

# Alpha Quest 4.5/21

## PROSPEKT

**dluhopisů s pevným úrokovým výnosem ve výši 4,5 % p.a.  
v celkové jmenovité hodnotě 500 000 000 Kč  
splatné v roce 2021  
ISIN: CZ0000000856**

Tento dokument představuje prospekt (dále jen „**Prospekt**“) zaknihovaných dluhopisů vydaných podle českého práva s pevným úrokovým výnosem o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 100 000 Kč (slovy: sto tisíc korun českých) a v celkové jmenovité hodnotě emise 500 000 000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých) se splatností v roce 2021 (dále jen „**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“) vydávaných společností **Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.**, založené a existující podle právního řádu Maltské republiky, se sídlem Level 1, Blue Harbour Business Centre, Ta' Xbiex Seafront, Ta' Xbiex XBX 1027, Maltská republika, registrační číslo: SV 430 zapsané v maltském rejstříku obchodních společností (dále jen „**Emitent**“) k podfondu Emitenta s názvem Alpha Quest Balanced Fund (dále jen „**Podfond**“). Jmenovitá hodnota Dluhopisů je splatná v českých korunách. Datum emise je stanoveno na 22. 12. 2016 a emisní kurz k datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Dluhopisy jsou vydávány v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). Objem Emise může být v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů navýšen rozhodnutím Emitenta, a to maximálně o 20 % (tj. celková jmenovitá hodnota Emise v důsledku tohoto navýšení nepřekročí 600 000 000 Kč).

Tento Prospekt byl vypracován pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. Tento Prospekt byl vyhotoven v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, ve znění pozdějších změn (dále jen „**Nařízení o prospektu**“). Součástí tohoto Prospektu jsou též emisní podmínky Dluhopisů. Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování dne 3. 3. 2017 nebo po tomto datu. Veřejná nabídka Dluhopisů nebude probíhat.

Prospekt byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s § 36c zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“ nebo „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2017/028452/CNB/570 ze dne 24. 2. 2017, které nabylo právní moci dne 28. 2. 2017.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 20. 2. 2017 a je platný po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení Českou národní bankou, tj. od 28. 2. 2017. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Emitent pověřil na základě smlouvy o zabezpečení vydání emise Dluhopisů ze dne 16. 12. 2016 společnost J&T IB Capital Markets, a.s., se sídlem Pobřežní 14, Praha 8, 180 00, IČO: 247 66 259, činností spojenou s přípravou a zajištěním vydání Dluhopisů („**Aranžér**“). Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů bude jako hlavní manažer emise („**Hlavní manažer**“) zajišťovat J & T BANKA, a.s., společnost založená a existující podle práva České republiky, IČO: 471 15 378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1731 („**J&T Banka**“), a to na základě smlouvy o zajištění umístění Dluhopisů ze dne 16. 12. 2016. Kromě toho Emitent též pověřil společnost J&T Banka činnostmi kotevního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na Regulovaný trh BCPP.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které jsou Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Prospektu známé a které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole III. (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

Prospekt, jeho případné dodatky, všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jsou zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetové adrese [www.aqbond.com](http://www.aqbond.com) v části týkající se dluhopisů („*Bond*“) a dále v sídle Emitenta na adrese Level 1, Blue Harbour Business Centre, Ta' Xbiex Seafront, Ta' Xbiex XBX 1027, Maltská republika v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hodin.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy Regulovaného trhu BCPP (budou-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost v České republice.

## OBSAH PROSPEKTU

<b>I.</b>	<b>DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ .....</b>	<b>4</b>
<b>II.</b>	<b>SHRNUTÍ PROSPEKTU.....</b>	<b>6</b>
<b>III.</b>	<b>RIZIKOVÉ FAKTORY .....</b>	<b>14</b>
	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi.....	14
	Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům.....	18
<b>IV.</b>	<b>INFORMACE OHLEDNĚ OBCHODOVÁNÍ.....</b>	<b>20</b>
	Obecné informace o emisi .....	20
	Zájem fyzických a právnických osob na nabídce .....	20
	Omezení týkající se šíření prospektu a prodeje dluhopisů.....	20
	Přijetí k obchodování a náklady na přijetí k obchodování.....	21
	Důvody nabídky a použití výnosů .....	21
	Podmínky nabídky Dluhopisů .....	21
	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na Emisi.....	21
	Souhlas Emitenta s veřejnou nabídkou Dluhopisů prostřednictvím Hlavního manažera jako finančního zprostředkovatele.....	21
<b>V.</b>	<b>EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ .....</b>	<b>22</b>
<b>VI.</b>	<b>INFORMACE O EMITENTOVĚ.....</b>	<b>37</b>
	1. Odpovědné osoby .....	37
	2. Oprávnění auditori .....	37
	3. Vybrané finanční údaje.....	38
	4. Rizikové faktory .....	40
	5. Údaje o Emitentovi .....	40
	6. Nedávné události významné pro hodnocení platební schopnosti Emitenta .....	41
	7. Investice.....	41
	8. Přehled podnikání .....	41
	9. Organizační struktura .....	43
	10. Informace o trendech .....	43
	11. Prognózy nebo odhady zisku .....	44
	12. Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta .....	44
	13. Hlavní akcionáři .....	48
	14. Finanční údaje o aktivech, závazcích, finanční situaci a zisku a o ztrátách Emitenta .....	48
	15. Doplnující údaje .....	49
	16. Významné smlouvy .....	50
	17. Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu .....	50
	18. Zveřejněné dokumenty .....	50
<b>VII.</b>	<b>ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE .....</b>	<b>51</b>
<b>VIII.</b>	<b>VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ .....</b>	<b>53</b>
<b>IX.</b>	<b>INTERPRETACE.....</b>	<b>55</b>
<b>X.</b>	<b>FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ.....</b>	<b>57</b>

## I. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Tento Prospekt je prospektem ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu schváleným Českou národní bankou za účelem přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Tento Prospekt obsahuje znění emisních podmínek Dluhopisů vymezující práva a povinnosti vlastníků Dluhopisů a Emitenta. Dluhopisy jsou vydávány podle práva České republiky.*

*Emitent vynaložil veškerou péči, kterou po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že v Prospektu obsažené informace jsou pravdivé a úplné, za což Emitent v souladu s právními předpisy odpovídá. Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu nebo jeho dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace a prohlášení v tomto Prospektu uvedeny výhradně k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání, uveřejnění či jiná forma zpřístupnění tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že prohlášení a informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.*

*Tento Prospekt je nutné číst ve spojení s případnými dodatky Prospektu, když v případě jakýchkoliv rozporů mezi těmito dokumenty má přednost naposledy uveřejněný dokument; tyto skutečnosti však nemění nic na tom, že informace obsažené v tomto Prospektu jsou platné pouze k datu jeho vyhotovení.*

*Za dluhy z Dluhopisů odpovídá výlučně Emitent, a to pouze ze jmění vyčleněného v Podfondu. Žádná třetí osoba (včetně České republiky, kterékoli její instituce, ministerstva, nebo jiného orgánu státní správy či samosprávy) není odpovědná za plnění dluhů z Dluhopisů, za jejich splnění nikterak neručí, ani je jiným způsobem nezajišťuje. Přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu organizátor regulovaného trhu nepřebírá žádné dluhy z Dluhopisů, či záruky za ně. Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty žádným systémem pojištění vkladů, tedy ani garančním systémem zajišťovaným Garančním systémem finančního trhu.*

*Tento Prospekt byl schválen Českou národní bankou podle právních předpisů České republiky, a to za účelem přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP. Šíření tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých státech omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce. Dluhopisy zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle uvedeného zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoliv materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*

*Každý potenciální nabyvatel Dluhopisů nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu s relevantní právní úpravou dotčené jurisdikce. Informace obsažené v kapitolách VII. (Zdanění a devizová regulace) a VIII. (Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi) jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly blíže analyzovány ani nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství.*

*Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, států, jichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států, jejichž právní předpisy mohou být z pohledu potenciálních nabyvatelů či Dluhopisů relevantní, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.*

*Vlastníci Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících vlastnictví (držbu) Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoli jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.*

*Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.*

*Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví ve znění schváleném EU (IFRS). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.*

*Některé pojmy uvozené v tomto Prospektu velkým počátečním písmenem jsou definovány v kapitole IX. (Interpretace) tohoto Prospektu. Definice pojmů obsažených v emisních podmínkách obsahuje kapitola V. (Emisní podmínky Dluhopisů).*

*Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.*

*Přijetím Dluhopisů k obchodování na BCPP nepřebírá BCPP žádné závazky z těchto Dluhopisů.*

## II. SHRNU TÍ PROSPEKTU

Níže uvedené údaje představují shrnutí Prospektu, které zohledňuje požadavky Směrnice o prospektu a Nařízení o prospektu, včetně požadavků na obsah uvedených v Příloze XXII Nařízení o prospektu. Shrnutí je tvořeno z povinně zveřejňovaných informací, tzv. "Prvků". Tyto Prvky jsou číslovány v částech A – E (A.1 – E.7). Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které musejí být zahrnuty ve shrnutí pro tento typ cenných papírů a Emitenta. Jelikož některými Prvky není nutno se zabývat, protože v tomto případě nejsou relevantní, číslování Prvků nemusí navazovat. I když určitý Prvek musí být do shrnutí kvůli typu cenných papírů a Emitenta zařazen, je možné, že ohledně tohoto Prvku není možné poskytnout žádné relevantní informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden stručný popis tohoto Prvku s poznámkou „Nepoužije se“.

### ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	<p>Toto shrnutí by mělo být chápáno jako úvod do Prospektu.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží tento Prospekt a jeho dodatky jako celek.</p> <p>V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v Prospektu a jeho dodatcích, může být žalující investor povinen nést ještě před zahájením soudního řízení náklady na překlad Prospektu a jeho dodatků.</p> <p>Osoba, která vyhotovila a/nebo předložila shrnutí Prospektu (včetně případných dodatků), včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů v tomto shrnutí pouze v případě, že je shrnutí zavádějící nebo nepřesné nebo vykazuje nesoulad při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu (včetně případných dodatků), nebo že shrnutí při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu (včetně případných dodatků) neobsahuje hlavní údaje umožňující adresátovi nabídky (investorovi) usoudit, zda je pro něj Dluhopis vhodný.</p>
A.2	Souhlas Emitenta s použitím prospektu/ nabídkové období/ podmínky	„Nepoužije se.“ Emitent souhlas s použitím Prospektu pro následnou veřejnou nabídku neudělil.

### ODDÍL B – EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta/právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost /země registrace	<ul style="list-style-type: none"><li>• sídlo: Level 1, Blue Harbour Business Centre, Ta' Xbiex Seafront, Ta' Xbiex XBX 1027, Maltská republika.</li><li>• právní forma: multifundová společnost s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem (<i>multi-fund limited liability investment company with variable share capital</i>)</li><li>• právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost: právní předpisy Maltské republiky, zejména zákon o investičních službách z r. 1994 (<i>Investment Services Act</i>) (kapitola 370 předpisů Maltské republiky), zákon o obchodních společnostech z roku 1995 (<i>Companies Act</i>) (kapitola 386 předpisů Maltské republiky)</li></ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>země registrace: Maltská republika</li> </ul>																																																																																																
<b>B.4b</b>	<b>Popis známých trendů</b>	<p>Vzhledem k tomu, že Kupóny, do kterých Podfond primárně investuje, představují nároky vůči Rumunsku, jsou trendy ovlivňující trh Kupónů obdobné jako trendy ovlivňující trh rumunských státních obligací, resp. rumunskou ekonomiku jako celek.</p> <p>Rumunská ekonomika se vyznačuje nadprůměrným růstem HDP (ve vztahu k EU), který je způsoben převážně růstem spotřeby. Rumunský státní dluh v poměru k HDP je v porovnání s EU nízký. Deficit rumunského státního rozpočtu je nižší než v EU a dividendové výnosy se řadí mezi nejvyšší na světě.</p>																																																																																																
<b>B.5</b>	<b>Skupina a postavení Emitenta ve skupině</b>	„Nepoužije se.“ Emitent není součástí skupiny.																																																																																																
<b>B.9</b>	<b>Prognózy či odhady zisku</b>	„Nepoužije se.“ Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku.																																																																																																
<b>B.10</b>	<b>Výhrady auditora</b>	„Nepoužije se.“ Mezitímní účetní závěrky Emitenta a Podfondu sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) přijatými EU byly ověřeny auditorem Emitenta, společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 18600, s výrokem „bez výhrad“.																																																																																																
<b>B.12</b>	<b>Vybrané finanční údaje</b>	<p>Vybrané historické finanční údaje, které Emitent uvádí v níže uvedeném textu, jsou odvozeny z mezitímních účetních závěrek Emitenta a Podfondu sestavených ke dni 31. 12. 2016, vypracovaných podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví ve znění schváleném EU (IFRS):</p> <p><b>Výkaz o finanční situaci Emitenta a Podfondu</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><i>Alpha Quest Funds SICAV plc</i></th> <th><i>Alpha Quest Balan- ced Fund</i></th> </tr> <tr> <th></th> <th><b>31.12.16</b></th> <th><b>31.12.16</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th>EUR</th> <th>EUR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Aktiva</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Oběžná aktiva</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Hotovost a ekvivalenty hotovosti</td> <td>1 000</td> <td>307 473</td> </tr> <tr> <td>Kupóny</td> <td>-</td> <td>21 179 672</td> </tr> <tr> <td><b>Aktiva celkem</b></td> <td><b>1 000</b></td> <td><b>21 487 145</b></td> </tr> <tr> <td><b>Aktiva a pasiva</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Kapitál a rezervní fondy</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Počáteční kapitál</td> <td>1 000</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Akumulované ztráty</td> <td>(11 180)</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>Kapitál celkem</b></td> <td><b>(10 180)</b></td> <td><b>-</b></td> </tr> <tr> <td><b>Běžná pasiva</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Vydané dluhopisy</td> <td>-</td> <td>17 045 076</td> </tr> <tr> <td>Další závazky</td> <td>11 180</td> <td>21 836</td> </tr> <tr> <td>Čistá aktiva připadající na vlastníky akcií s právem odkupu</td> <td>-</td> <td>4 420 233</td> </tr> <tr> <td><b>Pasiva celkem</b></td> <td><b>11 180</b></td> <td><b>21 487 145</b></td> </tr> <tr> <td><b>Kapitál a pasiva celkem</b></td> <td><b>1 000</b></td> <td><b>21 487 145</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Výkaz zisků a ztrát Emitenta a Podfondu</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><i>Alpha Quest Funds SICAV plc</i></th> <th><i>Alpha Quest Balan- ced Fund</i></th> </tr> <tr> <th></th> <th><b>31.12.16</b></th> <th><b>31.12.16</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th>EUR</th> <th>EUR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Příjmy</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Úrokový výnos</td> <td>-</td> <td>100 765</td> </tr> <tr> <td><b>Čistý příjem z investic</b></td> <td><b>-</b></td> <td><b>100 765</b></td> </tr> <tr> <td><b>Výdaje</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Úrokové náklady</td> <td>-</td> <td>(21 280)</td> </tr> <tr> <td>Měnové ztráty</td> <td>-</td> <td>(61 402)</td> </tr> <tr> <td>Ostatní provozní náklady</td> <td>(11 180)</td> <td>(21 851)</td> </tr> <tr> <td><b>Celkové provozní náklady</b></td> <td><b>(11 180)</b></td> <td><b>(104 532)</b></td> </tr> <tr> <td><b>Ztráta za období</b></td> <td><b>(11 180)</b></td> <td><b>-</b></td> </tr> <tr> <td><b>Čistý nárůst / (pokles) čistých aktiv připadajících na vlastníky akcií s právem odkupu</b></td> <td><b>-</b></td> <td><b>(3 767)</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Výkaz o peněžních tocích Emitenta a Podfondu</b></p>		<i>Alpha Quest Funds SICAV plc</i>	<i>Alpha Quest Balan- ced Fund</i>		<b>31.12.16</b>	<b>31.12.16</b>		EUR	EUR	<b>Aktiva</b>			<b>Oběžná aktiva</b>			Hotovost a ekvivalenty hotovosti	1 000	307 473	Kupóny	-	21 179 672	<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 000</b>	<b>21 487 145</b>	<b>Aktiva a pasiva</b>			<b>Kapitál a rezervní fondy</b>			Počáteční kapitál	1 000	-	Akumulované ztráty	(11 180)	-	<b>Kapitál celkem</b>	<b>(10 180)</b>	<b>-</b>	<b>Běžná pasiva</b>			Vydané dluhopisy	-	17 045 076	Další závazky	11 180	21 836	Čistá aktiva připadající na vlastníky akcií s právem odkupu	-	4 420 233	<b>Pasiva celkem</b>	<b>11 180</b>	<b>21 487 145</b>	<b>Kapitál a pasiva celkem</b>	<b>1 000</b>	<b>21 487 145</b>		<i>Alpha Quest Funds SICAV plc</i>	<i>Alpha Quest Balan- ced Fund</i>		<b>31.12.16</b>	<b>31.12.16</b>		EUR	EUR	<b>Příjmy</b>			Úrokový výnos	-	100 765	<b>Čistý příjem z investic</b>	<b>-</b>	<b>100 765</b>	<b>Výdaje</b>			Úrokové náklady	-	(21 280)	Měnové ztráty	-	(61 402)	Ostatní provozní náklady	(11 180)	(21 851)	<b>Celkové provozní náklady</b>	<b>(11 180)</b>	<b>(104 532)</b>	<b>Ztráta za období</b>	<b>(11 180)</b>	<b>-</b>	<b>Čistý nárůst / (pokles) čistých aktiv připadajících na vlastníky akcií s právem odkupu</b>	<b>-</b>	<b>(3 767)</b>
	<i>Alpha Quest Funds SICAV plc</i>	<i>Alpha Quest Balan- ced Fund</i>																																																																																																
	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.16</b>																																																																																																
	EUR	EUR																																																																																																
<b>Aktiva</b>																																																																																																		
<b>Oběžná aktiva</b>																																																																																																		
Hotovost a ekvivalenty hotovosti	1 000	307 473																																																																																																
Kupóny	-	21 179 672																																																																																																
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 000</b>	<b>21 487 145</b>																																																																																																
<b>Aktiva a pasiva</b>																																																																																																		
<b>Kapitál a rezervní fondy</b>																																																																																																		
Počáteční kapitál	1 000	-																																																																																																
Akumulované ztráty	(11 180)	-																																																																																																
<b>Kapitál celkem</b>	<b>(10 180)</b>	<b>-</b>																																																																																																
<b>Běžná pasiva</b>																																																																																																		
Vydané dluhopisy	-	17 045 076																																																																																																
Další závazky	11 180	21 836																																																																																																
Čistá aktiva připadající na vlastníky akcií s právem odkupu	-	4 420 233																																																																																																
<b>Pasiva celkem</b>	<b>11 180</b>	<b>21 487 145</b>																																																																																																
<b>Kapitál a pasiva celkem</b>	<b>1 000</b>	<b>21 487 145</b>																																																																																																
	<i>Alpha Quest Funds SICAV plc</i>	<i>Alpha Quest Balan- ced Fund</i>																																																																																																
	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.16</b>																																																																																																
	EUR	EUR																																																																																																
<b>Příjmy</b>																																																																																																		
Úrokový výnos	-	100 765																																																																																																
<b>Čistý příjem z investic</b>	<b>-</b>	<b>100 765</b>																																																																																																
<b>Výdaje</b>																																																																																																		
Úrokové náklady	-	(21 280)																																																																																																
Měnové ztráty	-	(61 402)																																																																																																
Ostatní provozní náklady	(11 180)	(21 851)																																																																																																
<b>Celkové provozní náklady</b>	<b>(11 180)</b>	<b>(104 532)</b>																																																																																																
<b>Ztráta za období</b>	<b>(11 180)</b>	<b>-</b>																																																																																																
<b>Čistý nárůst / (pokles) čistých aktiv připadajících na vlastníky akcií s právem odkupu</b>	<b>-</b>	<b>(3 767)</b>																																																																																																

		Alpha Quest Funds SICAV plc 31.12.16 EUR	Alpha Quest Balan- ced Fund 31.12.16 EUR
		<p><b>Peněžní toky z provozní činnosti</b></p> <p>Provozní výdaje - (58 337)</p> <p>Nákup Kupónů - (21 078 328)</p> <p><b>Čistý (úbytek) / přírůstek hotovosti z provozní činnosti - (21 136 664)</b></p> <p><b>Peněžní toky z financování</b></p> <p>Úpis zakladatelských akcií 1 000 -</p> <p>Výnosy z emise dluhopisů - 17 023 796</p> <p>Částky získané úpisem akcií - 4 424 000</p> <p><b>Čistý přírůstek hotovosti z financování 1 000 21 447 796</b></p> <p>Čistý nárůst hotovosti a ekvivalentů hotovosti 1 000 311 132</p> <p>Hotovost a ekvivalenty hotovosti na začátku období - -</p> <p>Dopad kurzových výkyvů na hotovost a ekvivalenty hotovosti - (3 659)</p> <p><b>Hotovost a ekvivalenty hotovosti na konci období 1 000 307 473</b></p>	
		<p>Historické finanční údaje Emitenta a Podfondu uvedené výše byly ověřeny auditorem, a to společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Auditor vydal k uvedeným účetním výkazům výrok „bez výhrad“.</p> <p>Od data mezitimní účetní závěrky Emitenta a mezitimní účetní závěrky Podfondu do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta, které by byly v souvislosti s Emisí podstatné.</p> <p>Mezitimní účetní závěrky Emitenta a Podfondu byly sestaveny jako mezitimní, neboť účetní období Emitenta a Podfondu v souladu s maltskými právními předpisy k 31. 12. 2016 neskončilo. První účetní období Emitenta a Podfondu trvá od 28. 11. 2016 do 31. 12. 2017.</p>	
<b>B.13</b>	<b>Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta</b>	<p>Od data mezitimní účetní závěrky Emitenta a mezitimní účetní závěrky Podfondu do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.</p>	
<b>B.14</b>	<b>Závislost na subjektech ve Skupině</b>	<p>„Nepoužije se.“ Emitent není součástí skupiny.</p>	
<b>B.15</b>	<b>Hlavní činnosti Emitenta</b>	<p>Emitent je alternativním investičním fondem se sídlem v Maltské republice, který je oprávněn se obhospodařovat na základě licence vydané maltským úřadem pro finanční služby jako fond profesionálních investorů. Jeho hlavním účelem a činností je tedy shromažďování peněžních prostředků od profesionálních investorů vydáváním investičních akcií a společné investování shromážděných peněžních prostředků na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků akcií a další správa majetku Emitenta.</p> <p>Investičním cílem Podfondu je dosahovat kapitálového zhodnocení primárně prostřednictvím investice do kupónů vydávaných rumunským státem prostřednictvím rumunské státní agentury, které Podfond nabyl nebo nabude za nižší cenu, než činí jejich nominální hodnota. Za kupóny lze stanoveným postupem ve veřejné aukci nabýt nemovitosti v Rumunsku nebo požádat o proplacení jejich nominální hodnoty v penězích.</p>	
<b>B.16</b>	<b>Ovládající osoba</b>	<p>Ovládající osobou Emitenta je zakladatelský akcionář pan Joseph Xuereb, bytem na adrese 33'L'Etoile', Triq L-Ghelejjet, Gudja GDJ1852, Maltská republika, který vlastní všech 1 000 zakladatelských akcií Emitenta. Tento</p>	



		zakladatelský akcionář vlastní 100 % všech hlasovacích práv Emitenta a je oprávněn volit a odvolávat členy představenstva Emitenta.
<b>B.17</b>	<b>Rating Emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů</b>	Nepoužije se; Emitentovi ani Dluhopisům nebyl přidělen rating.

### ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

<b>C.1</b>	<b>Popis Dluhopisů</b>	Dluhopisy jsou nezajištěnými zaknihovanými dluhopisy vydávanými podle českého práva s pevnou úrokovou sazbou 4,5 % p.a. o jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu 100 000 Kč, s datem emise dne 22. 12. 2016 a splatné v roce 2021. Celková jmenovitá hodnota Emise k datu vyhotovení tohoto Prospektu činí 500 000 000 Kč. ISIN je CZ0000000856.
<b>C.2</b>	<b>Měna Dluhopisů</b>	Dluhopisy jsou denominovány v Kč.
<b>C.5</b>	<b>Převoditelnost Dluhopisů</b>	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
<b>C.8</b>	<b>Popis práv spojených s Dluhopisy</b>	<p>S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti dluhopisů a právo na výnos vyplácený ke Dnům výplaty výnosů. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. s Emisními podmínkami.</p> <p>K předčasné splatnosti Dluhopisů může podle Emisních podmínek dojít ve vztahu ke všem Dluhopisům v důsledku rozhodnutí Emitenta, který tak může učinit (i) s účinností k 1., 2., 3. a 4. výročí od Data emise, vždy nejméně 30 (třicet) dnů před tímto dnem (oznámením Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů s účinností k 1., 2., 3. a 4. výročí od Data emise vzniká vlastníkům Dluhopisů právo na výplatu mimořádného úrokového výnosu ve výši 3 % (1. a 2. výročí od Data emise), 2 % (3. výročí od Data emise) nebo 1 % (4. výročí od Data emise), nebo (ii) pokud schůze rozhodne o možnosti předčasně splatit Dluhopisy z důvodu složení aktiv Podfondu.</p> <p>Ve vztahu k jednotlivým Dluhopisům může k předčasné splatnosti dojít: (i) v důsledku nesouhlasu schůze s návrhem přeměny Emitenta nebo změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů (pokud o to vlastník Dluhopisu požádá), (ii) v důsledku souhlasu schůze s návrhem změn Emisních podmínek, pokud se souhlas schůze k takové změně či změnám vyžaduje, přeměny Emitenta, nebo změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů (pokud o to vlastník Dluhopisu, který hlasoval proti takovému návrhu nebo se dané schůze nezúčastnil, požádá), nebo iii) pokud schůze rozhodne o možnosti předčasně splatit Dluhopisy z důvodu složení aktiv Podfondu (pokud o to vlastník Dluhopisu, který pro takové rozhodnutí hlasoval, požádá).</p>
<b>C.9</b>	<b>Výnos Dluhopisů</b>	Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,5 % p.a., a to až do Dne konečné splatnosti dluhopisů. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období ročně zpětně, vždy k 22. 12. každého roku. První platba výnosů bude za předpokladu splnění podmínek pro výplatu provedena k 22. 12. 2017.

C.10	<b>Derivátová složka platby úroků</b>	Nepoužije se; taková derivátová složka v případě Dluhopisů neexistuje.
C.11	<b>Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh</b>	Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k 3. 3. 2017.

## ODDÍL D – RIZIKA

D.2	<b>Hlavní rizika specifická pro Emitenta</b>	<p>Schopnost Emitenta splnit závazky z Dluhopisů může být negativně ovlivněna celou řadou rizikových faktorů. Shrnutí hlavních rizik, která Emitent identifikoval, je uvedeno níže:</p> <p><b>Riziko nově založené společnosti</b></p> <p>Emitent i Podfond jsou nově zřízeni. Z tohoto důvodu chybí dostatečně dlouhá historie investičních výsledků pro hodnocení budoucích potenciálních výnosů.</p> <p><b>Riziko spojené s odděleným majetkem Podfondů</b></p> <p>Na splacení pohledávek z Dluhopisů Emitent nemůže použít aktiva jiných podfondů než Podfondu, ani jakákoliv jiná aktiva Emitenta, než aktiva Podfondu.</p> <p><b>Rizika vztahující se ke kupónům vydávaným podle rumunského práva</b></p> <p>Nelze zaručit, že Kupóny, které již byly zakoupeny, bude možné prodat za příznivou cenu.</p> <p><b>Tržní riziko</b></p> <p>Aktiva náležející k Podfondu mají být investována v Rumunsku, které lze považovat za rozvojový trh. Na rozvojových trzích jsou objemy obchodování podstatně nižší a cenné papíry některých společností v zemích s rozvojovými trhy mohou být méně likvidní a s větší volatilitou než cenné papíry na rozvinutějších trzích.</p> <p><b>Riziko týkající se instrumentů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu</b></p> <p>Investice do nástrojů neobchodovaných na regulovaných trzích jsou obecně považovány za spekulativní a vysoce rizikové.</p> <p><b>Riziko vztahující se k investicím do nemovitostí</b></p> <p>Aktiva náležející k Podfondu mohou být za určitých podmínek investována do nemovitostí nebo do aktiv souvisejících s nemovitostmi. Podfond by v takových případech byl vystaven rizikům spojeným s přímým vlastnictvím nemovitosti.</p> <p><b>Riziko vztahující se k oceňování nemovitostí</b></p>
-----	--	---

Nemovitosti, do kterých mohou být investována aktiva Podfondu, budou na začátku oceněny podle nákladů na pořízení a následně budou každoročně přeceňovány nezávislým znalcem. Okolnosti zahrnující nepřesnosti v ocenění nemovitostí mohou negativně ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu.

#### **Riziko změny úrokových sazeb**

Hodnota Kupónů, příp. jiných nástrojů s pevným výnosem, do kterých mohou být investována aktiva Podfondu, se bude měnit nepřímo úměrně k výši relevantních úrokových sazeb. Riziko změny úrokových sazeb může ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu.

#### **Riziko spojené s nedostatečnou likviditou**

Podfond se může ocitnout v situaci, kdy bude držet rovněž nemovitosti, které Emitent nemusí být schopen včas zpeněžit za přiměřenou cenu. Emitent může být vystaven riziku likvidity také v souvislosti s požadavky investorů na odkup investičních akcií.

#### **Riziko spojené se zadlužením**

Podfond není vázán žádným limitem zadlužení. Aktiva Podfondu tak mohou podléhat vysokým ztrátám v případě narušení trhu. V případě insolvenčního řízení mohou být v důsledku dalšího financování dluhem pohledávky z Dluhopisů uspokojeny v menším rozsahu, než kdyby žádné takové další financování dluhem nenastalo.

#### **Riziko spojené s inflací**

Vývoj cen (inlace) může ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu.

#### **Měnové riziko**

Klesající měnové kurzy povedou k ztrátám na hodnotě cizoměnových investic. Opačný pohyb kurzových měn bude znamenat zvýšení hodnot cizoměnových investic.

#### **Riziko koncentrace**

Koncentrace plynoucí ze skutečnosti, že většina aktiv Podfondu je investována do Kupónů, které jsou vydávány rumunským státem, může způsobit větší ztráty na hodnotě aktiv Podfondu.

#### **Riziko spojené se způsobem odměňování vlastníků zakladatelských akcií a managementu Emitenta**

Právo vlastníků zakladatelských akcií a managementu Emitenta na zvláštní odměnu za výkonnost Podfondu, může tyto osoby motivovat k přijetí více spekulativních investičních rozhodnutí, než jaké by učinili bez této odměny.

#### **Riziko cizí právní formy Emitenta**

Maltská právní úprava, kterou se Emitent řídí, se může významně lišit od právní úpravy české.

		<p><b>Emitent nemá kontrolní výbor</b></p> <p>Emitent nemá nezávislý kontrolní orgán, jelikož nezřídil kontrolní výbor.</p> <p><b>Politické, ekonomické, právní a sociální faktory</b></p> <p>Na výsledky podnikání a finanční situaci Emitenta mohou mít nepříznivý vliv faktory týkající se Maltské republiky a Rumunska, které nelze objektivně předvídat a které je možné rozdělit na faktory politické, ekonomické, právní a sociální.</p>
D.3	<p><b>Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy</b></p>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory:</p> <p><b>Riziko úrokové</b></p> <p>Riziko spočívá v opačné změně ceny Dluhopisů, jejichž výnos je určen pevnou úrokovou sazbou, při změně tržních úrokových sazeb. Při růstu tržních úrokových sazeb zpravidla klesá cena Dluhopisů.</p> <p><b>Riziko měnové</b></p> <p>Riziko spočívá v tom, že jsou-li Dluhopisy denominovány v měně odlišné od měny, ve které investor sleduje výnos investice (referenční měna), může být výnos investice ovlivněn pohybem směnného kurzu měny denominace Dluhopisů vůči referenční měně.</p> <p><b>Riziko poplatků</b></p> <p>Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna výší poplatků účtovaných zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou.</p> <p><b>Riziko zdanění</b></p> <p>Příjmy plynoucí z prodeje, splacení nebo držby Dluhopisů mohou podléhat zdanění, jehož parametry se mohou v čase měnit.</p> <p><b>Riziko nezajištěných a nepojištěných Dluhopisů</b></p> <p>Dluhopisy představují obecné přímé pohledávky vlastníků Dluhopisů za Podfondem (jmění Podfondu je odděleno od jmění Emitenta), na které se nevztahuje žádné pojištění, ručení třetí osoby nebo právo na plnění z jakéhokoliv garančního či obdobného fondu nebo zařízení.</p> <p><b>Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů</b></p> <p>Koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí.</p> <p><b>Riziko právní</b></p> <p>Změny v právních předpisech, které jsou relevantní pro Dluhopisy a práva a</p>

		<p>povinnosti z nich plynoucí včetně postavení vlastníků Dluhopisů, mohou negativně dopadnout na práva vlastníků Dluhopisů.</p> <p><b>Riziko předčasného splacení Dluhopisů</b></p> <p>Dluhopisy mohou být předčasně splaceny, ať již z rozhodnutí Emitenta za vymezených podmínek nebo z jiných důvodů.</p>
--	--	--

## ODDÍL E – NABÍDKA

<b>E.2b</b>	<b>Důvody nabídky a použití výnosů</b>	Prostředky získané emisí Dluhopisů byly použity především na financování investice do Kupónů.
<b>E.3</b>	<b>Popis podmínek nabídky</b>	„Nepoužije se.“ Dluhopisy byly vydány před datem vyhotovení tohoto Prospektu a nabídnuty omezenému okruhu investorů za podmínek, které nezaložily povinnost uveřejnit prospekt v souladu s § 35 odst. 2 písm. b) ZPKT.
<b>E.4</b>	<b>Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce</b>	<p>Emitent si není vědom žádných zájmů, které by byly pro Emisi významné, včetně zájmů konfliktních.</p> <p>Prospekt je vyhotovován jen pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP a podle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob v souvislosti s emisí Dluhopisů, kromě Hlavního manažera, který Dluhopisy umísťuje na základě dohody typu "nejlepší snaha" ("best efforts"), na emisí Dluhopisů zájem, který by byl pro takovou emisí podstatný. Hlavní manažer působí také v pozici Administrátora a Kotačního agenta.</p>
<b>E.7</b>	<b>Odhad nákladů účtovaných investorovi</b>	„Nepoužije se.“ Investorům nebudou účtovány žádné náklady.

### III. RIZIKOVÉ FAKTORY

*Investice do Dluhopisů je spojena s některými riziky, která mohou vést ke ztrátě hodnoty celé investice, nebo její části. Za účelem posouzení rizika spojeného s investicí do Dluhopisů uvádí níže Emitent podstatné rizikové faktory týkající se schopnosti Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů a rizikové faktory podstatné pro posouzení tržního rizika spojeného s Dluhopisy, které jsou Emitentovi známé ke dni vyhotovení tohoto Prospektu. Další rizikové faktory mohou být uvedeny v případném dodatku tohoto Prospektu. Emitent upozorňuje, že na investici do Dluhopisů mohou mít vliv další rizikové faktory, které nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitentovi známé, či které Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nepovažuje za podstatné.*

*Z pořadí níže uvedených rizikových faktorů nelze dovozovat, že riziko v dřívějším pořadí nastane s větší pravděpodobností, než riziko v pozdějším pořadí, ani že závažnost vlivu na hodnotu Dluhopisů je u rizik v dřívějším pořadí vyšší, než u rizik v pozdějším pořadí.*

*Investice do Dluhopisů by měla být založena na posouzení níže uvedených rizikových faktorů společně s dalšími informacemi uvedenými v tomto Prospektu a jeho dodatcích. Každý investor zvažující investici do Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem a jeho případnými dodatky jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním investorům k posouzení, jakož i veškeré další informace uvedené v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích by měly být před rozhodnutím o investování do Dluhopisů každým potenciálním investorem pečlivě vyhodnoceny s ohledem na jeho finanční situaci a investiční cíle.*

*Níže uvedený popis rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí o investici do Dluhopisů by mělo být založeno na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené potenciálním investorem.*

#### **RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ**

Vzhledem k tomu, že Dluhopisy jsou vydávány na účet Podfondu, coby odděleného jmění, jsou pro posouzení rizik vztahujících se k Emitentovi rozhodující rizika týkající se Podfondu a jeho obhospodařování Emitentem. Následující rizikové faktory mohou mít negativní vliv na aktiva v Podfondu, hospodářské výsledky Podfondu a schopnost Emitenta plnit z aktiv v Podfondu Dluhy z Dluhopisů:

##### **Riziko nově založené společnosti**

Emitent je nově založeným alternativním investičním fondem ve formě společnosti s proměnným základním kapitálem založené podle právního řádu Maltské republiky, která vznikla dne 28. 11. 2016, přičemž téhož dne vznikl i Podfond. Z tohoto důvodu chybí dostatečně dlouhá historie investičních výsledků, která by mohla investorům sloužit pro účely hodnocení budoucích potenciálních výnosů.

##### **Riziko spojené s odděleným majetkem Podfondů**

Emitent je alternativním investičním fondem ve formě společnosti s proměnným základním kapitálem založené podle právního řádu Maltské republiky (tzv. SICAV), který vytváří podfondy jako účetně oddělené části svého jmění. Dluhopisy vydává Emitent na účet Podfondu. Platí přitom, že aktiva jednoho podfondu nemohou být použita na úhradu dluhů jiného podfondu Emitenta. Na splacení pohledávek z Dluhopisů tak Emitent nemůže použít aktiva jiných podfondů než Podfondu.

Avšak vzhledem k tomu, že právní osobnost má pouze Emitent, a nikoliv jednotlivé podfondy, nelze zaručit, že soudy v jiných jurisdikcích, než je Maltská republika, budou výše uvedené oddělení jmění respektovat. Pokud by v důsledku toho byla aktiva Podfondu použita na úhradu dluhů jiného podfondu Emitenta, mohlo by to ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

## **Rizika vztahující se ke Kupónům vydávaným podle rumunského práva**

V souladu s investiční strategií Podfondu byla podstatná část aktiv Podfondu investována do nákupu kupónů vydávaných rumunským státem prostřednictvím agentury ANRP (*Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților*) podle rumunského práva na základě rumunského zákona č. 165/2013 (*Legea nr. 165/2013 - masurile pentru finalizarea procesului de restituire, in natura sau prin echivalent, a imobilelor preluate in mod abuziv in perioada regimului comunist in Romania*) (dále jen „**Rumunský zákon o restituci**“), se kterými je spojeno právo na jejich výměnu buď za nemovitosti prostřednictvím veřejné aukce, nebo za peníze (dále jen „**Kupóny**“).

Nelze zaručit, že Kupóny, které již byly do Podfondu zakoupeny, bude možné prodat za příznivou cenu. Rumunské právo, kterým se Kupóny řídí, se může náhle změnit, přičemž takové změny nemůže Emitent nijak ovlivnit. Rovněž nelze zaručit, že za Kupóny, které budou uplatněny prostřednictvím aukcí podle rumunského práva, budou získány nemovitosti, které bude možné rozvíjet nebo prodat na trhu se ziskem. Uvedené riziko může ovlivnit hodnotu aktiv v Podfondu a tím i schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

### **Tržní riziko**

Aktiva náležející k Podfondu mají být investována v Rumunsku, které lze považovat za rozvojový trh. Rozvojové trhy nemusí vždy podléhat jednotným účetním nebo auditorským standardům, standardům finančního výkaznictví nebo jiným požadavkům na uveřejňování informací, které se jinak uplatňují v rozvinutějších státech. Na rozvojových trzích jsou objemy obchodování podstatně nižší a cenné papíry některých společností v zemích s rozvojovými trhy mohou být méně likvidní a s větší volatilitou než cenné papíry na rozvinutějších trzích. Tržní praxe týkající se vypořádání transakcí s cennými papíry a úschovy aktiv na rozvojových trzích může znamenat vyšší riziko ztráty Podfondu. Ekonomika rozvojových zemí může být založena převážně pouze na několika málo odvětvích, může být náchylná ke změnám v podmínkách obchodování a může být stížena vysokou úrovní zadlužení nebo inflace, resp. pomalým růstem a/nebo úspornými opatřeními. Investoři by si měli být vědomi toho, že tyto faktory mohou negativně ovlivnit správu a návratnost investic realizovaných Podfondem, což může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

### **Riziko týkající se instrumentů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu**

Aktiva náležející k Podfondu jsou v podstatné míře investována do nástrojů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu, s čímž jsou spojena některá rizika. Investice do nástrojů neobchodovaných na regulovaných trzích jsou obecně považovány za spekulativní a vysoce rizikové. Tato rizika mohou ovlivnit hodnotu aktiv v Podfondu a tím i schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

### **Riziko vztahující se k investicím do nemovitostí**

Kupóny nabyté do majetku Podfondu mohou být dále investovány do nemovitostí nebo do aktiv souvisejících s nemovitostmi. Podfond by v takových případech byl vystaven rizikům spojeným s přímým vlastnictvím nemovitosti, což může ovlivnit výkonnost Podfondu a hodnotu jeho aktiv. Tato rizika se mohou týkat poklesu cen nemovitostí nebo nájemného, obecných ekonomických podmínek jako jsou změny ve výši hrubého domácího produktu, trendů v zaměstnanosti, inflace a změn úrokových sazeb, nadměrné zástavby, nedokončené výstavby nebo zpoždění ve výstavbě, přílišné neobsazenosti nemovitostí, zvýšené konkurence ze strany jiných vlastníků nemovitostí, zvýšení daní a provozních nákladů, insolvence nájemců a jejich jiných finančních problémů, nákladů údržby a pojištění, nepojištěných škod včetně škod v důsledku záplav, zemětřesení nebo jiných přírodních katastrof nebo v důsledku války nebo terorismu. Investice do nemovitostí jsou ze své povahy nelikvidní a lze je realizovat obtížněji než akcie nebo dluhopisy. Uvedená rizika mohou ovlivnit hodnotu aktiv v Podfondu, a tedy schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

### **Riziko vztahující se k oceňování nemovitostí**

Nemovitosti, do kterých mohou být investovány Kupóny, by byly na začátku oceněny podle nákladů na pořízení a následně by byly každoročně přeceňovány nezávislým znalcem, kterého by vybral Emitent. V každém takovém ocenění může Emitent zohlednit další vhodné faktory, včetně vhodných benchmarků. Skutečná hodnota nemovitosti je však dána jen její prodejní cenou. Okolnosti zahrnující nepřesnosti v ocenění nemovitostí mohou negativně ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu, pokud se faktory zohledněné Emitentem při oceňování nemovitostí ukážou jako nesprávné, a tím i schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

### **Riziko změny úrokových sazeb**

Hodnota Kupónů, příp. jiných nástrojů s pevným výnosem, do kterých mohou být investována aktiva Podfondu, se bude měnit nepřímo úměrně k výši relevantních úrokových sazeb. Pokud úrokové sazby poklesnou, hodnota nástrojů s pevným výnosem zahrnutých do Podfondu by měla vzrůst. A obráceně, pokud úrokové sazby vzrostou, měla by hodnota takových nástrojů klesnout. Riziko změny úrokových sazeb může ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu a tím i schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

### **Riziko spojené s nedostatečnou likviditou**

V souladu s investiční strategií a investičními cíli Podfondu mají být aktiva Podfondu tvořena především Kupóny a peněžními prostředky. Podfond však v daném případě může držet rovněž nemovitosti, které Emitent nemusí být schopen včas zpeněžit za přiměřenou cenu. V důsledku toho nemusí mít Emitent dostatek likvidity ke splácení svých dluhů v době splatnosti.

Emitent může být vystaven riziku likvidity také v souvislosti s požadavky investorů na odkup investičních akcií. Právo žádat odkup investičních akcií je však vázáno na splnění určitých podmínek (včetně lhůty pro odkup).

Existuje také riziko, že se Kupóny stanou nelikvidními v důsledku selhání Rumunska ve vztahu k povinnosti vyplatit za tyto Kupóny peněžní prostředky v souladu s Rumunským zákonem o restituci.

### **Riziko spojené se zadlužením**

Podfond není vázán žádným limitem zadlužení. Aktiva Podfondu tak mohou podléhat vysokým ztrátám v případě narušení trhu. Kromě toho, výnosy dosažené prostřednictvím vypůjčených zdrojů znamenají obecně prudší nárůst hodnoty aktiv Podfondu. Pokud však hodnota nástrojů získaných za vypůjčené zdroje poklesne, nebo nevzroste natolik dostatečně, aby nárůst pokryl náklady financování, hodnota aktiv v Podfondu klesne podstatněji a rychleji než bez využití cizích zdrojů financování. To může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

Jakékoliv zvýšení zadlužení Podfondu s sebou také nese riziko, že pohledávky z Dluhopisů budou uspokojeny v menším rozsahu, než kdyby žádné takové další financování dluhem nenastalo.

### **Riziko spojené s inflací**

Vývoj cen (inflace) může ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu. Schopnost Emitenta rozšiřovat aktiva Podfondu akvizicemi může být výrazně omezena, pokud výše inflace překročí výnos z investic. Uvedené riziko může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

### **Měnové riziko**

Většina aktiv Podfondu je tvořena Kupóny denominovaných v rumunské měně lei (RON), případně nemovitostmi v Rumunsku, jejichž výnosy (např. nájemné) jsou zpravidla též sjednávány v rumunských lei. Aktiva Podfondu jsou proto vystavena významnému měnovému riziku. Klesající kurz rumunské měny lei (RON) povede k ztrátám na hodnotě investice do Kupónů, příp. dalších aktiv v Rumunsku. Opačný pohyb kurzových měn bude znamenat zvýšení hodnot těchto investic. Měnová rizika mohou ovlivnit hodnotu aktiv



v Podfondu a tím i schopnost Emitenta splácet Dluhopisy, které jsou denominovány v české měně (CZK). Emitent může nabývat do majetku Podfondu též měnové swapy, nicméně pouze v rozsahu volných finančních prostředků. Emitent nesleduje žádnou strategii zajištění měnového rizika.

### **Riziko koncentrace**

Existuje riziko koncentrace plynoucí ze skutečnosti, že většina aktiv Podfondu je investována do Kupónů. Taková koncentrace může způsobit větší ztráty na hodnotě aktiv Podfondu než v případě, že by aktiva Podfondu byla investována do různých druhů aktiv, v rámci různých sektorů, regionů nebo odvětví, což může ovlivnit schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

### **Riziko spojené se způsobem odměňování vlastníků zakladatelských akcií a managementu Emitenta**

Způsob odměňování vlastníků zakladatelských akcií a managementu Emitenta, který těmto osobám přiznává za stanovených podmínek právo na zvláštní odměnu za výkonnost Podfondu, může tyto osoby motivovat k přijetí více spekulativních investičních rozhodnutí, než jaké by učinili bez této odměny. Vzhledem k tomu, že zvláštní odměna za výkonnost je vypočítávaná na základě ekonomických ukazatelů, které zohledňují jak již uskutečněné, tak očekávané výnosy Podfondu, může být dotčným osobám udělena i pokud nakonec Podfond výnosy v takové výši nezrealizuje. Uvedené riziko může ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu a tím i schopnost Emitenta splácet Dluhopisy.

### **Operační riziko**

Jmění tvořící Podfond obhospodařuje Emitent. Majetek v Podfondu je tak vystaven riziku vlivu nedostatků či selhání vnitřních procesů, systému nebo lidských zdrojů Emitenta při výkonu jejich činnosti, stejně jako riziku dopadu vnějších událostí na jeho činnost, například výpadku dodávek energií nebo vnějšího útoku na počítačový systém.

### **Riziko cizí právní formy Emitenta**

Emitent byl založen a řídí se maltským právem. Jeho právní formou je maltská multifundová společnost s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital*). Jedná se o právní formu, která je odlišná od právních forem českých obchodních společností, resp. českých investičních fondů.

Maltská právní úprava se může významně lišit od právní úpravy české. Především maltské právo neklade na depozitáře Podfondu povinnost provádět kontrolu, jakým způsobem jsou investována aktiva v Podfondu ani způsob oceňování majetku Podfondu. Depozitář drží v úschově pouze některé složky majetku v Podfondu. Emitent dále nemá kontrolní výbor, kontrolní činnost je svěřena investičnímu výboru. Tyto skutečnosti představují určité riziko ve vztahu ke schopnosti Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.

### **Emitent nemá kontrolní výbor**

Emitent nemá nezávislý kontrolní orgán, jelikož nezřídil kontrolní výbor.

### **Politické, ekonomické, právní a sociální faktory**

Na výsledky podnikání a finanční situaci Emitenta mohou mít nepříznivý vliv faktory týkající se Maltské republiky a Rumunska, které nelze objektivně předvídat a které je možné rozdělit na faktory politické, ekonomické, právní a sociální. Zejména změny v míře právní regulace či ve výkladu právní úpravy ve vztahu k Emitentovi nebo ke Kupónům mohou mít nepříznivý vliv na hospodářské výsledky Podfondu. Emitent nemůže výše zmíněné faktory jakkoliv ovlivnit, zejména pak nemůže zajistit, že politický, ekonomický či právní vývoj v Maltské republice a v Rumunsku bude ve vztahu k Podfondu příznivý.

## **RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM**

Níže Emitent uvádí podstatné rizikové faktory za účelem posouzení rizik spojených s Dluhopisy:

### **Riziko úrokové**

Vlastník Dluhopisu, u něhož je výnos určen pevnou úrokovou sazbou, je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální výnos po dobu existence Dluhopisů fixován, aktuální tržní úroková sazba na finančním trhu se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu zpravidla klesne na úroveň, kdy je jeho výnos přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu se zpravidla zvýší na úroveň, kdy je jeho výnos přibližně roven tržní úrokové sazbě. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

### **Riziko měnové**

Pokud vlastník Dluhopisu sleduje výnos investice do Dluhopisu v jiné měně, než je česká koruna, je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos investice do Dluhopisu. Změna směnného kurzu této jiné měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu hodnoty jistiny Dluhopisu denominovaného v této referenční měně. Pokud se například výchozí směnný kurz cizí měny sníží, cizí měna oslabí a hodnota české koruny vzroste, pak cena Dluhopisu denominovaného v cizí měně a hodnota jistiny vyjádřená v českých korunách klesne.

### **Riziko poplatků**

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna výší poplatků účtovaných zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou. Taková osoba si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí, apod. Emitent doporučuje budoucím investorům, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Úctované poplatky mají negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

### **Riziko zdanění**

Příjmy plynoucí z prodeje, splacení nebo držby Dluhopisů mohou podléhat zdanění, jehož parametry se mohou v čase měnit. V důsledku tohoto rizika může být investorovi při prodeji nebo splacení Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal. Výnos z Dluhopisů po zdanění může být nižší než investorem původně očekávaný.

### **Riziko nezajištěných a nepojištěných Dluhopisů**

Dluhopisy představují obecné přímé pohledávky vlastníků Dluhopisů, k jejichž úhradě lze použít pouze majetek v Podfondu a na které se nevztahuje žádné pojištění, ručení třetí osoby nebo právo na plnění z jakéhokoliv garančního či obdobného fondu nebo zařízení. V případě, že Emitent nesplní dluhy z Dluhopisů pro nemožnost plnit je z majetku v Podfondu, nemá vlastník Dluhopisů nárok na žádná plnění z majetku jiných podfondů obhospodařovaných Emitentem, z (osobního) majetku Emitenta nebo z pojištění, ručení nebo jiného obdobného zajištění či práva vůči žádné třetí osobě, fondu nebo jinému zařízení.

### **Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů**

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent ani Hlavní manažer nemá ani nepřebírá

odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať již podle právního řádu jeho založení nebo právního řádu, kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta nebo na Hlavního manažera v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů.

### **Riziko právní**

Změny v právních předpisech, které jsou relevantní pro Dluhopisy a práva a povinnosti z nich plynoucí včetně postavení vlastníků Dluhopisů, mohou negativně dopadnout na práva vlastníků Dluhopisů. Emitent nemůže poskytnout žádnou záruku ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého či jiného relevantního práva nebo způsobu výkladu a aplikace právních předpisů orgány veřejné moci na hodnotu Dluhopisů po datu vydání Prospektu.

### **Riziko předčasného splacení Dluhopisů**

Bude-li Dluhopis z rozhodnutí Emitenta předčasně splacen, vlastník Dluhopisu přijde o výnos z Dluhopisu za období od data, ke kterému se Dluhopis stal předčasně splatným, do dne konečné splatnosti Dluhopisů.

K předčasné splatnosti Dluhopisů může podle Emisních podmínek dojít ve vztahu ke všem Dluhopisům v důsledku rozhodnutí Emitenta, který tak může učinit (i) s účinností k 1., 2., 3. a 4. výročí od Data emise, vždy nejméně 30 (třicet) dnů před tímto dnem (oznámením Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů s účinností k 1., 2., 3. a 4. výročí od Data emise vzniká vlastníkům Dluhopisů právo na výplatu mimořádného výnosu ve výši 3 % (1. a 2. výročí od Data emise), 2 % (3. výročí od Data emise) nebo 1 % (4. výročí od Data emise)), nebo (ii) pokud schůze vlastníků Dluhopisů rozhodne o možnosti předčasně splatit Dluhopisy z důvodu složení aktiv Podfondu.

Ve vztahu k jednotlivým Dluhopisům může k předčasné splatnosti dojít: (i) v důsledku nesouhlasu schůze vlastníků Dluhopisů s návrhem přeměny Emitenta nebo změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů (pokud o to vlastník Dluhopisu požádá), (ii) v důsledku souhlasu schůze vlastníků Dluhopisů s návrhem změn Emisních podmínek, pokud se souhlas schůze vlastníků Dluhopisů k takové změně či změnám vyžaduje, přeměny Emitenta, nebo změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů (pokud o to vlastník Dluhopisu, který hlasoval proti takovému návrhu nebo se dané schůze vlastníků Dluhopisů nezúčastnil, požádá), nebo (iii) pokud schůze vlastníků Dluhopisů rozhodne o možnosti předčasně splatit Dluhopisy z důvodu složení aktiv Podfondu (pokud o to vlastník Dluhopisu, který pro takové rozhodnutí hlasoval, požádá).

#### IV. INFORMACE OHLEDNĚ OBCHODOVÁNÍ

##### OBECNÉ INFORMACE O EMISI

Emitent vydal Dluhopisy před datem vyhotovení tohoto Prospektu za podmínek nezakládající povinnost uveřejnit prospekt ve smyslu § 35 ZPKT, a to v celkové jmenovité hodnotě 500 000 000 Kč (viz kapitola V. *Emisní podmínky Dluhopisů*).

Emitent vyhotovil tento Prospekt pouze pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Veřejná nabídka Dluhopisů nebude probíhat.

##### ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB NA NABÍDCE

Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na emisi Dluhopisů, který je pro emisi Dluhopisů podstatný, významný a/nebo konfliktní.

Dluhopisy byly vydány před datem vyhotovení tohoto Prospektu a nabídnuty omezenému okruhu investorů za podmínek, které nezaložily povinnost uveřejnit prospekt v souladu s § 35 odst. 2 písm. b) ZPKT.

Prospekt je vyhotovován jen pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP a podle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob v souvislosti s emisí Dluhopisů, kromě Hlavního manažera, který Dluhopisy umísťuje na základě dohody typu "nejlepší snaha" ("best efforts"), na emisi Dluhopisů zájem, který by byl pro takovou emisi podstatný. Hlavní manažer působí také v pozici Administrátora a Kotačního agenta.

##### OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ

Tento Prospekt byl schválen Českou národní bankou podle právních předpisů České republiky, a to za účelem přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou přijaty k obchodování, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky na území České republiky a dále s výjimkou případů, kdy taková nabídka splňuje všechny podmínky stanovené pro takovou nabídku a/nebo osobu takovou nabídku provádějící příslušnými právními předpisy státu, ve kterém je taková nabídka činěna.

Emitent zejména upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány podle zákona o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 („Securities Act of 1933“) v platném znění („**Zákon o cenných papírech USA**“) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických, a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S („Regulation S - Rules Governing Offers and Sales Made Outside the United States Without Registration Under the Securities Act of 1933“) vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA), jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Osoby, kterým se dostane tento Prospekt do rukou, jsou povinny se seznámit se všemi omezeními, jež se na ně mohou vztahovat, a taková omezení dodržovat. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v rámci jakéhokoliv právního řádu. Emitent a Hlavní manažer nabádají nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu Prospekt nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez

ohledu na to, zda Prospekt nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo v elektronické či jiné nehmotné podobě. U každé osoby, která nabývá Dluhopisy, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů, která se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

## **PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A NÁKLADY NA PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ**

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou činit v souladu se sazebníkem burzovních poplatků 50 000 Kč.

Hlavní manažer je oprávněn provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Hlavní manažer může tuto stabilizaci kdykoliv ukončit.

## **DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ**

Dosavadní celkové náklady Emise činí 8.378.400 Kč. V případě, že by došlo ke zvýšení objemu Emise v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů v maximální možné výši (tj. o 20 %), Emitent odhaduje, že celkové náklady Emise nepřevyší 4.189.200 Kč.

Čistý celkový výtěžek Emise použil Emitent na financování realizace investiční strategie Podfondu, tj. na investování do aktiv náležejících k Podfondu v souladu s určenou investiční strategií a investičními cíli Podfondu.

## **PODMÍNKY NABÍDKY DLUHOPISŮ**

Dluhopisy byly vydány před datem vyhotovení tohoto Prospektu a nabídnuty investorům v souladu s čl. 2 emisních podmínek Dluhopisů (viz kapitola V. *Emisní podmínky Dluhopisů*).

## **ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI**

Emitent si není vědom žádných zájmů, které by byly pro Emisi významné, včetně zájmů konfliktních.

Podle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných v nabídce Dluhopisů, kromě Hlavního manažera, který Dluhopisy umísťuje na základě dohody typu "nejlepší snaha" ("best efforts"), na nabídce Dluhopisů zájem, který by byl pro takovou nabídku podstatný.

Hlavní manažer vykonává též standardní činnosti administrátora a kotečního agenta.

## **SOUHLAS EMITENTA S VEŘEJNOU NABÍDKOU DLUHOPISŮ PROSTŘEDNICTVÍM HLAVNÍHO MANAŽERA JAKO FINANČNÍHO ZPROSTŘEDKOVATELE**

Emitent souhlas s použitím Prospektu pro následnou veřejnou nabídku neudělil. Veřejná nabídka Dluhopisů nebude probíhat.

## V. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Následující kapitola V. (*Emisní podmínky Dluhopisů*) tohoto Prospektu obsahuje popis Dluhopisů vydávaných Emitentem v rozsahu těchto emisních podmínek Dluhopisů (dále jen „**Emisní podmínky**“).

### 1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

#### 1.1 Emitent

Emitentem je společnost Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. založená podle maltského práva se sídlem Level 1, Blue Harbour Business Centre, Ta' Xbiex Seafront, Ta' Xbiex XBX 1027, Maltská republika, registrační číslo: SV 430 zapsaná v maltském rejstříku obchodních společností, která Dluhopisy vydává ke svému podfondu Alpha Quest Balanced Fund.

#### 1.2 Charakter Dluhopisů jako zaknihovaných cenných papírů

Dluhopisy jsou zaknihované cenné papíry vydávanými Emitentem podle českého práva. Dluhopisy budou vydávány v předpokládaném celkovém počtu 5 000 kusů, každý o jmenovité hodnotě 100 000 Kč (slovy: stotisíc korun českých). Emitent plánuje podat žádost o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „**Regulovaný trh**“). Dluhopisy budou úročené a jejich výnos bude určen, jak je upraveno v článku 2.1 Emisních podmínek. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. Název emise Dluhopisů je: Alpha Quest 4.5/21. ISIN: CZ0000000856.

#### 1.3 Evidence a Vlastník Dluhopisu

Dluhopisy jsou vedeny v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů (dále jen „**Centrální evidence**“) vedené společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., společnost se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, Česká republika, IČO: 250 81 489, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308 (dále jen „**Centrální depozitář**“).

Vlastníkem Dluhopisu je, není-li prokázán opak, osoba, pro kterou je v rámci evidence zaknihovaných cenných papírů veden Centrálním depozitářem nebo osobou oprávněnou vést evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, účet vlastníka (dále jen „**Účet vlastníka**“), na které je Dluhopis evidován.

Jestliže Emisní podmínky, zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Administrátorovi na adresu Určené provozovny (jak jsou tyto pojmy definovány v článku 9 (*Osoby podléající se na zabezpečení vydání Dluhopisů, splacení Dluhopisů a na vyplacení výnosů Dluhopisů*) Emisních podmínek) nestanoví jinak, budou Emitent a Administrátor pokládat každého, na jehož Účtu vlastníka je příslušný Dluhopis evidován, za osobu oprávněnou vykonávat veškerá práva spojená s Dluhopisem ve všech ohledech a provádět jí platby v souladu s Emisními podmínkami (dále jen „**Vlastník Dluhopisu**“). Osoba, která bude vlastníkem Dluhopisu a která nebude mít z jakéhokoli důvodu zapsán tento Dluhopis na Účtu vlastníka, je povinna o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisu neprodleně informovat Administrátora, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny.

#### 1.4 Převoditelnost Dluhopisů a jejich převody

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 6.3(a) (*Jmenovitá hodnota*) Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován v článku 6.3(a) (*Jmenovitá hodnota*) Emisních podmínek).

K převodu vlastnického práva k Dluhopisům dochází k okamžiku zápisu na účet zákazníků; nezapisuje-li se převod na účtu zákazníků, dochází k převodu vlastnického práva k okamžiku zápisu na Účtu vlastníka.

### 1.5 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje.

### 1.6 Povinnost splatit jmenovitou hodnotu

Emitent se zavazuje, že splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s Emisními podmínkami.

### 1.7 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno. Emitent ani emise Dluhopisů nemají samostatný rating.

### 1.8 Usnesení, povolení a schválení

Dluhopisy jsou vydány na základě rozhodnutí představenstva (Board of Directors) Emitenta ze dne 1.12.2016, kterým byly schváleny tyto Emisní podmínky. Emitent prohlašuje, že pro vydání Dluhopisů se nevyžadují žádná další usnesení, povolení nebo schválení.

## 2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

### 2.1 Datum emise, Emisní kurz

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 22. 12. 2016 („Datum emise“). Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Lhůty pro upisování Dluhopisů po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval očekávaný poměrný alikvotní výnos za období od Data emise do dne splatnosti Dluhopisů a převažující aktuální podmínky na trhu. Cena bude zveřejněna na internetových stránkách Hlavního manažera: [https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise\\_cennych\\_papiru](https://www.jtbank.cz/informacni-povinnost/#emise_cennych_papiru).

### 2.2 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Emitent na základě smlouvy o zajištění umístění dluhopisů ze dne 16. 12. 2016 (dále jen „Smlouva o umístění“) pověřil společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1731 (dále jen „J&T Banka“), jako hlavního manažera (dále jen „Hlavní manažer“) nabídky Dluhopisů činností spojenou se zabezpečením umístění (upsání) Dluhopisů.

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi na základě smluvního ujednání mezi Hlavním manažerem a jednotlivými investory, případně je sám upíše Hlavní manažer. Předpokládá se, že investoři budou osloveni Hlavním manažerem a vyzváni k podání objednávky k úpisu Dluhopisů.

Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, nebude omezena (v každém případě však bude odpovídat alespoň emisnímu kurzu jednoho Dluhopisu). Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou emise. V případě, že v určitý den budou upsány Dluhopisy, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota spolu se souhrnnou jmenovitou hodnotou všech ostatních Dluhopisů vydaných či účinně upsaných před tímto dnem převyšuje předpokládaný objem emise, vyhrazuje si Hlavní manažer právo každému z upisovatelů, kteří v daný den upsali některý z Dluhopisů, snížit počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby (i) celkový upsaný objem emise Dluhopisů nepřevyšil předpokládaný objem emise a (ii) poměr výsledného

počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek upisovací částky, který Hlavní manažer od upisovatele již přijal, bude Hlavním manažerem vrácen bez zbytečného odkladu na účet, ze kterého byl poukázán, nedohodnou-li se Hlavní manažer a příslušný upisovatel jinak.

Zvláštní podmínky případné veřejné nabídky Dluhopisů, budou uvedeny v prospektu Dluhopisů, který bude za tím účelem vyhotoven.

### **2.3 Způsob a lhůta úhrady emisního kurzu a předání Dluhopisů**

Upisovatelé budou povinni uhradit Emisní kurz za jimi upsané Dluhopisy na bankovní účet Emitenta. Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele v příslušné evidenci vedené Centrálním depozitářem, respektive (dle instrukce přijaté od upisovatele) v evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře metodou delivery-versus-payment prostřednictvím Centrálního depozitáře, tedy proti zaplacení emisní ceny stanovené jako součet příslušného emisního kurzu a počtu upsaných Dluhopisů.

### **2.4 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování Dluhopisů**

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 500 000 000 Kč (slovy: pět set miliónů korun českých). Lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet ode dne Data emise a skončí dnem, kdy uplyne rok od Data emise (dále jen „**Lhůta pro upisování Dluhopisů**“).

Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Lhůty pro upisování Dluhopisů vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu než byl předpokládaný objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 20 % procent) předpokládané celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších) během Lhůty pro upisování Dluhopisů.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování Dluhopisů oznámí Emitent osobě oprávněné k vedení evidence Dluhopisů skutečnost, že vydal Dluhopisy v menším nebo ve větším objemu emise, než byla předpokládaná celková hodnota Emise Dluhopisů. Skutečnost uvedenou v předchozí větě též Emitent zpřístupní způsobem stanoveným v článku 11 (*Oznámení*) Emisních podmínek.

## **3. STATUS DLUHŮ EMITENTA**

Dluhopisy zakládají nezajištěné, nepodřízené a nepodmíněné peněžité dluhy váznoucí na Podfondu, které jsou a vždy budou vzájemně rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným dluhům váznoucím na Podfondu, s výjimkou těch dluhů váznoucích na Podfondu, u nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejně.

## **4. VÝNOS DLUHOPISU**

### **4.1 Úročení dluhopisů**

Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,5 % p.a .



## 4.2 Úročení v případě prodlení Emitenta

Jestliže bude Emitent v prodlení se splacením Dluhopisů (dle článku 5 Emisních podmínek) nebo s vyplacením výnosu Dluhopisů (dle článku 4 Emisních podmínek), bude takový dluh Emitenta úročen pouze pevnou úrokovou sazbou dle článku 4.1 (*Úročení dluhopisů*) Emisních podmínek, a to až do (a) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (b) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

## 4.3 Určení výnosu

Výnosy budou přirůstat od prvního do posledního dne každého Výnosového období (jak je tento pojem definován v článku 4.4 (*Splatnost výnosu*) Emisních podmínek).

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

## 4.4 Splatnost výnosu

Výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období ročně zpětně, vždy k 22.12. každého roku (dále jen „**Den výplaty výnosu**“), a to v souladu s článkem 6 (*Platební podmínky*). První platba výnosů bude za předpokladu splnění podmínek pro výplatu provedena k 22.12.2017. Den výplaty výnosu se posouvá v souladu s konvencí pracovního dne na nejbližší následující pracovní den.

Výnosovým obdobím se pro účely Emisních podmínek rozumí jedno období v délce jednoho roku počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty výnosu (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období v délce jednoho roku počínající Dnem výplaty výnosu (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosu (tento den vyjímaje) až do Dne konečné splatnosti Dluhopisů (jak je definován v článku 5.1 Emisních podmínek).

Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se rozhodné dny neposouvají v souladu s konvencí pracovního dne.

Výnos z Dluhopisů přestane přirůstat Dnem konečné splatnosti Dluhopisů (jak je definován v článku 5.1 Emisních podmínek) nebo Dnem předčasné splatnosti Dluhopisů (jak je definován v článku 5.2 Emisních podmínek), ledaže by byly splněny podmínky pro další úročení podle článku 4.2 Emisních podmínek.

## 5. SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NABYTÍ DLUHOPISŮ EMITENTEM

### 5.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich nabytí Emitentem a následnému zániku způsobem stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne, ve kterém uplyne 5. (pátý) rok od Data emise, tj. 22. 12. 2021 (dále jen „**Den konečné splatnosti Dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 6 (*Platební podmínky*) Emisních podmínek a Smlouvou s Administrátorem.

### 5.2 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta

- (a) Předčasné splacení všech Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) Emisních podmínek nejméně 30 (třicet) dnů před účinností takového rozhodnutí (den účinnosti takového rozhodnutí dále jen „**Den předčasné splatnosti Dluhopisů**“), učinit Dluhopisy předčasně splatnými. Jako Den předčasné splatnosti Dluhopisů však může Emitent určit pouze některý z následujících dnů:

- (i) den, ve kterém uplyne 1. (první) rok od Data emise;
- (ii) den, ve kterém uplyne 2. (druhý) rok od Data emise;
- (iii) den, ve kterém uplyne 3. (třetí) rok od Data emise; nebo
- (iv) den, ve kterém uplyne 4. (čtvrtý) rok od Data emise.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení všech Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami. V takovém případě Emitent splatí prostřednictvím Administrátora postupem podle článku 6 (*Platební podmínky*) Emisních podmínek v Den předčasné splatnosti Dluhopisů všechny vydané a dosud nesplacené Dluhopisy.

- (b) Mimořádný úrokový výnos v důsledku předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta

Oznámením Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů vzniká Vlastníkům Dluhopisů též právo na výplatu mimořádného úrokového výnosu. Mimořádný úrokový výnos u každého Dluhopisu odpovídá částce stanovené následovně:

- (i) 3 % z jmenovité hodnoty každého Dluhopisu v případě předčasné splatnosti stanovené na den dle článku 5.2(a)(i) nebo 5.2(a)(ii) výše;
- (ii) 2 % z jmenovité hodnoty každého Dluhopisu v případě předčasné splatnosti stanovené na den dle článku 5.2(a)(iii) výše; nebo
- (iii) 1 % z jmenovité hodnoty každého Dluhopisu v případě předčasné splatnosti stanovené na den dle článku 5.2(a)(iv) výše.

Mimořádný úrokový výnos, vznikne-li na něj nárok, se vyplácí výlučně spolu se jmenovitou hodnotou Dluhopisů a postupem a za podmínek, podle jakých proběhne vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (zejména článek 6 (*Platební podmínky*) Emisních podmínek).

### **5.3 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů**

Vlastníci Dluhopisů nejsou oprávněni žádat předčasnou splatnost Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů s výjimkou předčasného splacení v souladu s článkem 5.4 (*Předčasné splacení Dluhopisů z důvodu složení aktiv Podfondu*), 12.4(a) (*Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*) a 12.4(b) (*Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů*) Emisních podmínek.

### **5.4 Předčasné splacení Dluhopisů z důvodu složení aktiv Podfondu**

V případě, že i) Kupóny, ii) peněžní prostředky a iii) dluhopisy obchodované na veřejném trhu členského státu OECD srovnatelným s regulovaným trhem a jiné s takovými dluhopisy srovnatelně likvidní dluhové nebo účastnické cenné papíry budou po dobu delší než 6 (šest) měsíců tvořit méně než 80 % aktiv v Podfondu, může kterýkoli Vlastník Dluhopisů svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen „**Schůze**“) postupem dle článku 12.1. Schůze může v takovém případě rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů, přičemž v otázkách neupravených v tomto článku 5.4 (*Předčasné splacení Dluhopisů z důvodu složení aktiv*

*Podfondu*) se na Schůzi použije článek 12 (*Schůze Vlastníků Dluhopisů*). Každý Vlastník Dluhopisů, který pro takové rozhodnutí hlasoval, může písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny ve lhůtě patnácti (15) dní od rozhodnutí Schůze (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 6 (*Platební podmínky*) Emisních podmínek.

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisů dle tohoto článku 5.4 (*Předčasné splacení Dluhopisů z důvodu složení aktiv Podfondu*) se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení (takový den, vedle jiných dnů takto označených v Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti Dluhopisů**“).

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání je adresováno Administrátorovi a doručeno na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají splatnými. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

V případě, že Schůze rozhodla podle tohoto článku 5.4 (*Předčasné splacení Dluhopisů z důvodu složení aktiv Podfondu*) výše o předčasném splacení Dluhopisů, je Emitent oprávněn ve lhůtě do třiceti (30) dní od takového rozhodnutí Schůze učinit předčasně splatnými veškeré Dluhopisy, a to na základě svého rozhodnutí řádně oznámeného Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) Emisních podmínek nejméně 30 (třicet) dnů před účinností takového rozhodnutí. Každému Vlastníkovi Dluhopisů bude v takovém případě splacena jmenovitá hodnota všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplacený úrokový výnos narostlý na těchto Dluhopisech.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 5.4 (*Předčasné splacení Dluhopisů z důvodu složení aktiv Podfondu*) se jinak přiměřeně použije článek 6 (*Platební podmínky*) Emisních podmínek.

## **5.5 Nabytí Dluhopisů Emitentem**

Emitent je oprávněn kdykoliv nabývat do svého vlastnictví Dluhopisy, a to jakýmkoli způsobem a, v případě úplatného nabytí, za jakoukoli cenu.

## **5.6 Zánik Dluhopisů nabytých Emitentem**

Dluhopisy nabyté Emitentem přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů nezanikají, ledaže Emitent rozhodne jinak. Emitent je na základě svého volného uvážení oprávněn rozhodnout, zda Dluhopisy bude držet ve svém majetku, zda je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku. Dluhopisy nabyté Emitentem zanikají Dnem konečné splatnosti Dluhopisů nebo dnem určeným Emitentem, pokud Dni konečné splatnosti Dluhopisů předchází.

## **5.7 Výkon práv spojených s vlastními Dluhopisy**

Pro účely ustanovení Emisních podmínek upravujících schůzi Vlastníků Dluhopisů se k vlastním Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta nepřihlíží.

# **6. PLATEBNÍ PODMÍNKY**

## **6.1 Měna plateb**

Emitent se zavazuje splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů, vyplatit výnos Dluhopisů a popřípadě i mimořádný úrokový výnos výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky,

pokud by českou korunu nahradila. Jmenovitá hodnota Dluhopisů, výnosy Dluhopisů a popřípadě i mimořádný úrokový výnos budou splaceny Vlastníkům Dluhopisů prostřednictvím Administrátora (jak je definován v článku 9.2 (*Zabezpečení výplat a služeb Kotačního agenta*) Emisních podmínek) za podmínek stanovených Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že dojde k nahrazení české koruny měnou euro v souvislosti se vstupem České republiky do Evropské měnové unie, je Emitent bez ohledu na výše uvedené oprávněn ode dne vstupu České republiky do Evropské měnové unie vyplácet jakékoli peněžité dluhy z jakýchkoliv v té době nesplacených Dluhopisů v měně euro. Částka příslušné platby bude z českých korun na měnu euro přepočtena Agentem pro výpočty (jak je tento pojem definován v čl. 9.2 Emisních podmínek) v souladu s obecně závaznými nebo uznávanými pravidly pro takový přepočet.

## 6.2 Den výplaty

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a vyplacení výnosů Dluhopisů, popřípadě i mimořádného úrokového výnosu bude prováděno prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také „**Den konečné splatnosti Dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti Dluhopisů**“ nebo „**Den výplaty výnosu**“ nebo každý z těchto dní také „**Den výplaty**“). Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách (případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila).

## 6.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

### (a) Jmenovitá hodnota

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky Dluhopisů ke konci kalendářního dne, který o 30 (třicet) dnů předchází Dni konečné splatnosti Dluhopisů nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů (dále jen „**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“).

„**Datem ex-jistina**“ se rozumí den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-jistina, nebo kdykoli po tomto dni. Pokud to nebude odporovat platným a účinným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Administrátora nebo Emitenta oznámenou Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 10 (*Oznámení*) Emisních podmínek je Vlastník Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

### (b) Výnosy Dluhopisu

Oprávněné osoby, kterým Emitent vyplatí výnosy Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky Dluhopisů ke konci kalendářního dne, který o 30 (třicet) dnů předchází Dni výplaty výnosu (dále jen „**Rozhodný den pro vyplacení výnosů**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“).

„**Datem ex-výnos**“ se rozumí den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro vyplacení výnosů.

Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-výnos, nebo kdykoli po tomto dni.

#### 6.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské Unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.

Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem/podpisy nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Administrátora nebo správcem klienta), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii ne starší 6 (šesti) měsíců platného výpisu z obchodního rejstříku a nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, přičemž soulad údajů v takovémto výpisu s instrukcí ověří oprávněný pracovník Administrátora (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna za Oprávněnou osobu takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zmocněnec, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby.

Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika vázána) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škodu či jinou újmu způsobenou prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce.

V případě originálů cizích veřejných listin nebo úředního ověření v cizině si Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Administrátor může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 6.4 (*Provádění plateb*), je Administrátorovi doručena v souladu s tímto článkem 6.4 (*Provádění plateb*) (případně s výjimkou včasnosti jejího doručení) a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 6.4 (*Provádění plateb*), je považována za řádnou.

Pokud není v Instrukci výslovně uvedeno jinak, platí Instrukce pouze pro nejbližší Den výplaty následující po jejím vystavení. Aby Instrukce platila pro všechny budoucí platby týkající se Dluhopisů, musí být v ní výslovně uvedeno, že je určena pro všechny platby výnosů a splacení jistiny (resp. pro všechny platby týkající se Dluhopisů). Oprávněná osoba může případně udělit jinou Instrukci („**Změnová Instrukce**“) nebo předchozí Instrukci odvolat. Případné odvolání Instrukce musí být Administrátorovi věrohodným způsobem sděleno v emailovém nebo písemném oznámení doručeném na adresu Určené provozovny nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Je-li součástí Instrukce plná moc, na základě níž může za Oprávněnou

osobu jednat zmocněnec, pokládá se za platnou a účinnou až do doručení jejího písemného odvolání zmocnitelem na adresu Určené provozovny (příčemž předmětné odvolání bude dostatečně určitě specifikovat Instrukci, ke které se vztahuje).

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě na základě řádné Instrukce podle písmene (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách.

Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 6.4 (*Provádění plateb*) Emisních podmínek, pak se závazek splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu nebo výnosy Dluhopisu považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 6.4 (*Provádění plateb*) a pokud je nejpozději do 10 (deseti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku 6.4 (*Provádění plateb*), (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravdivé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohli ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby. Emitent ani Administrátor dále nejsou odpovědní za to, že platba je poslána na bankovní účet uvedený v Instrukci, pokud Změnová Instrukce nebo odvolání Instrukce nebo odvolání plně moci v souvislosti s Instrukcí je doručeno na adresu Určené provozovny později než 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty.

## **6.5 Změna způsobu a místa provádění plateb**

Emitent společně s Administrátorem je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům Dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) Emisních podmínek.

## **7. ZDANĚNÍ**

Nestanoví-li právní předpis nebo mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak, Emitent neodpovídá za odvod jakýchkoli daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli daně v souvislosti s Dluhopisy, zejména v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv z Dluhopisů.

Příjem z Dluhopisů vypláceny fyzickým či právnickým osobám, českým či zahraničním daňovým residentům anebo i nerezidentům, obecně podléhá srážkové daní vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě výnosů Dluhopisů nebo popřípadě i mimořádný úrokový výnos). Bude-li vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z Dluhopisů podléhat jakékoli daní, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi Dluhopisu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

## **8. PROMLČENÍ**

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

## **9. OSOBY PODÍLEJÍCÍ SE NA ZABEZPEČENÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ, SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NA VYPLACENÍ VÝNOSU DLUHOPISŮ**

### **9.1 Zabezpečení vydání Dluhopisů**

Emitent na základě Smlouvy o umístění Dluhopisů pověřil společnost J&T Banka, aby vykonávala činnosti Hlavního manažera.

### **9.2 Zabezpečení výplat a služeb Kótačního agenta**

Emitent na základě Smlouvy s administrátorem ze dne 16.12.2016 (dále jen „**Smlouva s Administrátorem**“) pověřil společnost J&T Banka, funkcí platebního zástupce, tedy (i) výkonem služeb spojených se splacením Dluhopisů a dalších souvisejících služeb (dále jen „**Administrátor**“); (ii) výkonem služeb týkajících se výpočtů spojených s Dluhopisy (dále jen „**Agent pro výpočty**“); a (iii) výkonem služeb spočívajících v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh (dále jen „**Kótační agent**“).

Kopie Smlouvy s Administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně. Vlastníkům Dluhopisů se doporučuje, aby se seznámili se Smlouvou s Administrátorem, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům Dluhopisů.

Emitent a Administrátor se mohou bez souhlasu Vlastníků Dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s Administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou, a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení Smlouvy s Administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům Dluhopisů újmu.

### **9.3 Určená provozovna**

Určená provozovna a výplatní místo Administrátora (dále jen „**Určená provozovna**“) jsou na následující adrese: J&T BANKA, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8.

### **9.4 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů**

V souvislosti s plněním povinností Administrátora jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

### **9.5 Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů**

V souvislosti s plněním povinností Agentu pro výpočty jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

### **9.6 Změny Administrátora, Určené provozovny a Agentu pro výpočty**

Bez ohledu na jakékoli jiné ujednání Emisních podmínek si Emitent vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a/nebo Agentu pro výpočty a/nebo určit jinou nebo další Určenou provozovnu.

Dojde-li ke změně Administrátora, Agentu pro výpočty nebo Určené provozovny, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, Administrátora a/nebo Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 11(*Oznámení*) Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů

Vlastníků dluhopisů, bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12 (*Schůze vlastníků dluhopisů*) těchto Emisních podmínek. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

## 10. INFORMACE O SLOŽENÍ AKTIV V PODFONDU

Emitent je povinen informovat Vlastníky Dluhopisů o aktuálním složení aktiv v Podfondu k poslednímu dni každého kalendářního pololetí (dále jen „**Relevantní datum**“). Sdělení dle předchozí věty musí být Vlastníkům Dluhopisů oznámeno způsobem dle článku 11 (*Oznámení*) vždy do 10 (deseti) Pracovních dnů od každého Relevantního data.

## 11. OZNÁMENÍ

Není-li dále stanoveno jinak, jakékoli oznámení Vlastníkům Dluhopisů dle Emisních podmínek bude učiněno na webových stránkách Emitenta, [www.aqbond.com](http://www.aqbond.com) v části týkající se dluhopisů („*Bond*“), v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydávaných Dluhopisech (dále jen „**Webové stránky**“).

Jakékoli oznámení Emitentovi nebo Administrátorovi ve smyslu Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno k rukám Administrátora na adresu Určené provozovny.

## 12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

### 12.1 Působnost a svolání Schůze

#### (a) Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení o svolání Schůze (viz článek 12.1(c) Emisních podmínek) doručit Emitentovi prostřednictvím Administrátora žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů; řádné a včasné doručení takové žádosti jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost.

#### (b) Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi v případě:

- (i) návrhu změn Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze k takové změně či změnám vyžaduje;
- (ii) návrhu na přeměnu Emitenta;
- (iii) změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit dluhy vyplývající z Dluhopisů

(výše pod písmeny (i) až (iii) uvedené skutečnosti dále jen „**Změny zásadní povahy**“).



Probíhá-li podle právního předpisu členského státu Evropské unie nebo jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor reorganizace nebo jiné srovnatelné řešení úpadku Emitenta, Emitent nemusí Schůzi svolat.

(c) Oznámení o svolání Schůze a odvolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 11 (*Oznámení*) Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů a nedohodne-li se svolavatel s Emitentem na oznámení o svolání Schůze způsobem uvedeným článku 11 (*Oznámení*) Emisních podmínek, je svolavatel povinen oznámení o svolání Schůze uveřejnit alespoň v jednom celostátně distribuovaném deníku, a to ve lhůtě nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze; ve stejné lhůtě je svolavatel také povinen doručit oznámení Emitentovi na adresu Určené provozovny.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta, (ii) název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo na území hl. m. Prahy, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na schůzi. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

## 12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

(a) Rozhodný den pro účast na schůzi

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní osoba (taková osoba dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**“), která bude Vlastníkem Dluhopisů na konci 7. (sedmého) kalendářního dne předcházejícího konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na schůzi**“)

(b) Dokumenty k účasti na Schůzi

Vlastník dluhopisů se účastní Schůze osobně, prostřednictvím osob oprávněných jednat jeho jménem anebo v zastoupení na základě plné moci. Plná moc pro zastupování na Schůzi musí být písemná. Podpis(y) zmocnitele na plné moci musí být úředně ověřen(y).

Fyzická osoba se prokáže průkazem totožnosti. Statutární orgán Vlastníka dluhopisů - právnické osoby se prokáže průkazem totožnosti a odevzdá originál nebo úředně ověřenou kopii dokladu, prokazujícího existenci právnické osoby a způsob jednání statutárního orgánu jejím jménem; tento doklad nesmí být starší než tři měsíce.

Emitent může požadovat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

(c) Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má počet hlasů odpovídající jejímu podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části Emise (podle stavu k Rozhodnému dni pro účast na schůzi).

(d) Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále je oprávněn účastnit se Schůze i Administrátor (nejsou-li jinak Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) a hosté přizvaní Emitentem.

### 12.3 Průběh Schůze, rozhodování Schůze

#### (a) Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky Dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) jmenovité hodnoty nesplacené části Emise.

Není-li Schůze, která má rozhodnout o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínku uvedenou v předcházejícím odstavci.

Před zahájením Schůze je svolavatel povinen poskytnout za účelem kontroly účasti na Schůzi informaci o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na této Schůzi. Vlastní Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto článku nezapočítávají.

#### (b) Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda určený Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisů nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

#### (c) Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi ve vztahu k Dluhopisům („**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným Společným zástupcem. Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům Dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků Dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.

#### (d) Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Pro usnesení, jímž se schvaluje změna Emisních podmínek, je zapotřebí souhlas alespoň  $\frac{3}{4}$  (tři čtvrtin) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. K přijetí ostatních usnesení stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. K ustavení a odvolání společného zástupce Vlastníků dluhopisů je nutný souhlas tří čtvrtin hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů.

### 12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

#### (a) Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále jen „**Žadatel**“), může požadovat předčasné splacení Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které od takového okamžiku nezcizila.

Toto právo musí být žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 12.5 (*Zápis z jednání*) Emisních podmínek písemnou žádostí (dále jen „**Žádost**“) určenou Emitentovi a odeslanou Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Jmenovitá hodnota Dluhopisu a poměrný alikvotní výnos Dluhopisů se pak stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti Dluhopisů**“), a budou vypláceny v souladu s článkem 6.4 (*Provádění plateb*) Emisních podmínek a Smlouvou s Administrátorem.

Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků Dluhopisů, kteří se Změnou zásadní povahy souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků Dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

#### (b) Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v článku 12.1(b)(ii) až článku 12.1(b)(iii) Emisních podmínek, pak může Schůze současně rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je Emitent povinen předčasně splatit těm Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“), jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrný alikvotní výnos Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami (zejm. podle článku 4 Emisních podmínek, jde-li o určení výnosu).

Písemnou žádost dle předchozí věty (dále také jen „**Žádost**“) určenou Emitentovi odešle Žadatel Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen v takovém případě splatit Žadateli příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne doručení Žádosti Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v Emisních podmínkách, také dále jen „**Den předčasné splatnosti Dluhopisů**“).

#### (c) Náležitosti Žádosti o předčasné splacení

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s článkem 12.4 (*Některá další práva Vlastníků Dluhopisů*) Emisních podmínek žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 6.4 (*Provádění plateb*) Emisních podmínek.

### 12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zpřístupnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým zpřístupnil tyto Emisní podmínky. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.

### **13. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ**

Dluhopisy jsou vydávány na základě právních předpisů České republiky, zejména na základě zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů a občanského zákoníku. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů týkajících se Dluhopisů, Emisních podmínek nebo s nimi související budou rozhodovat obecné (státní) soudy České Republiky, přičemž v prvním stupni bude místně příslušným Městský soud v Praze.

Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V případě rozporu mezi různými jazykovými verzemi, je rozhodující verze česká.

## VI. INFORMACE O EMITENTOVÍ

### 1. ODPOVĚDNÉ OSOBY

#### 1.1. Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Prospektu a za údaje v něm uvedené je Emitent, tj. společnost Alpha Quest Funds SICAV p.l.c., založená a existující podle právního řádu Maltské republiky, se sídlem Level 1, Blue Harbour Business Centre, Ta' Xbiex Seafront, Ta' Xbiex XBX 1027, Maltská republika, reg. č.: SV 430 zapsaná v maltském rejstříku obchodních společností, jejímž jménem jednají dva členové představenstva, pan Frank Chetcuti Dimech a Joseph Xuereb.

#### 1.2. Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění uvedeného jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

**Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. (Emitent)**

V Malta dne 20. února 2017



Frank Chetcuti Dimech  
člen představenstva



Joseph Xuereb  
člen představenstva

### 2. Oprávnění auditoři

Mezitímní účetní závěrku Podfondu k 31. 12. 2016 a mezitímní účetní závěrku Emitenta k 31. 12. 2016 sestavené v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) ve znění schváleném EU ověřila společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 186 00. Auditorem odpovědným za provedení auditu byl Vladimír Dvořáček, člen Komory auditorů České republiky. Výrok auditora byl bez výhrad.

Uvedené mezitímní účetní závěrky jsou uvedeny v kapitole X. a jsou nedílnou součástí tohoto Prospektu.

## 16. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Následující finanční údaje by měly být posuzovány ve spojení s informacemi uvedenými v článku 27 této části Prospektu (tj. s mezitímními účetními závěrkami Podfondu a Emitenta). Vybrané historické finanční údaje jsou vykázány na základě účetních výkazů sestavených v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) ve znění schváleném EU. Vybrané účetní údaje jsou uvedeny na základě auditovaných finančních výkazů.

### Výkaz o finanční situaci Emitenta a Podfondu

	<i>Celkem</i>	<i>Alpha Quest Funds SICAV plc</i>	<i>Alpha Quest Balanced Fund</i>	<i>Alpha Quest Opportunity Fund</i>
	31.12.16	31.12.16	31.12.16	31.12.16
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>				
<b>Oběžná aktiva</b>				
Hotovost a ekvivalenty hotovosti	1 308 473	1 000	307 473	1 000 000
Finanční aktiva prostřednictvím zisku nebo ztráty	-	-	-	5 928 721
Kupóny	21 179 672	-	21 179 672	-
<b>Aktiva celkem</b>	<b>22 488 145</b>	<b>1 000</b>	<b>21 487 145</b>	<b>6 928 721</b>
<b>Aktiva a pasiva</b>				
<b>Kapitál a rezervní fondy</b>				
Počáteční kapitál	1 000	1 000	-	-
Akumulované ztráty	(11 180)	(11 180)	-	-
<b>Kapitál celkem</b>	<b>(10 180)</b>	<b>(10 180)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Běžná pasiva</b>				
Vydané dluhopisy	11 116 355	-	17 045 076	-
Další závazky	54 852	11 180	21 836	21 836
<b>Čistá aktiva připadající na vlastníky akcií s právem odkupu</b>	<b>11 327 119</b>		<b>4 420 233</b>	<b>6 906 885</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>22 498 326</b>	<b>11 180</b>	<b>21 487 145</b>	<b>6 928 721</b>
<b>Kapitál a pasiva celkem</b>	<b>22 488 146</b>	<b>1 000</b>	<b>21 487 145</b>	<b>6 928 721</b>

### Výkaz zisků a ztrát Emitenta a Podfondu

	<i>Celkem</i>	<i>Alpha Quest Funds SICAV plc</i>	<i>Alpha Quest Balanced Fund</i>	<i>Alpha Quest Opportunity Fund</i>
	31.12.16	31.12.16	31.12.16	
	EUR	EUR	EUR	
<b>Příjmy</b>				
Čistá ztráta z finančních aktiv prostřednictvím zisku nebo ztráty	(78 680)		-	(78 680)

Úrokový výnos	100 765	-	100 765	7 402
<b>Čistý příjem z investic</b>	<b>22 085</b>	<b>-</b>	<b>100 765</b>	<b>(71 278)</b>
<b>Výdaje</b>				
Úrokové náklady	(13 878)	-	(21 280)	-
Měnové ztráty	(61 402)	-	(61 402)	-
Ostatní provozní náklady	(54 867)	(11 180)	(21 851)	(21 836)
<b>Celkové provozní náklady</b>	<b>(130 147)</b>	<b>(11 180)</b>	<b>(104 532)</b>	<b>(21 836)</b>
<b>Ztráta za období</b>	<b>(11 180)</b>	<b>(11 180)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čistý nárůst / (pokles) čistých aktiv připadajících na vlastníky akcií s právem odkupu</b>	<b>(96 882)</b>	<b>-</b>	<b>(3 767)</b>	<b>(93 114)</b>

#### Výkaz o peněžních tocích Emitenta a Podfondu

	<i>Celkem</i>	<i>Alpha Quest Funds SICAV plc</i>	<i>Alpha Quest Balanced Fund</i>	<i>Alpha Quest Opportunity Fund</i>
	31.12.16	31.12.16	31.12.16	31.12.16
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>				
Provozní výdaje	(58 337)	-	(58 337)	-
Nákup Kupónů	(21 078 328)	-	(21 078 328)	-
Jiné investice	-	-	-	(6 000 000)
<b>Čistý (úbytek)/přírůstek hotovosti z provozní činnosti</b>	<b>(21 136 664)</b>	<b>-</b>	<b>(21 136 664)</b>	<b>(6 000 000)</b>
<b>Peněžní toky z financování</b>				
Úpis zakladatelských akcií	1 000	1 000	-	-
Výnosy z emise dluhopisů	11 023 796	-	17 023 796	-
<b>Částky získané úpisem akcií</b>	<b>11 424 000</b>	<b>-</b>	<b>4 424 000</b>	<b>7 000 000</b>
<b>Čistý přírůstek hotovosti z financování</b>	<b>22 448 796</b>	<b>1 000</b>	<b>21 447 796</b>	<b>7 000 000</b>
Čistý nárůst hotovosti a ekvivalentů hotovosti	1 312 132	1 000	311 132	1 000 000
Hotovost a ekvivalenty hotovosti na začátku období	-	-	-	-
Dopad kurzových výkyvů na hotovost a ekvivalenty hotovosti	(3 659)	-	(3 659)	-
<b>Hotovost a ekvivalenty hotovosti na konci období</b>	<b>1 308 473</b>	<b>1 000</b>	<b>307 473</b>	<b>1 000 000</b>

Historické finanční údaje Emitenta a Podfondu uvedené výše byly ověřeny auditorem, a to společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Auditor vydal k uvedeným účetním výkazům výrok „bez výhrad“.

Od data mezitímní účetní závěrky Emitenta a mezitímní účetní závěrky Podfondu do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta, které by byly v souvislosti s Emisí podstatné.

Mezitímní účetní závěrky Emitenta a Podfondu byly sestaveny jako mezitímní, neboť účetní období Emitenta a Podfondu v souladu s maltskými právními předpisy k 31. 12. 2016 neskončilo. První účetní období Emitenta a Podfondu trvá od 28. 11. 2016 do 31. 12. 2017.

## 17. RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho závazky z Dluhopisů, společně s rizikovými faktory podstatnými pro Dluhopisy jsou uvedeny výše v kapitole III. (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

## 18. ÚDAJE O EMITENTOVI

### 18.1 Základní údaje

Obchodní firma / název Emitenta:	Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.
Místo registrace:	Emitent je registrován v Maltské republice.
Registrační číslo:	SV 430
Datum vzniku:	28. 11. 2016
Doba trvání:	Emitent byl založen na dobu neurčitou.
Sídlo:	Level 1, Blue Harbour Business Centre, Ta' Xbiex Seafront, Ta' Xbiex XBX 1027, Maltská republika
Právní forma:	multifundová společnost s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem ( <i>multi-fund limited liability investment company with variable share capital</i> ) založená podle práva Maltské republiky.
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí při své činnosti:	právní předpisy Maltské republiky, zejména zákon o investičních službách z r. 1994 ( <i>Investment Services Act</i> ) (kapitola 370 předpisů Maltské republiky) a zákon o obchodních společnostech z roku 1995 ( <i>Companies Act</i> ) (kapitola 386 předpisů Maltské republiky)
Telefonní číslo:	(00356) 2258 4700
E-mail:	fcd@cdf.com.mt
Internetová stránka:	www.aqbond.com



## 18.2 Historie Emitenta

Emitent je nově založenou společností, která vznikla dne 28. 11. 2016, přičemž téhož dne vznikl také Podfond. Z tohoto důvodu Emitent neuvádí podrobné informace o historii a vývoji Emitenta ani Podfondu.

## 19. NEDÁVNÉ UDÁLOSTI VÝZNAMNÉ PRO HODNOCENÍ PLATEBNÍ SCHOPNOSTI EMITENTA

Emitent plní veškeré své závazky, včetně závazků náležejících do Podfondu, řádně a včas. V nedávné minulosti nedošlo k žádným změnám, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta, a to zvláště ve vztahu k Podfondu.

## 20. INVESTICE

### 20.1 Hlavní investice provedené od data poslední zveřejněné mezitimní účetní závěrky

Od data zveřejněné mezitimní účetní závěrky Emitenta a Podfondu, tedy od 31. 12. 2016 nebyly na účet Podfondu provedeny žádné investice.

### 20.2 Hlavní budoucí investice, ke kterým se Emitent zavázal

Emitent se na účet Podfondu nezavázal k žádným budoucím investicím.

## 21. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

### 21.1 Hlavní činnosti

Emitent je alternativním investičním fondem se sídlem v Maltské republice, který je oprávněn se samostatně obhospodařovat na základě licence vydané maltským úřadem pro finanční služby (*Malta Financial Services Authority*) jako fond profesionálních investorů (*Professional Investor Fund*). Jeho hlavním účelem a činností je tedy shromažďování peněžních prostředků od kvalifikovaných investorů vydáváním investičních akcií a společné investování shromážděných peněžních prostředků do cenných papírů nebo do jiných aktiv na základě určené investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků akcií a další správa majetku Emitenta.

Emitent vytváří dva podfondy jako oddělené části svého jmění, tj. podfond Alpha Quest Balanced Fund (označovaný v tomto Prospektu jako „**Podfond**“) a podfond s označením Alpha Quest Opportunity Fund. Každý podfond Emitenta má vlastní investiční cíle a strategii. Emitent vydává Dluhopisy výhradně na účet Podfondu (kde se v tomto Prospektu uvádí pojem Podfond, rozumí se tím podle okolností Emitent jako nositel práv a povinností z příslušných právních vztahů na účet Podfondu).

Investičním cílem Podfondu je dosahovat kapitálového zhodnocení, a to primárně prostřednictvím investice do Kupónů. Kupóny představují nástroj pro odškodnění osob, kterým byl v Rumunsku v období komunistického režimu protiprávně zabaven nemovitý majetek. Kupóny jsou těmto osobám vydávány rumunským státem prostřednictvím agentury ANRP (*Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților*) na základě rozhodnutí o odškodnění v souladu s Rumunským zákonem o restituci. Kupóny bude následně možné uplatnit tak, že od 1. ledna 2017 i) za ně budou pořízeny nemovitosti od rumunského Národního fondu prostřednictvím veřejné aukce, nebo ii) že budou ve lhůtě 5 let vyměněny za peníze, a to maximálně v rozsahu 20 % jejich nominální hodnoty v každém roce. Možnost pořízení nemovitostí za Kupóny prostřednictvím veřejné aukce časově omezena není.

Veřejné aukce, prostřednictvím kterých bude možné za Kupóny nabýt nemovitosti, budou organizovány v období od 1. ledna 2017 rumunskou centrální kancelář Národního úřadu pro katastr a registraci pozemků

(*Agentia Nationala de Cadastru si Publicitate Imobiliara*) prostřednictvím videokonferencí. Konečné datum pro konání veřejných aukcí není Rumunským zákonem o restituci stanoveno. Účast ve veřejných aukcích bude pro držitele Kupónů bez jakýchkoliv poplatků. Podrobná procesní pravidla pro průběh veřejných aukcí schválí Národní výbor a budou zveřejněna na webových stránkách Národního úřadu pro katastr a registraci pozemků a agentury ANRP. Pokud jde o nemovitosti, které budou předmětem veřejných aukcí, bude se jednat zejména o zemědělské pozemky.

Jde-li o výměnu Kupónů za peníze, stanoví Rumunský zákon o restituci, že prostřednictvím těchto Kupónů může ve lhůtě 5 let od 1. ledna 2017 jejich držitel uplatnit právo na výplatu jejich nominální hodnoty (nominální hodnota 1 Kupónu činí 1 RON), a to v každém roce maximálně v rozsahu 20 % této nominální hodnoty. Uvedené právo lze uplatnit na základě příslušné žádosti adresované agentuře ANRP. Nárok na výplatu nominální hodnoty Kupónů je nárokem vůči rumunskému státu.

Podfond zamýšlí realizovat zisk primárně formou rozdílu mezi pořizovací cenou Kupónů a jejich nominální hodnotou obdrženou při uplatnění práva na výplatu nominální hodnoty. Podfond pořídil celkem 146 137 807 ks Kupónů za cenu ve výši 94 989 575 RON (cca 567 657 700 Kč, přičemž nákup těchto Kupónů byl financován následujícím způsobem: 20 % kupní ceny bylo financováno z vlastních zdrojů Podfondu získaných úpisem akcií vydaných k Podfondu a zbývajících 80 % kupní ceny bylo financováno z čistých výnosů Emise. Podfond pořídil Kupóny za cenu jednoho Kupónu ve výši 0,65 RON. Rozdíl mezi cenou každého Kupónu zaplaceného Podfondem a jeho nominální hodnotou, kterou má Podfond celkově obdržet při uplatnění práva na výplatu nominální hodnoty Kupónů v průběhu 5 let od 1. ledna 2017, odpovídá 0,35 RON.

Jakkoli Emitent zamýšlí realizovat zisk primárně formou uvedeného rozdílu mezi pořizovací cenou Kupónů a jejich nominální hodnotou, nelze vyloučit, že část Kupónů využije i k investici do nemovitostí v rámci veřejných aukcí pořádaných rumunským Národním fondem.

Aktiva Podfondu mohou být investována rovněž do státních nebo korporátních dluhopisů. Emitent může rovněž na účet Podfondu uzavřít smlouvy s bankami vydávajícími nástroje s pevným výnosem, které budou navázány na podkladová aktiva Podfondu.

Aktiva Podfondu mohou být investována do dluhopisů nebo měnových swapů. Tyto transakce mohou být realizovány s různými subjekty na různých trzích a v různých odvětvích a geografických lokacích. V závislosti na tržních podmínkách mohou být aktiva Podfondu investována do instrumentů peněžního trhu, a to pro účely zlepšení ukazatele likvidity.

Investice do dluhopisů, měnových nebo jiných nástrojů plní v rámci investiční strategie Podfondu jen doplňkovou roli. Konkrétní výši takové expozice však investiční strategie Podfondu specificky neomezuje.

## **21.2 Hlavní trhy**

Hlavním trhem, na kterém Emitent působí a realizuje investice týkající se Podfondu, je rumunský trh Kupónů, který je trhem státního dluhu, neboť Kupóny reprezentují nároky vůči rumunskému státu. Uplatnění práv spojených s Kupóny může být realizováno prostřednictvím veřejné aukce, ve které dojde k výměně Kupónů za nemovitosti nebo lze realizovat jejich výměnu za peněžní prostředky.

## **21.3 Postavení Emitenta v hospodářské soutěži**

Emitent je na rumunském trhu v postavení investora do Kupónů, za které lze stanoveným postupem získat prostřednictvím veřejné aukce nemovitosti nebo za ně lze získat peněžní prostředky. V tomto tržním segmentu je vysoce konkurenční prostředí, neboť likvidita Kupónů je omezená a v tomto segmentu působí jak domácí investoři, tak významní mezinárodní institucionální investoři. K datu Prospektu je dle informací Emitenta vydáno více než 1,5 mld. Kupónů, přičemž dle odhadu Emitenta činí podíl Kupónů v majetku

Podfondu na celkovém počtu vydaných Kupónů přibližně 9,3 %. Podfond k datu Prospektu drží celkem 146 137 807 ks Kupónů.

## **21.4 Informace o právní formě Emitenta a jejím fungování**

Emitent je založen podle maltského práva jako SICAV ve formě multifundové společnosti s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital*). Právní úpravu tohoto typu společnosti obsahuje maltský zákon o obchodních společnostech z roku 1995 (*Companies Act*) (kapitola 386 předpisů Maltské republiky) a zvláště pak prováděcí nařízení k tomuto zákonu č. S.L.386.02 - *Companies Act (Investment Companies with Variable Share Capital) Regulations*.

SICAV ve formě multifundové společnosti s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem (dále též „**multifundová společnost**“) se zakládá na základě přijetí stanov (*memorandum of association*), které obsahují pravidla týkající se vztahů uvnitř společnosti, její vnitřní struktury a řízení.

Základní kapitál SICAVu ve formě multifundové společnosti odpovídá aktuální výši upsaného kapitálu společnosti, která se mění podle toho, jak jsou vydávány akcie, resp. jednotlivé druhy akcií (zejména investiční akcie). Akcie vydávané multifundovou společností mohou být vydávány v různých druzích. Informace o jednotlivých druzích akcií vydávaných Emitentem jsou zahrnuty v kapitole 28.1.

Stanovy multifundové společnosti mohou určit, že společnost vytváří podfondy, které představují majetkově oddělené části jmění. V takovém případě se věřitel ve vztahu k dluhům zahrnutým do některého z podfondů nemůže domáhat uspokojení pohledávek odpovídajících těmto dluhům z majetku zahrnutého do jiného podfondu. Takovou úpravu obsahují i stanovy Emitenta. Ke každému podfondu vydává multifundová společnost zvláštní druh nebo druhy akcií. Statutární orgán multifundové společnosti musí o každém z podfondů společnosti vést samostatné účetnictví, aby bylo zřejmé, jaká část jmění společnosti náleží ke kterému podfondu.

Orgány SICAVu ve formě multifundové společnosti tvoří představenstvo, valná hromada a sekretář. Informace o správních, řídicích a dozorčích orgánech Emitenta jsou zahrnuty v kapitole 25 (*Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta*) níže.

Podrobné podmínky pro výplatu dividend upravují stanovy příslušné multifundové společnosti. V případě Emitenta je příslušná úprava obsažena zejména v čl. 26 jeho stanov. O výplatě dividend nebo záloh na dividendy rozhoduje představenstvo Emitenta, které může dividendy vyplatit na zakladatelské akcie, kmenové akcie „A“ a na investiční akcie vydané k příslušnému podfondu, za předpokladu, že to odpovídá dividendové politice dle statutu příslušného podfondu.

## **22. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA**

### **22.1 Popis skupiny, jejíž je Emitent součástí**

Emitent není součástí skupiny.

## **23. INFORMACE O TRENDECH**

Emitent prohlašuje, že od data poslední zveřejněné účetní závěrky Podfondu a účetní závěrky Emitenta za období končící 31. 12. 2016 nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci.

Podfond realizuje svůj investiční cíl primárně prostřednictvím investice do Kupónů. Vzhledem k tomu, že Kupóny představují nároky vůči Rumunsku, jsou trendy ovlivňující trh Kupónů obdobné jako trendy ovlivňující trh rumunských státních obligací, resp. rumunskou ekonomiku jako celek.

Rumunská ekonomika se vyznačuje nadprůměrným růstem HDP v rámci EU. Od roku 2000 roste rumunské HDP v průměru o 3,7 % ročně (oproti průměru v EU, který činí 1,2 % ročně). Uvedené se potvrdilo i v druhém kvartále roku 2016, kdy byl zaznamenán růst rumunského HDP ve výši 6 %, což představuje nejvyšší růst HDP v Evropě.

Růst rumunského HDP je způsoben převážně růstem spotřeby. Čisté mzdy a maloobchodní prodej rostou dvojciferným tempem. Na uvedeném se podílí také snížení DPH – DPH na potraviny se v červnu 2015 snížila z 24 % na 9 % a ostatní DPH byla v lednu 2016 snížena z 24 % na 20 %. V důsledku kombinace růstu minimální mzdy a mezd ve veřejném sektoru došlo k silnému nárůstu čistých mezd (meziročně až o 13 %) a maloobchodního prodeje (meziročně až o 17 %). Minimální mzda se v květnu 2016 zvýšila o dalších 19 % na 300 USD za měsíc. Rumunské HDP na hlavu činí pouze 28 % průměru v EU, což však stále představuje jisté zlepšení od roku 2000, kdy činilo 16 % tohoto průměru.

Rumunský státní dluh v poměru k HDP je v porovnání s průměrem EU nízký. Ke konci roku 2015 činila poměr státního dluhu k HDP 38 %, což je podstatně méně než průměr v EU ve výši 91 %. Ratingové agentury toto zohledňují a hodnotí Rumunsko v rámci investičního pásma.

Deficit rumunského státního rozpočtu je nižší než průměr v EU. Deficit státního rozpočtu se zhoršil na 9,5 % v roce 2009 z 5,5% v roce 2008, ale v roce 2015 se vrátil na hodnotu 0,7 % HDP. V roce 2016 lze očekávat jeho růst na 3 %.

Dividendové výnosy p atří v Rumunsku globálně mezi nejvyšší. Rumunský akciový index BET vyplácí globálně nejvyšší dividendové výnosy blížící se 8 %. Dluhopisové výnosy u desetiletých dluhopisů se v současnosti pohybují okolo 3 %.

*Zdroje:*

<http://www.tradingeconomics.com/romania/stock-market>

<http://www.focus-economics.com/country-indicator/romania/gdp-eur-bn>

## **24. PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU**

Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku.

## **25. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA**

Emitent je multifondovou společností s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem (*multi-fund limited liability investment company with variable share capital*) založenou podle práva Maltské republiky. Orgány Emitenta jsou valná hromada, představenstvo, které je řídicím orgánem, a sekretář.

### **25.1 Představenstvo Emitenta**

Řídicím orgánem Emitenta je představenstvo, které odpovídá za obchodní vedení Emitenta. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, které nejsou právními předpisy nebo stanovami vyhrazeny do působnosti jiných orgánů Emitenta. Představenstvo se schází podle potřeby, přičemž zásadně rozhoduje většinou hlasů přítomných; pro rozhodování o obchodních transakcích se vyžaduje přítomnost alespoň dvou členů představenstva. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy představenstva, kterého členové představenstva zvolí.

Představenstvo je voleno vlastníky zakladatelských akcií Emitenta.

Představenstvo může mít v souladu se stanovami 2 až 7 členů. V současné době má tři členy.

Za Emitenta jednají společně vždy alespoň dva členové představenstva.

Členy představenstva jsou k datu vyhotovení Prospektu pan Adrian J. Galea, pan Frank Chetcuti Dimech a pan Joseph Xuereb.

Žádný z členů představenstva Emitenta nevykonává vně Emitenta žádné hlavní činnosti, které by byly pro Emitenta významné.

#### **Adrian J. Galea**

Člen představenstva

Den vzniku funkce v představenstvu: 28. 11. 2016  
Narozen: 21. 9. 1964  
Bytem: Jasmine' 58, G. M. Camilleri Street, Blata L-Gholja, Mosta MST 06, Maltská republika

Pracovní adresa: Level 1, Blue Harbour Business Centre, Ta' Xbiex Seafront, Ta' Xbiex XBX 1027, Maltská republika

Dosavadní zkušenosti: Pan Adrian J. Galea v současnosti působí jako ředitel Maltské pojišťovací asociace (Malta Insurance Association). Předtím pan Galea působil na několika vyšších manažerských pozicích u investičních společností (týkajících se interního auditu, rizikového managementu, compliance a back office). Jeho zkušenosti v oblasti finančních služeb čítají dvacet let. Rovněž působil jako člen představenstva místního SICAVu, který zřídil tři otevřené podfondy.

#### **Frank Chetcuti Dimech**

Člen představenstva

Den vzniku funkce v představenstvu: 28. 11. 2016  
Narozen: 17. 6. 1969  
Bytem: 5 Aroha Lane, Sliema SLM1290, Maltská republika

Pracovní adresa: Level 1, Blue Harbour Business Centre, Ta' Xbiex Seafront, Ta' Xbiex XBX 1027, Maltská republika

Dosavadní zkušenosti: Dr. Frank Chetcuti Dimech je spoluzakladatelem maltské advokátní kanceláře CDF Advocates (zal. v roce 1993). Věnuje se především odvětví finančních služeb, korporačnímu, daňovému a mezinárodnímu právu. Je držitelem doktorského a magisterského titulu v oboru právo v oblasti finančních služeb získaných na Maltské univerzitě a mezinárodního certifikátu ohledně investičního poradenství, který získal na Securities and Investment Institute v Londýně.

#### **Joseph Xuereb**

Člen představenstva

Den vzniku funkce v představenstvu: 28. 11. 2016  
Narozen: 30. 7. 1961  
Bytem: 33 'L'Etoile', Triq L-Ghejjel, Gudja GDJ1852, Maltská republika

Pracovní adresa: Level 1, Blue Harbour Business Centre, Ta' Xbiex Seafront, Ta' Xbiex XBX 1027, Maltská republika

Dosavadní zkušenosti: Pan Joseph Xuereb je maltským občanem, který profesně působí jako bankéř. Od roku 1979 pracoval pro Centrální banku Maltské republiky na různých pozicích v rámci obchodování a

oddělení investic. V roce 1995 začal pracovat pro APS Bank jako seniorní treasury manažer, kde byl zodpovědný za obchodování s měnami, správu investičních portfolií a asset liability management. V roce 2000 byl v APS Bank jmenován vedoucím pro správu majetku a byl odpovědný za sekci treasury operací, sekci investičních služeb a sekci portfolio managementu. Současně byl členem investičních výborů vně bankovního sektoru, včetně v rámci pojišťovnictví a letecké dopravy. V současnosti je členem investičních výborů také jiných maltských fondů.

## 25.2 Investiční výbor

Obhospodařování Podfondu podléhá dohledu ze strany investičnímu výboru složenému z 3 členů, kteří jsou voleni představenstvem Emitenta.

Investiční výbor se schází minimálně čtyřikrát ročně, přičemž do jeho působnosti patří především:

- sledování a kontrola dodržování investiční strategie a hospodaření Podfondu,
- tvorba a kontrola dodržování vnitřních pravidel pro investování majetku Podfondu,
- stanovení pravidel pro výběr finančních nástrojů a stanovení struktury portfolia Podfondu a alokace jeho aktiv,
- udílení doporučení představenstvu Emitenta.

Členy investičního výboru jsou k datu vyhotovení Prospektu pan Joseph Xuereb, pan Mark L. Zammit a pan Joseph Formosa.

Žádný z členů investičního výboru nevykonává vně Emitenta žádné hlavní činnosti, které by byly pro Emitenta nebo Podfond významné.

### Joseph Xuereb

Člen investičního výboru

Den vzniku funkce v investičním výboru:

28. 11. 2016

Narozen:

30. 7. 1961

Bytem:

33 'L'Etoile', Triq L-Ghejjel, Gudja GDJ1852, Maltská republika

Pracovní adresa:

Level 1, Blue Harbour Business Centre, Ta' Xbiex Seafont, Ta' Xbiex XBX 1027, Maltská republika

Dosavadní zkušenosti: Pan Joseph Xuereb je maltským občanem, který profesně působí jako bankéř. Od roku 1979 pracoval pro Centrální banku Maltské republiky na různých pozicích v rámci obchodování a oddělení investic. V roce 1995 začal pracovat pro APS Bank jako seniorní treasury manažer, kde byl zodpovědný za obchodování s měnami, správu investičních portfolií a asset liability management. V roce 2000 byl v APS Bank jmenován vedoucím pro správu majetku a byl odpovědný za sekci treasury operací, sekci investičních služeb a sekci portfolio managementu. Současně byl členem investičních výborů vně bankovního sektoru, včetně v rámci pojišťovnictví a letecké dopravy. V současnosti je členem investičních výborů také jiných maltských fondů.

### Mark L. Zammit

Člen investičního výboru

Den vzniku funkce v investičním výboru:

28. 11. 2016

Narozen:

10. 5. 1976

Bytem: 8, 'Arc en Ciel', Mons. A. Caruana Street, Mqabba, MQB2020, Maltská republika

Pracovní adresa: Level 1, Blue Harbour Business Centre, Ta' Xbiex Seafront, Ta' Xbiex XBX 1027, Maltská republika

Dosavadní zkušenosti: Pan Mark L. Zammit je zkušeným absolventem oboru MBA a expertem v oblasti bankovníctví a finančních služeb s více než 19 let zkušeností v rámci retailového bankovníctví, sektoru finančních služeb a obchodního poradenství. Pan Zammit má zkušenosti jako nezávislý risk manažer se zkušenostmi v oblasti VaR, RMICAAP (*risk management and internal capital adequacy assessment process – řízení rizik, strategie a postupy pro hodnocení a udržování přiměřenosti svého vnitřně stanoveného kapitálu*), řízení kontinuity podnikání nebo v oblasti obnovy po krizových situacích. V průběhu let pan Zammit získal důležité zkušenosti v oblasti provozního managementu, nábory pracovníků a jejich školení a v oblasti risk managementu. Působí také jako externí školitel v Mezinárodním maltském školícím centru (*Malta International Training Centre*) na Univerzitě Malty, a to pro předměty týkající se risk managementu, pojištění a compliance. V současnosti působí jako vedoucí risk managementu ve společnosti FX International Limited a v předchozím období působil jako risk manažer ve společnosti Domino Europe Ltd.

### Joseph Formosa

Člen investičního výboru

Den vzniku funkce v investičním výboru: 28. 11. 2016

Narozen: 17. 4. 1949

Bytem: 27, 'Panorama', Battery Street, Santa Venera, Maltská republika

Pracovní adresa: Level 1, Blue Harbour Business Centre, Ta' Xbiex Seafront, Ta' Xbiex XBX 1027, Maltská republika

Dosavadní zkušenosti: Pan Formosa působil v řadě vedoucích a řídicích pozicích ve společnosti Bank of Valletta p.l.c. a v průběhu posledních třech let u této banky zastával pozici generálního ředitele, kde významně přispěl k rozvoji a růstu banky zejména ve vztahu k businessu s hypotékami. Pan Formosa byl také předsedou společnosti Card Services Ltd vlastněnou ze strany uvedené banky. Tato společnost byla zodpovědná za veškeré činnosti banky týkající se kreditních karet. Pan Formosa také zastával pozici generálního ředitele ve společnosti Lohombus Bank Ltd. a v současnosti je poradcem ve společnosti Middlesea Valletta Life Assurance Co., která se zaměřuje zejména na oblast marketingu, managementu a financí.

### 25.3 Depozitář

Společností poskytující služby depozitáře Podfondu je banka Bank of Valletta p.l.c., se sídlem 58, Triq San Zakkarija, II-Belt, Valletta VLT 1130, Maltská republika.

Depozitář poskytuje Emitentovi investiční služby provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů obchodovaných na regulovaných trzích a cenných papírů vydávaných subjekty kolektivního investování. Depozitář poskytuje Emitentovi též služby správy a úschovy určitých druhů aktiv, jako jsou cenné papíry obchodované na regulovaných trzích, Exchange-Traded Funds, nástroje peněžního trhu a cenné papíry kolektivního investování. Depozitář dále poskytuje Emitentovi bankovní služby.

Depozitář nevykonává žádnou kontrolní činnost týkající se způsobu obhospodařování Podfondu, zejména nekontroluje dodržování investiční strategie Podfondu ani procesy tvorby investičních rozhodnutí. Depozitář též nekontroluje způsob oceňování majetku v Podfondu.

## **25.4 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů**

Emitent prohlašuje, že si není vědom existence jakéhokoliv konfliktu zájmů mezi povinnostmi osob zmiňovaných v tomto článku 25 (*Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta*) ve vztahu k Emitentovi či Podfondu a jejich osobních zájmů a jiných povinností.

## **25.5 Kontrolní výbor**

Emitent nemá žádný kontrolní výbor.

## **25.6 Dodržování principů správy a řízení společnosti**

Emitent se nepřihlásil k dodržování žádného kodexu *corporate governance* nebo podobného standardu jdoucího nad rámec obecných právních předpisů. Emitent podléhá maltské právní úpravě investičních fondů, kterou považuje s ohledem na rozsah a povahu své činnosti z hlediska své správy a řízení za dostatečnou.

## **26. HLAVNÍ AKCIONÁŘI**

### **26.1 Údaje o vlastnících Emitenta a ovládající osobě**

Zakladatelským akcionářem, který vlastní všech 1 000 zakladatelských akcií Emitenta je pan Joseph Xuereb, bytem na adrese 33'L'Etoile', Triq L-Ghelejje, Gudja GDJ1852, Maltská republika, který je současně ovládající osobou Emitenta. Tento zakladatelský akcionář vlastní 100 % všech hlasovacích práv Emitenta a je oprávněn volit a odvolávat členy představenstva Emitenta.

Vlastníkem 124 akumulčních investičních akcií vydaných k Podfondu je společnost J&T Banka, a.s., se sídlem na adrese Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, IČO: 471 15 378.

Emitent nepodléhá žádným specifickým opatřením, která mají zajistit, aby nebylo zneužito kontroly nad Emitentem s výjimkou obecných pravidel vyplývajících z Maltské právní úpravy obchodních společností.

### **26.2 Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem**

Emitentovi nejsou známa žádná ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem.

## **27. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH, ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A O ZTRÁTÁCH EMITENTA**

### **27.1 Historické finanční údaje, mezitímní účetní závěrka**

Emitent v kapitole „Finanční údaje o Emitentovi“ na konci tohoto Prospektu uvádí historické finanční údaje formou auditorem ověřených mezitímních účetních závěrek Emitenta a Podfondu. Tyto údaje tvoří nedílnou součást Prospektu. Emitent nesestavuje žádné konsolidované finanční výkazy.

### **27.2 Ověření historických ročních finančních údajů**

Mezitímní účetní závěrky Emitenta a Podfondu byly ověřeny auditorem.

### **27.3 Stáří posledních finančních údajů**

Poslední finanční údaje Podfondu a Emitenta byly ověřeny v rozvaze mezitímní účetní závěrky Emitenta a mezitímní účetní závěrky Podfondu. Od data mezitímních účetních závěrek neuveřejnil Emitent k Podfondu ani k Emitentovi žádné další auditované finanční informace.



## **27.4 Mezitímní a jiné finanční údaje**

Emitent uveřejnil mezitímní účetní závěrku Emitenta a mezitímní účetní závěrku Podfondu, které jsou uvedeny v kapitole X. (*Finanční údaje o Emitentovi*).

## **27.5 Soudní a rozhodčí řízení**

Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí neprobíhají, nehrozí, ani v předešlých 12 měsících před datem vyhotovení Prospektu neprobíhala žádná správní, soudní ani rozhodčí řízení, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta.

## **27.6 Významná změna finanční nebo obchodní situace Emitenta**

Emitent prohlašuje, že ode dne vyhotovení mezitímních účetních závěrek Emitenta a Podfondu, tj. ode dne 31. 12. 2016, do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné změně finanční nebo obchodní situace Podfondu, případně Emitenta.

## **28. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE**

### **28.1 Základní kapitál a druhy akcií**

Základní kapitál Emitenta odpovídá jeho fondovému kapitálu (rozdílu jeho jmění a veškerých dluhů).

Emitent může vydat až 5 000 000 000 investičních akcií bez jmenovité hodnoty.

Počáteční kapitál Emitenta činí 125 000 EUR a je rozvržen na 1 000 zakladatelských akcií bez jmenovité hodnoty a na 124 investičních akcií bez jmenovité hodnoty vydaných k Podfondu. Veškerý upsaný kapitál Emitenta byl zcela splacen.

Emitent vydává zakladatelské akcie a investiční akcie. Vedle toho může Emitent v souladu se svými stanovami vydat také až 100 ks kmenových akcií „A“.

#### **Zakladatelské akcie**

Zakladatelské akcie jsou akcie bez jmenovité hodnoty, se kterými je spojeno hlasovací právo (s každou zakladatelskou akcií je spojen 1 hlas) a se kterými zásadně není spojeno právo na podíl na zisku Emitenta ani na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta (s výjimkou práva na vrácení vkladu po zaplacení veškerých částek na investiční akcie).

#### **Kmenové akcie „A“**

Kmenové akcie „A“ jsou akcie bez jmenovité hodnoty, které netvoří žádný samostatný podfond. S těmito akciemi není spojeno hlasovací právo a zásadně s nimi není spojeno ani právo na podíl na zisku Emitenta ani na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta (s výjimkou práva na vrácení vkladu po zaplacení veškerých částek na investiční akcie a zakladatelské akcie). Představenstvo Emitenta je oprávněno vydat kmenové akcie „A“ do pěti let od vzniku Emitenta, a to v maximálním počtu 100 ks.

#### **Investiční akcie**

Investiční akcie jsou akcie bez jmenovité hodnoty, které mohou být vydávány k jednotlivým podfondům Emitenta. S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo. S investičními akciemi je spojeno právo na jejich odkup Emitentem a právo na podíl na likvidačním zůstatku podfondu. Investiční akcie lze k Podfondu vydat ve dvou druzích, a to jako akumulární investiční akcie a distribuční investiční akcie. S akumulárními investičními akciemi není spojeno právo na výplatu podílu na zisku, přičemž růst zisku se odrazí v ceně

akumulačních investičních akcií. S distribučními investičními akciemi je spojeno právo na výplatu podílu na zisku.

## **28.2 Stanovy**

Emitent je zapsán jako multifundová společnost s ručením omezeným s proměnným základním kapitálem v maltském rejstříku obchodních společností, s registračním číslem SV 430.

Účelem Emitenta, pro který byl vytvořen, je v souladu s čl. 3 stanov Emitenta kolektivní investování do cenných papírů a jiného movitého i nemovitého majetku s cílem diverzifikovat investiční riziko ve prospěch jeho akcionářů.

V souladu s čl. 3.3 Stanov Emitenta je Emitent oprávněn vydávat cenné papíry, včetně Dluhopisů.

## **29. VÝZNAMNÉ SMLOUVY**

Mimo rámec běžného podnikání nebyly uzavřeny žádné další významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku dluhu nebo nároku kteréhokoliv člena skupiny Emitenta, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit své povinnosti vyplývající z Dluhopisů vůči Vlastníkům Dluhopisů.

## **30. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU**

Do Prospektu není zahrnuto žádné prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec. V Prospektu se nenacházejí žádné údaje nad rámec historických finančních údajů, které byly kontrolovány auditorem.

## **31. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY**

Po dobu platnosti Prospektu je možné v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách dostupných na adrese [www.aqbond.com](http://www.aqbond.com) v části týkající se dluhopisů („*Bond*“), nahlédnout do níže uvedených dokumentů:

- (a) stanovy Emitenta,
- (b) statut (*Offering Memorandum*) Podfondu,
- (c) Kombinovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta a Podfondu zpracovaná ke dni 31. 12. 2016.

## VII. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE

Tato kapitola VII. (*Zdanění a devizová regulace*) obsahuje obecné daňové a devizově právní souvislosti českých právních předpisů týkajících se nabytí, vlastnictví, dispozic a přijímání plnění souvisejících s Dluhopisy. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli daňové a devizově právní souvislosti vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází výlučně z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "**zákon o daních z příjmů**") a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších právních předpisů, a jejich převažujícího výkladu a může podléhat následně změně právních předpisů nebo jejich výkladu (i s případnými retroaktivními účinky). Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plnění z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a ve státech, v nichž jsou potenciální nabyvatelé Dluhopisů daňovými rezidenty, jakož i ve státech, v nichž příjmy (výnosy) z držení, vypořádání a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně u zdroje, bude-li taková srážka relevantní.

### ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ

#### Úrokové příjmy

Úrokové příjmy plynoucí z Dluhopisů fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), jsou součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů fyzických osob (15 % pro rok 2017).

V případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), přičemž tato právnická osoba není investičním nebo podílovým fondem, fondem penzijní společnosti nebo institucí penzijního pojištění, je úrokový výnos součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (19 % pro rok 2017). U základního investičního fondu činí sazba daně pro rok 2017 5 %. U fondu penzijní společnosti nebo instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění činí sazba daně pro rok 2017 0 %.

Úrokové příjmy z Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem podléhají obecně zdanění v zemi, v níž je tento rezidentem. Pokud má předmětný stát a Maltská republika uzavřenu smlouvu o zamezení dvojímu zdanění, podléhají úrokové příjmy zdanění podle znění takové smlouvy. Předpokladem je prokázání daňové rezidence příjemce výnosů z Dluhopisů, popř. také té skutečnosti, že je jejich skutečným vlastníkem.

#### Příjem z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - fyzické osoby - umístěnou v České republice, se obecně zahrnují do běžného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů fyzických osob (15% pro rok 2017). Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnuty do jejího obchodního majetku a současně doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 3 let, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od daně z příjmů. Pokud úhrn příjmů z prodeje Dluhopisů nepřesáhne u fyzické osoby v jednom kalendářním roce částku 100 000 Kč, bude tento příjem osvobozen i při nesplnění časového testu 3 let.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - právnické osoby - umístěnou v České republice, se zahrnují do

obecného základu daně podléhajícího zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % pro rok 2017). U základního investičního fondu činí sazba daně pro rok 2017 5 %. U fondu penzijní společnosti nebo instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění činí sazba daně pro rok 2017 0 %. Ztráta z prodeje Dluhopisů je daňově uznatelným nákladem.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem plynoucí od českého daňového rezidenta nebo stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění obecnou sazbou daně z příjmů (19% u právnických osob a 15 % u fyzických osob pro rok 2017), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojímu zdanění uzavřená s Českou republikou jinak, nebo není-li tento příjem osvobozen od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).

Pokud příjem z převodu Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, osobě, která není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru nebo pokud příslušná smlouva o Zamezení dvojímu zdanění nestanoví jinak, je kupující povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z příjmu z převodu tohoto Dluhopisu. V případě, že převodce následně podá v České republice ve stanovené lhůtě daňové přiznání, je zajištění daně započitatelné na jeho výslednou daňovou povinnost.

Bude-li vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z Dluhopisů podléhat jakékoli dani v České republice, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi Dluhopisu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

## **DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ**

Dluhopisy jsou tuzemskými cennými papíry ve smyslu Devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a státem, jehož rezidentem je příjemce platby, nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci Dluhopisů podle českých právních předpisů (nestanoví-li Devizový zákon nebo zvláštní zákon jinak) nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu nebo naopak bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva vlastníků Dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí či české měně. Na základě Devizového zákona může vláda při nepříznivém vývoji platební bilance, který bezprostředně a vážně ohrožuje platební schopnost vůči zahraničí nebo vnitřní měnovou rovnováhu České republiky, vyhlásit nouzový stav v devizovém hospodářství. V době nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně a vážně ohrožena platební schopnost vůči zahraničí, je zakázáno: a) nabývat devizové hodnoty za českou měnu, b) provádět veškeré úhrady z tuzemska do zahraničí, včetně převodů peněžních prostředků mezi bankami a jejich pobočkami, c) ukládat peněžní prostředky na účtech v zahraničí, není-li vydáno devizovým orgánem zvláštní povolení. V době nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně a vážně ohrožena vnitřní měnová rovnováha České republiky, je zakázáno: a) prodávat tuzemské cenné papíry cizozemcům, b) přijímat finanční úvěry od cizozemců, c) zřizovat v tuzemsku účty cizozemcům a ukládat peněžní prostředky na účty cizozemců, d) převádět peněžní prostředky ze zahraničí do tuzemska mezi bankami a jejich pobočkami, není-li vydáno devizovým orgánem zvláštní povolení.

## VIII. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

*Tato kapitola VIII. (Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi) je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českého a nizozemského práva týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky nebo Maltské republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu a jejich převažujícího výkladu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.*

### Vymáhání nároků v České republice

Dluhopisy jsou vydány podle českého práva. Pro soudní řízení v souvislosti s Dluhopisy jsou příslušné obecné soudy České republiky. Emitent udělil souhlas s místní příslušností Městského soudu v Praze jako soudu prvního stupně v souvislosti s jakýmkoli soudním řízením zahájeným v souvislosti s Dluhopisy. Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s Dluhopisy ani nejmenoval žádného zástupce pro soudní řízení v jakémkoliv zahraničním státě. V důsledku výše uvedeného může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů. Emitent upozorňuje, že podle jeho vědomostí soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem (mimo členské státy EU) mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, řídí se výkon soudních rozhodnutí takového státu příslušnými ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákonu č. 91/2012 Sb. o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZMPS“).

Podle ZMPS nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce také jen „cizí rozhodnutí“) uznat ani vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě. Ministerstvo spravedlnosti poskytne soudu na jeho žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové sdělení není pro soud závazné, soud však k němu přihlédne jako k jakémukoli jinému důkazu.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (dále jen „**Nařízení Brusel I bis**“). Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

#### **Vymáhání nároků v Maltské republice**

Také v Maltské republice se přímo aplikuje Nařízení Brusel I bis. Podle tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí v občanských a obchodních věcech vydaná soudními orgány v členských státech EU, včetně České republiky, vykonatelná v Maltské republice, a to podle pravidel stanovených Nařízením Brusel I bis a příslušnými ustanoveními maltských právních předpisů.

## IX. INTERPRETACE

### 1. Seznam použitých definic a zkratek

Pojmy uvozené velkým počátečním písmenem mají v tomto Prospektu následující význam:

„Aranžér“	znamená J&T IB Capital Markets, a.s., se sídlem Pobřežní 14, Praha 8, 180 00, IČO: 247 66 259;
„BCPP“	znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČO: 47115629, organizátor trhu s cennými papíry;
„CDCP“	znamená Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO 250 81 489, centrální depozitář;
„Devizový zákon“	znamená zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů;
„Dluhopisy“	má význam definovaný v úvodu tohoto Prospektu;
„Emitent“	má význam definovaný v úvodu tohoto Prospektu;
„Emise“	má význam definovaný v úvodu tohoto Prospektu;
„Emisní podmínky“	znamená emisní podmínky Dluhopisů, jejichž znění je uvedené v kapitole V. ( <i>Emisní podmínky</i> ) tohoto Prospektu;
„J&T Banka“	znamená J&T Banka a.s., se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 47115378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731;
„Kupóny“	má význam definovaný v kapitole III. ( <i>Rizikové faktory</i> ) tohoto Prospektu;
„Nařízení o prospektu“	znamená nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech a o jejich formát, uvádění odkazů a zveřejňování těchto prospektů a zveřejňování reklam;
„Občanský zákoník“	znamená zákon č. 89/2012Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů;
„Podfond“	má význam definovaný v úvodu tohoto Prospektu;
„Prospekt“	znamená tento Prospekt;
„Rumunský zákon o restituci“	má význam definovaný v kapitole III. ( <i>Rizikové faktory</i> ) tohoto Prospektu;
„Směrnice o prospektu“	znamená směrnici Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů;
„Zákon o dluhopisech“	znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů;

„ZMPS“ zákon č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů;

„ZPKT“ nebo „Zákon o podnikání na kapitálovém trhu“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

## **2. Pojmy a zkratky uvedené v Emisních podmínkách**

Znění Emisních podmínek Dluhopisů v kapitole V. (*Emisní podmínky Dluhopisů*) tohoto Prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.



## X. FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVI

**Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.**

**Interim Combined Financial Statements**

**For the period from 28 November 2016 to 31 December 2016**

Company Registration Number: SV 430

**Annual Report**

Directors, Officers, and other information	1
Interim Combined Financial Statements:	
Combined Statement of Financial Position	2
Combined Statement of Comprehensive Income	3
Combined Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Shares	4
Combined Statement of Changes in Equity	5
Combined Statement of Cash Flows	6
Notes to the Interim Combined Financial Statements	7

**Report of the Independent Auditors**

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Directors, Officers, and other information

---

<b>Directors</b>	Dr. Frank Chetcuti Dimech Mr. Joseph Xuereb Mr. Adrian Galea
<b>Registered Office</b>	Level 1 Blue Harbour Business Centre Ta' Xbiex Yacht Marina Ta' Xbiex XBX 1027 Malta
<b>Company Registration Number</b>	SV430
<b>Administrator and Registrar</b>	Amicorp Fund Services Malta Limited Level 1 Blue Harbour Business Centre Ta' Xbiex Yacht Marina Ta' Xbiex XBX 1027 Malta
<b>Company Secretary</b>	Amicorp Services Limited Level 1 Blue Harbour Business Centre Ta' Xbiex Yacht Marina Ta' Xbiex XBX 1027 Malta
<b>Investment Committee</b>	Mr. Joseph Xuereb Mr. Mark L. Zammit Mr. Joseph Formosa
<b>Custodian</b>	Bank of Valletta p.l.c. BOV Centre Cannon Road Santa Venera SVR 9030 Malta
<b>Statutory Auditors</b>	KPMG Portico Building Marina Street Pieta PTA 9044 Malta

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. Combined Statement of Financial Position As at 31 December 2016

		Alpha Quest Combined 31.XII.16 EUR	Alpha Quest Funds SICAV plc 31.XII.16 EUR	Alpha Quest Balanced Fund 31.XII.16 EUR	Alpha Quest Opportunity Fund 31.XII.16 EUR
<b>Assets</b>					
<b>Current assets</b>					
Cash and cash equivalents	5	1 308 473	1 000	307 473	1 000 000
Financial assets at fair value through profit or loss	11	-	-	-	5 928 721
Restitution points	12	21 179 672	-	21 179 672	-
<b>Total assets</b>		<b>22 488 145</b>	<b>1 000</b>	<b>21 487 145</b>	<b>6 928 721</b>
<b>Equity and Liabilities</b>					
<b>Share Capital and Reserves</b>					
Share Capital	6	1 000	1 000	-	-
Accumulated losses		(11 180)	(11 180)	-	-
<b>Total equity</b>		<b>(10 180)</b>	<b>(10 180)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Current liabilities</b>					
Bonds issued	13	11 116 355	-	17 045 076	-
Other payables	14	54 852	11 180	21 836	21 836
<b>Net assets attributable to holders of redeemable shares</b>	7	<b>11 327 119</b>		<b>4 420 233</b>	<b>6 906 885</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>22 498 326</b>	<b>11 180</b>	<b>21 487 145</b>	<b>6 928 721</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>22 488 146</b>	<b>1 000</b>	<b>21 487 145</b>	<b>6 928 721</b>

The accompanying notes are an integral part of these interim combined financial statements.

The interim combined financial statements on pages 2 to 19 were approved and authorised for issue by the Board of Directors on 5 December 2016 and were signed on its behalf by:

Dr. Frank Chetcuti Dimech  
Director

Mr. Joseph Xuereb  
Director

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

**Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.**  
**Combined Statement of Comprehensive Income**  
**For the period ended 31 December 2016**

	Note	Combined 31.XII.16 EUR	Alpha Quest Funds SICAV plc 31.XII.16 EUR	Alpha Quest Balanced Fund 31.XII.16 EUR	Alpha Quest Opportunity Fund 31.XII.16 EUR
<b>Income</b>					
Net loss on financial assets at fair value through profit or loss	16	(78 680)	-	-	(78 680)
Interest income	15	100 765	-	100 765	7 402
<b>Net investment income</b>		<b>22 085</b>	<b>-</b>	<b>100 765</b>	<b>(71 278)</b>
<b>Expenditure</b>					
Interest expense	16	(13 878)	-	(21 280)	-
FX losses	16	(61 402)	-	(61 402)	-
Other operating expenses	17	(54 867)	(11 180)	(21 851)	(21 836)
<b>Total operating expenses</b>		<b>(130 147)</b>	<b>(11 180)</b>	<b>(104 532)</b>	<b>(21 836)</b>
<b>Loss for the period</b>		<b>(11 180)</b>	<b>(11 180)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable shares</b>		<b>(96 882)</b>	<b>-</b>	<b>(3 767)</b>	<b>(93 114)</b>

The accompanying notes are an integral part of these interim combined financial statements.

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.

### Combined Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Shares

For the period ended 31 December 2016

	Alpha Quest Balanced Fund 31.XII.16 EUR	Alpha Quest Opportunity Fund 31.XII.16 EUR
Balance as at the beginning of the period	-	-
Issue of redeemable shares during the period	4 424 000	7 000 000
Redemption of redeemable shares during the period	-	-
<b>Transactions with holders of redeemable shares</b>	<b>4 424 000</b>	<b>7 000 000</b>
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable shares	<b>(3 767)</b>	<b>(93 114)</b>
<b>Net assets as at the end of the period attributable to holders of redeemable shares</b>	<b>4 420 233</b>	<b>6 906 885</b>

The accompanying notes are an integral part of these interim combined financial statements.

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. Combined Statement of Changes in Equity

For the period ended 31 December 2016

	Share Capital 31.XII.16 EUR	Accumulated losses 31.XII.16 EUR	Alpha Quest Funds SICAV plc 31.XII.16 EUR
Balance as at the beginning of the period	-	-	-
<b>Transaction with owners</b>			
Issue of share capital	1 000	-	1 000
<b>Comprehensive income</b>			
Loss for the period	-	(11 180)	(11 180)
<b>Balance as at the end of the period</b>	<b>1 000</b>	<b>(11 180)</b>	<b>(10 180)</b>

The accompanying notes are an integral part of these interim combined financial statements.



# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. Combined Statement of Cash Flows For the period ended 31 December 2016

	Combined 31.XII.16 EUR	Alpha Quest Funds SICAV plc 31.XII.16 EUR	Alpha Quest Balanced Fund 31.XII.16 EUR	Alpha Quest Opportunity Fund 31.XII.16 EUR
<b>Cash flows from operating activities</b>				
Operating expenses paid	(58 337)	-	(58 337)	-
Purchase of restitution points	(21 078 328)	-	(21 078 328)	-
Purchase of investment	-	-	-	(6 000 000)
<b>Net cash (outflows)/inflows from operating activities</b>	<b>(21 136 664)</b>	<b>-</b>	<b>(21 136 664)</b>	<b>(6 000 000)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>				
Issue of share capital	1 000	1 000	-	-
Proceeds from issue of bonds	11 023 796	-	17 023 796	-
Amounts received on subscription of shares	11 424 000	-	4 424 000	7 000 000
<b>Net cash inflows from financing activities</b>	<b>22 448 796</b>	<b>1 000</b>	<b>21 447 796</b>	<b>7 000 000</b>
Net increase in cash and cash equivalents	1 312 132	1 000	311 132	1 000 000
Cash and cash equivalents at beginning of period	-	-	-	-
Effect of exchange rate fluctuations in cash and cash equivalents	(3 659)	-	(3 659)	-
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>1 308 473</b>	<b>1 000</b>	<b>307 473</b>	<b>1 000 000</b>

The accompanying notes are an integral part of these interim combined financial statements.

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

	<b>Page</b>
1 Reporting entity	8
2 Basis of preparation	8
3 Significant accounting policies	9
4 Format of the interim combined financial statements	12
5 Cash and cash equivalents	12
6 Share capital	12
7 Redeemable shares	12
8 Related parties	13
9 Investments risk management	13
10 Fair value information	15
11 Financial assets through profit or loss	16
12 Restitution points	16
13 Bonds issued	17
14 Other payables	17
15 Interest income	18
16 Financial expenses	18
17 Other operating expense	19
18 Subsequent events	19

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Notes to the interim combined financial statements For the period from 28 November 2016 to 31 December 2016

---

### 1 Reporting entity

Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. (the "Company") is organized under the laws of Malta as an investment company with variable share capital (SICAV) incorporated in accordance with the terms of the Companies Act, 1995 (Chapter 386, Laws of Malta) on November 28, 2016, with registration number SV430. The Company is licensed and regulated by the Malta Financial Services Authority ("MFSA") under the Investment Services Act (CAP. 370, Laws of Malta) as a Professional Investor Fund which targets Qualifying Investors as set out in the relevant Offering Supplement.

As at reporting date, the Company has constituted two sub-funds, the Alpha Quest Balanced Fund and the Alpha Quest Opportunity Fund (the "Sub-funds"), which were both licensed on 30 November 2016. The Sub-funds are not separate legal entities.

Collectively the Company and the Sub-funds are referred to as the "Fund".

### 2 Basis of preparation

#### 2.1 Purpose of these Interim Combined Financial Statements

These interim combined financial statements are prepared solely in connection with the offering memorandum and may not be suitable for any other purpose.

#### 2.2 Statement of compliance

These interim combined financial statements have been prepared and presented in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union ("EU") (the "applicable framework"). All references in these interim combined financial statements to IAS, IFRS or SIC/IFRIC interpretations refer to those adopted by the EU.

The first financial year-end of the Company in accordance with the terms of the Companies Act, 1995 (Chapter 386, Laws of Malta) is 31 December 2017, and therefore these interim combined financial statements should not be considered as the statutory financial statements, since the reporting period of these interim combined financial statements is for a shorter period.

Financial information of the Sub-funds are reported along with financial information of the Company in form of interim combined financial statements. "Combined" means that financial information of the Company and each Sub-fund stated separately is added together in another column of the interim combined financial statements and all intra-fund transactions (i.e. between the Company and Sub-funds) were eliminated.

#### 2.3 Basis of measurement

The interim combined financial statements have been prepared on the historical cost basis, except for financial instruments at fair value through profit or loss, which are measured at their fair value, and restitution points, which are measured at discounted value of the redemption right.

#### 2.4 New standards and interpretations

A number of new standards, amendments to standards and interpretations have not yet become effective or have not yet been adopted by the EU for beginning of current reporting period and have thus not been applied in the preparation of these interim combined financial statements:

*IFRS 9 – Financial Instruments* (effective for accounting period beginning on or after 1 January 2018, to be applied retrospectively – not yet endorsed by the EU) issued in November 2009 contains new requirements regarding the classification and the measurement of financial assets. An amendment from October 2010 contains new requirements regarding the classification and the measurement of financial liabilities and derecognition. An amendment from November 2013 contains a new hedge accounting model. The final version of the standard was issued in June 2014. The key requirements are summarised below:

- In line with the IFRS 9 requirements regarding the classification and measurement, all recognised financial assets that currently fall under IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement will be subsequently measured either at amortised cost or at fair value. Specifically:

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Notes to the interim combined financial statements For the period from 28 November 2016 to 31 December 2016

---

- A debt instrument that is (i) held within a business model whose objective is to collect contractual cash flows, and (ii) that has contractual cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding, must be measured at amortised book value (less any impairments), unless the asset is designated at fair value through profit or loss (FVTPL) under the fair value option.
- A debt instrument that is (i) held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets and (ii) whose contractual terms of the financial asset on specified dates give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding, must be measured at fair value through other comprehensive income (FVTOCI) unless the asset is designated at FVTPL under the fair value option.
- All other debt instruments must be measured at fair value through profit or loss.
- Impairment requirements are based on the expected credit losses model (ECL), which replaces the incurred losses model under IAS 39.

The Directors of the Fund expects IFRS 9 to be adopted in the statutory financial statements for the reporting period beginning on 1 January 2018. At the same time, the Fund will assess the impact of this standard on its financial statements.

### 2.5 Functional and presentation currency

The interim combined financial statements are presented in Euro (EUR), which is the functional currency of the Company, rounded to the nearest unit.

### 2.6 Use of assumptions, estimates and judgements

The preparation of interim combined financial statements in conformity with IFRS requires the directors to make judgments, estimates and assumptions that affect both the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an on-going basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate was revised if the revision affects only that period or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

In the opinion of the Directors, the accounting estimates and judgements made in the course of preparing these interim combined financial statements are not difficult to reach, subjective or complex to a degree which would warrant their description as critical in terms of the requirements of IAS 34 Interim Financial Reporting, except for those relating to the Alpha Quest Balanced Fund. Information about assumptions taken into consideration and that relate to the determination of the discounted value of the restitution points held by the Alpha Quest Balanced Fund are included in note 10.

## 3 Significant accounting policies

The same accounting policies applied for these interim combined financial statements shall be applied in the Company's first annual statutory financial statements as at 31 December 2017, although there might be a possibility that such accounting policies applied for these interim combined financial statements might change before the annual statutory financial statements are presented. If a decision is made to change a policy mid-year, the change is implemented retrospectively, and previously reported interim data is restated.

### 3.1 Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated to the functional currency at the spot exchange rate at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are retranslated to the functional currency at the spot exchange rate at that date. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currency that are measured at fair value are retranslated to the functional currency at the spot exchange rate at the date that the fair value was determined. Foreign currency differences arising on retranslation are recognised in the Statement of comprehensive income.

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Notes to the interim combined financial statements For the period from 28 November 2016 to 31 December 2016

---

### 3.2 Interest income and interest expense

Interest income and expense include interest income and expenses from debt instruments and unwinded discount for the restitution points.

### 3.3 Fees and commission expenses

Fees and commission expenses are recognised in the statement of comprehensive income as the related services are performed.

### 3.4 Financial instruments

#### 3.4.1 Non-derivative financial assets

The Fund recognises a financial asset or a financial liability when, and only when, it becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame generally established by regulation or convention in the marketplace are recognised on the trade date, i.e., the date that the Company commits to purchase or sell the asset. Other financial assets and financial liabilities are recognised on the date on which they are originated.

Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are initially recognized at fair value, with transaction costs recognized in profit or loss. Financial assets or financial liabilities not at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value plus transaction costs that are directly attributable to their acquisition or issue.

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the Statement of Financial Position when the Company has a current legal enforceable right to set off the recognised amounts and intends to settle on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

#### **Derecognition**

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a Sub-fund of similar financial assets) is derecognized where:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- The Sub-funds have transferred their rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and
- Either (a) the Sub-funds have transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Sub-funds have neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but have transferred control of the asset.

The Sub-funds derecognize a financial liability when the obligation under the liability is discharged, cancelled or expires.

#### **Classification**

The Company classifies its financial assets and financial liabilities as mentioned below in accordance with IAS 39.

Financial assets at fair value through profit or loss:

- Designated at fair value through profit or loss upon initial recognition –debt instruments.

Financial assets at amortised cost:

- Cash and cash equivalents and receivables – cash and cash equivalents and interest income.

Cash and cash equivalents comprise of cash at bank with a contractual maturity of three months or less.

Financial liabilities at amortised cost:

- Bonds issued
- Other liabilities – other payables.

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Notes to the interim combined financial statements For the period from 28 November 2016 to 31 December 2016

---

### **3.4.2 Non-derivative financial liabilities**

The Fund initially recognises debt securities issued and subordinated liabilities on the date that they originated. All other financial liabilities (including liabilities designated at fair value through profit or loss) are recognised initially on the trade date at which the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

The Fund derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled or expire.

### **3.5 Net gain/ loss from financial instruments at fair value through profit or loss**

Net gain/loss from financial instruments at fair value through profit or loss includes all realised and unrealised fair value changes and foreign exchange differences, but excludes interest and dividend income.

Net realised gain/loss from financial instruments at fair value through profit or loss is calculated using the average cost method.

### **3.6 Redeemable shares**

The Fund classifies financial instruments issued as financial liabilities or equity instruments in accordance with the substance of the contractual terms of the instruments. The Sub-funds issue redeemable shares on every dealing day defined as 31 December of each year, which are redeemable at the holder's option on every dealing day as defined above. The first dealing date shall be 31 December 2017. Such shares are classified as financial liabilities. Redeemable shares can be put back to the Sub-funds at any time for cash equal to a proportionate share of the Sub-funds' net asset value attributable to the share class. The redeemable shares are carried at the redemption amount that is payable at the statement of financial position date if the holder exercises the right to put the share back to the Sub-funds.

Redeemable shares are issued and redeemed at the holder's option at prices based on the Sub-funds' net asset value per share at the time of issue or redemption. The Sub-funds' net asset value per share is calculated by dividing the net assets attributable to the holders of each redeemable share with the total number of outstanding redeemable shares. In accordance with the provisions of the Sub-funds' regulations, investment positions are valued annually on 31 December based on the latest available dealing price for the purpose of determining the net asset value per share for subscriptions and redemptions.

### **3.7 Taxation**

In terms of current Maltese fiscal legislation, collective investment schemes are classified as either 'prescribed' or 'non-prescribed' funds for income tax purposes. A collective investment scheme which declares that the value of its assets situated in Malta is less than eighty five per cent of the value of its total assets is treated as a non-prescribed fund. On this basis, the Company qualifies as a non-prescribed fund for Maltese income tax purposes.

Accordingly, the Company should not be subject to Maltese income tax in respect of the income or gain derived by such fund, except in respect of any income from immovable property situated in Malta, if any. Capital gains, dividends, interest and any other income from foreign investments held by the Company may nonetheless be subject to tax imposed by the country of origin concerned and any such taxes may not be recoverable by the Company or by the members under Maltese domestic tax law. The sub-funds are not a legal personality, so taxation is applied on the Company, which includes also the sub-funds.

#### *Members resident in Malta*

Capital gains realised by Maltese resident investors on the redemption, liquidation or cancellation of units may be subject to a 15% withholding tax. However, the Maltese resident investors may request the Company not to effect the deduction of the said 15% withholding tax in which case the investor would be required to declare the gains in his income tax return and will be subject to tax at the normal rates of tax.

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Notes to the interim combined financial statements For the period from 28 November 2016 to 31 December 2016

---

### *Members not resident in Malta*

Any gains accruing to members not resident in Malta upon the transfer of shares (including a redemption) or upon a distribution on a winding-up of the Company should not be subject to tax in Malta subject to certain conditions being satisfied.

The transfer of shares (including a redemption) and any distribution on a winding-up of the Company may result in a tax liability for the non-Maltese members according to the tax regime applicable in their respective countries of incorporation, establishment, residence, citizenship, nationality, domicile, or other relevant jurisdiction.

#### **4 Format of the interim combined financial statements**

In terms of Section 3(3) of the Third Schedule of the Companies Act, 1995 (Chapter 386, Laws of Malta) the layout, nomenclature and terminology of the items in these audited interim combined financial statements were adapted to the special nature of the Company. The profit and loss is referred to as the Statement of Comprehensive Income.

#### **5 Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents as disclosed in the Statement of Cash Flows comprise cash deposits held with J&T Banka a.s.

The balance as at 31.12.2016 is as follows:

In EUR	31.12.2016
Alpha Quest Fund SICAV p.l.c.	1,000
Alpha Quest Balanced Fund	307,473
Alpha Quest Opportunity Fund	1,000,000

#### **6 Share capital**

The Fund's share capital is represented by the Founder Shares. The Founder shares were issued at EUR 1 each and carry the right to one vote each and shall be the only share classes in the Company carrying voting rights.

As at period end the Company had EUR 1,000 issued share capital comprising of fully paid-up shares being subscribed as follows:

- Joseph Xuereb 1,000 Voting Founder shares

#### **7 Redeemable shares**

Redeemable shares outstanding are represented by "Investor Shares" issued as Sub-class for each of the Sub-funds separately. The Investor shares do not carry any voting rights.

The maximum number of authorised investor shares of the Fund is five billion (5,000,000,000) shares without any nominal value assigned to them, which may be issued as shares of any class representing the Sub-funds.

The Redeemable shares on the Sub-funds as at 31.12.2016 are as follows:

Name of Sub Fund	Redeemable shares value
Alpha Quest Balanced Fund	4,420,233
Alpha Quest Opportunity Fund	6,906,885

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Notes to the interim combined financial statements For the period from 28 November 2016 to 31 December 2016

---

### 8 Related parties

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the party in making financial or operational decisions.

#### *Identity of related parties*

The Company has a related party relationship with its founder shareholder and director, Mr. Joseph Xuereb, who is also part of the Investment Committee of the Fund.

#### *Related party transactions and balances*

There were no other related party transactions during the financial period ended 31 December, 2016 other than the transactions mentioned in the Statement of Changes in Equity for transactions with founder shareholders and note 6.

### 9 Investment risk management

The Company is established as an investment company with variable share capital (SICAV) which implies that financial instruments are extensively used in the course of its routine business. The type of financial instruments in which the Company may invest is regulated by its Offering Memorandum investments restrictions.

The Company is an investment vehicle designed to specifically to achieve different investment objectives through its sub-funds.

#### **Alpha Quest Balanced Fund**

The investment objective of the Sub-Fund is to achieve capital appreciation primarily through investments in points representing entitlement to immovable property located in Romania with the purpose of redeeming the points so acquired into cash or re-selling the immovable property so acquired. Such investments are derived from indemnification decisions issued by the Romanian Government – National Commission for Real Estate Indemnifications, based on Law no. 165/2013 (“the Romanian Law”) regarding the measures for the completion of the restitution process, in kind or in equivalent, of the properties unlawfully seized during the Romanian communist regime, as subsequently amended. The Romanian law provides for that where restitution in kind to the former owners is not possible, the restitution request is settled by granting compensation in the form of points (hereinafter “Points”), with each point having a value of one Romanian Leu (RON 1). Starting from 1 January 2017, persons obtaining such points may use them in order to acquire immovable property from a National Fund by public auction or, for a period of five (5) years, to redeem them into cash up to a maximum of 20% of the nominal value of Points per annum. There is no time-limit for utilizing Points to acquire immovable property by public auction. The Points will be acquired on the secondary market from existing owners through a notarial deed executed and registered in Romania.

If Points are redeemed at public auctions, the Sub-fund will not enter into any co-ownership deal and will only acquire individual properties in their entirety. No Points will be acquired from any of the members of the Investment Committee and/ or any related parties to the Company.

The Sub-fund may also invest in government and corporate bonds in developed markets.

The Sub-fund may also enter into agreements with third party banks that desire to issue fixed income products linked to the Sub-fund’s underlying assets and issue fixed income securities. The Sub-fund may from time to time invest unutilized cash in bonds and currency swaps. Such investments may be with various entities in various markets or industries and in different geographical locations, without limitation. Depending on market conditions, the Sub-fund may also from time to time invest in cash or money market instruments for liquidity purposes.

#### **Alpha Quest Opportunity Fund**

The Fund is exposed to market, credit and liquidity risks. This note presents information about the Fund’s exposure to these risks, the Fund’s objectives, policies and process for measuring and managing risk and the Fund’s management of capital. Further quantitative disclosures are included throughout these interim combined financial statements.



# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Notes to the interim combined financial statements For the period from 28 November 2016 to 31 December 2016

### 9.1 Market risk

Market risk arises when changes in foreign exchange rates or equity prices affect the positions held by the Company. The Company does not regard either interest rate or commodity risks as material to its case: the Company invests neither in securities that exhibit direct interest rate sensitivity nor in commodities.

#### *Price risk*

Price risk, is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of the changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or foreign currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or its issuer, or factors affecting financial instruments traded in the market. All securities present a risk of loss of capital.

The Sub-funds are exposed to market price risk arising from their investments debt instruments. At December 31, 2016, the Sub-funds' price risk is affected by two main components: changes in actual market prices and foreign currency movements.

The Company performed a sensitivity analysis of its market price exposure. The following analysis represents the Company's best estimates of the effect on net assets and profit due to a reasonably possible change in the market price of the Company's financial instruments, with all other variables held constant. In practice, the actual trading results may differ from the sensitivity analysis and the difference could be material.

If the market price of the Company's securities had increased by 5% with all other variables held constant, this would have increased net assets attributable to holders of redeemable shares. Conversely, if the market price decreased by 5%, this would have decreased net assets by an equal amount. The table below shows the increase/decrease in net assets attributable to holders of redeemable shares as at 31 December 2016.

#### **2016**

<b>Name of Sub Fund</b>	<b>Currency</b>	<b>Value of Assets</b>	<b>+/-5%</b>
Alpha Quest Opportunity Fund	EUR	5,928,722	296,436

#### *Currency risk*

The Fund invests in assets, which can be denominated in currencies other than the Euro, its functional currency.

The Fund is exposed to risks that the exchange rate of the Euro against other currencies may change in a manner that has an adverse effect on its Net Asset Value.

The Fund's total net exposure to foreign currency exchange rates at the reporting date was as follows:

#### **All amounts stated in EUR for the Alpha Quest Balanced Fund:**

<b>31 December 2016</b>	<b>Cash and Cash equivalents</b>	<b>Restitution points</b>	<b>Financial instruments</b>	<b>Total net exposure</b>
Romanian Leu	1,465	21,179,672	-	<b>21,181,137</b>
Czech Koruna	242,127	-	(17,045,076)	<b>(16,802,949)</b>

#### **All amounts stated in EUR for the Alpha Quest Opportunity Fund:**

<b>31 December 2016</b>	<b>Cash and Cash equivalents</b>	<b>Financial instruments</b>	<b>Total net exposure</b>
Czech Koruna	-	5,928,721	<b>5,928,721</b>

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Notes to the interim combined financial statements For the period from 28 November 2016 to 31 December 2016

---

### 9.2 Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty to a financial instrument will fail to discharge an obligation or commitment that it has entered into with the Company, resulting in a financial loss to the Company.

#### Alpha Quest Balanced Fund

The Sub-fund is the holder of uncontested and liquid claims against the Romanian State, in the amounts expressly provided within the Restitution Certificates and Decisions of Compensation. The Romanian law establishes deadlines for local entities to approve or reject claims for compensation. The legislation also establishes penalties for violation of the legislation including failure to meet compensation deadlines. The Fund monitors on a regular basis amendments on the legislation governing the compensation process.

#### Alpha Quest Opportunity Fund

The bond held by the Sub-fund was issued by the Alpha Quest Balanced Fund as described more in detail in note 11 below. The credit risk of the Sub-Fund is directly related to the credit risk on the Alpha Quest Balanced Fund since repayment of the bond depends on the compensation process of the Restitution Certificates as described more in detail in note 9.3 below.

The cash and cash equivalents of the Sub-Funds are held with J&T Banka a.s.

### 9.3 Liquidity risk

Liquidity risk arises when the Company encounters difficulty due to an inability to sell any of its investments quickly at close to fair value.

The Company's liquidity position is monitored on a regular basis. Redeemable shares are redeemed on demand at the holder's option provided that the redemption request is received by the respective Sub-fund three business days before the relevant dealing day, and if accepted by the Company, they will be dealt on every dealing day which is defined as 31 December of each year.

#### Alpha Quest Balanced Fund

Alpha Quest Balanced Fund issued bonds in nominal of CZK 460 million, out of which CZK 160 million were subscribed by the Alpha Quest Opportunity Fund. The bond's maturity date is on 22 December 2021 with fixed annual coupons of 4.5%.

The Sub-Fund is the owner of Romanian Restitution Certificates ("points") issued by Romanian State. Romania, starting in January 2017 will start the pay-out of the par value of points (1 point = 1 RON) in five annual payments (20% of the par value each year, i.e. 0.20 RON per point). Proceeds of the payments made by state will be used to satisfy the coupon payments required to be made by the issuer.

All other liabilities of the Sub-funds are due within less than one year.

### 10 Fair value information

#### *Fair value hierarchy*

The Company measures fair values using the following fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements:

- Level 1: Quoted market price (unadjusted) in an active market for an identical instrument.
- Level 2: Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes instruments valued using quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for identical or similar instruments in Markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Notes to the interim combined financial statements For the period from 28 November 2016 to 31 December 2016

- Level 3: Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. This category includes instruments that are valued based on quoted prices for similar instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

<u>2016</u>					
Sub-Funds	Currency	Debt instruments	Level 1	Level 2	Level 3
Alpha Quest	EUR	5,928,721	-	-	5,928,721
Opportunity Fund					

### Alpha Quest Opportunity Fund

The Alpha Quest Opportunity Fund's debt instrument is represented by a non-collateralised bond issued by the Alpha Quest Balanced Fund.

### 11 Financial assets at fair value through profit or loss

As at 31.12.2016 only Alpha Quest Opportunity Fund held financial assets at fair value through profit or loss. Alpha Quest Balanced Fund held no such financial instruments.

#### Alpha Quest Opportunity Fund

The Alpha Quest Opportunity Fund purchased a non-collateralised bond issued by the Alpha Quest Balanced Fund. The bond amounting to CZK 160 million has a maturity date of 22 December, 2021 with a fixed interest of 4.5% per annum.

Taking into consideration that bond issue was a private placement and that and the purchase was carried out close to the reporting date, the fair value of the bond was considered as equal to the purchase consideration plus accrued interest of the said bond.

As the bond was purchased from another Sub-fund, it is fully eliminated for interim combined financial statements purposes.

Fair value of financial assets as at 31.12.2016 is as follows:

In EUR	31.12.2016
Alpha Quest Balanced Fund	-
Alpha Quest Opportunity Fund	5,928,721

### 12 Restitution points

On 2 December 2016, the Company, on behalf of the Alpha Quest Balanced Fund entered into an Assignment Agreement (the "Agreement") with J&T IB and Capital Markets a.s. (the "Assignor"), whereby by means of this Agreement, the Assignor definitively and irrevocably assigns to the Company all of the rights that the Assignor holds over the Restitution Certificates and the Decisions of Compensations under registration described in Schedule 1 and Schedule 2 annexed to the Agreement (the "Assigned Claims").

In exchange for the Assigned Claims, the Company paid the equivalent in Czech Koruna, the amount of Romanian Leu (RON) 94,989,574.55 to the Assignor on 22 December 2016. The nominal value of Assigned Claims is RON 146,137,807.

The Restitution Certificates are the result of Law no. 165/2013 passed by the Romanian Parliament on April 2013, whereby it moves to a compensation in the form of issuing points that can be used to purchase auctioned property confiscated during the Communist regime or redeemed for cash. The holder of the points must undergo through a restitution process to exchange the points for the earmarked property or through a compensation process if restitution in kind is not possible.

The valuation technique chosen for the valuation of the Restitution Certificates held by the Alpha Quest Balanced Fund was the discounted value approach, as this was deemed to be the only applicable approach given the characteristics of the assets and the Fund's intention to achieve

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Notes to the interim combined financial statements For the period from 28 November 2016 to 31 December 2016

economic benefits from the assets by way of redeeming them through forward claims against the Romanian State which will be compensated in cash, over the next five years in equal tranches of 20% of the total number of points it owns. It was also assumed that such claims shall be made at the beginning of each year, no later than 1 February of the respective year with cash received in 180 days after registering the claim with the Ministry of Finance, under the provisions of the Romanian Law.

To estimate the discounted value of the assets, the discounted cash flow method was applied. To derive the present value of the cash flows arising from the compensation of the points as mentioned above, it was considered that the appropriate discount rate should be effective interest rate.

Based on the assumptions and analysis mentioned above, the discounted value of the Restitution points is estimated at RON 96,134,530, which was then converted into Euro, the base currency of the fund, applying the exchange rate as at reporting date.

Alpha Quest Opportunity Fund have not issued any Restitution points in the period ended 31.12.2016.

Discounted value of restitution points as at 31.12.2016 is as follows:

In EUR	31.12.2016
Alpha Quest Balanced Fund	21,179,672
Alpha Quest Opportunity Fund	-

### 13 Bonds issued

On 22 December 2016, the Alpha Quest Balanced Fund issued a private placement bond of CZK 500 million. As at reporting date, the Sub-Fund attracted CZK 460 million, out of which CZK 160 million were subscribed by the Alpha Quest Opportunity Fund. The bond's maturity date is on 22 December 2021 with fixed annual coupons of 4.5%.

Alpha Quest Opportunity Fund have not issued any Bonds in the period ended 31.12.2016.

Net value of bonds issued after inter-fund elimination for interim combined financial statements purposes as at 31.12.2016 is as follows:

In EUR	31.12.2016
Alpha Quest Balanced Fund	(17,045,079)
Alpha Quest Opportunity Fund	5,928,722*
<b>Combined value</b>	<b>(11,116,354)</b>

\* Financial assets at fair value through profit or loss were eliminated for interim combined financial statements purposes.

### 14 Other payables

#### 14.1 Management fees

##### Alpha Quest Balanced Fund

The Company is entitled to receive a management fee of 3.5% per annum of the Sub-fund's net asset value, payable calculated and paid on annual basis. The Company waived the fees for the reporting period.

##### Alpha Quest Opportunity Fund

The Company is entitled to receive a management fee of 1.5% per annum of the Sub-fund's net asset value, payable calculated and paid on annual basis. The Company waived the fees for the reporting period.

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Notes to the interim combined financial statements For the period from 28 November 2016 to 31 December 2016

### 14.2 Administration fees

The current Administrator, Amicorp Fund Services Malta Limited, is entitled to an administration fee under the terms of an agreement for each Sub-fund of the Company. The Administrator is entitled to receive the following fee on each Sub-fund:

<i>NAV size</i>	<i>Administration fee</i>
0 – EUR 50 million	EUR 10,000 p.a.
Over EUR 50 million	EUR 12,000 p.a. plus 0.03% on the amount in excess of EUR 50 million.

The administration fees for the current period for each Sub-fund amounted to EUR 833. The fees due for the reporting period are disclosed in the statement of comprehensive income and the outstanding administration fees as at 31 December 2016 amounted to EUR 833 for each Sub-fund.

The Custodian charges fees only for safekeeping in respect of listed equities and bonds, ETF's, money market instruments and units in third party Collective Investment Schemes, which are held under Custodian's global custody network, and for which Custodian has received Proper Instructions by the Investment Committee to perform such safekeeping function. As the Fund has no such instruments in portfolio there were no custodian fees paid for the period from 28 November 2016 to 31 December 2016.

### 14.3 Other payables

<b>31.12.2016</b>	<b>Alpha Quest SICAV plc EUR</b>	<b>Alpha Quest Balanced Fund EUR</b>	<b>Alpha Quest Opportunity Fund EUR</b>
Formation expenses	10,000	20,000	20,000
Administration fee	-	833	833
Other payables	1,180	1,003	1,003
	<u>11,180</u>	<u>21,836</u>	<u>21,836</u>

### 15 Interest income

Interest income of Sub-funds consists of interest income from financial assets at fair value through profit or loss and unwinding discount of restitution points. For details refer to note 11 and 12, respectively.

Interest income of Sub-funds for the period ended as at 31.12.2016 is as follows:

<b>In EUR</b>	<b>2016</b>
Alpha Quest Balanced Fund	100,765
Alpha Quest Opportunity Fund	7,402*
<b>Combined value</b>	<b>100,765</b>

\* As financial assets at fair value through profit or loss were eliminated for interim combined financial statements purposes, interest income is eliminated against part of interest expense as well. For details about interest expense see note 16.

### 16 Financial expenses

Financial expenses comprise interest expense from bonds issued, net gain or loss on financial assets at fair value through profit or FX gains or losses.

Interest expense is from bonds issued by Alpha Quest Balanced Fund, see note 13. There are no other financial liabilities due by any of Sub-funds.

Net loss on financial assets at fair value through profit is caused by higher payment for the bonds as is the fair value as at 31.12.2016.

FX loss consists of translation loss from restitution points denominated in RON (EUR 57,743) and and non-EUR balances of cash (EUR 3,659).

# Alpha Quest Funds SICAV p.l.c

## Notes to the interim combined financial statements For the period from 28 November 2016 to 31 December 2016

Financial expenses of Sub-funds for the period ended as at 31.12.2016 is as follows:

In EUR	Interest expense	Net loss on financial assets at FVTPL	FX loss
Alpha Quest Balanced Fund	(21,280)*	-	(61,402)
Alpha Quest Opportunity Fund	-	(78,680)	-
<b>Combined value</b>	<b>(13,878)</b>	<b>(78,680)</b>	<b>(61,402)</b>

\* As financial assets at fair value through profit or loss were eliminated for interim combined financial statements purposes, part of interest expense is eliminated against interest income as well. For details about interest income see note 15.

### 17 Other operating expenses

2016	Alpha Quest SICAV plc EUR	Alpha Quest Balanced Fund EUR	Alpha Quest Opportunity Fund EUR
Formation expenses	(10,000)	(20,000)	(20,000)
Administration fee	-	(833)	(833)
Other expenses	(1,180)	(1,003)	(1,003)
	<u>(11,180)</u>	<u>(21,851)</u>	<u>(21,836)</u>

### 17 Subsequent events

The Company's management is not aware of any subsequent events that could have an effect on the interim combined financial statements as at 31 December 2016.



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 648/1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

**Independent Auditor's Report to the Directors of Alpha Quest Funds SICAV p.l.c.**

***Opinion***

We have audited the accompanying interim combined financial statements of Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. ("the Company"), prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, and the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity, the statement of changes in net assets attributable to holders of redeemable shares and the cash flow statement for the period then ended, and notes to the interim combined financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the Company is set out in Note 1 to the interim combined financial statements.

In our opinion, the interim combined financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2016, and of its financial performance and its cash flows for the period then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

***Basis for Opinion***

We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those regulations are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with relevant ISAs 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.

***Purpose of these Interim Combined Financial Statements***

As set out in Note 2.1 these consolidated financial statements are prepared solely in connection with the offering memorandum and may not be suitable for any other purpose.



### ***Responsibilities of the Statutory Body and Those Charged with Governance for the Financial Statements***

The statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of the interim combined financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal control as the supervisory body determines is necessary to enable the preparation of interim combined financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the interim combined financial statements, the statutory body is 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 statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### ***Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements***

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the interim combined financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's 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 the above regulations 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 interim combined financial statements.

As part of an audit in accordance with the above regulations, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the interim combined 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.
- 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 statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's 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 auditor's report to the related disclosures in the interim combined 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 auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

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

We communicate with those charged with governance 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. Auditor Responsible for the Engagement

KPMG Česká republika Audit, s.r.o. is the auditor responsible for the audit of the interim combined financial statements of Alpha Quest Funds SICAV p.l.c. as at 31 December 2016, based on which this independent auditor's report has been prepared.

Prague  
2 February 2017

*KPMG Česká republika Audit*

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Vladimír Dvořáček  
Partner