spätne odkupiteľných akciách	
		30.6.2024 EUR	Alpha Quest Balanced Fund 30.6.2024 EUR	Alpha Quest Opportunity Fund 30.6.2024 EUR
Príjem				
Čistý zisk/(strata) z finančných aktív v reálnej hodnote vykazovaný do zisku alebo straty		-	224 971	1 319 278
Príjem z reštitučných kupónov		-	5 743 560	-
Čistý zisk/(strata) z devízového trhu		7 531	51 589	(111 213)
Príjem z poplatkov za správu a výkonnosť	14	36 655	74 622	519 591
Úrokový výnos vypočítaný s využitím metódy efektívnej úrokovej sadzby	15	2 831 294	-	-
Príjem z dividend		-	-	93 213
Ďalší príjem		-	1 127	4 372
Celkový investičný príjem		2 875 480	6 095 869	1 825 241
Výdavky				
Administratívny poplatok	14	-	(13 109)	(12 835)
Poplatky za audit	14	-	(15 743)	(15 111)
Poplatky riaditeľom a investičnému výboru	8	-	(8 435)	(8 435)
Poplatky za výkonnosť		-	(2 017 568)	(292 961)
Odmeny za odborné služby		-	(18 451)	(3 345)
Poplatky za správu	14	-	(416 400)	(104 365)
Ostatné prevádzkové výdavky	17	(255)	(134 081)	(509 307)
Prevádzkové výdavky celkom		(255)	(2 623 787)	(946 359)
Prevádzkový zisk pred finančnými nákladmi		2 875 225	3 472 082	878 882
Úrokové náklady	16	-	(1 203 529)	-
Finančné náklady celkom		-	(1 203 529)	-
Zisk za obdobie		2 875 225	2 268 553	878 882
Pripísateľné zakladajúcim akcionárom		2 875 225	-	-
Čistý nárast čistých aktív pripísateľných držiteľom spätne odkupiteľných akcií		-	2 268 553	878 882
Celkový úplný príjem za obdobie		2 875 225	2 268 553	878 882

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 dňom 30. júna 2025

	Spoločnosť	Spoločnosť
	30.6.2025	30.6.2024
	EUR	EUR
Saldo na začiatku obdobia	30 129 253	30 823 650
Nárast čistých aktív pripísateľných držiteľom spätne odkupiteľných akcií	2 139 202	3 147 435
Výška čistých aktív na konci obdobia pripísateľná držiteľom spätne odkupiteľných akcií	32 268 455	33 971 085

Sprievodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky. Na nasledujúcej strane sú uvedené aj podrobnejšie informácie o sumách pripísateľných podielníkom spätne odkupiteľných akcií.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o zmenách výšky čistých aktív, ktoré je možné pripísať držiteľom spätne odkupiteľných akcií (pokračovanie)

Za obdobie končiace dňom 30. júna 2025

Nasledujúca tabuľka uvádza podrobnejšie informácie o sumách pripísateľných držiteľom spätne odkupiteľných akcií. Tieto informácie sú prezentované v súlade s prevládajúcou miestnou praxou.

	Pripísateľné podielnikom spätne odkupiteľných akcií	
	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	30.6.2025	30.6.2025
	EUR	EUR
Saldo na začiatku obdobia	15 970 895	14 158 358
Nárast čistých aktív pripísateľných držiteľom spätne odkupiteľných akcií	1 774 000	365 202
Výška čistých aktív na konci obdobia pripísateľná držiteľom spätne odkupiteľných akcií	17 744 895	14 523 560

	Pripísateľné podielnikom spätne odkupiteľných akcií	
	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	30.6.2024	30.6.2024
	EUR	EUR
Saldo na začiatku obdobia	18 108 003	12 715 647
Nárast čistých aktív pripísateľných držiteľom spätne odkupiteľných akcií	2 268 553	878 882
Výška čistých aktív na konci obdobia pripísateľná držiteľom spätne odkupiteľných akcií	20 376 556	13 594 529

Sprievodné 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 dňom 30. júna 2025

	Akciový kapitál 30.6.2025 EUR	Nerozdelen ý zisk 30.6.2025 EUR	Celkom 30.6.2025 EUR
Saldo na začiatku obdobia	1 120	-	1 120
Transakcie s vlastníkmi			
Dividendy uhradené akcionárom triedy „A“	-	(1 042 017)	(1 042 017)
Úplný výsledok			
Zisk za obdobie	-	657 428	657 428
Saldo na konci obdobia	1 120	(384 589)	(383 469)

	Akciový kapitál 30.6.2024 EUR	Nerozdelený zisk 30.6.2024 EUR	Celkom 30.6.2024 EUR
Saldo na začiatku obdobia	1 120	2 881 945	2 883 065
Transakcie s vlastníkmi			
Dividendy oznámené akcionárom triedy „A“	-	(2 253 246)	(1 383 719)
Dividendy oznámené akcionárom triedy „V“	-	(328 700)	(328 700)
Úplný výsledok			
Zisk za obdobie	-	2 875 225	2 875 225
Saldo na konci obdobia	1 120	3 175 224	3 176 344

Sprievodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o peňažných tokoch

Za obdobie končiace dňom 30. júna 2025

	Spoločnosť	Spoločnosť
	30.6.2025 EUR	30.6.2024 EUR
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Prevádzkové výdavky uhradené	(335 873)	(3 773 777)
Prijatý úrok	344 957	463 937
Prijatá dividendy	40 859	-
Nákup investícií a reštitučných kupónov	(31 393 350)	(20 975 393)
Predaj investícií a spätné odkúpenie reštitučných kupónov	29 849 899	30 697 326
Splatenie pôžičiek poskytnutých pridruženým a tretím stranám	1 000 000	2 000 000
Pôžičky poskytnuté spriazneným a tretím stranám	(2 500 000)	(4 000 000)
Pohľadávka za rumunskou vládou	9 573 308	-
Čistý príliv hotovosti z prevádzkovej činnosti	6 579 800	4 412 093
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Uhradený úrok	(423 020)	(422 974)
Sumy prevedené na akcionára triedy „V“	-	(120 700)
Dividendy uhradené akcionárom triedy „A“	-	(1 383 719)
Čistý odliv hotovosti z finančnej činnosti	(423 020)	(1 927 393)
Čistý nárast hotovosti a peňažných ekvivalentov	6 156 780	2 484 700
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	(8 456 816)	(7 151 795)
Dopad fluktuácií zmenového kurzu na hotovosť a peňažné ekvivalenty	(350 078)	(51 789)
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	(2 650 114)	(4 718 884)

Sprievodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky. Na nasledujúcich dvoch stranách sú uvedené aj podrobnejšie informácie o sumách pripísateľných zakladajúcim akcionárom a pripísateľných podielnikom spätne odkupiteľných akcií.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o peňažných tokoch (pokračovanie)

Za obdobie končiace dňom 30. júna 2025

	Pripísateľné zakladajúcim akcionárom	Pripísateľné podielnikom spätné odkupiteľných akcií	
		Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	30.6.2025 EUR	30.6.2025 EUR	30.6.2025 EUR
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Prevádzkové výdavky uhradené	(241)	(114 481)	(221 151)
Prijatý úrok	70 065	24 750	250 142
Čistý prijatý z podfondov	-	-	40 859
Čistý (uhradený)/prijatý z podfondov	10 046	-	-
Čistý uhradený zakladajúcim akcionárom	41 366	508 510	(857)
Nákup investícií a reštitučných kupónov	-	(17 086 556)	(14 306 794)
Predaj investícií a spätné odkúpenie reštitučných kupónov	-	8 923 086	20 367 748
Splatenie pôžičiek prevedených tretím stranám	-	1 000 000	-
Pohľadávka za rumunskou vládou	-	9 573 308	-
Pôžičky poskytnuté spriazneným a tretím stranám	-	(2 500 000)	-
Čistý príliv hotovosti z prevádzkovej činnosti	121 236	328 617	6 129 947
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Uhradený úrok	-	(423 020)	-
Čistý odliv hotovosti z finančnej činnosti	-	(423 020)	-
Čistý nárast/(pokles) hotovosti a peňažných ekvivalentov	121 236	(94 403)	6 129 947
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	531 026	(1 456 636)	(7 531 206)
Dopad fluktuácií zmenového kurzu na hotovosť a peňažné ekvivalenty	(247 920)	(105 529)	3 371
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	404 342	(1 656 568)	(1 397 888)

Sprievodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o peňažných tokoch (pokračovanie)

Za obdobie končiace dňom 30. júna 2025

	Pripísateľné zakladajúcim akcionárom	Pripísateľné podielnikom spätne odkupiteľných akcií	
		Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	30.6.2024 EUR	30.6.2024 EUR	30.6.2024 EUR
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Prevádzkové výdavky uhradené	(255)	(1 657 327)	(2 116 195)
Prijatý úrok	36 655	22 656	404 626
Čistý prijatý/(uhradený) z podfondov	2 604 671	(1 695)	1 695
Čistý uhradený zakladajúcim akcionárom	-	(1 101 290)	-
Nákup investícií a reštitučných kupónov		(14 118 415)	(6 856 978)
Predaj investícií a spätné odkúpenie reštitučných kupónov	-	19 826 159	9 367 786
<u>Prijaté pôžičky poskytnutých spriazneným a tretím stranám</u>	-	-	2 000 000
Pôžičky poskytnuté spriazneným a tretím stranám	-	(4 000 000)	-
Čistý príriv/(odliv) hotovosti z prevádzkovej činnosti	2 641 071	(1 029 912)	2 800 934
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Uhradený úrok	-	(422 974)	-
Sumy prevedené na akcionára triedy „V“	(120 700)	-	-
Dividendy uhradené akcionárom triedy „A“	(1 383 719)	-	-
Čistý odliv hotovosti z finančnej činnosti	(1 504 419)	(422 974)	-
Čistý (pokles)/nárast hotovosti a peňažných ekvivalentov	1 136 652	(1 452 886)	2 800 934
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	649 906	476 351	(8 278 052)
Dopad fluktuácií zmenového kurzu na hotovosť a peňažné ekvivalenty	(5 730)	(866)	(45 193)
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	1 780 828	(977 401)	(5 522 311)

Sprievodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

1 Vykazujúca účtovná jednotka

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 alternatívnych investorov, ktorý je zameraný na profesionálnych investorov. Avšak do 19. júla 2023 bola spoločnosť licencovaná ako fond profesionálnych investorov, je zameraný na kvalifikovaných investorov.

K dátumu vykázania 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 a na Burze cenných papierov v Bratislave.

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

V súlade s prevládajúcou miestnou praxou sú oddelené finančné informácie týkajúce sa súm 'pripísateľných základajúcim akcionárom' a súm 'prislúchajúcich držiteľom spätne odkupiteľných akcií (segregované podľa konkrétneho podfonde)' zverejnené po každom hlavnej účtovnej závierke, ak je to relevantné a tvoria neoddeliteľnú súčasť poznámok k účtovným závierkam. Ďalej v súlade s miestnou praxou sú v prípadoch, keď je to na mieste, informácie v poznámkach účtovnej závierky segregované podľa jednotlivých podfondov. Avšak predloženie účtovnej závierky v tejto forme nie je požadované zákonom.

2 Základ na zostavenie

2.1 Prehlásenie o zhode

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi 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 a vykazovaná mena Spoločnosti, a sumy sú zaokrúhľované na najbližšiu jednotku. Euro (EUR) je aj mena, v ktorej je denominovaný základný kapitál spoločnosti.

„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 základových 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 štandardmi 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 preskúmané. Opravy účtovných odhadov sú vykazované v roku, keď došlo k preskúmaniu týchto odhadov, ak príslušné preskúmanie ovplyvní výhradne príslušný rok, alebo v roku preskúmania a 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 vykazovanie účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiace dňom 30. júna 2025

2 Základ na zostavenie (pokračovanie)

2.5 Nové štandardy a úpravy existujúcich štandardov

2.5.1 NOVÉ A POZMENENÉ ŠTANDARDY PRIJATÉ SPOLOČNOSŤOU

Spoločnosť prvýkrát uplatnila nasledujúce štandardy a zmeny v rámci svojho ročného vykazovania začínajúceho 1. januára 2025:

Nové štandardy schválené EÚ, ktoré sú účinné od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025.	Dátum účinnosti	Prijatie
• Zmeny v IAS 21 Vplyv zmien kurzov cudzích mien: Nedostatok zameniteľnosti (vydané 15. augusta 2023)	1. januára 2025	Prijaté bez významného vplyvu

2.5.2 NORMY SCHVÁLENÉ EÚ – EŠTE NEÚČINNÉ (NEBOLI PREDČASNE PRIJATÉ)

Niekoľko nových noriem a zmien v normách je účinných pre ročné obdobia začínajúce po 1. januári 2025. Spoločnosť predčasne neprijala nasledujúce nové alebo zmenené normy pri príprave týchto účtovných závierok.

Normy schválené EÚ - ešte neúčinné (neboli predčasne prijaté)	Dátum účinnosti	Prijatie
• Zmeny a doplnenia IFRS 9 a IFRS 7 Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov (vydané 30. mája 2024) (platné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr)	1. januára 2026	Bez významného vplyvu
• Ročné zlepšenia Zväzok 11 (vydaný 18. júla 2024)	1. januára 2026	Bez významného vplyvu

2.5.3 NORMY, KTORÉ NEBOLI/NEBOLI EŠTE SCHVÁLENÉ EÚ

Niekoľko nových noriem a zmien v normách bolo vydaných IASB, ale nebolo/nebolo ešte schválených EÚ. Riaditelia spoločnosti stále hodnotia vplyv nasledujúcich noriem a zmien v období ich počiatočnej aplikácie, ale nepredpokladá sa, že by mali významný vplyv.

Normy schválené EÚ - ešte neúčinné (neboli predčasne prijaté)	Dátum účinnosti	Prijatie
• IFRS 18 Vykazovanie a zverejňovanie informácií vo finančných výkazoch (vydané 9. apríla 2024) (platné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr)	1. januára 2027	Ešte nebolo schválené

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

3 Významné účtovné zásady

Spoločnosť 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 vykázaní v cudzích menách sú prevádzané do funkčnej meny s použitím spotového výmenného kurzu k dátumu vykázaní. Nepeňažné aktíva a záväzky vyjadrené k dátumu vykázaní 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. Riaditelia vykonali hodnotenie reštitučných kupónov na základe rámca IFRS schváleného EÚ a dospeli k záveru, že tieto sú pokryté IAS 16, ktorý poskytuje konkrétnu smernicu o náhrade za znehodnotenie 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. Spoločnosť preto vykazuje reštitučné kupóny nasledovne:

Pri akvizícii sú reštitučné kupóny ocenené v reálnej hodnote prevádzanej úhrady, pričom ide o náhradu v hotovosti uhradenú prevodcovi. Následne sú ocenené v amortizovanej cene 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 voči rumunskému štátu.

V septembri 2024 vydala rumunská vláda nariadenie, v ktorom stanovila, že platobné tituly vydané ANRP do 30. júna 2024, ktoré ešte neboli uhradené ministerstvom financií, musia byť uhradené do 31. decembra 2024 „v rámci limitu rozpočtových prostriedkov na záväzky a rozpočtových prostriedkov schválených na tento účel“. V prípade súm, ktoré neboli prijaté do 31. decembra 2024, spoločnosť očakáva, že platbu za nesplatené pohľadávky dostane do júna 2025. Takéto platobné tituly vydané ANRP do 31. decembra 2024, pri ktorých zostávajú sumy neuhradené, budú účtované ako pohľadávka voči rumunskej vláde, a preto budú vo výkaze o finančnej situácii vykázané ako finančný nástroj.

S cieľom zohľadniť možné oneskorenia v termínoch platieb a na základe získaného právneho poradenstva bude spoločnosť teraz vykazovať očakávané príjmy v 5 rovnakých tranžách po 20 % z celkového počtu držaných reštitučných kupónov, rozložených na obdobie 7,5 roka, v porovnaní s predtým predpokladaným 5-ročným obdobím.

3.5 Finančné aktíva a finančné záväzky

3.5.1 Vykazovanie a prvotné oceňovanie

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 peňažným tokom na určené dátumy, ktoré sú výlučne platby istiny a úroku („SPPI“).

Všetky ostatné finančné aktíva Spoločnosti sú oceňované vo FVTPL.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

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 priebežnému vykazovaniu aktív Spoločnosti.

Spoločnosť stanovila, že má dva obchodné modely:

- *obchodný model držania s cieľom inkasa*: to zahŕňa hotovosť a peňažné ekvivalenty a ďalšie finančné aktíva, ktoré nie sú zahrnuté v inom obchodnom modeli. Tieto ďalšie finančné aktíva sú držané s cieľom inkasa zmluvných peňažných tokov.
- *Iný obchodný model*: to zahŕňa dlhové cenné papiere a investície a kótované 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. Tieto nástroje sú držané na predaj v rámci bežného prevádzkového cyklu subjektu.

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: Akciové cenné papiere, dlhové cenné papiere, vzájomné fondy, termínové zmluvy.
- Finančné aktíva v zostatkovej hodnote:
Pôžičky a pohľadávky: hotovosť a peňažný ekvivalent a pôžičky a iné 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 vykázaný pri prvotnom ocenení.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

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.

Finančné záväzky oceňované v zostatkovej hodnote zahŕňajú záväzky z dlhopisov, bankový kontokorent a ostatné záväzky pozostávajúce z úrokov a iných záväzkov.

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 kótovanej 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 mínus 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

Nederivátové finančné aktíva

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, u ktorých sa k dátumu vykazovania stanovilo nízke úverové riziko; a
- ostatné finančné aktíva, ich úverové riziko (t. j. riziko, že dôjde v priebehu očakávanej životnosti aktíva k omeškaní) sa od dátumu prvotného vykázaní významne nezmenilo.

Pri stanovení, či sa úverové riziko finančného aktíva od jeho prvotného vykázaní významne zvýšilo, a pri odhadovaní ECL Spoločnosť zvaží všetky primerané a preukazné informácie, ktoré budú zodpovedajúce a dostupné bez neprímeraných 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 nesplátí svoje úverové záväzky voči spoločnosti bez toho, že by sa spoločnosť 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 vykázaní (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.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

3 Významné účtovné zásady (pokračovanie)

3.5 Finančné aktíva a finančné záväzky (pokračovanie)

3.5.5 Zníženie hodnoty (pokračovanie)

Oceňovanie 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 zmluvou a hotovostnými tokmi, ktorých prílív 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.

Nepeňažné aktíva

Účtovné hodnoty nefinančných aktív spoločnosti sa prehodnocujú ku každému dátumu vykazovania s cieľom určiť, či existujú akékoľvek náznaky zníženia hodnoty. Ak takýto náznak existuje, odhadne sa obnoviteľná hodnota aktíva.

Pre testovanie znehodnotenia sa aktíva zhromažďujú do najmenej skupiny aktív, ktorá generuje peňažné toky z pokračujúceho použitia, ktoré sú väčšinou nezávislé od peňažných tokov iných aktív alebo jednotiek generujúcich hotovostné toky („CGU“).

Obnoviteľná hodnota aktíva alebo CGU je vyššia z jeho hodnoty pri použití a jeho reálnej hodnoty po odpočítaní nákladov na predaj. Hodnota pri použití je založená na odhadovaných budúcich peňažných tokoch, diskontovaných na ich súčasnú hodnotu pomocou predzdanenej diskontnej sadzby, ktorá odráža súčasné trhové hodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre aktívum alebo CGU.

Strata zo znehodnotenia sa vykazuje, ak knižná hodnota aktíva alebo CGU presiahne jeho obnoviteľnú hodnotu. Straty zo znehodnotenia sa vykazujú v zisku alebo strate.

Strata zo znehodnotenia sa môže zvrátiť iba do výšky, v ktorej knižná hodnota aktíva nepresiahne knižnú hodnotu, ktorá by bola určená po odpočítaní odpisov, ak by strata zo znehodnotenia nebola uznaná.

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) vykázaný do zisku alebo straty. Prípadný úrok z takých prevedených finančných aktív, ktorý je vytvorený Spoločnosťou alebo ktorý si Spoločnosť ponechá, je vykázaný ako samostatné aktívum alebo záväzok.

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), zaúčtovaný 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 pohybu finančných aktív v reálnej hodnote vykazovaný do zisku alebo straty a rozdiely v cudzích menách.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

3 Významné účtovné zásady (pokračovanie)

3.5 Finančné aktíva a finančné záväzky (pokračovanie)

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 Spoločnosť aktuálne zákonne vynútiteľné 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.

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 úpis a spätného 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.

3.8 Segmentové vykazovanie

Zverejnenie informácií o segmentoch je povinné pre subjekty, ktorých dlhopisy alebo akciové nástroje sa obchodujú na verejnom trhu, alebo ktoré podávajú, alebo sú v procese podávania svojich účtovných závierok komisii pre cenné papiere alebo inej regulačnej organizácii za účelom vydania akéhokoľvek druhu nástroja na verejnom trhu.

Žiadna z jednotiek nie je uvedená. Transakcie vo všetkých jednotkách sa vykonávajú prostredníctvom transferového agenta a hodnota prevedených transakcií sa stanovuje v súlade s príslušným prospektom každého podfondu a vychádza z čistej hodnoty majetku na podielovú jednotku ku každému dňu ocenenia. Na druhej strane, spoločnosť má dlhové nástroje uvedené na Pražskej a na Burze cenných papierov v Bratislave.

Operácie vykonávané podfondmi spoločnosti sú riadené získavaním reštitučných kupónov, tak ako je popísané v poznámke 12. V dôsledku toho riaditeľia rozhodli, že hoci existujú dva podfondy, pre ktoré sú v týchto finančných výkazoch uvedené oddelené finančné informácie, ich činnosť napriek tomu tvorí jediný segment. V súlade s tým nie sú potrebné žiadne ďalšie zverejnenia na splnenie požiadaviek IFRS 8 o *Prevádzkových segmentoch*.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiace dňom 30. júna 2025

4 Formát účtovnej závierky

V súlade s oddielom 3(3) tretej prílohy zákona o spoločnostiach z roku 1995 (kapitola 386, zákony Malty) bola štruktúra, nomenklatúra a terminológia položiek v týchto finančných výkazoch prispôbená špecifickému charakteru 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 hotovosť v banke (bežné vklady) a bankový kontokorent, a to nasledovne:

V EUR	30.06.2025	31.12.2024
Hotovosť		
Zakladajúci akcionári	404 342	531 026
Alpha Quest Balanced Fund	5 000 600	7 117 020
Alpha Quest Opportunity Fund	404 717	1 489 015
Spoločnosť	<u>5 809 659</u>	<u>9 137 061</u>
V EUR	30.06.2025	31.12.2024
Bankový kontokorent		
Alpha Quest Balanced Fund	(6 657 168)	(8 573 656)
Alpha Quest Opportunity Fund	(1 802 605)	(9 020 221)
Spoločnosť	<u>(8 459 773)</u>	<u>(17 593 877)</u>

6 Akciový kapitál

Akciový kapitál Spoločnosti je vykazovaný vo forme zakladateľských akcií. Zakladateľské akcie nemajú nominálnu hodnotu a boli vystavené vo výške 1 EUR za akciu a každá akcia má právo na jeden hlas a budú jedinou triedou akcií v spoločnosti, s ktorou je spojené hlasovacie právo.

Kmeňové akcie triedy „A“, „V“ a „P“ nemajú nominálnu hodnotu a boli vystavené vo výške 1 EUR za akciu. Tieto akcie nie sú spojené hlasovacím právom. Kmeňové akcie triedy A, kmeňové akcie triedy V a kmeňové akcie triedy P nebudú spojené hlasovacím právom, právo podieľať sa na dividendách alebo iných rozdeleniach spoločnosti.

Kmeňové akcie triedy 'A' nemajú nominálnu hodnotu a boli vystavené vo výške 1 EUR za akciu. Tieto akcie nie sú spojené hlasovacím právom. Kmeňové akcie triedy A, kmeňové akcie triedy V a kmeňové akcie triedy P nebudú spojené hlasovacím právom, právo podieľať sa na dividendách alebo iných rozdeleniach spoločnosti.

K 30. júnu 2025 mala spoločnosť autorizovaný, vystavený a nevyplatený základný kapitál vo výške 1 120 EUR, ktorý pozostával z 1 120 plne splatených akcií, ktoré boli upísané nasledovne:

	Hlasovacie zakladateľské akcie	Kmeňové akcie triedy A	Kmeňové akcie triedy V	Kmeňové akcie triedy P
Saldo na začiatku roka	1 000	100	10	10
Konečný zostatok	<u>1 000</u>	<u>100</u>	<u>10</u>	<u>10</u>

Celková výška distribúcií pre zakladateľské akcie, kmeňové akcie triedy 'A', kmeňové akcie triedy 'V' a kmeňové akcie triedy 'P' bude suma, ktorá nepresiahne súčet manažérskeho poplatku a výkonnostného poplatku, ktoré sú splatné podľa podmienok doplnkov ponuky.

Počas sledovaného obdobia riaditeľia vyhlásili predbežnú dividendu vo výške 0 EUR (2024: 40 425 EUR) na akciu pre držiteľov akcií triedy 'A', čo celkovo predstavovalo sumu 0 EUR (2024: 4 042 524 EUR) a 0 EUR (2024: 32 870 EUR) na akciu pre držiteľov akcií triedy 'V', čo celkovo predstavovalo sumu 0 EUR (2024: 328 700 EUR).

Dividendy vo výške 1 042 017 EUR a 0 EUR boli vyplatené vopred v roku 2024 akcionárom triedy „A“ a akcionárom triedy „V“.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

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 podfondov v priebehu obdobia bol nasledovný:

Pripísateľné podielnikom spätne odkupiteľných akcií:

	Alpha Quest Balanced Fund Počet akcií	Alpha Quest Opportunity Fund Počet akcií
Zostatok na začiatku obdobia	7 357,24	7 000,00
Saldo k 30. júnu 2025	7 357,24	7 000,00

Pohyb spätne odkupiteľných akcií podfondu k 31. decembru 2024 bol nasledovný:

Pripísateľné podielnikom spätne odkupiteľných akcií:

	Alpha Quest Balanced Fund Počet akcií	Alpha Quest Opportunity Fund Počet akcií
Saldo na začiatku roka	7 325,89	7 000,00
Emisie spätne odkupiteľných akcií v priebehu roka	31,35	-
Saldo k 31. decembru 2024	7 357,24	7 000,00

Čistá hodnota aktív na akcii podfondov bola nasledujúca:

Alpha Quest Balanced Fund	2025	2024	2023
Vydané spätne odkupiteľné akcie na konci obdobia/roka	7 357,24	7 357,24	7 325,89
Čistá hodnota aktív spätne odkupiteľných akcií na konci obdobia/roka	17 744 895	15 970 895	18 108 003
Čistá hodnota aktív na akciu na konci obdobia/roka	2 411,8956	2 170,7726	2 471,7820
Alpha Quest Opportunity Fund	2025	2024	2023
Vydané spätne odkupiteľné akcie na konci obdobia/roka	7 000,00	7 000,00	7 000,00
Čistá hodnota aktív spätne odkupiteľných akcií na konci obdobia/roka	14 523 560	14 158 358	12 715 647
Čistá hodnota aktív na akciu na konci obdobia/roka	2 074,7942	2 022,6226	1 816,5210

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

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 spriaznenými stranami zahŕňajúcich zakladajúceho akcionára Josepha Xuereba, svojich akcionárov triedy 'A', Fraternity Capital Limited a Ovidiu Fer a svojich riaditeľov, pána Josepha Xuereba, pána Franka Chetcuti Dimecha, profesora Simona Grima, pána Michala Kosaca a pána Ovidiu Fer.

Poplatky riaditeľov, úradníka pre hlásenie prania špinavých peňazí (MLRO), zodpovedného za dodržiavanie predpisov a členov investičného výboru sú dohodnuté prostredníctvom spoločnosti, ktorá je vlastnená jedným z riaditeľov.

Spoločnosť má tiež vzťah so spriaznenými stranami zahŕňajúcich svojho akcionára triedy 'V', Vlada Neacsu, svojho akcionára triedy 'P', Pavla Kosaca, a iné spoločnosti, ktoré majú spoločného riaditeľa alebo sú vo vlastníctve riaditeľa spoločnosti.

Pán Joseph Xuereb, Michal Kosac a pán Joseph Formosa sú tiež členmi Investičného výboru spoločnosti.

Transakcie so spriaznenými stranami uzatvorené v priebehu obdobia od 1. januára 2025 do 30. júna 2025, sú uvedené nižšie:

Alpha Quest Balanced Fund

Subjekt/ Spriaznené strany/ Vzťah	Povaha	Transakcie			
		Suma 30.06.2025	Nesplatený zostatok 30.06.2025	Suma 31.12.2024	Nesplatený zostatok 31.12.2024
Držiteľia spätne odkupiteľných akcií	Čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií	1 774 000	7 312 728	(855 551)	6 367 391
Alpha Quest Funds SICAV	Sumy prevedené medzi podfondmi a zakladateľskými akcionármi, zahŕňajúce nákup a spätne odkúpenie reštitučných kupónov.	(228 549)	1 948 556	(8 647 146)	2 177 105
	Splatné poplatky za výkonnosť	-	-	(9 892 288)	-
	Splatné poplatky za správu	324 077	628 864	(2 492 220)	304 787
Alpha Quest Opportunity Fund	Prevod medzi podfondmi	-	-	(2 641 169)	-
Riaditelia/ Akcionári	Splatné akcionárovi triedy A za poplatky uhradené v mene podfondu	-	5 180	-	5 287
	Poplatky riaditeľom a investičnému výboru	8 435	-	16 870	8 435
	Náklady na poplatky za MLRO a za dodržiavanie predpisov.	1 000	-	2 000	1 000
	Vydanie pohľadávky z pôžičky	-	3 050 000	3 050 000	3 050 000
	Úrokový výnos z pôžičky	137 250	142 588	5 338	5 338

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke

Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

8 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Alpha Quest Opportunity Fund

Subjekt/ Spriaznené strany/ Vzťah	Povaha	Transakcie		Suma 31.12.2024	Nesplatený zostatok 31.12.2024
		Suma 30.06.2025	Nesplatený zostatok 30.06.2025		
Alpha Quest Funds SICAV	Sumy prevedené medzi podfondom a zakladajúcimi akcionármi, vrátane nákupu a spätného odkúpenia reštitučných kupónov	-	-	(3 159 617)	-
	Splatné poplatky za výkonnosť	121 734	309 676	(1 584 203)	187 943
	Splatné poplatky za správu	109 753	222 205	(565 608)	112 452
Alpha Quest Balanced Fund	Prevod medzi podfondmi	-	-	(2 641 169)	-
Riaditelia/ Akcionári	Splatné poplatky za investičné poradenstvo	-	-	(50 000)	-
	Poplatky riaditeľom a investičnému výboru	8 435	-	16 870	8 435
	Náklady na poplatky za MLRO a za dodržiavanie predpisov.	1 000	-	2 000	1 000
	Poplatky za prieskum	2 500	-	(200 000)	-
Iný subjekt pod spoločnou kontrolou	Upísanie a spätné odkúpenie investícií do dlhopisov FVTPL	-	-	(711 471)	-
	Úrokový výnos získaný z dlhopisov FVTPL.	-	-	8 286	-
	Úrokový výnos z investícií do dlhopisov FVTPL	-	-	(28 675)	-

Alpha Quest Funds SICAV

Subjekt/ Spriaznené strany/ Vzťah	Povaha	Transakcie		Suma 31.12.2024	Nesplatený zostatok 31.12.2024
		Suma 30.06.2025	Nesplatený zostatok 30.06.2025		
Akcionár	Dividendy vyhlásené kmeňovým akciám triedy A	-	-	4 042 524	-
	Sumy vyplatené akcionárom triedy A	-	-	1 042 017	-
	Dividendy vyhlásené Kmeňové akcie triedy V	-	-	328 700	-
Alpha Quest Balanced Fund	Pohľadávka z poplatkov za správu a výkonnosť	324 077	628 864	(12 384 508)	304 787
	Sumy prevedené medzi zakladajúcimi akcionármi a podfondom, vrátane nákupu a spätného odkúpenia reštitučných kupónov	(228 549)	1 948 556	(8 647 146)	2 177 105
Alpha Quest Opportunity Fund	Pohľadávka z poplatkov za správu a výkonnosť	231 487	531 882	(2 149 811)	300 395
	Sumy prevedené medzi zakladajúcimi akcionármi a podfondom, vrátane nákupu a spätného odkúpenia reštitučných kupónov	-	-	(3 159 617)	-

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiace dňom 30. júna 2025

9 Preskúmanie 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 lei (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.

V septembri 2024 vydala rumunská vláda nariadenie, v ktorom stanovila, že platobné tituly vydané ANRP do 30. júna 2024, ktoré ešte neboli uhradené ministerstvom financií, musia byť uhradené do 31. decembra 2024 „v rámci limitu rozpočtových prostriedkov na záväzky a rozpočtových prostriedkov schválených na tento účel“. S cieľom zohľadniť možné oneskorenia v termínoch platieb a na základe získaného právneho poradenstva bude spoločnosť teraz vykazovať očakávané príjmy v 5 rovnakých tranžách po 20 % z celkového počtu držaných reštitučných kupónov, rozložených na obdobie 7,5 roka, v porovnaní s predtým predpokladaným 5-ročným obdobím.

Tieto Kupóny môžu byť získané na sekundárnom trhu od aktuálnych vlastníkov prostredníctvom notárskej listiny písanej 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 lokalitách 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.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

9 Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

9.1 Tržné riziko

Tržné riziko vznikne, ak zmeny devízových kurzov, úrokových ieb alebo cien vlastného imania ovplyvňujú pozície držané Spoločnosťou. Spoločnosť nepovažuje komoditné riziká za podstatné vo svojom prípade, pretože nevlastní ani neobchoduje s komoditnými aktívami..

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.

Investície podfondov do majetkových cenných papierov sú vystavené cenovému riziku.

K 30. júnu 2025 a 31. Decembru 2025 bola reálna hodnota majetkových cenných papierov vystavených cenovému riziku nasledujúca:

	Pripísateľné podielnikom späťne odkupiteľných akcií:		Pripísateľné podielnikom späťne odkupiteľných akcií:	
	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	30.06.2025	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR
Akciové cenné papiere	-	6 236 411	2 910 789	3 299 816
	-	6 236 411	2 910 789	3 299 816

Analýza citlivosti

K 30. júnu 2025, ak by ceny vzrástli/klesli o 1 % a všetky ostatné premenné by zostali nezmenené, nárast/pokles čistých aktív priraditeľných držiteľom späťne odkupiteľných podielových akcií by bol 0 EUR (2024: EUR ((+29 108/-29 108)) pre Alpha Quest Balanced Fund a EUR (+62 364/-62 364) (2024: (+32 998/-32 998)) 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 spoločnosti voči devízovým kurzom, voči euru bola 0,1970, 0,0404 a 0,8502 (31.12.2024: 0,2010, 0,0397 a 0,9663) pre rumunský lei, českú korunu a americký dolár k dátumu uzávierky nasledovne:

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

30. júna 2025

Mena	Rumunský lei	Česká koruna	Americký dolár
Hotovosť a peňažné ekvivalenty vrátane Bankový kontokorent	929 145	4 057 428	11 676
Finančné aktíva vo FVTPL	-	12 462 284	-
Reštitučné kupóny	38 773 356	-	-
Splatné dlhopisy	-	(8 097 430)	-
Splatné akcionárom triedy A	(5 180)	-	-
Vnútropodnikové saldá	1 948 556	-	-
Predplatené administratívne poplatky	-	24 466	-
Ostatné pohľadávky	-	121 504	-
Celková čistá expozícia	41 645 877	8 568 252	11 676
5% expozície	2 082 294	428 413	584

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiace dňom 30. júna 2025

9 Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

9.1 Tržné riziko (pokračovanie)

Menové riziko (pokračovanie)

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

31. decembra 2024

Mena	Rumunský lei	Česká koruna	Americký dolár
Hotovosť a peňažné ekvivalenty vrátane Bankový kontokorent	4 074 659	1 935 474	13 272
Finančné aktíva vo FVTPL	2 910 789	8 758 345	-
Pohľadávka za rumunskou vládou	9 573 308	-	-
Dlžné od zakladajúcich akcionárov	2 177 105	-	-
Ostatné pohľadávky	-	51 438	-
Reštitučné kupóny	35 225 028	-	-
Splatné dlhopisy	-	(8 156 514)	-
Splatné akcionárom triedy A	(5 286)	-	-
Celková čistá expozícia	53 955 603	2 588 743	13 272
5% expozície	2 697 780	129 437	664

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

30. júna 2025

Mena	Rumunský lei	Česká koruna	Americký dolár
Hotovosť a peňažné ekvivalenty vrátane Bankový kontokorent	(1 400 077)	403 672	-
Nabehnutý úrok	-	281 129	-
Finančné aktíva vo FVTPL	4 011 201	11 775 215	-
Ostatné pohľadávky	88 222	281 129	-
Celková čistá expozícia	2 699 346	12 741 145	-
5% expozície	134 967	637 057	-

31. decembra 2024

Mena	Rumunský lei	Česká koruna	Americký dolár
Hotovosť a peňažné ekvivalenty vrátane Bankový kontokorent	1 449 155	(8 615 475)	18 624
Finančné aktíva vo FVTPL	1 120 600	20 346 291	-
Ostatné pohľadávky	-	254 496	-
Celková čistá expozícia	2 569 755	11 985 312	18 624
5% expozície	128 488	599 266	931

Všetky sumy uvedené v EUR pre zakladajúcich akcionárov

30. júna 2025

Mena	Rumunský lei	Česká koruna
Hotovosť a peňažné ekvivalenty	400 986	2 483
Vnútropodnikové saldá	(1 948 556)	-
Celková čistá expozícia	(1 547 570)	2 483
5% expozície	(77 379)	124

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiace dňom 30. júna 2025

9 Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

9.1 Tržné riziko (pokračovanie)

Menové riziko (pokračovanie)

Všetky sumy uvedené v EUR pre zakladajúcich akcionárov (pokračovanie)

31. decembra 2024

Mena	Rumunský lei	Česká koruna
Hotovosť a peňažné ekvivalenty	527 662	2 437
Vnútropodnikové saldá	(2 177 105)	-
Celková čistá expozícia	(1 649 443)	2 437
5% expozície	(82 472)	122

Ak by k 30. júnu a 2025 a 31. decembru 2024 boli vyššie uvedené meny zvýšené o 5 % v porovnaní k EUR, pričom by ďalšie premenné zostali konštantné, nárast čistých aktív pripísateľných spätne odkupiteľným akcionárom a na kapitál zakladajúcich akcionárov v dôsledku operácií by sa zvýšil o sumy uvedené vo vyššie uvedených tabuľkách.

Zníženie uvedených mien o 5% v porovnaní k EUR, by nemalo rovnaký, ale opačný efekt na nárast čistých aktív pripísateľných spätne odkupiteľným akcionárom a na kapitál zakladajúcich akcionárov v dôsledku operácií, ak by všetky ďalšie premenné zostali konštantné.

Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančného nástroja budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb.

Vedenie spoločnosti denne monitoruje vystavenie spoločnosti úrokovému riziku v súlade s investičnými cieľmi a politikami spoločnosti. Celkové vystavenie Spoločnosti voči úrokovému riziku je štvrtročne monitorovaná predstavenstvom.

Väčšina úrokového rizika vzniká v súvislosti s hotovosťou a hotovostnými ekvivalentmi a investíciami do dlhových cenných papierov.

Vystavenie spoločnosti úrokovému riziku je zhrnuté v nasledujúcich tabuľkách.

Analýza citlivosti

Riziko citlivosti reálnej hodnoty pre finančné nástroje s pevnou úrokovou sadzbou

Vedenie dospelo k záveru, že vzhľadom na ekonomické prostredie, v ktorom podfondy pôsobia, je kolísanie úrokových sadzieb o 3 bázičné body primerane možné. V tabuľke nižšie je uvedený vplyv primerane možného zvýšenia/(zníženia) úrokových sadzieb o 3 bázičné body k 30 júnu 2025 a 31. Decembru 2024 na čisté aktíva podfondov priraditeľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií. Vplyv takéhoto zvýšenia/zníženia bol odhadnutý výpočtom zmien reálnej hodnoty a narastených úrokov z finančných nástrojov s pevným úročením. Táto analýza predpokladá, že všetky ostatné premenné, najmä kurzy cudzích mien, zostanú nezmenené.

Alpha Quest Opportunity Fund

	2025	2024
+3 bázičné body	(1 071 174)	(1 449 371)
-3 bázičné body	1 071 174	1 449 371

Alpha Quest Balanced Fund

	2025	2024
+3 bázičné body	(1 809 207)	(1 354 931)
-3 bázičné body	1 809 207	1 354 931

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

9 Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

9.1 Tržné riziko (pokračovanie)

Úrokové riziko (pokračovanie)

Analýza citlivosti (pokračovanie)

Analýza citlivosti peňažných tokov pre finančné nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou

Rozumne možná zmena úrokových sadzieb o 3 bázičné body k dátumu vykazovania by zvýšila/(znížila) čisté aktíva pripadajúce na držiteľov akcií s možnosťou spätného odkúpenia o nižšie uvedené sumy. Táto analýza predpokladá, že všetky ostatné premenné, najmä kurzy cudzích mien, zostanú nezmenené.

	Alpha Quest Opportunity Fund	
	2025	2024
+3 bázičné body	(41 936)	(225 936)
-3 bázičné body	41 936	225 936

	Alpha Quest Balanced Fund	
	2025	2024
+3 bázičné body	(49 697)	(43 699)
-3 bázičné body	49 697	43 699

	Pripísateľné zakladajúcim akcionárom	
	2025	2024
+3 bázičné body	(12 130)	(15 931)
-3 bázičné body	12 130	15 931

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, pohľadávok voči vláde Rumunska, 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 jednotlivého 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 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.

Pôžičky a pohľadávky

Pôžičky a pohľadávky v Alpha Quest Balanced Fund pochádzajú od tretích strán a prepojených osôb. Efekt očakávaných úverových strát je považovaný za zanedbateľný vzhľadom na jeho krátkodobú povahu a absenciu histórie nesplácania. V Alpha Quest Opportunity Fund nie sú žiadne pôžičky ani pohľadávky.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Hotovosť a peňažné ekvivalenty Spoločnosti sú držané v organizáciách J&T Banka a Banca Comerciala Romana S.A. Úverový rating organizácie Banca Comerciala Romana S.A. je Baa1, (2024; Baa1) od Moody's, zatiaľ čo J&T Banka má hodnotenie Baa2 (2024: Baa2) od ratingovej agentúry.

Držané dlhové cenné papiere

Všetky dlhové cenné papiere v držbe podfondov sú bez ratingu..

Maximálna expozícia voči úverovému riziku

Suma finančných aktív zaznamenaných v účtovných závierkach, ktorá je po odpočítaní akýchkoľvek strát znehodnotenia, predstavuje maximálnu expozíciu podfondov voči úverovému riziku, bez zohľadnenia hodnoty akéhokoľvek získaného zabezpečenia.

K dátumu vykazovania boli expozície podfondov voči dlhopisom sústredené v sektore financií, verejných služieb, nehnuteľností a spotrebného tovaru.

Poznámky k účtovnej závierke

Za obdobie končiace dňom 30. júna 2025

9 Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

9.2 Úverové riziko (pokračovanie)

9.2.1 Sumy vyplývajúce z ECL a vymožitelnosť pohľadávok voči vláde Rumunska

Zníženie hodnoty hotovosti a peňažných ekvivalentov a pôžičiek a pohľadávok z úrokov boli 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 dohliada na zmeny úverového rizika týchto expozícií tak, že sleduje zverejnené externé hodnotenia úveruschopnosti protistrán. Počas obdobia končiaceho 30. júna 2025 Spoločnosť nevykázala opravnú položku na zníženie hodnoty ani sa tento stav nezmenil počas roka končiaceho 31. decembra 2024, pretože takéto zníženie hodnoty sa považovalo za nevýznamné.

Spoločnosť získava reštitučné kupóny so zľavou a oceňuje aktíva v zostatkovej hodnote. Predstavenstvo dohliada na každú jednotlivú zmluvu s rumunskou vládou, aby čo najviac zabezpečilo, že platby zo strany rumunskej vlády budú načas. Rumunská vláda je v súčasnosti hodnotená ako BBB- (2024: BBB-) podľa agentúry Fitch Agency.

Dňa 17. novembra 2023 vydala rumunská vláda právne oznámenie, v ktorom informovala vlastníkov reštitučných kupónov, že všetky platobné tituly splatné v roku 2023 budú pozastavené a platby sa obnovia od apríla 2024. Okrem toho bude vydávanie všetkých platobných titulov pozastavené až do apríla 2024. Spoločnosť prijala platby za nevyrovnané pohľadávky voči rumunskej vláde v apríli 2024.

V septembri 2024 vydala rumunská vláda nariadenie, v ktorom stanovila, že platobné tituly vydané ANRP do 30. júna 2024, ktoré ešte neboli uhradené ministerstvom financií, musia byť uhradené do 31. decembra 2024 „v rámci limitu rozpočtových prostriedkov na záväzky a rozpočtových prostriedkov schválených na tento účel“.

Spoločnosť prijala platby za nevyrovnané pohľadávky voči rumunskej vláde do marca 2025.

Dňa 1. februára 2025 vydala rumunská vláda ďalšie nariadenie, v ktorom sa stanovuje, že vydávanie platobných titulov zo strany ANRP je na rok 2025 pozastavené. Očakáva sa, že vydávanie platobných titulov sa obnoví v januári 2026, čo znamená, že platby by mali byť prijaté v druhej polovici roka 2026.

K dátumu vykázania tejto účtovnej závierky Spoločnosť naďalej považuje rumunskú vládu za protistranu s nízkym rizikom.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje dlhové cenné papiere klasifikované ako finančné aktívum pri FVTPL v Alpha Quest Balanced Fund a Alpha Quest Opportunity Fund podľa úverovej kvality a odvetvia:

	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Balanced Fund	% z ČHA	% z ČHA
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Hodnotenie	EUR	EUR		
Nehodnotené	20 354 084	9 431 413	114,70%	59,05%
Odvetvie				
Finančné	6 501 038	-	36,64%	-
Služby	1 212 835	2 010 318	6,83%	12,59%
Nehnutelnosti	2 969 700	673 067	16,73%	4,21%
Spotrebný tovar	9 670 511	6 748 028	54,50%	42,25%
	20 354 084	9 431 413	114,70%	59,05%
	Alpha Quest Opportunity Fund	Alpha Quest Opportunity Fund	% z ČHA	% z ČHA
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Hodnotenie	EUR	EUR		
Nehodnotené	9 550 005	18 166 740	65,76%	128,31%
Odvetvie				
Finančné	2 368 407	6 809 158	16,31%	48,09%
Služby	-	3 900 015	-	27,55%
Nehnutelnosti	1 790 278	4 678 967	12,33%	33,05%
Spotrebný tovar	5 391 320	2 778 600	37,12%	19,63%
	9 550 005	18 166 740	65,76%	128,31%

Poznámky k účtovnej závierke

Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

9 Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

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. Spätne odkupiteľné akcie sú spätne odkupované na žiadosť podľa rozhodnutia ich držiteľa za predpokladu, že je žiadosť o spätne 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 odkupiteľných akcií, ktoré môžu byť spätne 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 spätne odkúpenie získané v priebehu tohto dátumu vysporiadania do doby, keď celkový počet žiadostí o spätne odkúpenie získaných v priebehu tohto dátumu vysporiadania bude znovu činiť menej než 10 % neuhradených spätne akcií v rámci konkrétného podfonde.

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

Spoločnosť

	Až 3 mesiace EUR	od 3 mesiacov do 1 roka EUR	Viac ako 1 rok EUR	Celkom EUR
30.06.2025				
Bankový kontokorent	8 459 773	-	-	8 459 773
Splatný úrok	-	1 092 769	-	1 092 769
Splatné administratívne poplatky	14 966	-	-	14 966
Splatné poplatky za audit	-	33 144	-	33 144
Splatné akcionárom triedy „A“	-	5 180	-	5 180
Ďalšie záväzky	19 286	-	-	19 286
Vydané dlhopisy	-	48 087 994	-	48 087 994
Čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií	-	-	32 268 455	32 268 455
Celkom	8 494 025	49 219 087	32 268 455	89 981 567

	Až 3 mesiace EUR	od 3 mesiacov do 1 roka EUR	Viac ako 1 rok EUR	Celkom EUR
31.12.2024				
Bankový kontokorent	17 593 877	-	-	17 593 877
Splatné administratívne poplatky	16 670	-	-	16 670
Splatné poplatky za audit	-	63 190	-	63 190
Splatný úrok	300 990	-	-	300 990
Ďalšie záväzky	17 812	-	-	17 812
Vydané dlhopisy	-	40 000 000	7 938 857	47 938 857
Splatné akcionárom triedy „A“	-	-	5 286	5 286
Čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií	-	-	30 129 253	30 129 253
Celkom	17 929 349	40 063 190	38 073 396	96 065 935

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke

Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

9 Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

9.3 Riziko likvidity (pokračovanie)

Alpha Quest Balanced Fund

„Podfond ponúkol na Burze cenných papierov v Bratislave dlhopis v súkromnej ponuke v hodnote 40 000 000 EUR (2024: 40 000 000 EUR). Tento dlhopis nie je zabezpečený, jeho dátum splatnosti je 15. decembra 2025 a má pevný ročný kupón vo výške 5 %.

Podfond tiež ponúkol na Pražskej burze cenných papierov nezabezpečený dlhopis s dátumom splatnosti 22. júna 2026 a výnosom 5,25 % p.a. v nominálnej hodnote 200 000 000 CZK.

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.

	od 3 mesiacov			
	Až 3 mesiace	do 1 roka	Viac ako 1 rok	Celkom
30.06.2025				
Bankový kontokorent	6 657 168	-	-	6 657 168
Splatný úrok	-	1 092 769	-	1 092 769
Splatné administratívne poplatky	7 483	-	-	7 483
Splatné poplatky za audit	-	16 572	-	16 572
Splatné poplatky za správu	628 864	-	-	628 864
Splatné akcionárom triedy „A“	-	5 180	-	5 180
Ďalšie záväzky	9 590	-	-	9 590
Vydané dlhopisy	-	48 087 994	-	48 087 994
Čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií	-	-	17 744 895	17 744 895
Celkom	7 303 105	49 202 515	17 744 895	74 250 515

	od 3 mesiacov			
	Až 3 mesiace	do 1 roka	Viac ako 1 rok	Celkom
31.12.2024				
Bankový kontokorent	8 573 656	-	-	8 573 656
Splatné administratívne poplatky	8 335	-	-	8 335
Splatné poplatky za audit	-	31 595	-	31 595
Splatný úrok	300 990	-	-	300 990
Splatné poplatky za správu	304 787	-	-	304 787
Ďalšie záväzky	9 590	-	-	9 590
Vydané dlhopisy	-	40 000 000	7 938 857	47 938 857
Splatné akcionárom triedy „A“	-	-	5 286	5 286
Čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií	-	-	15 970 895	15 970 895
Celkom	9 197 358	40 031 595	23 915 038	73 143 991

Alpha Quest Opportunity Fund

Stav likvidity podfondov je pravidelne monitorovaný, ako je to uvedené v odseku vyššie.

	od 3 mesiacov			
	Až 3 mesiace	do 1 roka	Viac ako 1 rok	Celkom
30.06.2025				
Bankový kontokorent	1 802 605	-	-	1 802 605
Splatné administratívne poplatky	7 483	-	-	7 483
Splatné poplatky za audit	-	16 572	-	16 572
Splatné poplatky za správu	222 205	-	-	222 205
Nárokované poplatky za výkonnosť	-	121 734	-	121 734
Splatné poplatky za výkonnosť	187 942	-	-	187 942
Ďalšie záväzky	9 696	-	-	9 696
Čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií	-	-	14 523 560	14 523 560
Celkom	2 229 931	138 306	14 523 560	16 891 797

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

9 Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

9.3 Riziko likvidity (pokračovanie)

Alpha Quest Opportunity Fund (pokračovanie)

31.12.2024	Až 3 mesiace	od 3 mesiacov do 1 roka	Viac ako 1 rok	Celkom
Bankový kontokorent	9 020 221	-	-	9 020 221
Splatné administratívne poplatky	8 335	-	-	8 335
Splatné poplatky za audit	-	31 595	-	31 595
Splatné poplatky za správu	112 452	-	-	112 452
Splatné poplatky za výkonnosť	187 943	-	-	187 943
Ďalšie záväzky	8 222	-	-	8 222
Čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií	-	-	14 158 358	14 158 358
Celkom	9 337 173	31 595	14 158 358	23 527 126

9.4. Správa kapitálu

Ciele spoločnosti pri správe kapitálu sú zabezpečiť schopnosť spoločnosti pokračovať v činnosti ako predpoklad nepretržitej činnosti, aby poskytovala výnosy pre akcionárov a výhody pre ostatných zainteresovaných, a udržiavať optimálnu kapitálovú štruktúru na zníženie nákladov na kapitál a na dodržiavanie požiadaviek na kapitálové zdroje stanovených Úradom Malty pre finančné služby (MFSA). Aby spoločnosť udržiavala alebo prispôsobila kapitálovú štruktúru, môže emitovať nové akcie alebo upraviť výšku dividend vyplácaných akcionárom.

Vlastný kapitál spoločnosti, ako je uvedený v súvahe, tvorí jej kapitál. Spoločnosť udržiava úroveň kapitálu v súvislosti so svojimi finančnými záväzkami a záväzkami vyplývajúcimi z prevádzkových požiadaviek. Vzhľadom na povahu činností spoločnosti považujú riaditelia úroveň kapitálu k dátumu uzávierky za primeranú.

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 2025

Podfondy	Mena	Držané dlhové cenné papiere	Termínov an zmluvy	Vlastný kapitál	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Alpha Quest Balanced Fund	EUR	20 354 084	-	-	-	20 354 084	-
Alpha Quest Opportunity Fund	EUR	9 550 005	-	6 236 411	6 236 411	9 550 005	-

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

10 Informácie o reálnej hodnote (pokračovanie)

Hierarchia reálnej hodnoty (pokračovanie)

31. decembra 2024

Podfondy	Mena	Dlhové cenné papiere V držbe	Termínovan é zmluvy	Vlastný kapitál	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Alpha Quest Balanced Fund	EUR	9 431 413	-	2 910 789	2 910 789	9 431 413	-
Alpha Quest Opportunity Fund	EUR	18 166 740	-	3 299 816	3 299 816	18 166 740	-

„K 30. júnu 2025 mala reálna hodnota dlhopisov vydaných podfondom Alpha Quest Balanced Fund hodnotu 48 100 057 EUR (31.12.2024: 47 931 280 EUR). Táto hodnota má úroveň 2 v hierarchii reálnej hodnoty. Reálne hodnoty ostatných finančných aktív a záväzkov sa približujú ich účtovnej hodnote vzhľadom na ich krátkodobú povahu. Počas účtovného obdobia nebol žiadny presun medzi úrovňami cenných papierov.

11 Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty

K 30. júnu 2025 a 31. decembru 2024 sa finančné aktíva v reálnej hodnote účtované do zisku alebo straty skladali z nasledujúcich položiek:

V EUR

	Pripísateľné podielnikom spätne odkupiteľných akcií:		Pripísateľné podielnikom spätne odkupiteľných akcií:	
	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	30.06.2025	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2024
Dlhové cenné papiere	20 354 084	9 550 005	9 431 413	18 166 740
Akciové cenné papiere	-	6 236 411	2 910 789	3 299 816
	<u>20 354 084</u>	<u>15 786 416</u>	<u>12 342 202</u>	<u>21 466 556</u>

V EUR

	Spoločnosť	Spoločnosť
	30.06.2025	31.12.2024
Dlhové cenné papiere	29 904 089	27 598 153
Akciové cenné papiere	6 236 411	6 210 605
	<u>36 140 500</u>	<u>33 808 758</u>

Dlhové cenné papiere zahŕňajú firemné dlhopisy s kupónom vo výške 0,00 % až 7,5% (31.12.2024: 5,5% až 7,5%) pre fond Alpha Quest Balanced Fund a 0,00 % až 6% (31.12.2024: 0.00% to 7.50%) pre Alpha Quest Opportunity Fund.

	Spoločnosť	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025
Realizovaný zisk/(strata) na:			
- Vlastnom kapitáli	(30 137)	(30 137)	-
- dlhopisoch	<u>1 083 612</u>	<u>11 192</u>	<u>1 072 420</u>
	<u>1 053 475</u>	<u>(18 945)</u>	<u>1 072 420</u>
Nerealizovaný zisk/(strata) na:			
- Vlastnom kapitáli	(206 043)	28 641	(234 684)
- dlhopisoch	<u>(311 486)</u>	<u>145 436</u>	<u>(456 922)</u>
	<u>(517 529)</u>	<u>174 077</u>	<u>(691 606)</u>
	<u>535 946</u>	<u>155 122</u>	<u>380 814</u>

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

11 Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty (pokračovanie)

	Spoločnosť	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024
Realizovaný zisk/(strata) na:			
- Vlastnom kapitáli	262 757	17 583	245 174
- dlhopisoch	127 612	14 911	112 701
	390 369	32 494	357 875
Nerealizovaný zisk/(strata) na:			
- Vlastnom kapitáli	130 321	226 031	(95 710)
- dlhopisoch	1 060 137	3 024	1 057 113
- termínovaných zmluvách	(36 578)	(36 578)	-
	1 153 880	192 477	961 403
	1 544 249	224 971	1 319 278

	Alpha Quest Balanced Fund		Alpha Quest Opportunity fund	
Úrokový výnos vypočítaný pomocou metódy efektívnej úrokovej miery na finančných aktívach ocenených amortizovanou cenou:	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR
Pôžičky a úvery	324 822	61 639	-	86 795
Dlhopisy	319 684	12 983	308 066	432 796
Celkom (Poznámka 15)	644 506	74 622	308 066	519 591

12 Reštitučné kupóny

Reštitučné kupóny 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 базou 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 vlastní. 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, čo by viedlo k uznaniu príjmu z reštitučných kupónov v súvislosti s výkazom ziskov a strát.

V nadväznosti na právne oznámenie vydané 17. novembra 2023 rumunskou vládou, ktorým boli vlastníci reštitučných kupónov informovaní, že všetky platobné tituly splatné v roku 2023 budú pozastavené, že platby budú obnovené od apríla 2024 a že vydávanie všetkých platobných titulov bude pozastavené do apríla 2024, Ministerstvo financií Rumunskej vlády vydalo všetky platobné tituly, ktoré vlastní Alpha Quest Balanced Fund, počas mesiaca apríl 2024.

Dňa 6. septembra 2024 vydala rumunská vláda nariadenie č. 107/2024, ktorým informovala držiteľov reštitučných kupónov, že platobné tituly vydané ANRP do 30. júna 2024, ktoré ešte neboli vyplatené ministerstvom financií, budú vyplatené do 31. decembra 2024 „v rámci limitu záväzkových rozpočtových prostriedkov a rozpočtových prostriedkov schválených na tento účel“. Okrem toho sa uvádza, že vydávanie nových platobných titulov zo strany ANRP bolo pozastavené do 31. decembra 2024. Spoločnosť dostala všetky neuhradené platby od rumunskej vlády do marca 2025.

Dňa 1. februára 2025 vydala rumunská vláda ďalšie nariadenie, v ktorom sa stanovuje, že vydávanie platobných titulov zo strany ANRP je na rok 2025 pozastavené. Očakáva sa, že vydávanie platobných titulov sa obnoví v januári 2026, čo znamená, že platby by mali byť prijaté v druhej polovici roka 2026.

Na základe právneho poradenstva bude spoločnosť teraz účtovať 5 tranží po 20 % z celkového počtu reštitučných kupónov, ktoré vlastní, v období 7,5 roka, aby pokryla akékoľvek nepredvídateľné oneskorenia.

Žiadne aktívum nebolo uznané pre potenciálny prínos vyplývajúci z novej možnosti aukcie nehnuteľnosti, pretože sa považuje za nepravdepodobné.

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

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

12 Reštitučné kupóny (pokračovanie)

Alpha Quest Balanced Fund

Saldá, ktoré zostávajú nevyrovnané v tomto podfonde, sú uvedené nižšie.

	Mena	30.06.2025	31.12.2024
Nevyrovnané	RON	293 749 289	336 869 553
	EUR	57 871 590	67 706 277
Hodnota	RON	188 748 127	215 732 027
	EUR	37 172 441	43 359 253

Na základe vyššie uvedených predpokladov a analýzy sa znížená hodnota reštitučných kupónov odhaduje na 196 876 987 RON (31.12.2024: 222 892 119 RON, z ktorých 47 631 566 RON je ešte splatné od Rumunskej vlády). Hodnota bola následne prepočítaná na eurá, základnú menu podfondov, použitím výmenného kurzu k dátumu zostavenia výkazov.

Znížená hodnota reštitučných kupónov k danému dátumu je nasledujúca:

	EUR
30. júna 2025	38 773 356
31. decembra 2024	35 225 028

Alpha Quest Opportunity Fund

Alpha Quest Opportunity Fund na konci účtovného obdobia nemá žiadne reštitučné kupóny.

Aj keď reštitučné kupóny nie sú uvedené v zozname, sú veľmi žiadané a ak by si to spoločnosť žiadala, môžu byť ľahko predané tretím stranám.

13 Vydané dlhopisy

15. decembra 2020 podfond ponúkol na Burze cenných papierov v Bratislave dlhopis v súkromnej ponuke v hodnote 6 223 000 EUR V roku 2021 podfond ďalej emitoval dlhopisy v hodnote 33 777 000 EUR, čím celková emisná hodnota dlhopisov k 31. decembru 2021 dosiahla 40 miliónov EUR. Tento dlhopis nie je zabezpečený, jeho dátum splatnosti je 15. decembra 2025 a má pevný ročný kupón vo výške 5 %. Tento dlhopis je možné splatiť kedykoľvek od 2. mája 2024 za 100 %.

22. júna 2021 podfond taktiež ponúkol na Pražskej burze cenných papierov nezabezpečený dlhopis s dátumom splatnosti 22. júna 2026 a výnosom 5,25 % p.a. v nominálnej hodnote 200 000 000 CZK. (v prepočte 8 087 994 EUR) (31.12.2024: 200 000 000 CZK (v prepočte 7 982 915 EUR)).

V súlade s požiadavkami IFRS 9.B3.3.2 sú dlhopisy, ktoré má podfond splatiť, zrušené, keď spoločnosť a podfond odkúpi svoje vlastné dlhové nástroje, ktoré boli predtým vydané, bez ohľadu na to, či podfond majú v úmysle tieto nástroje v krátkodobom termíne opätovne predat' iným stranám.

Splatné úroky z dlhopisov k 30. júnu 2025 v sume 1 092 769 EUR (31.12.2024: 300 990 EUR).

Účtovná hodnota dlhopisov pre Alpha Quest Balanced Fund vydaných vrátane splatných úrokov k 30. júnu 2025 a 31. decembru je nasledujúca:

	30.06.2025	31.12.2024
Podrobnosti	Suma (EUR)	Suma (EUR)
Počiatočný zostatok	48 239 847	48 397 937
Nerealizované kurzové zisky/(straty) v priebehu obdobia/roka	149 137	(160 428)
Úrokové náklady	1 212 310	2 425 351
Uhradený úrok	(420 531)	(2 423 013)
Konečný zostatok	49 180 763	48 239 847

Alpha Quest Opportunity Fund nevydal žiadne dlhopisy v priebehu obdobia končiaceho 30. júna 2025 a 31. decembra 2024.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiacie dňom 30. júna 2025

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 324 077 EUR (30.06.2024: 416 400 EUR). Poplatky splatné za vykazované obdobie sú zverejnené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané poplatky za správu k 30. júnu 2025 dosiahli výšku 628 864 EUR (31.12.2024: 304 787 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 109 753 EUR (30.06.2024: 104 365 EUR). Poplatky splatné za vykazovaný rok sú zverejnené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané poplatky za správu k 30. júnu 2025 dosiahli výšku 222 205 EUR (31.12.2024: 112 452 EUR).

14.2 Poplatky za výkonnosť

Alpha Quest Balanced Fund

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

Poplatky za výkonnosť za dané obdobie činili 0 EUR (30.06.2024: 2 017 568 EUR). Poplatky splatné za vykazované obdobie sú zverejnené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané poplatky za výkonnosť k 30. júnu 2025 dosiahli výšku 0 EUR (31.12.2024: 0 EUR), z čoho 0 EUR bolo splatných.

Alpha Quest Opportunity Fund

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

Poplatky za výkonnosť za dané obdobie činili 121 734 EUR (30.06.2024: 292 961 EUR). Poplatky splatné za vykazované obdobie sú zverejnené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané poplatky za výkonnosť k 30. júnu 2025 dosiahli výšku 309 676 EUR (31.12.2024: 187 943 EUR), z čoho 187 943 EUR bolo splatných.

Na úrovni spoločnosti sa poplatky za správu a za výkon, ktoré sú splatné zakladateľským akcionárom, započítavajú voči poplatkom za správu a výkonnosť, ktoré vznikli podfondom. Všetky príjmy a platby medzi zakladateľskými akcionármi a podfondmi sú eliminované vo výkaze o peňažných tokoch na úrovni spoločnosti.

14.3 Administratívny poplatok

Administrátor tiež účtoval dodatočné poplatky za ad-hoc správy. Administratívne poplatky za obdobie pre Alpha Quest Balanced Fund činili 20 080 EUR (30.06.2024: 13 109 EUR) a administratívne poplatky za obdobie pre Alpha Quest Opportunity Fund činili 15 080 EUR (30.06.2024: 12 835 EUR). Poplatky splatné za vykazované obdobie sú zverejnené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané administratívne poplatky k 30. júnu 2025 dosiahli výšku 7 483 EUR (31.12.2024: 8 335 EUR) za každý podfond.

14.4 Odmena audítorov

Navyše k poplatku za audit uvedenému vo výkaze ziskov a strát zahŕňali ďalšie služby a daňové poradenstvo poskytnuté v priebehu obdobia audítorom činili 18 120 EUR a 1 425 EUR (30.06.2024: 1 623 EUR a 826 EUR) v uvedenom poradí. Tieto sumy zahŕňajú DPH.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke Za obdobie končiace dňom 30. júna 2025

14 Poplatky a ostatné záväzky (pokračovanie)

14.5 Ďalšie záväzky

30. júna 2025

	Spoločnosť	Pripísateľné podielnikom spätne odkupiteľných akcií:	
		Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	EUR	EUR	EUR
Ostatné splatné a časovo rozlíšené výdavky	19 286	9 590	9 696
	19 286	9 590	9 696

utorok, 31. decembra 2024

	Spoločnosť	Pripísateľné podielnikom spätne odkupiteľných akcií:	
		Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	EUR	EUR	EUR
Ostatné splatné a časovo rozlíšené výdavky	17 812	9 590	8 222
	17 812	9 590	8 222

15 Úrokový výnos

Úrokový výnos fond Alpha Quest Balanced Fund sa skladá z pripísaného úroku dlhopisov a z pôžičiek. Celkový úrokový výnos činil 644 506 EUR (30.06.2024: 74 622 EUR).

Úrokový výnos fond Alpha Quest Opportunity Fund sa skladá z pripísaného úroku dlhopisov. Celkový úrokový výnos činil 308 066 EUR (30.06.2024: 519 591 EUR).

Úrokové výnosy pripadajúce zakladajúcim akcionárom pozostávajú z úrokov získaných z bankových vkladov. Celkový úrokový výnos činil 70 065 EUR (30.06.2024: 36 655).

16 Úrokové náklady

Úrokové náklady vznikajú v súvislosti s dlhopismi vydanými fondom Alpha Quest Balanced Fund (pozri poznámka 13) a činia 1 212 310 EUR (30.06.2024: 1 203 529 EUR) za obdobie.

17 Ostatné prevádzkové výdavky

30. júna 2025

	Pripísateľné zakladajúcim akcionárom	Pripísateľné podielnikom spätne odkupiteľných akcií:	
		Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	EUR	EUR	EUR
Poplatky za poradenské služby	-	33 482	129 735
Náklady na poplatky za	-	337	-
Bankové poplatky	241	151	2
Poplatok za právne služby	-	10 599	-
Provízie a ostatné poplatky	-	10 859	14 719
Poplatok za sekretárske služby	-	723	723
Poplatok za podávanie správ	-	914	914
Poplatky MLRO	-	500	500
Náklady na služby CRS	-	613	553
Poplatok za služby compliance officer	-	500	500
Poplatky AIFMD	-	1 065	7 695
Náklady na sídlo spoločnosti	-	332	332
Poplatok za umiestnenie	-	712	-
Náklady na prieskum	-	1 253	2 500
Ostatné výdavky	-	27 088	20 463
	241	89 128	178 636

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke

Za obdobie končiace dňom 30. júna 2025

17 Ostatné prevádzkové výdavky (pokračovanie)

30. júna 2024

	Pripísateľné zakladajúcim akcionárom	Pripísateľné podielnikom spätne odkupiteľných akcií:	
		Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	EUR	EUR	EUR
Poplatky za poradenské služby	-	19 136	367 026
Bankové poplatky	255	9 272	2
Provízie a ostatné poplatky	-	40 793	6 757
Poplatok za sekretárske služby	-	1 364	1 364
Poplatok za podávanie správ	-	1 861	1 861
Poplatky MLRO	-	500	500
Náklady na služby CRS	-	580	500
Poplatok za služby compliance officer	-	500	500
Poplatky AIFMD	-	7 630	7 630
Náklady na sídlo spoločnosti	-	322	322
Všeobecné náklady	-	34	-
Náklady na prieskum	-	-	100 000
Ostatné náklady	-	52 089	22 845
	255	134 081	509 307

18 Následné udalosti

Nedošlo k žiadnym udalostiam, ktoré by mohli mať významný vplyv na účtovné závierky k 30. júnu 2025.