

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

VÝROČNÁ SPRÁVA

Za rok končiaci dňom 31. decembra 2018

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

OBSAH

	Strana
VÝROČNÁ SPRÁVA	
Riaditelia, úradníci a ďalšie informácie	2
Správa o riaditeľoch	3
Prehlásenie o zodpovednostiach riaditeľov	5
Zvláštne oznámenie	6
Účtovná závierka:	
Výkaz o finančnej situácii	19
Výkaz ziskov a strát	21
Výkaz o zmenách výšky čistých aktív, ktoré je možné pripísať držiteľom spätne odkupiteľných akcií	23
Výkaz zmien vo vlastnom kapitále	24
Výkaz o peňažných tokoch	25
Poznámky k účtovnej závierke	27
Správa nezávislých audítorov	46

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Riaditelia, úradníci a ďalšie informácie

Riaditelia	Dr. Frank Chetcuti Dimech pán Joseph Xuereb pán Michal Kosac
Sídlo	(od 18. septembra 2018) Central North Business Centre Level 1, Sqaq il-Fawwara Sliema SLM 1670 Malta (do 17. septembra 2018) Level 1 Blue Harbour Business Centre Ta' Xbiex Yacht Marina Ta' Xbiex XBX 1027 Malta
Registračné číslo spoločnosti	SV430
Správca a registrátor	(od 18. septembra 2018) Apex Fund Services (Malta) Limited Central North Business Centre Level 1, Sqaq il-Fawwara Sliema SLM 1670 Malta (do 17. septembra 2018) Amicorp Fund Services Malta Limited Level 1 Blue Harbour Business Centre Ta' Xbiex Yacht Marina Ta' Xbiex XBX 1027 Malta
Tajomník spoločnosti	(od 18. septembra 2018) Apex Corporate & Advisory Services Ltd Central North Business Centre Level 1, Sqaq il-Fawwara Sliema SLM 1670 Malta (do 17. septembra 2018) Amicorp Fund Services Malta Limited Level 1 Blue Harbour Business Centre Ta' Xbiex Yacht Marina Ta' Xbiex XBX 1027 Malta
Investičný výbor	pán Joseph Xuereb pán Michal Kosac pán Joseph Formosa
Štatutárny auditori	KPMG Portico Building Marina Street Pieta PTA 9044 Malta

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Správa o riaditeľoch

Riaditelia predkladajú svoju správu a auditovanú účtovnú závierku spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. (ďalej len „Spoločnosť“), ktorá zahŕňa rok končiaci dňom 31. decembra 2018.

Založenie a hlavná činnosť

Spoločnosť bola založená dňa 28. novembra 2016. Spoločnosť je licencovaná a regulovaná Úradom Malty pre finančné služby (Malta Financial Services Authority – „MFSA“) podľa zákona o investičných službách (kapitola 370 zákonov Republiky Malta) ako fond profesionálnych investorov, ktorý je zameraný na kvalifikovaných investorov, ako je to uvedené v príslušnom dodatku s ponukou.

Preskúmanie obchodnej činnosti

Licencované podfondy zahŕňali ku koncu roka nasledujúce fondy:

- Alpha Quest Balanced Fund (PIF/430 A) a
- Alpha Quest Opportunity Fund (PIF/430 B).

V priebehu posudzovaného obdobia roka podfondy Spoločnosti získali nasledujúce úpisy:

Názov fondu	Mena	Úpisy
Alpha Quest Balanced Fund	EUR	16 000
Alpha Quest Opportunity Fund	EUR	607 006

Vo fonde Alpha Quest Opportunity došlo ku spätným odkúpením v hodnote 5 750 588 EUR.

Spoločnosť pokračovala v nákupe reštitučných kupónov a v súčasnosti je jedným z najväčších vlastníkov týchto kupónov na rumunskom trhu, pričom má k dátumu 31. decembra 2018 v držaní približne 339 miliónov týchto kupónov (s nominálnou hodnotou 1 RON za jeden kupón).

Výsledky

Výsledky za posudzovaný rok sú zobrazené vo výkaze ziskov a strát.

Dividendy a rezervy

V priebehu roka bola držiteľom akcií triedy „A“ oznámená dividendna vo výške 4 065 179 EUR. Nerozdelený zisk Spoločnosti na konci roku činil 0 EUR.

Mena

Účtovná závierka je zostavená v EUR (€), čo je mena, v ktorej je denominovaný akciový kapitál Spoločnosti v zmysle oddielu 187 Zákona o spoločnostiach z roku 1995.

Hlavné riziká a neistoty

S ohľadom na svoju činnosť je Spoločnosť vystavená veľkému množstvu rizík. Úspešné riadenie rizík je zásadné preto, aby bol Fond schopný dosahovať svoje ciele. Konečná zodpovednosť za riadenie rizík spočíva na riaditeľoch Spoločnosti, ktorí vyhodnocujú ochotu Spoločnosti podstupovať riziká a formulujú zásady na identifikáciu a riadenie týchto rizík. Hlavné riziká a neistoty, ktorým Spoločnosť čelí, sú uvedené nižšie.

Spoločnosť definuje riziko ako pravdepodobnosť trvalej straty kapitálu. Cieľom snáh o riadenie rizík je minimalizácia pravdepodobnosti trvalej straty investovaného kapitálu v rámci investičného cieľa Spoločnosti. Zároveň sa tiež rozumie, že toto riziko nemožno úplne eliminovať. Riziko je predstavenstvom považované za prijateľné, ak sú chápané jeho zdroje a ak sa pohybuje v rámci úrovni ochoty a tolerancie stanovených predsedníctvom po konzultácii s investičným výborom. Je dôležité chápať zdroje rizika a nieť riziko len v prípade, že existuje zodpovedajúca náhrada vo forme návratnosti.

Spoločnosť nesie riziko strát v dôsledku nedodržania zákonných požiadaviek vo vzťahu k maltézskeму regulačnému úradu a ďalším regulátorom, v ktorých jurisdikcii Spoločnosť vykonáva svoju obchodnú činnosť, alebo ďalším potenciálnym inštitúciám.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Správa o riaditeľoch (pokračovanie)

Hlavné riziká a neistoty (pokračovanie)

Internú funkciu zaistovania zhody v Spoločnosti zastáva skúsený pracovník. Spoločnosť podlieha mnohým zákonom a predpisom, ktoré pokrývajú veľké množstvo záležitostí. Neschopnosť ich dodržania môže viesť k finančným dopadom alebo ovplyvniť dobré meno a mohla by zásadne ovplyvniť schopnosť Spoločnosti vykonávať svoju činnosť. Spoločnosť integrovala prevádzkové zásady a postupy na zaistenie súladu s existujúcou legislatívou.

Zdrojom investícií Spoločnosti do kupónov udelených na základe rozhodnutia rumunskej vlády v otázke odškodnenia sú jednotliví príjemcovia týchto kupónov a kupóny sú zaobstarávané prostredníctvom verejných listín registrovaných v Rumunsku. Neexistuje záruka, že Spoločnosť zvládne nájsť zdroj takých kupónov alebo určitého daného počtu kupónov. Spoločnosť môže byť tiež vystavená zmenám v interpretácii systému kupónov rumunskou vládou alebo zmenám platných zákonov. Rumunsko prešlo dlhým obdobím ekonomického prechodu na tržné hospodárstvo, ktorý nebol hladký. Rozsiahly program ekonomických reforiem zahŕňal privatizáciu niekoľkých podnikov vlastnených štátom a reštrukturalizáciu rumunského energetického, ťažobného a priemyselného sektora. Z externých vplyvov môže mať spomalenie globálneho vývoja dopad na rast v Rumunsku, najmä preto, že sa opiera o ekonomiky EÚ ako svojich obchodných partnerov. Geopolitické napätia v kombinácii s nárastom kľúčovej úrokovej sadzby Federálneho rezervného systému USA by mohol viesť k zvýšenej opatrnosti investorov, odlivom kapitálu a znehodnoteniu miestnej meny (RON).

Podrobnosti o expozícii voči vyššie uvedeným rizikám a spôsobu, ako tieto riziká vznikajú a ako ich Spoločnosť zvláda, sú ďalej uvedené v poznámke 9 k tejto účtovnej závierke a v dokumente s ponukou Spoločnosti a príslušného podfondu.

Riaditelia

Riaditelia Spoločnosti, ktorí boli v priebehu príslušného roka vo funkcii:

Dr. Frank Chetcuti Dimech

pán Joseph Xuereb

pán Michal Kosac.

V súlade so stanovami Spoločnosti zostanú títo riaditelia naďalej vo svojich funkciách.

Dodržiavanie štandardných licenčných podmienok

V priebehu vykazovaného roku nedošlo k žiadnym porušeniam a na Spoločnosť neboli uvalené žiadne regulačné sankcie.

Potvrdenie riaditeľov

My, nižšie podpísaní, sme zodpovední za prípravu Výročnej správy Spoločnosti za finančný rok končiaci dňa 31. decembra 2018 a potvrdzujeme, že podľa našich najlepších vedomostí je táto správa kompletná a presná vo všetkých zásadných ohľadoch a je v súlade s požiadavkami úradu MFSA, ak ide o licenčné podmienky Spoločnosti, a že všetky zverejnené údaje o minulej výkonnosti Spoločnosti sú presné a v súlade s platnými požiadavkami úradu MFSA.

Audítori

Audítori, t. j. spoločnosť KPMG vyjadrili svoju ochotu zostať v tejto funkcii a uznesenie navrhujúce ich opätovné menovanie a splnomocňujúce riaditeľov na stanovenie ich odmeny bude predložené členom na ďalšom valnom zhromaždení.

Schválené predstavenstvom dňa 30. apríla 2018 a podpísané jeho menom:

[podpis]

Pán Michal Kosac
Riaditeľ

[podpis]

Pán Joseph Xuereb
Riaditeľ

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Prehlásenie o zodpovednostiach riaditeľov

Riaditelia majú podľa zákona o spoločnostiach z roku 1995 (kapitola 386 zákonov Republiky Malta) (ďalej len „Zákon“) povinnosť zostaviť účtovnú závierku, ktorá podáva verný a poctivý obraz o stave záležitostí Spoločnosti na konci príslušného finančného roka a výsledky za daný rok.

Pri zostavovaní účtovnej závierky sú riaditelia zodpovední za:

- i. výber a aplikáciu zodpovedajúcich účtovných zásad,
- ii. zaistenie, aby účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardami, ktoré boli prijaté EÚ,
- iii. vykonanie účtovných odhadov, ktoré sú primerané za daných okolností, a
- iv. zaistenie, že zostavenie účtovnej závierky sa opiera o východisko trvania podniku, s výnimkou prípadu, keď nie je namieste predpokladať, že Spoločnosť bude aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti.

Riaditelia sú tiež zodpovední za vedenie riadnych účtovných záznamov, ktoré s primeranou presnosťou odrážajú finančnú pozíciu Spoločnosti v každom okamihu, a za preukázanie, že účtovná závierka je v súlade so Zákonom. Riaditelia sú ďalej zodpovední za zaistenie, že je využívaný systém interných kontrol, čo im poskytuje primeranú istotu, že aktíva Spoločnosti sú riadne chránené, a tento systém tiež slúži na prevenciu a odhaľovanie podvodov a ďalších nezrovnalostí.

[podpis]

Pán Michal Kosac
Riaditeľ

[podpis]

Pán Joseph Xuereb
Riaditeľ

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE

Informácie o emitentovi

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

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

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

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

Kód LEI: 213800JHGGP7KI184U67
ISIN: CZ0000000856
Telefón: (00356) 2258 4700
Fax: (00356) 2258 4701

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

Hlavná činnosť a investície

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

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

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Hlavná činnosť a investície (pokračovanie)

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

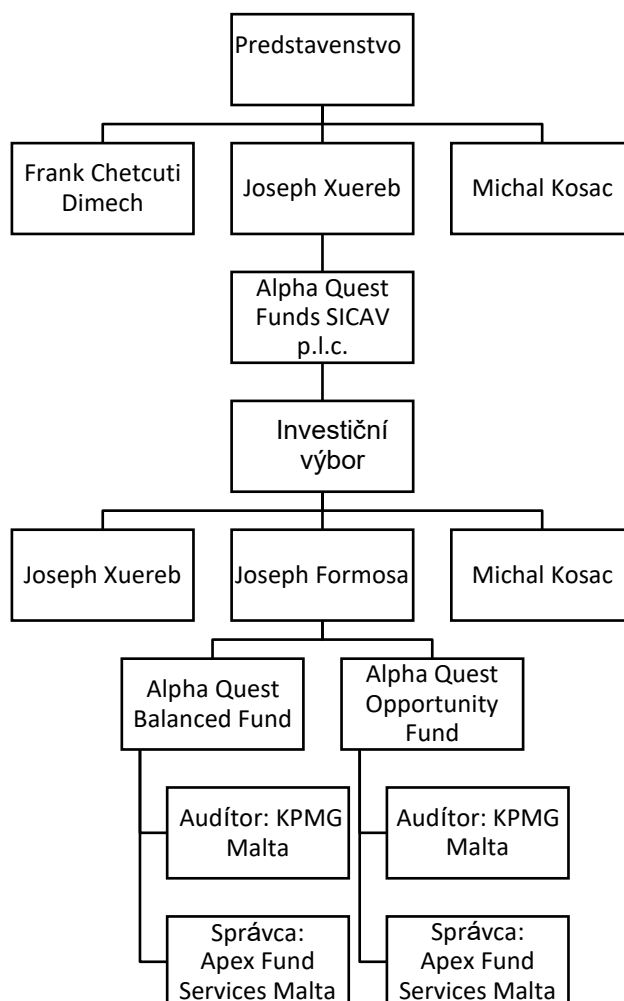
Podfondy sú tiež vystavené tržnému a kreditnému riziku a riziku likvidity. Ďalšie informácie sú zverejnené v poznámkach k účtovnej závierke.

V priebehu aktuálneho a porovnateľného obdobia jeden z podfondov Spoločnosti vydal podriadený nezaistený výnosový dlhopis s dátumom splatnosti dňa 22. 12. 2021 a výnosom 4,5 % ročne v nominálnej hodnote 100 000 CZK na dlhopis, ISIN CZ0000000856 (ďalej len „Dlhopis“). Dlhopisy predstavujú dlhové záväzky emitované v Českej republike v súlade s českými právnymi predpismi. Dlhopisy sú obchodované na Burze cenných papierov Praha, a. s. Dlhopisy emitované k dátumu 31. decembra 2018 činili 1 000 milión CZK.

Ku dňu 31. decembra 2018 nemal Dlhopis ani podfond žiadny úverový rating.

Funkcionári a úradníci k dátumu 31. decembra 2018

Organizačná schéma



ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Funkcionári a úradníci k dátumu 31. decembra 2018 (pokračovanie)

Riaditelia

Záležitosti Spoločnosti sú riadené predstavenstvom. Súdne a právne zastúpenie Spoločnosti môžu vykonávať ľubovoľní dvaja riaditelia, ktorí musia konať spoločne. Predstavenstvo Spoločnosti sa skladá z troch riaditeľov schválených úradom MFSA a menovaných držiteľmi zakladateľských akcií pri založení Spoločnosti. Každý riaditeľ má jeden hlas. Predstavenstvo sa k dátumu 31. decembra 2018 skladalo z nasledujúcich členov:

Frank Chetcuti Dimech

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

Joseph Xuereb

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

Michal Kosac

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

Investičný výbor

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

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

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Funkcionári a úradníci k dátumu 31. decembra 2018 (pokračovanie)

Investičný výbor (pokračovanie)

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

Investičný výbor sa ku dňu 31. decembra 2018 skladal z nasledujúcich členov s hlasovacím právom:

Joseph Xuereb
Joseph Formosa
Michal Kosac

Joseph Formosa

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

Výročné valné zhromaždenie

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

Správca

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

Uschovávateľ

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

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Funkcionári a úradníci k dátumu 31. decembra 2018 (pokračovanie)

Konflikty záujmov

Úradníci Spoločnosti zverejnili nasledujúce údaje:

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

Vymedzenia, právomoci a práva akcionárov

Zakladateľské akcie

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

Kmeňové akcie triedy „A“

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

Článok 26.1 stanov

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

Akcie investora (spätne odkupiteľné akcie)

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

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Vymedzenia, právomoci a práva akcionárov (pokračovanie)

Triedy

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

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

Popis rozhodovacích postupov štatutárneho orgánu

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

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

15.1 Valné zhromaždenia

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

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

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

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

16. Oznámenie o valných zhromaždeniach

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

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

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

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

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Vymedzenia, právomoci a práva akcionárov (pokračovanie)

Popis rozhodovacích postupov štatutárneho orgánu (pokračovanie)

16. Oznámenie o valných zhromaždeniach (pokračovanie)

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

17. Rokovania na valnom zhromaždení

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

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

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

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

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

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

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Vymedzenia, právomoci a práva akcionárov (pokračovanie)

Popis rozhodovacích postupov štatutárneho orgánu (pokračovanie)

17. Rokovania na valnom zhromaždení (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

Princípy odmeňovania

Odmeňovanie riaditeľov

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

Odmeňovanie členov investičného výboru

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

Odmeňovanie zakladajúcich akcionárov

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

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Princípy odmeňovania (pokračovanie)

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

Celkový peňažný príjem riaditeľov Spoločnosti za rok 2018 činil 17 700 EUR. Z celkového peňažného príjmu všetci traja riaditelia dostali 7 080 EUR a všetci traja členovia investičného výboru dostali 10 620 EUR.

Riaditelia ani členovia investičného výboru nedostali žiadny nepeňažný príjem.

Správa a riadenie spoločnosti a kódex

Emitent dobrovoľne neprijal Kódex správy a riadenie spoločností, ktorý bol vydaný Komisiou pre cenné papiere a je k dispozícii na webových stránkach Českej národnej banky www.cnb.cz.

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

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

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

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

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

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

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

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

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

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

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

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

Kľúčové údaje o Spoločnosti v sledovanom roku

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

Informácie o celkovej výške aktív a finančnej situácii Spoločnosti k dátumu 31. decembra 2018 je možné nájsť vo Výkaze o finančnej situácii v rámci účtovnej závierky, ktorá je súčasťou Výročnej správy.

Hodnotenie obchodného prostredia v priebehu vykazovaného roku 2018

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

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Očakávaná hospodárska situácia v nasledujúcom roku

V roku 2019 očakáva Spoločnosť veľmi podobný scenár ako v tomto roku. Spoločnosť už môže potvrdiť, že rumunská vláda uskutoční platbu s dostatočným časovým predstihom pred termínom splatnosti 180 dní, pričom Spoločnosť hodlá odpredať platobné tituly vystavené a získané vo februári 2019 vo výške približne 10 miliónov EUR do 15. mája 2019.

Odmena účtovaná audítormi za príslušné účtovné obdobie

Zákonná odmena audítora (vrátane DPH) za príslušný rok činila 23 542 EUR, z ktorých 21 064 EUR nebolo do konce roka uhradených. Ďalšie neauditované služby poskytnuté audítormi v priebehu roka zahŕňali daňové služby vo výške 1 168 EUR (vrátane DPH).

Súdne a rozhodcovské konanie

Spoločnosť nie je účastníkom žiadneho súdneho sporu ani rozhodcovského konania.

Významné zmluvy a dohody uzatvorené menom Spoločnosti v priebehu fiškálneho roku 2018

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

Dcérske spoločnosti a pobočky emitenta

Spoločnosť nemala v roku 2018 žiadnu organizačnú jednotku v zahraničí.

Akvízia vlastných akcií (vlastné akcie)

V priebehu roka nedošlo k akvizícii žiadnych vlastných akcií.

Výdavky vzniknuté v súvislosti s výskumom a vývojom

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

Investície do hmotných a nehmotných dlhodobých aktív

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

Činnosť súvisiaca so životným prostredím a pracovnými vzťahmi

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

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

ZVLÁŠTNE OZNÁMENIE (POKRAČOVANIE)

Prehlásenie o vernom a poctivom obraze

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

Schválené predstavenstvom dňa 30. apríla 2019 a podpísané jeho menom:

[podpis]

Pán Michal Kosac
Riaditeľ

[podpis]

Pán Joseph Xuereb
Riaditeľ

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o finančnej situácii za rok končiaci dňom 31. decembra 2018

		Kombinovaný	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	Pozn.	31. 12. 2018 EUR	31. 12. 2018 EUR	31. 12. 2018 EUR	31. 12. 2018 EUR
Obežné aktíva					
Hotovosť a peňažné ekvivalenty	5	1 998 625	897 711	720 435	380 479
Finančné aktíva v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty	11	18 473 329	-	9 819 530	8 653 800
Pôžičky a nabehnutý úrok	18	604 944	604 944	-	-
Dlžné od SICAV	8	3 624 792	-	3 619 083	5 709
Dlžné z fondov	8	52 375	-	-	52 375
Náklady nasledujúcich období		13 420	-	6 710	6 710
Ostatné pohľadávky		26 219	-	-	26 218
Výnosy z poplatkov za správu a výkonnosť	14	4 925 154	4 925 154	-	-
Reštitučné kupóny	12	52 498 491	-	39 282 971	13 215 520
Pohľadávka za rumunskou vládou		482 461	-	231 408	251 053
Pohľadávka za držiteľmi akcií triedy „A“	8	588 883	-	231 408	251 053
Majetok celkom		83 288 693	6 427 809	53 680 137	23 180 747
Vlastný kapitál a záväzky					
Akciový kapitál a rezervy					
Akciový kapitál	6	1 100	1 100	-	-
Nerozdelený zisk		-	-	-	-
Vlastný kapitál celkom		1 100	1 100	-	-
Krátkodobé záväzky					
Splatné dividendy	8	2 801 917	2 801 917	-	-
Vydané dlhopisy a splatný úrok	13	38 979 988	-	39 979 988	-
Splatné administratívne poplatky	14	8 000	-	4 000	4 000
Splatné poplatky za audit		21 064	-	10 532	10 532
Splatné poplatky za správu	14	870 497	-	551 266	319 231
Splatné poplatky za výkonnosť	14	4 054 657	-	2 838 135	1 216 522
Splatné držiteľom akcií triedy „A“	8	200 000	-	200 000	-
Ďalšie záväzky	14	49 861	-	18 697	31 164
Splatné fondom	8	3 677 167	3 624 792	52 375	-
Záväzky celkom		50 663 151	6 426 709	42 654 993	1 581 449
Čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií	7	32 624 442	-	11 025 144	21 599 298
Vlastný kapitál a záväzky celkom		83 288 693	6 427 809	53 680 137	23 180 747

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o finančnej situácii (pokračovanie) k dátumu 31. decembra 2018

		Kombinovaný	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	Pozn.	31. 12. 2017 EUR	31. 12. 2017 EUR	31. 12. 2017 EUR	31. 12. 2017 EUR
Obežné aktíva					
Hotovosť a peňažné ekvivalenty	5	16 129 453	772 174	1 221 304	14 135 975
Finančné aktíva v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty	11	3 646 738	-	-	3 646 738
Dlžné od SICAV	8	10 358 691	-	3 486 122	6 872 569
Dlžné z fondov		3 999 297	2 191 021	940 169	868 107
Výnosy z poplatkov za správu a výkonnosť	14	893 369	893 369	-	-
Reštitučné kupóny	12	37 837 961	-	37 446 509	391 452
Pohľadávka za rumunskou vládou		6 054 111	6 054 111	-	-
Pohľadávka za držiteľmi akcií triedy „A“	8	454 396	454 396	-	-
Majetok celkom		79 374 016	10 365 071	43 094 104	25 914 841
Vlastný kapitál a záväzky					
Akciový kapitál a rezervy					
Akciový kapitál	6	1 100	1 100	-	-
Nerozdelený zisk		-	-	-	-
Vlastný kapitál celkom		1 100	1 100	-	-
Krátkodobé záväzky					
Vydané dlhopisy a splatný úrok	13	31 358 955	-	31 358 955	-
Splatné administratívne poplatky	14	23 666	-	11 833	11 833
Splatné poplatky za audit		17 700	-	8 850	8 850
Splatné poplatky za správu	14	387 480	-	191 053	196 427
Splatné poplatky za výkonnosť	14	505 889	-	145 699	360 190
Ďalšie záväzky	14	230 646	5 280	1 878	223 488
Splatné fondom	8	12 166 967	10 358 691	868 107	940 169
Splatné SICAV	8	2 191 021	-	2 191 021	-
Záväzky celkom		46 882 324	10 363 971	34 777 396	1 740 957
Čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií	7	32 490 592	-	8 316 708	24 173 884
Vlastný kapitál a záväzky celkom		79 374 016	10 365 071	43 094 104	25 914 841

Sprievodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Účtovná závierka na stránkach 19 až 45 bola dňa 30. apríla 2019 schválená, získala povolenie na zverejnenie predstavenstvom a bola podpísaná menom Spoločnosti:

[podpis]

Pán Michal Kosac
Riaditeľ

[podpis]

Pán Joseph Xuereb
Riaditeľ

Výkaz ziskov a strát

Za rok končiaci dňom 31. decembra 2018

		Kombinovaný	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	Pozn.	31. 12. 2018 EUR	31. 12. 2018 EUR	31. 12. 2018 EUR	31. 12. 2018 EUR
Príjem					
Čistý zisk/(strata) z finančných aktív v reálnej hodnote vykazovaný do zisku		1 337 799	-	181 428	1 156 371
Príjem z reštitučných kupónov		10 661 146	-	7 781 298	2 879 848
Čistá (strata)/zisk z devízového trhu		23 684	(53 647)	340 379	(263 048)
Úrokový výnos vypočítaný s využitím metódy efektívnej	15	251 648	5 514	183 691	62 443
Príjem z poplatkov za správu a výkonnosť	14	4 110 728	4 110 728	-	-
Ostatný príjem		13 900	10 000	-	3 900
Celkový investičný príjem		16 398 905	4 072 595	8 486 796	3 839 514
Výdavky					
Administratívne poplatky	14	(21 000)	-	(10 500)	(10 500)
Poplatky za audit		(23 542)	-	(11 771)	(11 771)
Poplatky riaditeľom a investičnému výboru	8	(17 700)	-	(8 850)	(8 850)
Poplatky za výkonnosť	14	(3 548 767)	-	(2 692 436)	(856 331)
Odmeny za odborné služby		(329 829)	-	(311 660)	(18 169)
Poplatky za správu	14	(561 959)	-	(439 155)	(122 804)
Ostatné prevádzkové výdavky	17	(834 299)	(7 416)	(584 790)	(242 093)
Prevádzkové výdavky celkom		(7 072 294)	(7 416)	(5 794 360)	(1 270 518)
Zisk za rok		4 065 179	4 065 179	-	-
Čistý nárast hodnoty čistých aktív pripísateľný držiteľom spätne		5 261 432	-	2 692 436	2 568 996

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz ziskov a strát (pokračovanie) Za rok končiaci dňom 31. decembra 2018

	Kombinovaný	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	28.11.2016 - 31.12.2017	28.11.2016 - 31.12.2017	28.11.2016 - 31.12.2017	28.11.2016 - 31.12.2017
Pozn.	EUR	EUR	EUR	EUR
Príjem				
Čistý zisk z finančných aktív v reálnej hodnote vykazovaný do zisku alebo straty	587 060	-	-	587 060
Príjem z reštitučných kupónov	7 990 339	-	2 796 960	5 193 379
Čistá strata z devízového trhu	(1 851 714)	(48 596)	(1 410 751)	(392 367)
Úrokový výnos	15 253 867	165	-	253 702
Príjem z poplatkov za správu a výkonnosť	14 1 860 944	1 860 944	-	-
Čistý investičný príjem	8 840 496	1 812 513	1 386 209	5 641 774
Výdavky				
Administratívne poplatky	14 (23 666)	-	(11 833)	(11 833)
Poplatky za audit	(17 700)	-	(8 850)	(8 850)
Poplatky riaditeľom a investičnému výboru	8 (30 000)	-	(15 000)	(15 000)
Poplatky za výkonnosť	14 (1 323 464)	-	(145 699)	(1 177 765)
Odmeny za odborné služby	(9 490)	-	(7 720)	(1 770)
Poplatky za správu	14 (537 480)	-	(191 053)	(346 427)
Úrokové náklady	16 (822 861)	-	(822 861)	-
Zriaďovacie poplatky	(50 770)	(10 000)	(20 777)	(20 000)
Ostatné prevádzkové výdavky	17 (837 976)	(5 046)	(269 715)	(564 215)
Prevádzkové výdavky celkom	(3 654 407)	(15 046)	(1 493 501)	(2 145 860)
Zisk za obdobie	1 797 467	1 797 467	-	-
Čistý nárast/(pokles) hodnoty čistých aktív pripísateľný držiteľom spätne odkupiteľných akcií	3 388 622	-	(107 292)	3 495 914

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 rok končiaci dňa 31. decembra 2018

	Alpha Quest Balanced Fund 31. 12. 2018 EUR	Alpha Quest Opportunity Fund 31. 12. 2018 EUR
Saldo na začiatku roka	8 316 708	24 173 884
Emisie spätne odkupiteľných akcií v priebehu roka	16 000	607 006
Spätne odkúpenie spätne odkupiteľných akcií v priebehu roka	-	(5 750 588)
Transakcie s držiteľmi spätne odkupiteľných akcií	<u>16 000</u>	<u>(5 143 582)</u>
Nárast hodnoty čistých aktív pripísateľný držiteľom spätne odkupiteľných akcií	2 692 436	2 568 996
Výška čistých aktív na konci obdobia pripísateľná držiteľom spätne odkupiteľných akcií	<u>11 025 144</u>	<u>21 599 298</u>
	Alpha Quest Balanced Fund 28.11.2016 - 31.12.2017 EUR	Alpha Quest Opportunity Fund 28.11.2016 - 31.12.2017 EUR
Saldo na začiatku roka	-	-
Emisie spätne odkupiteľných akcií v priebehu roka	8 424 000	20 677 970
Spätne odkúpenie spätne odkupiteľných akcií v priebehu roka	-	-
Transakcie s držiteľmi spätne odkupiteľných akcií	<u>8 424 000</u>	<u>20 677 970</u>
(Pokles)/Nárast hodnoty čistých aktív pripísateľný držiteľom spätne odkupiteľných akcií	(107 292)	3 495 914
Výška čistých aktív na konci obdobia pripísateľná držiteľom spätne odkupiteľných akcií	<u>8 316 708</u>	<u>24 173 884</u>

Sprievodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej zvierky.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz zmien vo vlastnom kapitále pripísateľných zakladajúcim akcionárom Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

	Akciový kapitál	Nerozdelený zisk	Celkom
	31. 12. 2018	31. 12. 2018	31. 12. 2018
	EUR	EUR	EUR
Saldo na začiatku roka	1 100	-	1 100
Transakcie s vlastníkmi			
Dividendy oznámené držiteľom akcií triedy „A“	-	(4 065 179)	(4 065 179)
Úplný výsledok			
Zisk za rok	-	4 065 179	4 065 179
Saldo na konci roka	1 100	-	1 100

	Akciový kapitál	Nerozdelený zisk	Celkom
	28.11.2016 - 31.12.2017	28.11.2016 - 31.12.2017	28.11.2016 - 31.12.2017
	EUR	EUR	EUR
Saldo na začiatku obdobia	-	-	-
Transakcie s vlastníkmi			
Vydanie akciového kapitálu	1 100	-	1 100
Dividendy oznámené držiteľom akcií triedy „A“	-	(1 797 467)	(1 797 467)
Úplný výsledok			
Zisk za obdobie	-	1 797 467	1 797 467
Saldo na konci obdobia	1 100	-	1 100

Sprievodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o peňažných tokoch Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

	Kombinovaný	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	31. 12. 2018 EUR	31. 12. 2018 EUR	31. 12. 2018 EUR	31. 12. 2018 EUR
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti				
Prevádzkové výdavky uhradené	(1 518 790)	(12 696)	(750 494)	(755 600)
Poplatok za výkonnosť a poplatok za správu získaný od podfondov	78 943	78 943	-	-
Prijatý úrok	219 915	-	183 691	36 224
Prijaté od vlády menom podfondov	6 049 794	6 049 794	-	-
Čistý prijatý z podfondov / (vyplatený) podfondom	(4 589 244)	(4 593 966)	116 200	(111 478)
Čistý prijatý od SICAV/(vyplatený) SICAV	4 589 244	-	(2 280 226)	6 869 470
Nákup investícií a reštitučných kupónov	(93 883 181)	-	(59 770 878)	(34 112 303)
Pôžičky poskytnuté spriazneným a tretím stranám	(1 188 317)	(599 434)	-	(588 883)
Predaj investícií a spätné odkúpenie reštitučných kupónov	75 771 233	-	55 805 327	19 965 906
Čistý príliv hotovosti z prevádzkovej činnosti	(14 470 403)	922 641	(6 696 380)	(8 696 664)
Peňažné toky z finančnej činnosti				
Výnosy z emisie dlhopisov	7 823 754	-	7 823 754	-
Uhradený úrok	(1 645 884)	-	7 823 754	-
Sumy získané za úpis akcií	623 006	-	16 000	607 006
Sumy uhradené za spätné odkúpenie akcií	(5 750 588)	-	-	(5 750 588)
Dividendy uhradené držiteľom akcií triedy „A“	(808 865)	(808 865)	-	-
Čistý príliv/(odliv) hotovosti z finančnej činnosti	241 423	(808 865)	6 193 870	(5 143 582)
Čistý (pokles)/nárast hotovosti a peňažných ekvivalentov	(14 28 980)	113 776	(502 510)	(13 840 246)
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	16 129 453	772 174	1 221 304	14 135 975
Dopad fluktuácií výmenného kurzu na hotovosť a peňažné ekvivalenty	98 152	11 761	1 641	84 750
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci roka	1 998 625	897 711	720 435	380 479

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Výkaz o peňažných tokoch (pokračovanie) Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

	Kombinovaný 28.11.2016 - 31.12.2017 EUR	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. 28.11.2016 - 31.12.2017 EUR	Alpha Quest Balanced Fund 28.11.2016 - 31.12.2017 EUR	Alpha Quest Opportunity Fund 28.11.2016 - 31.12.2017 EUR
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti				
Prevádzkové výdavky uhradené	(1 657 031)	(3 906)	(311 327)	(1 341 798)
Poplatok za výkonnosť a poplatok za správu získaný od podfondov	597 467	597 467	-	-
Prijatý úrok	254 538	165	-	254 373
Prijaté od vlády menom podfondov	7 071 522	7 071 522	-	-
Vyplatené menom podfondov	(5 721 509)	(5 117 379)	-	(604 130)
Nákup investícií a reštitučných kupónov	(79 482 335)	-	(38 247 548)	(41 234 788)
Predaj investícií a spätné odkúpenie reštitučných kupónov	39 115 340	-	2 801 379	36 313 961
Čistý príliv hotovosti z prevádzkovej činnosti	(39 822 009)	2 547 869	(35 757 496)	(6 612 382)
Peňažné toky z finančnej činnosti				
Vydanie akciového kapitálu	1,000	1,000	-	-
Výnosy z emisie dlhopisov	30 155 282	-	30 155 282	-
Uhradený úrok	(799 863)	-	(799 863)	-
Sumy získané za úpis akcií	28 161 801	-	7 483 831	20 677 970
Dividendy uhradené držiteľom akcií triedy „A“	(1 797 467)	(1 797 467)	-	-
Čistý príliv/(odliv) hotovosti z finančnej činnosti	55 720 753	(1 796 467)	36 839 250	20 677 970
Čistý nárast hotovosti a peňažných ekvivalentov	15 898 744	751 402	1 081 754	14 065 588
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	-	-	-	-
Dopad fluktuácií výmenného kurzu na hotovosť a peňažné ekvivalenty	230 709	20 772	139 550	70 388
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	16 129 453	772 174	1 221 304	14 135 975

Spríevodné poznámky sú nedeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

1 Vykazujúca účtovná jednotka

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

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

Spoločne sa Spoločnosť a podfondy označujú ako „Fond“.

2 Základ na zostavenie

2.1 Prehlásenie o zhode

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

Finančné informácie o podfondoch sú oznamované spolu s finančnými informáciami o Spoločnosti vo forme účtovnej zvierky. „Kombinovaný“ znamená, že finančné informácie Spoločnosti a každého podfonde, ktoré sú uvádzané oddelene, sú v ďalšom stĺpci kombinovanej účtovnej zvierky spočítané a nie sú eliminované všetky transakcie a saldá v rámci fondu.

2.2 Základ na oceňovanie

Účtovná zvierka 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 Nové štandardy a interpretácie

Fond pôvodne uplatnil štandard IFRS 9 *Finančné nástroje* od 1. januára 2018. V dôsledku prijatia štandardu IFRS 9 prijal fond následné zmeny IAS 1 *Zostavovanie a zverejňovanie účtovnej zvierky*, ktoré vyžadujú:

- znížovanie hodnoty finančných aktív je potrebné vykazovať v samostatnej riadkovej položke výkazu ziskov a strát. Podľa IAS 39 bolo znížovanie hodnoty vykazované v okamihu vzniku strát. Fond v predchádzajúcich obdobiach neoznámil žiadne vzniknuté straty,
- oddelenie vykazovania úrokového výnosu vypočítaného s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby vo výkaze ziskov a strát.

Navyše fond prijal následné zmeny IFRS 7 *Finančné nástroje: zverejňovanie*, ktoré sa vzťahujú na informácie zverejnené v roku 2018, všeobecne sa však nevzťahujú na porovnávacie informácie.

Prijatie štandardu IFRS 9 nemalo žiadny významný dopad na čisté aktíva pripísateľné držiteľom spätné odkupiteľných akcií fondu alebo na vlastné imanie Spoločnosti.

i. Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív a finančných záväzkov

IFRS 9 obsahuje tri základné klasifikačné kategórie pre finančné aktíva: oceňované v reálnej hodnote, v reálnej hodnote vykazované do ostatného úplného výsledku („FVOCI“) a v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty („FVTPL“). Klasifikácia finančných aktív podľa štandardu IFRS 9 je všeobecne založená na obchodnom modeli, v ktorom sú tieto finančné aktíva riadené, a na charakteristikách zmluvných peňažných tokov. IFRS 9 eliminuje predchádzajúce kategórie štandardu IAS 39: držané do splatnosti, úvery a iné pohľadávky a realizovateľné finančné aktíva. V rámci štandardu IFRS 9 deriváty vložené do zmlúv, kde hostiteľskou zmluvou je finančné aktívum spadajúce do pôsobnosti uvedeného štandardu, nikdy nespádajú do rôznych kategórií. Namiesto toho sa na účely klasifikácie posudzuje hybridný finančný nástroj ako jeden celok.

IFRS 9 v zásade zachováva existujúce požiadavky IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov.

Prijatie štandardu IFRS 9 nemá zásadný dopad na účtovné zásady fondu súvisiace s finančnými záväzkami.

Nižšie uvedené sprievodné poznámky vysvetľujú pôvodné kategórie oceňovania v rámci IAS 39 a nové kategórie oceňovania v rámci IFRS 9 pre každú triedu finančných aktív a finančných záväzkov fondu k dátumu 1. januára 2018.

Dopad prijatia štandardu IFRS 9 na účtovné hodnoty finančných aktív k dátumu 1. januára 2018 sa vzťahuje výhradne na nové požiadavky na znížovanie hodnoty.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

2 Základ na zostavenie (pokračovanie)

2.3 Nové štandardy a interpretácie (pokračovanie)

ii. Znižovanie hodnoty finančných aktív

IFRS 9 nahradzuje model „vzniknutej straty“ podľa IAS 39 modelom „očakávanej úverovej straty“ (ECL). Nový model znižovania ceny sa vzťahuje na finančné aktíva oceňované v zostatkovej hodnote a dlhové investície oceňované podľa FVOCI, ale nie na investície do kapitálových nástrojov. V rámci IFRS 9 sú úverové straty vykazované skôr než podľa IAS 39.

Fond stanovil, že aplikácia požiadaviek na znižovanie hodnoty v rámci IFRS 9 k dátumu 1. januára 2018 vedie ku zníženiu hodnoty, ktoré nie je považované za zásadné.

iii. Prechod

Zmeny v účtovných zásadách vyplývajúce z prijatia štandardu IFRS 9 boli aplikované retrospektívne, s výnimkou nižšie popísaných prípadov.

- Porovnateľné obdobia všeobecne neboli prehodnotené. Rozdiely v účtovných hodnotách finančných aktív vyplývajúce z prijatia štandardu IFRS 9 sú vykázané do čistých aktív pripísateľných držiteľom spätne odkupiteľných akcií k dátumu 1. januára 2018. V súlade s tým informácie predložené za rok 2017 neodrážajú požiadavky IFRS 9, ale skôr požiadavky IAS 39.
- Fond využil výnimku, na základe ktorej nie je povinný prehodnotiť porovnateľné obdobie, ale s ohľadom na skutočnosť, že zmeny, ktoré vniesol štandard IFRS 9 do štandardu IAS 1, zaviedli požiadavku vykázat „úrokový výnos vypočítaný s využitím metódy efektívnej úrokovej sadzby“ v samostatnej riadkovej položke vo výkaze ziskov a strát, fond preklasifikoval komparatívny úrokový výnos z finančných nástrojov vykázaný vo FVTPL do kategórie „čistý príjem z finančných nástrojov vo FVTPL“ a zmenil popis riadkovej položky z „úrokový výnos“ vykazovaný v roku 2017 na „úrokový výnos vypočítaný s využitím metódy efektívnej úrokovej sadzby“.
- Na základe skutočností a okolností, ktoré existovali pred dátumom pôvodného zavedenia, boli vykonané nasledujúce posúdenia.
 - o Určenie obchodného modelu, v rámci ktorého je finančné aktívum držané.
 - o Odvolanie predchádzajúceho spôsobu vykazovania určitých finančných aktív oceňovaných vo FVTPL.

2.4 Funkčná mena a mena vykazovania

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

2.5 Používanie predpokladov, odhadov a úsudkov

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

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

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

2.6 Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli prijaté

Spoločnosť predčasne neprijala nové štandardy, úpravy štandardov ani interpretácie, ktoré budú účinné pre ročné obdobie začínajúce po 1. januári 2018. Neočakáva sa, že by v období po ich zavedení mali mať niektoré z nich významný dopad na účtovnú zvierku Spoločnosti.

3 Významné účtovné zásady

Fond pôvodne uplatnil štandard IFRS 9 od 1. januára 2018. Ako to povoľujú ustanovenia IFRS 9 o prechode, komparatívne informácie o týchto finančných aktívach neboli všeobecne prepracované tak, aby odrážali požiadavky štandardu. S výnimkou zmien uvedených v odseku 2.3 fond nepretržite aplikoval účtovné zásady na všetky obdobia vykazované v tejto účtovnej zvierke.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

3 Významné účtovné zásady (pokračovanie)

3.1 Transakcie v cudzích menách

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

3.2 Úrokový výnos a úrokové náklady

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

3.3 Výdavky na poplatky a provízie

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

3.4 Reštitučné kupóny

Reštitučné kupóny vyplývajú zo zákonného práva v Rumunsku (ako je to 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. V súlade s tým riaditelia uvážili charakteristiky reštitučných kupónov a došli k záveru, že najrelevantnejšie účtovné poňatie je v súlade s IFRS 9 Finančné nástroje. Z toho dôvodu fond účtuje o reštitučných kupónoch v súlade s týmto štandardom.

Pri prvotnej akvizícii sú reštitučné kupóny ocenené v reálnej hodnote prevádzanej úhrady, pričom ide o náhradu v hotovosti uhradenú prevodcovi. Následne sú ocenené v zostatkovej hodnote prostredníctvom diskontovania budúcich hotovostných tokov ako základu pre aplikáciu zásad platného rámca finančného výkazníctva s ohľadom na:

- charakteristiky príslušných aktív a
- zámer fondu čerpať ekonomický prospech z príslušných aktív vo forme ich spätného predaja prostredníctvom forwardových pohľadávok voči rumunskému štátu (fondu bude v priebehu piatich rokov vyplácaná náhrada v hotovosti v zhodných tranziách vo výške 20 % z celkového počtu kupónov, ktoré fond vlastní).

Riaditelia stanovili, že na odvodenie súčasnej hodnoty peňažných tokov vyplývajúcich z vyplatených náhrad za kupóny bude zodpovedajúcou diskontnou sadzbou ekvivalent efektívnej úrokovej sadzby.

Pozri tiež účtovná zásada 3.5.

3.5 Finančné aktíva a finančné záväzky

3.5.1 Vykazovanie a prvotné ocenenie

Fond prvotne vykazuje finančné aktíva a finančné záväzky v reálnej hodnote do zisku a straty („FVTPL“) k dátumu obchodovania, čo je dátum, keď sa Fond 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

Klasifikácia finančných aktív – zásada platná od 1. januára 2018

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

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

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

Všetky ostatné finančné aktíva Fondu sú oceňované vo FVTPL.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

- 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 Fond 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 Fondu,
- 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 Fondom.

Fond stanovil, že má dva obchodné modely:

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

Posúdenie, či sú zmluvné peňažné toky SPPI

Na účely tohto posúdenia je „istina“ definovaná ako reálna hodnota finančného aktíva pri prvotnom vykázaní. „Úrok“ je definovaný ako odmena za časovú hodnotu peňazí a za úverové riziko súvisiace s nesplatenou sumou istiny v priebehu určitého obdobia a za ďalšie základné úverové riziká a náklady (napr. riziko likvidity a administratívne náklady), ako aj zisková marža. Pri posudzovaní, či sú hotovostné toky SPPI, posudzuje Fond 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 Fond do úvahy:

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

Zmeny klasifikácie

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

Klasifikácia a následné oceňovanie

Spoločnosť klasifikovala finančné aktíva do nasledujúcich kategórií.

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

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

Finančné záväzky – Klasifikácia, následné ocenenie a zisky a straty

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

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

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.

Fond klasifikoval finančné záväzky do nasledujúcich kategórií.

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

3.5.3 Oceňovanie v reálnej hodnote

„Reálna hodnota“ je cena, ktorá by bola získaná za predaj aktíva alebo uhradená za prevod záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia na hlavnom trhu alebo v prípade jeho absencie na najvýhodnejšom trhu, ku ktorému má Fond 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 Fond 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. Fond oceňuje prevody medzi úrovňami hierarchie reálnej hodnoty na konci vykazovaného obdobia, v priebehu ktorého ku zmene došlo.

3.5.4 Oceňovanie v zostatkovej hodnote

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

3.5.5 Zníženie hodnoty

Fond vykazuje opravné položky pre očakávané úverové straty (ECL) z finančných aktív oceňovaných v

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

- finančné aktíva, pri ktorých je stanovené, že majú nízke úverové riziko k dátumu vykázaní a
- ostatné finančné aktíva, ich úverové riziko (t. j. riziko, že dôjde v priebehu očakávanej životnosti aktíva k omeškaniu) 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 Fond 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 Fondu, informovaného úverového posúdenia a zahrnutie informácií týkajúcich sa budúceho vývoja.

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

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

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

Fond má za to, že finančné aktívum nesie nízke úverové riziko, ak je úverový rating protistrany rovnocenný s globálne vnímanou definíciou „investičného stupňa“. Fond má za to, že ide o rating Baa3 spoločností 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 Fond vystavený úverovému riziku.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

3 Významné účtovné zásady (pokračovanie)

3.5 Finančné aktíva a finančné záväzky (pokračovanie)

3.5.5 Zníženie hodnoty (pokračovanie)

Vykazovanie ECL

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

ECL sú diskontované s použitím efektívnej úrokovej sadzby finančného aktíva.

Úverovo znehodnotenú finančné aktíva

Ku každému dátumu vykázania Fond posúdi, či sú finančné aktíva ocenené v zostatkovej hodnote úverovo znehodnotenú. Finančné aktívum je „úverovo znehodnotenú“, ak došlo k jednej alebo viacerým udalostiam, ktoré mali škodlivý dopad na odhadované budúce finančné toky finančného aktíva.

Skutočnosť, že je finančné aktívum úverovo znehodnotenú, potvrdia nasledujúce sledovateľné údaje:

- významné finančné ťažkosti na strane vypožičavateľa alebo vystavovateľa,
- porušenie zmluvy, ako je omeškanie alebo viac než 90 dní po splatnosti alebo
- je pravdepodobné, že vypožičavateľ vyhlási bankrot alebo inú finančnú reorganizáciu.

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 Fond primerane neočakáva, že získa finančné aktívum späť ako celok alebo jeho časť.

3.5.6 Odúčtovanie

Fond 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 Fond 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) vykázany do hospodárskeho výsledku. Prípadný úrok z takých prevedených finančných aktív, ktorý je vytvorený Fondom alebo ktorý si Fond ponechá, je vykázany ako samostatné aktívum alebo záväzok.

Fond vstupuje do transakcií, v ktorých rámci prevádza aktíva vykázané vo svojom výkaze o finančnej situácii, ponecháva si však v podstate všetky riziká a odmeny súvisiace s prevádzaným aktívom alebo jeho časťou. Ak si Fond 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.

Fond 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 vykazaný do zisku alebo straty

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

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

3.5.8 Zásady platné pred dátumom 1. januára 2018

Nederivátové finančné aktíva

Fond zaúčtuje finančné aktívum alebo finančný záväzok len v prípade, že sa stane stranou zmluvných ustanovení o príslušnom nástroji. Nákupy alebo predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodávku aktív v určitom časovom rámci, ktorý je všeobecne stanovený nariadením alebo dohovorom na trhu, sú vykázané k dátumu obchodovania, t. j. k dátumu, kedy fond uskutočnil nákup alebo predaj aktíva. Ďalšie finančné aktíva a finančné záväzky sú vykázované k dátumu, kedy vznikli.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

3 Významné účtovné zásady (pokračovanie)

3.5 Finančné aktíva a finančné záväzky (pokračovanie)

3.5.8 Zásady platné pred dátumom 1. januára 2018 (pokračovanie)

Finančné aktíva a finančné záväzky v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty sú prvotne vykázané v reálnej hodnote a ich transakčné náklady sú vykázané do zisku alebo straty. Finančné aktíva alebo finančné záväzky, ktoré nie sú ocenené v reálnej hodnote a vykazované do zisku alebo straty, sú prvotne vykázané v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady, ktoré sú im priamo priraditeľné pri akvizícii alebo vystavení.

Finančné aktíva a finančné záväzky sú započítané a čistá suma je vykázaná vo výkaze o finančnej situácii, ak má fond aktuálne zákonne vynútiteľné právo na započítanie vykázaných súm a ak je zámerom ich čistá úhrada alebo realizácia aktíva a zároveň úhrada záväzku.

Odúčtovanie

Finančné aktívum (alebo kde je to na mieste časť finančného aktíva) je odúčtované, ak:

- vypršalo právo na získanie peňažných tokov z príslušného aktíva alebo
- fond previedol právo na získanie peňažných tokov z príslušného aktíva alebo prevzal povinnosť získané peňažné toky bez zásadného omeškania plne uhradiť tretej strane na základe dohody o „prefakturovaní“, a
- a) fond buď previedol v podstate všetky riziká a odmeny z aktíva alebo b) fond nepreviedol ani si neponechal v zásade všetky riziká a odmeny z aktíva, previedol však kontrolu nad aktívom.

Fond odúčtuje finančný záväzok, ak je povinnosť vyplývajúca z tohto záväzku splnená, zrušená alebo skončí jej platnosť.

Klasifikácia

Fond klasifikuje svoje finančné aktíva a finančné záväzky, ako sú uvedené nižšie, v súlade s IAS 39.

Finančné aktíva v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty:

- v reálnej hodnote vykázané do zisku alebo straty pri počiatočnom ocenení – dlhové nástroje a vzájomné fondy.

Finančné aktíva v zostatkovej hodnote:

- hotovosť a peňažné ekvivalenty a pohľadávky.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť v banke so zmluvnou splatnosťou tri mesiace

alebo kratšou. Finančné záväzky v zostatkovej hodnote:

- Vydané dlhopisy
- Ostatné záväzky – iné záväzky.

Nederivátové finančné záväzky

Fond prvotne oceňuje vystavené dlhové cenné papiere a podriadené záväzky k dátumu ich vzniku. Všetky ostatné finančné záväzky (vrátane záväzkov vykázaných v reálnej hodnote do zisku a straty) sú prvýkrát zaúčtované k dátumu dohodnutia obchodu, keď sa Spoločnosť stane stranou zmluvných ustanovení pre príslušný nástroj.

Fond odúčtuje finančný záväzok, keď sú splnené či zrušené záväzky špecifikované v zmluve alebo ak vyprší ich platnosť.

3.5.9 Započítanie

Finančné aktíva a finančné záväzky sú započítané a čistá suma je vykázaná vo výkaze o finančnej situácii v prípade a len v prípade, že má fond 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 pri ziskoch a stratách z finančných nástrojov vo FVTPL, ziskov a strát z reštitučných kupónov a kurzových ziskov a strát.

3.6 Spätne odkupiteľné akcie

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

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

3 Významné účtovné zásady (pokračovanie)

3.6 Spätne odkupiteľné akcie (pokračovanie)

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

3.7 Zdanenie

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

Z toho dôvodu by Fond nemal 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 Fondom 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 Fond, 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 Fond, aby nevykonala odpočet spomínanej 15 % zrážkovej dane, pričom v takom prípade musí investor vykázať príslušné zisky vo svojom daňovom priznaní a bude podliehať dani v obvyklej sadzbe dane z príjmu.

Členovia, ktorí nemajú sídlo na Malte

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

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

4 Formát účtovnej zvierky

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

5 Hotovosť a peňažné ekvivalenty

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

V EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Alpha Quest SICAV p.l.c.	897 711	772 174
Alpha Quest Balanced Fund	720 435	1 221 304
Alpha Quest Opportunity Fund	380 479	14 135 975

6 Akciový kapitál

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

K dátumu 31. decembra 2018 a 2017 zahŕňal vydaný akciový kapitál Spoločnosti 1 100 EUR plne splatených akcií, ktoré boli upísané nasledovne:

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

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

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

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

Pohyb spätne odkupiteľných akcií v podfondoch v priebehu roka 2018 bol nasledujúci:

	Alpha Quest Balanced Fund Počet akcií	Alpha Quest Opportunity Fund Počet akcií
Saldo na začiatku roka	7 954,47	20 466,07
Emisie spätne odkupiteľných akcií v priebehu roka	112,56	538,49
Spätne odkúpenie spätne odkupiteľných akcií v priebehu	-	(4 875,00)
Saldo k dátumu 31. decembra 2018	8 067,03	16 129,56

Stav spätne odkupiteľných akcií podfondov v priebehu roka 2017 bol nasledujúci:

Názov podfondu	Počet akcií	Hodnota spätne odkupiteľných akcií
Alpha Quest Balanced Fund	7 954,466	8 316 708 EUR
Alpha Quest Opportunity Fund	20 466,073	24 173 884 EUR

Tieto akcie vyplynuli z úpisov v priebehu príslušného obdobia, pričom nedošlo k žiadnym spätným odkúpeniam.

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

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

Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Transakcie so spriaznenými stranami uzatvorené v priebehu finančného roka končiaceho dňom 31. decembra 2018 sú uvedené nižšie:

- Fondy Alpha Quest Balanced Fund a Alpha Quest Opportunity Fund uhradili každému z riaditeľov a investičnému výboru poplatky vo výške 8 850 EUR (2017: 15 00 EUR).
- Fondu Alpha Quest Balanced Fund vznikli poplatky za správu vo výške 439 155 EUR (2017: 191 053 EUR), z ktorých 551 266 EUR (2017: 191 052 EUR) je ešte potrebné uhradiť. Fondu ďalej vznikli poplatky za výkonnosť vo výške 2 692 436 EUR (2017: 145 699 EUR), z ktorých 1 216 522 EUR (2017: 360 190 EUR) je ešte potrebné uhradiť.
- Fondu Alpha Quest Opportunity Fund vznikli poplatky za správu vo výške 122 804 EUR (2017: 346 427 EUR), z ktorých 319 231 EUR (2017: 196 427 EUR) je ešte potrebné uhradiť. Fondu ďalej vznikli poplatky za výkonnosť vo výške 856 331 EUR (2017: 1 177 765 EUR), z ktorých 1 216 522 EUR (2017: 360 190 EUR) je ešte potrebné uhradiť.
- Fond Alpha Quest Opportunity Fund previedol kupóny v nominálnej hodnote 16 062 441 RON (ekvivalent 3 447 542 EUR) (2017: 118 157 714 RON, ekvivalent 25 329 856 EUR) v prospech fondu Alpha Quest Balanced Fund dňa 9. marca 2018. Náklady týchto kupónov činili 11 193 515 RON (ekvivalent 2 402 506 EUR) (2017: 82 669 302 RON, ekvivalent 17 721 939 EUR). Fond Alpha Quest Balanced Fund previedol kupóny v nominálnej hodnote 3 543 481 RON v prospech fondu Alpha Quest Opportunity Fund dňa 12. marca 2018. Náklady týchto kupónov činili 1 884 345 RON (ekvivalent 464 192 EUR).
- Fond Alpha Quest Balanced Fund upísal 272 miliónov CZK (ekvivalent 10 523 645 EUR) do svojich vlastných dlhopisov a spätne odkúpil 20 miliónov CZK (ekvivalent 773 573 EUR) v priebehu roka 2018. Suma nesplatená k dátumu 31. decembra 2018 činila 252 miliónov CZK (ekvivalent 9 819 530 EUR). Pripísaný úrok za túto transakciu činil 953 263 CZK (ekvivalent 37 041 EUR).

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

8 Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

- Fond Alpha Quest Opportunity Fund upísal 95 miliónov CZK (ekvivalent 3 669 855 EUR) (2017: 160 miliónov CZK (ekvivalent 5 921 320 EUR) do Alpha Quest Balanced Fund a späťne odkúpil rovnaké množstvo v priebehu roka 2018. Pripísaný úrok za túto transakciu činil 457 500 CZK (ekvivalent 17 777 EUR) (2017: 3 220 750 CZK, ekvivalent 123 331 EUR).
- V roku 2017 upísal fond Alpha Quest Opportunity Fund 3 530,47 akcií fondu Alpha Quest Balanced Fund v hodnote 4 000 000 EUR. Z toho 940 169 EUR bolo prevedené do Alpha Quest Balanced Fund po 31. decembri 2017. K dátumu 31. decembra 2018 boli tieto akcie ocenené vo výške 4 978 900 EUR (2017: 3 646 738 EUR).
- Na účely spätného odkúpenia reštitučných kupónov (uskutočňovaného SICAV menom podfondov) sú výšky pohľadávok podfondov za SICAV nasledujúce:
Alpha Quest Balanced Fund – 3 619 083 EUR (2017: 3 486 122 EUR)
Alpha Quest Opportunity Fund – 5 709 EUR (2017: 6 285 209 EUR)

Za nákup reštitučných kupónov menom podfondov SICAV činí suma dlžná SICAV k dátumu 31. decembra 2018 0 EUR a k dátumu 31. decembra 2017 je uvedená nižšie:

Alpha Quest Balanced Fund – 2 191 021 EUR
Alpha Quest Opportunity Fund – 0 EUR

- Za nákup reštitučných kupónov medzi podfondmi dlží fond Alpha Quest Balanced Fund fondu Alpha Quest Opportunity Fund sumu 52 375 EUR.
- Uvádzač poplatok spoločnosti Fraternity Capital Limited (držiteľ akcií triedy „A“) účtovaný fondu Alpha Quest Balanced Fund činil 300 000 EUR a súvisiaca pohľadávka k dátumu 31. decembra 2018 činila 200 000 EUR.
- Predaj 50 % podielu v spoločnosti TD Beta s. r. o. (riadené pánom Michalom Kosacom, riaditeľom) fondom Alpha Quest Balanced Fund spoločnosti Astone Group Ltd (ktorá je vlastnená a riadená Michalom Kosacom, riaditeľom). Predajná cena činila 149 313 914 (ekvivalent 5 789 563 EUR). Zisk z tejto transakcie činil 2 850 000 CZK (ekvivalent 110 779 EUR).
- Fond Balanced Fund previedol pohľadávku z úverov za spoločnosti TD Beta s.r.o. vo výške 15 426 433 CZK (599 576 EUR) na SICAV (pozri poznámka 18).
- Záloha uhradené držiteľom akcií SICAV kategórie „A“ a splatná k dátumu 31. decembra 2018 fondu Opportunity Fund činila 588 883 EUR.
- V priebehu roka oznámila spoločnosť Alpha Quest Fund SICAV p.l.c. dočasnú dividendu vo výške 4 065 179 EUR (2017: 1 797 467) držiteľom akcií triedy „A“. K dátumu 31. decembra 2018 je v prospech držiteľov akcií triedy „A“ splatná suma 2 801 917 EUR (2017: 0 EUR).
- V roku 2017 má SICAV tiež uhradiť fondu Alpha Quest Opportunity Fund sumu 604 130 EUR, ktorú podfond zaplatí menom SICAV.
- V roku 2017 dosiahli zálohy uhradené SICAV držiteľom akcií triedy „A“ sumu 454 396 EUR.

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

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 Fond 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 vychádzajú 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.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

9 Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

Investičný cieľ (pokračovanie)

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

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

Ak sú kupóny umorované na verejných aukciách, podfond nevstúpi do dohody o spoluvlastníctve a získa len jednotlivé nehnuteľnosti ako celok. 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 môžu tiež uzatvárať zmluvy s externými bankami, ktoré hodlajú emitovať produkty s pevným príjmom, ktoré súvisia s podkladovými aktívami podfondu, a ďalej emitovať cenné papiere s pevným príjmom. Podfondy môžu čas od času investovať nevyužitú hotovosť do dlhopisov a menových swapov. Tieto investície sa môžu týkať rôznych subjektov na rôznych trhoch alebo v rôznych odboroch a v odlišných zemepisných lokáciách bez obmedzenia. V závislosti od tržných podmienok môžu podfondy tiež čas od času investovať v hotovosti alebo s využitím nástrojov peňažného trhu s cieľom riadenia likvidity.

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

9.1 Tržné riziko

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

Cenové riziko

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

Podfondy nie sú vystavené riziku tržnej ceny, ktoré vyplýva z ich investícií do rumunských reštitučných kupónov. Fond Alpha Quest Balanced Fund investuje do reštitučných kupónov, ktoré nepodliehajú cenovému riziku. Fond Alpha Quest Opportunity Fund investuje do reštitučných kupónov a do fondu Alpha Quest Balanced Fund. Podfondy držia tiež dlhopisy investície fondu, ktoré sú vystavené cenovému riziku.

K dátumu 31. decembra 2018 bola reálna hodnota dlhopisov a investícií fondu vystavených cenovému riziku nasledujúca:

	Alpha Quest Balanced Fund 2018 EUR	Alpha Quest Opportunity Fund 2018 EUR	Alpha Quest Balanced Fund 2017 EUR	Alpha Quest Opportunity Fund 2017 EUR
Dlhopisy	9 819 530	3 674 900	-	-
Investície fondu	-	4 978 900	-	3 674 738
	<u>9 819 530</u>	<u>8 653 800</u>	<u>-</u>	<u>3 674 738</u>

Analýza citlivosti

Ak by k dátumu 31. decembra 2018 vzrástli/poklesli ceny o 1 %, pričom by ďalšie premenné zostali konštantné, nárast/pokles hodnoty čistých aktív pripísateľný držiteľom spätne odkúpiteľných účastníckych podielov by činil (+98 195/-98 195) EUR pre fond Alpha Quest Balanced a (+81 094/-81 094) EUR pre fond Alpha Quest Opportunity Fund.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

9 Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

9.1 Tržné riziko (pokračovanie)

Menové riziko

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

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

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

31. decembra 2018	Hotovosť a peňažné ekvivalenty	Finančné aktíva vo FVTPL/ Reštitučné kupóny/splátané dlhopisy	Vnútro-podnikové saldá	Pohľadávky voči vláde	Celková čistá expozícia	5 % expozície
Rumunský leu	87 914	39 282 971	4 137 763	231 408	43 740 056	2 187 003
Česká koruna	560 642	(29 160 459)	2 311 640	-	(26 288 177)	(1 314 409)
Americký dolár	10 797	-	-	-	10 797	540

31. decembra 2017	Hotovosť a peňažné ekvivalenty	Finančné aktíva vo FVTPL/ Reštitučné kupóny/splátané ...	Vnútro-podnikové saldá	Celková čistá expozícia	5 % expozície
Rumunský leu	2 030	34 446 509	359 576	37 808 115	1 890 406
Česká koruna	718 306	(31 358 955)	84 188	(30 556 461)	(1 527 823)

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

31. decembra 2018	Hotovosť a peňažné ekvivalenty	Finančné aktíva vo FVTPL/reštitučné kupóny	Vnútro-podnikové saldá	Pohľadávky voči vláde	Celková čistá expozícia	5 % expozície
Rumunský leu	137 980	13 215 520	6 981 330	251 053	20 585 883	1 029 294
Česká koruna	2 534 173	1 343 576	(4 243 315)	-	(365 566)	(18 278)

31. decembra 2017	Hotovosť a peňažné ekvivalenty	Finančné aktíva vo FVTPL/ Reštitučné kupóny/splátané dlhopisy	Vnútro-podnikové saldá	Celková čistá expozícia	5 % expozície
Rumunský leu	2 059 896	391 452	7 136 546	9 587 894	479 395
Česká koruna	1 346 044	-	587 360	1 933 404	96 670

Všetky sumy uvedené v EUR pre fond Alpha Quest Fund SICAV p.l.c.:

31. decembra 2018	Hotovosť a peňažné ekvivalenty	Pôžičky a nabehnutý úrok	Vnútro-podnikové saldá	Celková čistá expozícia	5 % expozície
Rumunský leu	114 530	-	(11 119 092)	(11 004 562)	(550 228)
Česká koruna	202 560	604 943	1 931 675	2 739 178	136 959

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

9 Preskúmanie finančných rizík (pokračovanie)

9.1 Tržné riziko (pokračovanie)

Menové riziko (pokračovanie)

31. decembra 2017	Hotovosť a peňažné ekvivalenty	Pôžičky a nabehnutý úrok	Vnútropodnikové saldá	Celková čistá expozícia	5 % expozície
Rumunský leu	169 896	6 054 111	(9 228 748)	(3 044 751)	(150 238)
Česká koruna	587 360	-	(587 360)	-	-

Ak by k dátumu 31. decembra 2018 a 2017 boli výmenné kurzy o 5 % vyššie (nižšie) v porovnaní k EUR, pričom by ďalšie premenné zostali konštantné, nárast/(pokles) hodnoty čistých aktív pripísateľný držiteľom spätne odkupiteľných účastníckych podielov by bolo možné vypočítať v súlade s vyššie uvedenou tabuľkou.

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 Fondu, čo povedie ku vzniku finančnej straty pre Fond. Vyplýva to v zásade z držaných dlhových papierov a tiež z hotovosti a peňažných ekvivalentov a pohľadávok. Na účely podávania správ o riadení rizík Fond uvažuje a agreguje všetky prvky vystavenia sa úverovému riziku (ako je riziko zlyhania dlžníka, riziko krajiny a sektorové riziko).

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

Reštitučné kupóny

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

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

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

9.2.1 Sumy vyplývajúce z ECL

Zníženie hodnoty hotovosti a peňažných ekvivalentov a zostatkov zo strany podfondov bolo ocenené na základe 12-mesačnej očakávanej straty a odráža krátke lehoty splatnosti týchto expozícií. Fond má za to, že tieto expozície nesú nízke úverové riziko založené na externých úverových hodnoteniach protistrán.

Fond monitoruje zmeny úverového rizika týchto expozícií tak, že sleduje zverejnené externé hodnotenia úveruschopnosti protistrán. Pri prvom použití IFRS 9 k dátumu 1. januára 2018 Fond nevykázal rezervy na zníženie hodnoty a tento stav sa nezmenil ani v priebehu roka končiaceho dňom 31. decembra 2018, pretože toto zníženie hodnoty bolo považované za nepodstatné.

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

9.3 Riziko likvidity

Riziko likvidity vznikne, ak Spoločnosť alebo podfond čelí ťažkostiam z dôvodu neschopnosti rýchlo predať niektorú zo svojich investícií za cenu blízku reálnej hodnote.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej závierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

9.2 Úverové riziko (pokračovanie)

9.3 Riziko likvidity

Fond 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 Fond súhlasí, budú vysporiadované ku každému dátumu vysporiadania, ktoré je definované ako 31. decembra každého roku.

Riaditelia môžu obmedziť celkový počet akcií investora, ktoré môžu byť spätne odkúpené k ľubovoľnému dátumu vysporiadania, na 10 % neuhradených akcií investora v fonde. 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 akcií investora v rámci fondu.

Zostatok akcií investora, 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.

Alpha Quest Balanced Fund

Dňa 22. decembra 2016 ponúkol podfond súkromný dlhopis vo výške 500 miliónov CZK. V roku 2016 vydal podfond 460 miliónov CZK, z ktorých 160 miliónov CZK (5 921 320 EUR) bolo upísané fondom Alpha Quest Opportunity Fund. Fond Alpha Quest Opportunity predal tieto dlhopisy tretím stranám v priebehu obdobia a na konci roka 2017 neexistoval žiadny neuhradený zostatok. Dňa 27. decembra 2017 podfond ďalej ponúkol a emitoval dlhopisy vo výške 340 miliónov CZK. Dňa 8. januára 2018 podfond ďalej ponúkol a emitoval dlhopisy vo výške 200 miliónov CZK. Dátum splatnosti dlhopisov k dátumu 22. decembra 2021 s fixnými ročnými kupónmi vo výške 4,5 %.

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

Alpha Quest Opportunity Fund

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

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

10 Informácie o reálnej hodnote

Hierarchia reálnej hodnoty

Fond 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.

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

10 Informácie o reálnej hodnote (pokračovanie)

Hierarchia reálnej hodnoty (pokračovanie)

31. 12. 2018

Podfondy	Mena	Kolektívny investičný program	Dlhové cenné papiere držané	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Alpha Quest Balanced Fund	EUR	-	9 819 530	-	9 819 530	-
Alpha Quest Opportunity Fund	EUR	4 978 900	3 674 900	-	8 653 800	-

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

31. 12. 2017

Podfondy	Mena	Kolektívny investičný program	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Alpha Quest Balanced Fund	EUR	-	-	-	-
Alpha Quest Opportunity Fund	EUR	3 646 738	-	3 646 738	-

K dátumu 31. decembra 2018 činila tržná hodnota dlhopisov vydaných fondom Alpha Quest Balanced Fund 39 168 448 EUR (2017: 31 141 045 EUR). Táto hodnota má úroveň 1 v hierarchii reálnej hodnoty.

11 Finančné aktíva v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty

Fond Alpha Quest Balanced Fund investoval do dlhopisov, ktoré mali k dátumu 31. decembra 2018 hodnotu 9 819 530 EUR (2017: 0 EUR).

Dňa 28. decembra 2017 fond Alpha Quest Opportunity Fund investoval 4 milióny EUR do fondu Alpha Quest Balanced Fund. Hodnota týchto akcií k dátumu 31. decembra 2018 činí 4 978 900 EUR (2017: 3 646 738 EUR). Fond Alpha Quest Opportunity Fund tiež investoval do dlhopisov. Hodnota týchto dlhopisov k dátumu 31. decembra 2018 činí 3 674 900 EUR (2017: 0 EUR).

12 Reštitučné kupóny

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

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

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

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

Alpha Quest Balanced Fund

Neuhradené zostatky v rámci tohto podfondu sú uvedené nižšie. Nominálna hodnota neuhradených kupónov k dátumu 31. decembra 2018 činí 249 741 364 RON (ekvivalent 53 642 053) (2017: 249 218 834 RON, ekvivalent 53 425 406 EUR). Náklady týchto kupónov činia 166 858 716 RON (ekvivalent 35 839 654 EUR) (2017: 168 819 427 RON, ekvivalent 36 190 067 EUR).

Alpha Quest Opportunity Fund

Neuhradené zostatky v rámci tohto podfondu sú uvedené nižšie. Nominálna hodnota neuhradených kupónov k dátumu 31. decembra 2018 činí 89 394 163 RON (ekvivalent 19 201 015 EUR) (2017: 2 624 932 RON, ekvivalent 564 854 EUR). Náklady týchto kupónov činia 57 211 923 RON (ekvivalent 12 288 576 EUR) (2017: 1 824 404 RON, ekvivalent 391 100 EUR).

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

12 Reštitučné kupóny (pokračovanie)

Alpha Quest Opportunity Fund (pokračovanie)

Na základe vyššie uvedených predpokladov a analýzy je diskontovaná hodnota reštitučných kupónov fondu Alpha Quest Balanced Fund odhadovaná na 182 889 726 (2017: 174 680 477 RON) a fondu Alpha Quest Opportunity Fund na 61 527 495 RON (2017: 1 826 046 RON), ktorá bola následne prevedená na EUR, základnej meny podfondov, s využitím devízového kurzu k dátumu vykázania.

Diskontovaná hodnota reštitučných kupónov k dátumu 31. decembra 2018 je nasledujúca:

V EUR	31. december 2018
Alpha Quest Balanced Fund	39 282 971
Alpha Quest Opportunity Fund	13 215 520

Diskontovaná hodnota reštitučných kupónov k dátumu 31. decembra 2017 je nasledujúca:

V EUR	31. december 2017
Alpha Quest Balanced Fund	37 446 509
Alpha Quest Opportunity Fund	391 452

13 Vydané dlhopisy

Dňa 22. decembra 2016 ponúkol fond Alpha Quest Balanced Fund prostredníctvom verejnej ponuky nezaistený dlhopis vo výške 500 miliónov CZK. V roku 2016 vydal podfond 460 miliónov CZK, z ktorých 160 miliónov CZK (5 921 320 EUR) bolo upísané fondom Alpha Quest Opportunity Fund. Úpis fondu Alpha Quest Opportunity Fund bol v priebehu roka 2017 plne predaný a na konci roka 2017 neexistoval žiadny nevyrovnaný zostatok. Úrok pripísaný fondom Alpha Quest Opportunity v rámci tejto transakcie činil 3 220 750 CZK (123 331 EUR). Dňa 27. decembra 2017 fond Alpha Quest Balanced Fund ďalej vydal dlhopisy vo výške 340 miliónov CZK.

Splatný úrok z dlhopisov k dátumu 31. decembra 2018 činil 121 401 EUR (2017: 33 088 EUR).

Účtovná hodnota dlhopisov vystavených k dátumu 31. decembra 2018 je nasledujúca:

	2018	2017
Podrobnosti	Suma (EUR)	Suma (EUR)
Počiatkový zostatok	31 358 955	-
Dlhopisy vydané v priebehu roka	7 211 727	30 155 282
Nerealizované kurzové straty v priebehu roka	286 905	1 170 585
Splatný úrok	122 401	33 088
Konečný zostatok	38 979 988	31 358 955

Fond Alpha Quest Opportunity Fund nevydal v roku/období končiacim 31. decembra 2018 a 2017 žiadne dlhopisy.

14 Poplatky a ostatné záväzky

14.1 Poplatky za správu

Alpha Quest Balanced Fund

Spoločnosť má 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 daný rok/obdobie činili 439 155 EUR (2017: 191 053 EUR). Poplatky splatné za vykazovaný rok sú uvedené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané poplatky za správu k dátumu 31. decembra 2018 činili 551 266 EUR (2017: 191 053 EUR)

Alpha Quest Opportunity Fund

Spoločnosť má 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 daný rok/obdobie činili 122 804 EUR (2017: 346 427 EUR). Poplatky splatné za vykazovaný rok sú uvedené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané poplatky za správu k dátumu 31. decembra 2018 činili 319 231 EUR (2017: 196 427 EUR).

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

14 Poplatky a ostatné záväzky (pokračovanie)

14.2 Poplatky za výkonnosť

Alpha Quest Balanced Fund

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

Poplatky za výkonnosť za daný rok/obdobie činili 2 692 436 EUR (2017: 145 699 EUR). Poplatky splatné za vykazovaný rok sú uvedené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané poplatky za výkonnosť k dátumu 31. decembra 2018 činili 2 838 135 EUR (2017: 145 699 EUR).

Alpha Quest Opportunity Fund

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

Poplatky za výkonnosť za daný rok/obdobie činili 856 331 EUR (2017: 1 177 765 EUR). Poplatky splatné za vykazovaný rok sú uvedené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané poplatky za správu k dátumu 31. decembra 2018 činili 1 216 522 EUR (2017: 360 190 EUR).

14.3 Administratívny poplatok

Až do 17. Septembra 2018 mala spoločnosť Amicorp Fund Services Malta Limited nárok na administratívny poplatok podľa podmienky dohody pre každý podfond Spoločnosti. Administrátor má právo dostať za každý podfond nasledujúci poplatok:

Výška ČHA	Administratívny poplatok
0 - 50 miliónov EUR	10 000 EUR p.a.
Nad 50 miliónov EUR	12 000 EUR p.a. plus 0,03% zo sumy presahujúcej 50 miliónov EUR.

Nový administrátor menovaný 18. septembra 2018, Apex Fund Services (Malta) Limited, má nárok na administratívny poplatok podľa podmienok dohody pre každý podfond Spoločnosti. Administrátor má právo dostať za každý podfond nasledujúci poplatok vo výške 12 000 EUR ročne alebo nižšie uvedenú sumu podľa toho, ktorá bude väčšia:

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

Administratívne poplatky za daný rok/obdobie činili za každý podfond 10 500 EUR (2017: 11 833 EUR). Poplatky splatné za vykazovaný rok/obdobie sú uvedené vo výkaze ziskov a strát a nevysporiadané administratívne poplatky k dátumu 31. decembra 2018 činili 4 000 EUR (2017: 11 833 EUR) za každý podfond.

14.4 Odmena audítorov

Navyše k poplatku za audit uvedenému vo výkaze ziskov a strát zahŕňali ďalšie služby poskytnuté v priebehu roka audítorom nad rámec auditu daňové služby vo výške 1 168 EUR.

14.5 Ďalšie záväzky

31. decembra 2018

	Alpha Quest SICAV p.l.c.	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	EUR	EUR	EUR
Ročný splatný poplatok	-	1 500	1 500
Splatné poplatky za poradenstvo	-	4 285	4 285
Splatné daňové výdavky	-	1 180	1 180
Ostatné splatné a časovo rozlíšené výdavky	-	11 732	24 199
	-	18 697	31 164

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

14 Poplatky a ostatné záväzky (pokračovanie)

14.5 Ďalšie záväzky (pokračovanie)

31. decembra 2017	Alpha Quest SICAV p.l.c.	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	EUR	EUR	EUR
Ročné splatné poplatky	-	1 000	1 000
Splatný poplatok za výročnú účtovnú zvierku	-	1 350	1 350
Splatný poplatok za podávanie správ	-	875	875
Splatné daňové výdavky	-	1 000	1 000
Splatné poplatky za poradenstvo	-	-	150 000
Splatný zriaďovací poplatok	-	-	20 000
Ostatné splatné a časovo rozlíšené výdavky	1 180	5 228	52 613
Ďalšie pohľadávky	(5 900)	(3 350)	(3 350)
	5 280	1 878	223 488

15 Úrokový výnos

Úrokový výnos fondu Alpha Quest Opportunity Fund sa skladá z pripísaného úroku z dlhopisov. Celkový úrokový výnos činil 64 443 EUR (2017: 253 702 EUR). Úrokový výnos fondu Alpha Quest Balanced Fund sa skladá z pripísaného úroku z dlhopisov, pôžičiek a bankových vkladov. Celkový úrokový výnos činil 183 691 EUR (2017: 0 EUR). Úrokový výnos fondu Alpha Quest Funds SICAV plc sa skladá z pripísaného úroku z dlhopisov a bankových vkladov. Celkový úrok činil 5 514 EUR (2017: 165 EUR).

16 Úrokové náklady

Úrokové náklady vznikajú v súvislosti s dlhopismi vydanými fondom Alpha Quest Balanced Fund (pozri poznámka 13) a činia 1 735 198 EUR (2017: 822 861 EUR) za dotknutý rok/obdobie.

17 Ostatné prevádzkové výdavky

31. decembra 2018	Alpha Quest SICAV p.l.c.	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	EUR	EUR	EUR
Poplatok za výročnú účtovnú zvierku	-	7 490	7 750
Poplatky za poradenské služby	-	-	53 540
Bankové poplatky	296	1 410	3 261
Sprostredkovateľské poplatky	6	104 675	37 179
Poplatok za podávanie správ	-	6 082	3 450
Daňové výdavky	-	180	180
Poplatok za právne služby	-	52 545	50 205
Poplatok za umiestnenie	-	371 552	-
Provízie a ostatné poplatky	-	18 369	78 850
Ostatné výdavky	7 114	22 487	7 678
	7 416	568 690	242 093

31. decembra 2017	Alpha Quest SICAV p.l.c.	Alpha Quest Balanced Fund	Alpha Quest Opportunity Fund
	EUR	EUR	EUR
Poplatok za výročnú účtovnú zvierku	-	1 350	4 822
Poplatky za poradenské služby	-	-	200 000
Ročné poplatky	-	1 000	1 000
Bankové poplatky	335	4	1 325
Sprostredkovateľské poplatky	531	-	7 444
Poplatky za úschovu	-	5 122	-
Poplatok za podávanie správ	-	875	875
Servisné poplatky	-	188 786	3 937
Daňové výdavky	-	1 000	1 000
Poplatok za právne služby	-	-	14 279
Provízie a ostatné poplatky	-	13 416	273 911
Ostatné výdavky	4 180	-	55 622
	5 046	269 715	564 215

ALPHA QUEST FUNDS SICAV p.l.c.

Poznámky k účtovnej zavierke Za rok končiaci dňa 31. decembra 2018

18 Pôžičky a nabehnutý úrok

Dňa 17. júla 2018 nakúpil fond Alpha Quest Balanced Fund 50 % podiel v spoločnosti TD Beta s. r. o. Zaobstarávacia cena sa skladala z kúpnej ceny vo výške 149 313 914 CZK (5 800 851 EUR) a z bezúročnej pôžičky postúpenej fondu Alpha Quest Balanced Fund vo výške 6 426 433 CZK (249 599 EUR) s dátumom splatnosti 31. decembra 2022. Fond Alpha Quest Balanced Fund následne predal svoj 50 % podiel v spoločnosti TD Beta s. r. o spoločnosti Astone Group Limited. Na základe uznesenia predsedníctva zo dňa 23. decembra 2018 bolo rozhodnuté, že táto pôžička vo výške 6 426 433 CZK bude postúpená držiteľom, fondom Alpha Quest Balanced Fund, fondu Alpha Quest Funds SICAV plc. Pôžičky a úroky prijaté k 31. decembru 2018 v SICAV dosiahli 604 944 EUR.

Dňa 28. augusta 2018 nakúpil fond Alpha Quest Balanced Fund dlhopis vo výške 9 000 000 CZK (349 977 EUR) od spoločnosti TD Beta s. r. o. s úrokom vo výške 5 % ročne a so splatnosťou dňa 28. augusta 2018. Na základe uznesenia predsedníctva zo dňa 28. decembra 2018 bolo rozhodnuté, že tento dlhopis bude postúpený držiteľom, fondom Alpha Quest Balanced Fund, fondu Alpha Quest Funds SICAV plc.

19 Následné udalosti

Nedošlo k žiadnym následným udalostiam, ktoré by mohli mať významný dopad na účtovnú zvierku k dátumu 1. decembra 2018 a 2017.



KPMG
Portico Building
Marina Street
Pietà' PTA 9044
Malta
(+356) 2563 1000

Independent Auditors' Report

To the Shareholders of Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

1 Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. (the "Company") including those combined for all its sub-funds (the "financial statements"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2018, the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in net assets attributable to holders of participating redeemable shares, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements:

- (a) give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2018, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the EU; and
- (b) have been properly prepared in accordance with the provisions of the Companies Act, 1995 (Chapter 386, Laws of Malta) (the "Act").

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. During the course of our audit, we maintained our independence from the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants*, together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in accordance with the *Accountancy Profession (Code of Ethics for Warrant Holders) Directive* issued in terms of the Accountancy Profession Act (Chapter 281, Laws of Malta) ("APA"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



KPMG
Portico Building
Marina Street
Pietà' PTA 9044
Malta
(+356) 2563 1000

Independent Auditors' Report (continued)

To the Shareholders of Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period (selected from those communicated to the board of directors), and include a description of the most significant assessed risks of material misstatement (whether or not due to fraud) identified by us, including those which had the greatest effect on: the overall audit strategy; the allocation of resources in the audit; and directing the efforts of the engagement team. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

We summarise below the key audit matter, together with our response by way of the audit procedures we performed to address that matter in our audit, and key observations arising with respect to such risks of material misstatement.

Our audit approach to investments in restitution points

Accounting policy note 3.4 to the financial statements and note 12 for further disclosures

Investments in restitution points - €39,282,971 for Balanced Fund and €13,215,520 for Opportunity Fund included in 'Restitution points' (combined amount: €52,498,491).

The investments in restitution points, which represent points awarded by the National Authority for Property Restitution (an agency of the Government of Romania), is a significant proportion of the net asset value of both sub-funds. We do not consider these investments to be subject to a high risk of material misstatement resulting from judgement, on the basis that the measurement of those points is not complex, and the redemption value of each point is fixed. Notwithstanding the lower risk of material misstatement, the procedures performed in relation to the investments in restitution points are considered of most significance in our audit, as these involved a significant audit effort.



KPMG
Portico Building
Marina Street
Pietà' PTA 9044
Malta
(+356) 2563 1000

Independent Auditors' Report (continued)

To the Shareholders of Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

Key audit matters (continued)

Our response

As part of our procedures in relation to the restitution points:

- we evaluated the Company's reconciliation showing the movement in the investments in restitution points during the year, and:
 - in the case of acquisitions, we inspected, on a sample basis, the purchase agreements and the title certificates for the restitution points acquired by the sub-funds during the year; and
 - in the case of redemptions, we compared, on a sample basis, the documents relating to the cash redemption of restitution points, issued by the National Authority for Property Restitution with the relevant bank statement.
- we reconciled the portfolio of each sub-fund at the financial year-end date to a statement issued by the National Authority for Property Restitution.
- we evaluated the appropriateness of the model used to measure the carrying amount of the investments in restitution points, applying the principles of the applicable financial reporting framework.
- we evaluated the credit risk assessment of relevant jurisdiction by reference to the country's credit rating, historical repayments and other external information.

We have no key observations to report, specific to this matter.



KPMG
Portico Building
Marina Street
Pietà' PTA 9044
Malta
(+356) 2563 1000

Independent Auditors' Report (continued)

To the Shareholders of Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

Other information

The directors are responsible for the other information which comprises:

- the 'Directors, Officers and Other Information';
- the 'Report of the Directors';
- the 'Statement of Directors' Responsibilities'; and
- the 'Specific Disclosures',

but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and, other than in the case of the directors' report on which we report separately below in our 'Opinion on the Directors' Report', we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information, and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.



KPMG
Portico Building
Marina Street
Pietà' PTA 9044
Malta
(+356) 2563 1000

Independent Auditors' Report (continued)

To the Shareholders of Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

Responsibilities of the directors for the financial statements

The directors are responsible for the preparation of financial statements that (a) give a true and fair view in accordance with IFRS as adopted by the EU, and (b) are properly prepared in accordance with the provisions of the Act, and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the directors are responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the Company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The directors are also responsible for overseeing the financial reporting process.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. 'Reasonable assurance' is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements. In determining the overall audit approach, we also assess the risks of material misstatement for each sub-fund, taking into account the nature, likelihood and magnitude of such misstatements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit.



KPMG
Portico Building
Marina Street
Pietà' PTA 9044
Malta
(+356) 2563 1000

Independent Auditors' Report (continued)

To the Shareholders of Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements (continued)

We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Consider the extent of compliance with those laws and regulations that directly affect the financial statements, as part of our procedures on the related financial statement items. For the remaining laws and regulations, we make enquiries of directors and other management, and inspect correspondence with the regulatory authority, as well as legal correspondence. As with fraud, there remains a higher risk of non-detection of other irregularities (whether or not these relate to an area of law directly related to the financial statements), as these may likewise involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors.
- Conclude on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.



KPMG
Portico Building
Marina Street
Pietà' PTA 9044
Malta
(+356) 2563 1000

Independent Auditors' Report (continued)

To the Shareholders of Alpha Quest Funds SICAV p.l.c..

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements (continued)

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the directors with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the directors, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



KPMG
Portico Building
Marina Street
Pietà' PTA 9044
Malta
(+356) 2563 1000

Independent Auditors' Report (continued)

To the Shareholders of Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

2 Opinion on the Directors' Report

The directors are responsible for preparing a directors' report in accordance with the provisions of article 177 of the Act.

We are required to consider whether the information given in the directors' report for the accounting period for which the financial statements are prepared is consistent with those financial statements; and, if we are of the opinion that it is not, we shall state that fact in our report. We have nothing to report in this regard.

Pursuant to article 179(3) of the Act, we are also required to:

- express an opinion on whether the directors' report has been prepared in accordance with the applicable legal requirements; and
- state whether, in the light of the knowledge and understanding of the entity and its environment obtained in the course of our audit of the financial statements, we have identified material misstatements in the directors' report, giving an indication of the nature of any such misstatements.

In such regards:

- in our opinion, the directors' report has been prepared in accordance with the applicable legal requirements; and
- we have not identified material misstatements in the directors' report.



KPMG
Portico Building
Marina Street
Pietà' PTA 9044
Malta
(+356) 2563 1000

Independent Auditors' Report (continued)

To the Shareholders of Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

3 Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Matters on which we are required to report by the Act, specific to public-interest entities

Pursuant to article 179B(1) of the Act, we report as under matters not already reported upon in our 'Report on the Audit of the Financial Statements':

- we were first appointed as auditors on 22 March 2018 by the board of directors, and subsequently reappointed by the shareholders at the Company's general meeting for the financial year ended 31 December 2018. The period of total uninterrupted engagement is two years;
- our opinion on our audit of the financial statements is consistent with the additional report required to be issued by the Audit Regulation (as referred to in the Act), and provided to the board of directors ; and
- we have not provided any of the prohibited services as set out in the APA.

Matters on which we are required to report by exception by the Act

Pursuant to articles 179(10) and 179(11) of the Act, we have nothing to report to you with respect to the following matters:

- proper accounting records have not been kept; or
- the financial statements are not in agreement with the accounting records; or
- we have not obtained all the information and explanations which, to the best of our knowledge and belief, we require for the purpose of our audit.

The Principal authorised to sign on behalf of KPMG on the audit resulting in this independent auditors' report is Noel Mizzi.


KPMG
Registered Auditors

30 April 2019



KPMG
92, Marina Street
Pietà, PTA 9044
Malta
Telefón (+356) 2563 1000
Fax (+356) 2566 1000
Web www.kpmg.com.mt

Správa nezávislých audítorov

Pre akcionárov spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

1 Správa z auditu účtovnej závierky

Stanovisko

Vykonalí sme audit účtovnej závierky spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. (ďalej len „Spoločnosť“), vrátane finančných výkazov kombinovaných pre všetky jej podfondy (ďalej len „účtovná závierka“), ktoré zahŕňajú výkaz o finančnej situácii k dátumu 31. decembra 2018, výkaz o zisku a strate a ostatnom úplnom výsledku, zmeny v hodnote čistých aktív pripísateľné držiteľom spätne odkupiteľných akcií, zmeny vlastného kapitálu a peňažných tokov za roky končiace k uvedeným dátumom a ďalej poznámky k účtovnej závierke, vrátane zhrnutia významných účtovných zásad a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Podľa nášho názoru priložená účtovná závierka:

- (a) podáva verný a poctivý obraz o finančnej situácii Spoločnosti k dátumu 31. decembra 2018, o jej finančnej výkonnosti a jej peňažných tokoch za rok končiaci uvedeným dátumom v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva („IFRS“) prijatými EÚ a
- (b) bola riadne zostavená v súlade s ustanoveniami zákona o spoločnostiach z roku 1995 (kapitola 386 zákonov Republiky Malta) (ďalej len „Zákon“).

Východisko pre výrok

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre audit („ISA“). Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej popísaná v kapitole *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky* našej správy. V priebehu nášho auditu sme si uchovali nezávislosť od Spoločnosti v súlade s *Etickým kódexom pre účtovných znalcov* vydaným Radou pre medzinárodné etické štandardy pre účtovných znalcov a s etickými požiadavkami, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v súlade so *Smernicou pre účtovnú profesiu (Etický kódex pre držiteľa záruk)*, ktorá bola vydaná podľa zákona a účtovnú profesiu (kapitola 386 zákonov Republiky Malta) (ďalej len „APA“), a ďalej sme splnili naše ďalšie etické záväzky v súlade s vyššie uvedenými požiadavkami. Veríme, že podklady k auditu, ktoré sme dostali, sú dostatočným a zodpovedajúcim základom pre naše stanovisko.



KPMG
92, Marina Street
Pietà, PTA 9044
Malta
Telefón (+356) 2563 1000
Fax (+356) 2566 1000
Web www.kpmg.com.mt

Správa nezávislých audítorov (pokračovanie)

Pre akcionárov spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

Kľúčové záležitosti týkajúce sa auditu

Kľúčovými záležitosťami týkajúcimi sa auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku mali najväčší význam v rámci nášho auditu účtovnej závierky za bežné obdobie (a boli vybrané zo záležitostí oznámených predstavenstvu) a zahŕňajú popis najvýznamnejších zistených rizík zásadných nezrovnalostí (v dôsledku podvodu alebo z iného dôvodu), ktoré sme identifikovali, vrátane rizík, ktoré mali najväčší dopad na: celkovú auditovú stratégiu, pridelovanie zdrojov v rámci auditu a smerovania úsilia auditorského tímu. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu účtovnej závierky ako celku a pri formovaní nášho výroku a k týmto záležitostiam neposkytujeme samostatný výrok.

Nižšie zhrnujeme kľúčové záležitosti auditu spoločne s našou reakciou vo forme auditových postupov, ktoré vykonávame s cieľom riešenia týchto záležitostí v rámci nášho auditu, a kľúčových pozorovaní, ktoré vyplynuli s ohľadom na tieto riziká zásadných nezrovnalostí.

Náš auditorský prístup k investíciám do reštitučných kupónov

Poznámka k účtovným zásadám 3.4 pripojená k tejto účtovnej závierke a poznámka 12 pre ďalšie oznámenie

„ Investície do reštitučných kupónov – 39 282 971 EUR pre fond Balanced Fund a 13 215 520 EUR pre fond Opportunity Fund zahrnuté do „reštitučných kupónov“ (kombinovaná suma: 52 498 491 EUR).

Investície do reštitučných kupónov, ktoré sú predstavované kupónmi pridelenými Národným úradom pre reštitúciu majetku (rumunskou vládou agentúrou), majú významný podiel na čistej hodnote aktív Spoločnosti. Tieto investície nepovažujeme za náchylné k vysokému riziku zásadných nezrovnalostí, ktoré by vyplývali z vykonaného úsudku, pretože oceňovanie týchto kupónov nie je komplexné a odkupná hodnota každého kupónu je pevne stanovená. Bez ohľadu na nižšie riziko výskytu zásadných nezrovnalostí sú však postupy vykonávané vo vzťahu k investíciám do reštitučných kupónov považované za najvýznamnejšie v našom audite, pretože zahŕňali významné auditové úsilie.



KPMG
92, Marina Street
Pietà, PTA 9044
Malta
Telefón (+356) 2563 1000
Fax (+356) 2566 1000
Web www.kpmg.com.mt

Správa nezávislých audítorov (pokračovanie)

Pre akcionárov spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

Kľúčové záležitosti týkajúce sa auditu (pokračovanie)

Naša reakcia

V rámci našich postupov vo vzťahu k reštitučným kupónom:

- sme vyhodnotili zosúhlasenie vykonané Spoločnosťou, ktoré zobrazuje pohyb investícií do reštitučných kupónov v priebehu roka, a:
 - v prípade akvizícií sme vykonali inšpekciu vzoriek kúpnych zmlúv a osvedčení o vlastníctvach týkajúcich sa reštitučných kupónov, ktoré boli získané podfondy v priebehu roka, a
 - v prípade spätných odkúpení sme porovnali vzorky dokumentov súvisiacich s hotovostným odkúpením reštitučných kupónov vydaných Národným úradom pre reštitúciu majetku so zodpovedajúcim bankovým výpisom,
- uskutočnili sme zladenie portfólia každého podfondu k dátumu konca finančného roka s prehlásením vydaným Národným úradom pre reštitúciu majetku.
- vyhodnotili sme vhodnosť modelu používaného na meranie účtovnej hodnoty investícií do reštitučných kupónov s uplatnením princípov platného rámca finančného výkazníctva.
- vyhodnotili sme úverové riziko príslušnej jurisdikcie pomocou odkazu na hodnotenie úveruschopnosti príslušnej krajiny, historické splátky a ďalšie externé informácie.

K tejto záležitosti nemáme žiadne kľúčové postrehy, ktoré by bolo potrebné oznámiť.



KPMG
92, Marina Street
Pietà, PTA 9044
Malta
Telefón (+356) 2563 1000
Fax (+356) 2566 1000
Web www.kpmg.com.mt

Správa nezávislých audítorov (pokračovanie)

Pre akcionárov spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

Ďalšie informácie

Riaditelia sú zodpovední za ďalšie informácie, ktoré zahŕňajú nasledujúce položky:

- „Riaditelia, úradníci a ďalšie informácie“,
- „Správa riaditeľov“,
- „Prehlásenie o zodpovednosti riaditeľov“ a
- „Zvláštne oznámenie“,

nezahŕňajú však účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke.

Náš výrok k účtovnej závierke sa týchto ďalších informácií netýka a s výnimkou Správy riaditeľov, ku ktorej sa samostatne vyjadrujeme nižšie v našom „Výroku k Správe riaditeľov“, k týmto informáciám nevydávame žiadny zvláštny výrok.

V súvislosti s naším auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si aj ďalšie informácie a pri tom zvážiť, či sú tieto ďalšie informácie zásadne nekonzistentné s účtovnou závierkou alebo našimi vedomosťami získanými v rámci auditu alebo či sa inak javia ako významne nesprávne. Ak na základe práce, ktorú sme vykonali, dôjdeme k záveru, že v týchto ďalších informáciách je obsiahnutá zásadná nezrovnalosť, sme povinní túto skutočnosť oznámiť. V tejto súvislosti nemáme žiadne pripomienky.



KPMG
92, Marina Street
Pietà, PTA 9044
Malta
Telefón (+356) 2563 1000
Fax (+356) 2566 1000
Web www.kpmg.com.mt

Správa nezávislých audítorov (pokračovanie)

Pre akcionárov spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

Zodpovednosť riaditeľov za účtovnú závierku

Riaditelia sú zodpovední za prípravu účtovnej závierky, ktorá a) podáva verný a poctivý obraz v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva prijatými Európskou úniou a b) bola riadne zostavená v súlade s ustanoveniami Zákona, ako aj za takú internú kontrolu, ktorú riaditelia stanovujú ako nutnú s cieľom zostavenia účtovnej závierky, ktorá nebude obsahovať žiadne zásadné nezrovnalosti, či už z dôvodu podvodu alebo chyby.

Pri príprave účtovnej závierky sú riaditelia zodpovední za posúdenie schopnosti Spoločnosti pokračovať vo svojej činnosti a v príslušných prípadoch zverejniť záležitosti súvisiace s jej schopnosťou pokračovať vo svojej činnosti, a to s využitím účtovníctva založeného na predpoklade nepretržitého trvania účtovnej jednotky s výnimkou prípadov, keď majú riaditelia zámer zlikvidovať Spoločnosť alebo zastaviť jej činnosť alebo nemajú žiadnu reálnu alternatívu k tomuto kroku.

Riaditelia sú zároveň zodpovední za dohľad nad procesom finančného výkazníctva.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primeranú istotu, že účtovná závierka ako celok je prostá zásadných nezrovnalostí z dôvodu podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude zahŕňať naše stanovisko. „Primeraná istota“ znamená vysokú úroveň istoty, nie je však zárukou, že audit vykonaný v súlade so štandardami ISA vždy odhalí zásadné nezrovnalosti, ak sa vyskytnú. Nezrovnalosti môžu vyplývať z podvodu alebo chyby a sú považované za zásadné, ak je možné primerane očakávať, že by jednotlivito alebo ako celok mohli ovplyvniť hospodárske rozhodnutia používateľov prijaté na základe tejto účtovnej závierky. Pri určovaní celkového prístupu k auditu sme posúdili riziká zásadných nezrovnalostí každého podfondu, pričom sme vzali do úvahy povahu, pravdepodobnosť a rozsah týchto nezrovnalostí.

V rámci auditu vykonávaného v súlade so štandardami ISA používame odborný úsudok a po celý čas auditu si zachovávame profesionálny skepticizmus.



KPMG
92, Marina Street
Pietà, PTA 9044
Malta
Telefón (+356) 2563 1000
Fax (+356) 2566 1000
Web www.kpmg.com.mt

Správa nezávislých audítorov (pokračovanie)

Pre akcionárov spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky (pokračovanie)

Ďalej tiež:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká zásadných nezrovnalostí účtovnej závierky z dôvodu podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame auditové postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditové dôkazy, ktoré sú dostatočným a zodpovedajúcim základom pre naše stanovisko. Riziko neodhalenia zásadnej nezrovnalosti vyplývajúcej z podvodu je vyššie než v prípade chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé prehlásenia alebo obchádzanie vnútorných kontrol.
- Ako súčasť našich postupov ohľadne položiek súvisiacich s účtovnou závierkou zvažujeme rozsah dodržiavania zákonov a predpisov, ktoré priamo ovplyvňujú účtovnú závierku. Ak ide o zvyšné zákony a predpisy, vykonávame dopytovanie riaditeľov a ďalších členov vedenia a ďalej kontroly korešpondencie s regulačnými úradmi, ako aj právnej korešpondencie. Ak ide o možné podvody, naďalej existuje väčšie riziko neodhalenia ďalších nezrovnalostí (či už sa vzťahujú či nevzťahujú k oblasti práva priamo súvisiaceho s účtovnou závierkou), pretože môžu tiež zahŕňať tajné dohody, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé prehlásenia alebo obchádzanie vnútorných kontrol.
- Usilujeme o pochopenie internej kontroly, ktorá je relevantná pre audit, s cieľom navrhnutia auditových postupov, ktoré budú vhodné za daných okolností, ale nie s cieľom vyjadrenia nášho stanoviska ohľadne účinnosti tejto internej kontroly vykonávanej Spoločnosťou.
- Vykonávame posúdenie vhodnosti používaných účtovných zásad a primeranosti účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených riaditeľmi.
- Vyvodzujeme závery ohľadne vhodnosti používania východiska trvania podniku ako základu pre účtovníctvo riaditeľmi Spoločnosti a na základe predložených podkladov k auditu vyhodnocujeme, či existuje zásadná neistota súvisiaca s udalosťami alebo podmienkami, ktoré môžu významne spochybníť schopnosť Spoločnosti pokračovať v jej činnosti. Ak dôjdeme k záveru, že existuje zásadná neistota, sme povinní v našej správe audítora venovať pozornosť súvisiacim informáciám uvedeným v účtovnej závierke alebo, ak nie sú takto zverejnené informácie zodpovedajúce, upraviť naše stanovisko. Naše závery sú založené na podkladoch pre audit získaných k dátumu vyhotovenia našej správy audítora. Budúce udalosti alebo podmienky však môžu spôsobiť, že Spoločnosť nebude schopná pokračovať vo svojej činnosti.



KPMG
92, Marina Street
Pietà, PTA 9044
Malta
Telefón (+356) 2563 1000
Fax (+356) 2566 1000
Web www.kpmg.com.mt

Správa nezávislých audítorov (pokračovanie)

Pre akcionárov spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky (pokračovanie)

- Posudzujeme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií uvedených v účtovnej závierke, s cieľom zistiť, či účtovná závierka odráža podkladové transakcie a udalosti spôsobom, ktorý predstavuje verný obraz.

Komunikujeme s riaditeľom, ak ide okrem iného o plánovaný rozsah a načasovanie auditu a významné zistenia z auditu, vrátane prípadných významných nezrovnalostí internej kontroly, ktoré identifikujeme v priebehu nášho auditu.

Poskytujeme tiež riaditeľom prehlásenie, že sme dodržali príslušné etické požiadavky týkajúce sa nezávislosti a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a ďalších záležitostiach, pri ktorých je možné primerane predpokladať, že môžu mať vplyv na našu nezávislosť, a kde je to namieste, na súvisiace záruky.

Zo záležitostí prerokovaných s riaditeľmi sme určili záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie v rámci auditu účtovnej závierky aktuálneho obdobia, a ide teda o kľúčové auditové záležitosti. Tieto záležitosti popisujeme v našej správe audítora s výnimkou prípadov, keď zákony alebo predpisy vylučujú zverejnenie týchto záležitostí, alebo keď za veľmi vzácných okolností stanovíme, že príslušnú záležitosť nemožno v našej správe oznámiť, pretože je možné primerane očakávať, že nepriaznivé dôsledky, ktoré by také oznámenie spôsobilo, by prevážili prospech verejného záujmu takého oznámenia.



KPMG
92, Marina Street
Pietà, PTA 9044
Malta
Telefón (+356) 2563 1000
Fax (+356) 2566 1000
Web www.kpmg.com.mt

Správa nezávislých audítorov (pokračovanie)

Pre akcionárov spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

2 Výrok ku Správe riaditeľov

Riaditelia sú zodpovední za zostavenie správy riaditeľov v súlade s ustanoveniami § 177 Zákona.

Našou úlohou je zvážiť, či informácie predložené v správe riaditeľov za účtovné obdobie, pre ktoré je zostavená táto účtovná závierka, sú s touto účtovnou závierkou konzistentné; ak tomu tak podľa nášho názoru nie je, musíme túto skutočnosť uviesť vo svojej správe. V tejto súvislosti nemáme žiadne pripomienky.

Podľa ods. 3 § 179 Zákona máme tiež povinnosť:

- vyjadriť svoj názor na skutočnosť, či bola správa riaditeľov zostavená v súlade s platnými právnymi požiadavkami a
- uviesť, či vo svetle vedomostí a pochopenia subjektu a jeho prostredia, ktoré boli získané v priebehu auditu účtovnej závierky, sme v správe riaditeľov identifikovali zásadné nezrovnalosti, ktoré by naznačovali povahu takých prípadných nezrovnalostí.

V týchto ohľadoch:

- podľa nášho názoru správa riaditeľov bola zostavená v súlade s platnými právnymi požiadavkami a
- v správe riaditeľov sme neidentifikovali zásadné nezrovnalosti.



KPMG
92, Marina Street
Pietà, PTA 9044
Malta
Telefón (+356) 2563 1000
Fax (+356) 2566 1000
Web www.kpmg.com.mt

Správa nezávislých audítorov (pokračovanie)

Pre akcionárov spoločnosti Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

3 Správa o ďalších právnych a regulačných požiadavkách

Záležitosti, o ktorých sme podľa Zákona povinní podať správu a ktoré sú špecifické pre subjekty verejného záujmu

Podľa ods. 1 § 179B Zákona tu podávame správu o záležitostiach, ktoré sme neuviedli v našej „Správe z auditu účtovnej závierky“:

- prvýkrát sme boli predstavenstvom menovaní ako audítori dňa 22. marca 2018 a následne sme boli opätovne menovaní akcionármi na valnom zhromaždení Spoločnosti pre účtovný rok končiaci sa 31. decembra 2018. Celkové obdobie našej neprerušenej činnosti činí dva roky,
- náš výrok v rámci nášho auditu účtovnej závierky je v súlade s dodatočnou správou, ktorá má byť vydaná na základe predpisov o audite (ako sú uvedené v Zákone) a predložená predsedníctvu a
- neposkytli sme žiadne zakázané služby definované v APA.

Záležitosti, o ktorých sme povinní informovať na základe výnimky vymedzenej zákonom

Podľa ods. 10 § 179 a ods. 11 § 179 Zákona nemáme žiadne pripomienky, ktoré by bolo potrebné oznámiť v nasledujúcich záležitostiach:

- nevedenie riadnych účtovných záznamov alebo
- nesúlady účtovnej závierky s účtovnými záznamami alebo
- nepredloženie všetkých informácií a vysvetlení, ktoré sme podľa nášho najlepšieho vedomia a presvedčenia potrebovali získať na účely nášho auditu.

Riaditeľom, ktorý je zmocnený na podpísanie auditu vedúceho k zostaveniu tejto nezávislej správy audítorov menom spoločnosti KPMG, je Noel Mizzi.

KPMG
Registrovaní audítori

30. apríla 2019