



Priebežná neauditovaná účtovná závierka

BlackRock Private Markets

Číslo spoločnosti: B289320

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

OBSAH

Strana

Prehľad

Všeobecné informácie	2
Doplňujúce informácie	3

Finančné výkazy

Skrátený výkaz ziskov a strát	4
Skrátená súvaha	5
Skrátený prehľad o zmenách vlastného imania	6
Skrátený výkaz peňažných tokov	7
Poznámky k účtovnej závierke	9

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Predstavenstvo

Stefano Attici ¹
Joanne Fitzgerald ²
Russell Proffitt-Perchard ¹
Geoffrey Radcliffe ¹

¹Nezávislý člen predstavenstva
²Zamestnanec skupiny BlackRock

Správca alternatívnych investičných fondov

BlackRock (Luxembourg) S.A.
35a, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

Investiční správcovia

Pre fond BlackRock Multi Alternatives Growth Fund
BlackRock Financial Management, Inc.
50, Hudson Yards
New York, NY 10001
Spojené štáty americké

Pre fond BlackRock Private Equity Fund
BlackRock Capital Investment Advisors, LLC
251, Little Falls Drive
Wilmington
Delaware 19808
Spojené štáty americké

Administrátor

State Street Bank International GmbH,
Luxembourg Branch
17, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

Depozitár

State Street Bank International GmbH,
Luxembourg Branch
17, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

Sekretár a agent pre domiciláciu

CSC Global Solutions (Luxembourg) S.à r.l.
28, boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

Hlavný distribútor

BlackRock (Netherlands) B.V.
Rembrandttoren, 17e verdieping
Amstelplein, 1
1096 HA Amsterdam
Holandsko

Sídlo spoločnosti

28, boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

Nezávislý audítor/Réviseur d'entreprises agréé

PricewaterhouseCoopers Assurance, *Société coopérative*
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

Právni poradcovia

V Spojenom kráľovstve
Fried, Frank, Harris, Shriver & Jacobson (London) LLP
100 Bishopsgate
London EC2N 4AG
Spojené kráľovstvo

V Spojených štátoch amerických

Fried, Frank, Harris, Shriver & Jacobson LLP
One New York Plaza
New York, NY 10004
Spojené štáty americké

V Luxembursku

Arendt & Medernach S.A.
41a, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

V Nemecku

Clifford Chance Partnerschaft mbB
Junghofstraße 14
60311 Frankfurt am Main
Nemecko

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Spoločnosť BlackRock Private Markets („ďalej len „fond“) bola založená v Luxembursku 6. septembra 2024 ako akciová spoločnosť (*société anonyme*), ktorá sa riadi zákonom o obchodných spoločnostiach z 10. augusta 1915 v platnom znení (ďalej len „zákon z roku 1915“) a časťou II luxemburského zákona o subjektoch kolektívneho investovania zo 17. decembra 2010 v platnom znení (ďalej len „zákon z roku 2010“) vo forme investičnej spoločnosti s premenlivým základným imaním (*société d'investissement à capital variable*). Fond bol zriadený na dobu neurčitú.

Fond spĺňa podmienky pre alternatívny investičný fond (ďalej len „AIF“) v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov (ďalej len „smernica AIFMD“) a luxemburského zákona z 12. júla 2013 o správcoch alternatívnych investičných fondov v platnom znení (ďalej len „zákon z roku 2013“). Spoločnosť BlackRock (Luxembourg) S.A. bola fondom vymenovaná za správcu alternatívneho investičného fondu (ďalej len „správca AIF“). Správca AIF je zodpovedný za správu portfólia a riadenie rizík fondu v súlade s požiadavkami smernice AIFMD a podľa zmluvy so správcom AIF. Správca AIF má povolenie a je regulovaný inštitúciou Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Fond má strešnú štruktúru, čo znamená, že ide o jeden fond, ktorý sa skladá z jedného alebo viacerých podfondov, z ktorých každý pozostáva z plne oddeleného súboru aktív a pasív („strešný fond“). Podfondy netvoria samostatný právny subjekt, avšak vo vzťahu k tretím stranám je každý podfond výlučne zodpovedný za všetky pasíva, ktoré mu možno pripísať. Na účely vzťahov medzi podielníkmi sa každý podfond považuje za samostatný subjekt s vlastným financovaním, kapitálovými ziskami a stratami a výdavkami.

K 30. júnu 2026 mal fond dva podfondy, a to BlackRock Multi Alternatives Growth Fund (ďalej len „podfond MAG“) a BlackRock Private Equity Fund (ďalej len „podfond BPE“) (spoločne ďalej len „podfondy“). Podfondy boli založené 21. októbra 2024. Podfond MAG začal svoju činnosť 3. apríla 2025 a podfond BPE začal svoju činnosť 5. marca 2025. Obdobie trvania podfondov sa skončí 99 rokov od dátumu založenia fondu, pričom platnosť podfondov sa môže predĺžiť o jeden rok až na tri po sebe nasledujúce roky po 99. výročí dátumu založenia podfondov podľa uváženia investičného správcu.

Podielníci môžu rozhodnúť o zrušení podfondov osobitnou väčšinou hlasov podľa podielu, ako je podrobne uvedené v prospekte. Okrem toho môže predstavenstvo podľa vlastného uváženia rozhodnúť o zrušení podfondov, ak je program upisovania úplne alebo čiastočne obmedzený alebo pozastavený počas dvanástich po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov.

Každý z podfondov spĺňa podmienky pre európsky dlhodobý investičný fond (ďalej len „ELTIF“) v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/760 z 29. apríla 2015 o ELTIF (ďalej len „nariadenie o ELTIF“) a sú povolené a regulované komisiou CSSF, luxemburským orgánom dohľadu.

Pojmy „BlackRock“ a „investičný správca“ predstavujú spoločnosti BlackRock Financial Management, Inc. a BlackRock Capital Investment Advisors, LLC podľa vhodnosti. Investičný správca je spoločnosťou založenou v štáte Delaware a je nepriamou dcérskou spoločnosťou v úplnom vlastníctve spoločnosti BlackRock. Investičný správca je registrovaný v americkej Komisii pre cenné papiere a burzy (SEC). Pojem „riaditeľa“ znamená členov predstavenstva fondu.

Ďalšie podrobnosti vrátane investičných cieľov sú uvedené v prospekte fondu a zoznamoch jeho aktív.

Zmeny vo fonde počas finančného obdobia

17. apríla 2026 bol vydaný aktualizovaný prospekt, na ktorý CSSF umiestnila vízovú pečiatku. Zásadnou zmenou bolo odstránenie podfondu BlackRock Private Infrastructure Fund („podfond BPI“) ako podfondu.

26. februára 2026 predstavenstvo rozhodlo o povinnom a postupnom spätnom odkúpení všetkých nesplatených akcií triedy Y podfondu BPE a o úplnej likvidácii triedy akcií Y. Odkupovanie sa začalo v marci 2026 a jeho ukončenie sa očakáva približne 30. júna 2027. Počas finančného obdobia, ktoré sa skončilo 30. júna 2026, bolo v rámci tohto plánu likvidácie spätne odkúpených 279 570 akcií triedy Y v celkovej hodnote 32 462 320 EUR.

Počas finančného obdobia nedošlo vo fonde k žiadnym ďalším významným zmenám.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

SKRÁTENÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Za finančné obdobie od 1. januára 2026 do 30. júna 2026

30. júna 2026		MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond* v tis. EUR	Celkovo v tis. EUR
	Poznámka				
Výnosy					
Úrokové výnosy		1 169	26	-	1 195
Čisté zisky z finančných nástrojov		48 566	9 176	-	57 742
Ostatné prevádzkové výnosy		86	-	-	86
Celkové príjmy z investícií		49 821	9 202	-	59 023
Prevádzkové výdavky	5	(12 425)	(1 919)	-	(14 344)
Prevádzkový zisk		37 396	7 283	-	44 679
Náklady na financovanie					
Úrokové náklady		(5)	-	-	(5)
Celkové náklady na financovanie		(5)	-	-	(5)
Zvýšenie čistých aktív pripadajúcich na podielnikov		37 391	7 283	-	44 674

*Podfond BPI bol 17. apríla 2026 vyradený zo zoznamu podfondov fondu. Podfond BPI nemal počas finančného obdobia končiaceho sa 30. júna 2026 žiadne aktíva, pasíva, výnosy, náklady ani peňažné toky.

30. júna 2025		MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo** v tis. EUR
	Poznámka				
Výnosy					
Úrokové výnosy		437	25	-	462
Dividendové výnosy		-	125	-	125
Čisté zisky z finančných nástrojov		2 589	5 956	-	8 545
Ostatné prevádzkové výnosy		-	221	-	221
Celkové príjmy z investícií		3 026	6 327	-	9 353
Prevádzkové výdavky	5	(983)	(629)	-	(1 612)
Prevádzkový zisk		2 043	5 698	-	7 741
Zvýšenie čistých aktív pripadajúcich na podielnikov		2 043	5 698	-	7 741

**Fond bol založený 6. septembra 2024. Podfond MAG začal svoju činnosť 3. apríla 2025 a podfond BPE začal svoju činnosť 5. marca 2025.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

SKRÁTENÁ SÚVAHA

K 30. júnu 2026

30. júna 2026		MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond* v tis. EUR	Celkovo v tis. EUR
	Poznámka				
AKTÍVA					
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	4, 6	606 116	271 132	-	877 248
Derivátové finančné aktíva	4	1 233	-	-	1 233
Ostatné pohľadávky		1 586	1 154	-	2 740
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		8 453	10 939	-	19 392
Celkové aktíva		617 388	283 225	-	900 613
PASÍVA					
Derivátové finančné záväzky	4	1 872	-	-	1 872
Ostatné záväzky		14 995	4 556	-	19 551
Celkové pasíva (bez čistých aktív pripadajúcich na podielnikov)		16 867	4 556	-	21 423
Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov		600 521	278 669	-	879 190

*Podfond BPI bol 17. apríla 2026 vyradený zo zoznamu podfondov fondu. Podfond BPI nemal počas finančného obdobia končiaceho sa 30. júna 2026 žiadne aktíva, pasíva, výnosy, náklady ani peňažné toky.

31. decembra 2025		MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo** v tis. EUR
	Poznámka				
AKTÍVA					
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	4, 6	333 751	144 796	-	478 547
Derivátové finančné aktíva	4	1 010	-	-	1 010
Ostatné pohľadávky		1 333	1 058	-	2 391
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		4 436	3 989	-	8 425
Celkové aktíva		340 530	149 843	-	490 373
PASÍVA					
Derivátové finančné záväzky	4	368	-	-	368
Splatné úroky		250	-	-	250
Ostatné záväzky		5 982	1 138	-	7 120
Celkové pasíva (bez čistých aktív pripadajúcich na podielnikov)		6 600	1 138	-	7 738
Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov		333 930	148 705	-	482 635

**Podfond MAG začal svoju činnosť 3. apríla 2025, podfond BPE začal svoju činnosť 5. marca 2025.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

SKRÁTENÝ PREHĽAD O ZMENÁCH VLASTNÉHO IMANIA

Za finančné obdobie od 1. januára 2026 do 30. júna 2026

30. júna 2026		MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond* v tis. EUR	Celkovo v tis. EUR
	Poznámka				
Zostatok na začiatku finančného obdobia		333 930	148 705	-	482 635
Zvýšenie čistých aktív pripadajúcich na podielnikov		37 391	7 283	-	44 674
Kapitálové transakcie:					
Kapitálové príspevky	7	229 200	155 143	-	384 343
Splatenie základného imania	7	-	(32 462)	-	(32 462)
Zvýšenie čistých aktív v dôsledku kapitálových transakcií		229 200	122 681	-	351 881
Zostatok na konci finančného obdobia		600 521	278 669	-	879 190

*Podfond BPI bol 17. apríla 2026 vyradený zo zoznamu podfondov fondu. Podfond BPI nemal počas finančného obdobia končiaceho sa 30. júna 2026 žiadne aktíva, pasíva, výnosy, náklady ani peňažné toky.

30. júna 2025		MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo** v tis. EUR
	Poznámka				
Zostatok na začiatku finančného obdobia		-	-	-	-
Zvýšenie čistých aktív pripadajúcich na podielnikov		2 043	5 698	-	7 741
Kapitálové transakcie:					
Kapitálové príspevky	7	145 997	76 056	-	222 053
Zvýšenie čistých aktív v dôsledku kapitálových transakcií		145 997	76 056	-	222 053
Zostatok na konci finančného obdobia		148 040	81 754	-	229 794

**Fond bol založený 6. septembra 2024. Podfond MAG začal svoju činnosť 3. apríla 2025 a podfond BPE začal svoju činnosť 5. marca 2025.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

SKRÁTENÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

Za finančné obdobie od 1. januára 2026 do 30. júna 2026

30. júna 2026	MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond* v tis. EUR	Celkovo v tis. EUR
Peňažné toky z prevádzkových činností				
Zvýšenie čistých aktív pripadajúcich na podielnikov	37 391	7 283	-	44 674
Úpravy pre:				
<i>(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:</i>				
Zvýšenie finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	(272 365)	(126 336)	-	(398 701)
Zvýšenie derivátových finančných aktív	(223)	-	-	(223)
Zvýšenie ostatných pohľadávok	(253)	(96)	-	(349)
<i>Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových záväzkov:</i>				
Pokles splatných úrokov	(250)	-	-	(250)
Zvýšenie derivátových finančných záväzkov	1 504	-	-	1 504
Zvýšenie ostatných záväzkov	9 013	3 418	-	12 431
Čisté peňažné prostriedky použité na prevádzkovú činnosť	(225 183)	(115 731)	-	(340 914)
Peňažné toky (použitie na)/poskytnuté z finančných činností				
Výnosy z kapitálových príspevkov	229 200	155 143	-	384 343
Platby pri splatení základného imania	-	(32 462)	-	(32 462)
Čisté peňažné prostriedky získané z finančných činností	229 200	122 681	-	351 881
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4 017	6 950	-	10 967
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	4 436	3 989	-	8 425
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	8 453	10 939	-	19 392

*Podfond BPI bol 17. apríla 2026 vyradený zo zoznamu podfondov fondu. Podfond BPI nemal počas finančného obdobia končiaceho sa 30. júna 2026 žiadne aktíva, pasíva, výnosy, náklady ani peňažné toky.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

SKRÁTENÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

Za finančné obdobie od 1. januára 2026 do 30. júna 2026

30. júna 2025	MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo** v tis. EUR
Peňažné toky z prevádzkových činností				
Zvýšenie čistých aktív pripadajúcich na podielnikov	2 043	5 698	-	7 741
Úpravy pre:				
<i>(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:</i>				
Zvýšenie finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	(128 684)	(80 513)	-	(209 197)
Zvýšenie súm splatných od spriaznených subjektov	-	(36)	-	(36)
Zvýšenie ostatných pohľadávok	(567)	(271)	-	(838)
<i>Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových záväzkov:</i>				
Zvýšenie ostatných záväzkov	1 114	404	-	1 518
Čisté peňažné prostriedky použité na prevádzkovú činnosť	(126 094)	(74 718)	-	(200 812)
Peňažné toky (použité na)/poskytnuté z finančných činností				
Výnosy z kapitálových príspevkov	145 997	76 056	-	222 053
Čisté peňažné prostriedky získané z finančných činností	145 997	76 056	-	222 053
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	19 903	1 338	-	21 241
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	19 903	1 338	-	21 241

**Fond bol založený 6. septembra 2024. Podfond MAG začal svoju činnosť 3. apríla 2025 a podfond BPE začal svoju činnosť 5. marca 2025.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Všeobecné informácie

Fond bol založený v Luxembursku 6. septembra 2024 ako akciová spoločnosť (*société anonyme*) so sídlom na adrese 28, boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg, Luxemburské veľkovoľvodstvo.

Fond spĺňa podmienky pre alternatívny investičný fond (ďalej len „AIF“) v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcach alternatívnych investičných fondov (ďalej len „smernica AIFMD“) a luxemburského zákona z 12. júla 2013 o správcach alternatívnych investičných fondov v platnom znení (ďalej len „zákon z roku 2013“). Spoločnosť BlackRock (Luxembourg) S.A. bola fondom vymenovaná za správcu alternatívneho investičného fondu („správca AIF“).

Podfondy spĺňajú podmienky pre európsky dlhodobý investičný fond (ďalej len „ELTIF“) v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/760 z 29. apríla 2015 o ELTIF v platnom znení vrátane doplnení podľa regulačných technických noriem ESMA pre ELTIF (ďalej len „nariadenie o ELTIF“) a sú regulované Dozornou komisiou pre finančný sektor (Commission de Surveillance du Secteur Financier) (ďalej len „CSSF“), luxemburským orgánom dohľadu.

2. Významné účtovné zásady

2.1 Základ prípravy

Skrátená účtovná závierka fondu je vypracovaná v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom č. 34 – Priebežné finančné výkazníctvo („IAS 34“), v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“). Základné účtovné zásady a metódy odhadovania sú v súlade s tými, ktoré boli použité v predchádzajúcej ročnej účtovnej závierke.

2.2 Účelové subjekty

Podfond MAG môže investovať do nasledujúcich účelových subjektov („investície do SPE“), ktoré sú prepojené so správcom alternatívnych investičných fondov (správca AIF), s cieľom získať expozíciu voči investíciám na súkromných trhoch:

- PEP Article 8 Co-Invest Aggregator Ltd, spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom na ostrove Jersey
- Infra Solutions Co-Invest Aggregator Ltd, spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom na ostrove Jersey
- European Mid-Market PD Aggregator Ltd, spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom na ostrove Jersey¹
- APS Hemingway Onshore Holdings LLC, spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom v Delaware

Keďže podfond MAG nevlastní žiadne hlasovacie práva v uvedených účelových subjektoch, nemá právomoc riadiť finančnú a prevádzkovú politiku týchto subjektov. Podfond MAG sa rozhodol uplatňovať ustanovenia týkajúce sa vykazovania a oceňovania podľa medzinárodného účtovného štandardu IFRS 9 Finančné nástroje. V súlade s tým si podfond MAG zvolil a prijal politiku účtovania svojich investícií do SPE v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Podfond MAG tiež založil nasledujúcu dcérsku spoločnosť, ktorú vlastní v plnom rozsahu, s cieľom získať expozíciu voči investíciám na súkromnom trhu:

- Magnus Holdings Limited, spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom na ostrove Jersey

Podfond BPE založil nasledujúcu dcérsku spoločnosť, ktorú vlastní v plnom rozsahu, s cieľom získať expozíciu voči investíciám na súkromnom trhu:

- BlackRock Private Equity Evergreen SCSp, luxemburská špeciálna komanditná spoločnosť.

3. Finančné riziká

Investičné činnosti podfondu ho vystavujú rôznym druhom rizík, ktoré sú spojené s finančnými nástrojmi a trhmi, do ktorých investujú. Nasledujúce informácie nie sú komplexným zhrnutím všetkých rizík a podielníci by si mali pozrieť prospekt, v ktorom sú podrobnejšie opísané riziká spojené s investovaním do podfondov.

Riziká sú v podstate zhodné s tými, ktoré boli zverejnené v predchádzajúcej ročnej účtovnej závierke.

3.1 Trhové riziko

Trhové riziko vyplýva najmä z neistoty vzhľadom na budúce hodnoty finančných nástrojov ovplyvnených pohybom mien, úrokových sadzieb a cien. Predstavuje potenciálnu stratu, ktorú môžu podfondy utpieť z dôvodu držania trhových pozícií pri pohyboch na trhu.

3.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že podfondy budú mať problémy s plnením záväzkov spojených s finančnými záväzkami.

3.3 Kreditné riziko protistrany

Kreditné riziko protistrany je riziko, že jedna strana finančného nástroja spôsobí druhej strane finančnú stratu tým, že nesplní svoj záväzok.

4. Hierarchia reálnej hodnoty

Podfondy klasifikujú svoje aktíva a pasíva oceňované reálnou hodnotou pomocou hierarchie reálnej hodnoty. Hierarchia reálnej hodnoty má tieto kategórie:

¹Spoločnosť European Mid-Market PD Aggregator Ltd upísala cenné papiere s podielom na zisku spoločnosti European Mid-Market PD Aggregator Designated Activity Company, spoločnosti s určenou činnosťou zaregistrovanej v Írsku.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

4. Hierarchia reálnej hodnoty (pokračovanie)

Úroveň 1: Neupravená kótovaná cena na aktívnom trhu pre identické aktíva alebo pasíva, ku ktorej majú podfondy prístup k dátumu ocenenia.

Úroveň 2: Iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú pozorovateľné (t. j. získané pomocou trhových údajov) pre dané aktívum alebo záväzok, a to buď priamo, alebo nepriamo. Do tejto kategórie patria nástroje oceňované pomocou: kótovaných cien na aktívnych trhoch pre podobné nástroje; kótovaných cien pre podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne; alebo iných oceňovacích techník, pri ktorých sú všetky významné vstupné údaje priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.

Úroveň 3: Vstupy sú nepozorovateľné (t. j. pre ktoré nie sú k dispozícii trhové údaje) pre dané aktívum alebo pasívum. Do tejto kategórie patria všetky nástroje, pri ktorých použité techniky oceňovania zahŕňajú vstupy, ktoré nie sú založené na trhových údajoch, a tieto vstupy by mohli mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Do tejto kategórie patria aj nástroje, ktoré sa oceňujú na základe kótovaných cien podobných nástrojov, ak sa vyžadujú významné úpravy alebo predpoklady stanovené účtovnou jednotkou, aby sa zohľadnili rozdiely medzi týmito nástrojmi a nástrojmi, pre ktoré neexistuje aktívny trh.

Úroveň v hierarchii reálnej hodnoty, do ktorej je oceňovanie reálnej hodnoty zaradené v celom rozsahu, sa určuje na základe vstupu najnižšej úrovne, ktorá je významná pre oceňovanie reálnej hodnoty v celom rozsahu. Na tento účel sa významnosť vstupu posudzuje na základe ocenenia reálnou hodnotou ako celku. Ak sa pri oceňovaní reálnej hodnoty používajú pozorovateľné vstupy, ktoré si vyžadujú významné úpravy na základe nepozorovateľných vstupov, ide o oceňovanie úrovne 3. Posúdenie významnosti konkrétneho vstupu pre stanovenie reálnej hodnoty ako celku si vyžaduje úsudok, pričom je potrebné zohľadniť faktory špecifické pre danú pohľadávku alebo záväzok.

Určenie toho, čo predstavuje „pozorovateľné“ vstupy, si vyžaduje významný úsudok a tieto riziká sú primerane zachytené v predpokladoch a vstupoch použitých pri oceňovaní aktív alebo pasív úrovne 3. Riaditelia považujú za pozorovateľné vstupy trhové údaje, ktoré sú ľahko dostupné, pravidelne distribuované alebo aktualizované, spoľahlivé a overiteľné, nie sú chránené autorskými právami a sú poskytované nezávislými zdrojmi, ktoré sa aktívne podieľajú na príslušnom trhu.

4.1 Techniky oceňovania

Dlhové nástroje (vrátane cenných papierov s podielom na zisku („PPN“))

Podfond MAG investuje do dlhových nástrojov (vrátane PPN). Tieto investície sa spočiatku vykazujú v obstarávacej cene k dátumu podpísania zmluvy o upísaní dlhopisov a následne sa precenia na reálnu hodnotu. Reálna hodnota dlhového nástroja vychádza z najnovšej dostupnej čistej hodnoty aktív („NAV“) investičnej spoločnosti, ktorú poskytol správca. Akékoľvek zmeny trhových cien, ktoré by ovplyvnili reálnu hodnotu finančných aktív účtovnej jednotky, znáša PPN, keďže akákoľvek zmena reálnej hodnoty by viedla k rovnakej, ale opačnej zmene reálnej hodnoty príslušného PPN.

Investície SPE

Podfond MAG a podfond BPE investujú do špeciálnych účelových spoločností (SPE), ktoré nie sú verejne obchodovateľné; pred splatnosťou môže podfond MAG a podfond BPE realizovať výstup iba prostredníctvom predaja svojej investície do SPE na sekundárnom trhu. Okrem toho môžu mať na podfond MAG a podfond BPE podstatný vplyv kroky iných investorov, ktorí investovali do špeciálnych účelových spoločností.

Investície do SPE sa oceňujú predovšetkým na základe najnovšej dostupnej čistej hodnoty aktív („NAV“) a ďalších finančných informácií poskytnutých vedením týchto spoločností. Podfond MAG a podfond BPE vychádzajú z týchto ocenení uvedených v najnovších dostupných finančných výkazoch a/alebo výkazoch o kapitálových účtoch, pokiaľ investičný správca nemá vedomosť o dôvodoch, pre ktoré by takéto ocenenie nemuselo predstavovať najlepší odhad reálnej hodnoty. V takýchto prípadoch si investičný správca vyhradzuje právo stanoviť upravenú reálnu hodnotu týchto investícií na základe iných dostupných pozorovateľných alebo nepozorovateľných údajov.

Nekótované investície do súkromného kapitálu

Podfond BPE investuje priamo aj nepriamo do súkromných kapitálových spoločností, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Transakcie s takýmito investíciami sa neuskutočňujú pravidelne. Reálna hodnota týchto investícií sa určuje pomocou techniky trhového porovnania s použitím porovnateľných obchodných násobkov pre výnosy a zisk fondu pred úrokmi, zdanením, odpismi a amortizáciou („EBITDA“). Model oceňovania je založený na trhových násobkoch odvodených z kótovaných cien spoločností porovnateľných s podnikom, do ktorého sa investuje, a na očakávaných výnosoch a EBITDA podniku, do ktorého sa investuje. Odhad je upravený o faktory, ako je nelikvidita a rozdiely vo veľkosti medzi porovnateľnými spoločnosťami, na základe konkrétnych skutočností a okolností špecifických pre danú spoločnosť.

Fond peňažného trhu

Podfond MAG a podfond BPE investujú svoje aktíva do fondu BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund, čo je fond peňažného trhu (ďalej len „fond peňažného trhu“). Fond peňažného trhu je „krátkodobý fond peňažného trhu s nízkou volatilitou a premenlivou čistou hodnotou aktív“ (alebo LVNAV) v zmysle definície uvedenej v nariadeniach EÚ o fondoch peňažného trhu. Investuje do širokej škály cenných papierov s pevným výnosom vysokej kreditnej kvality (ako sú dlhopisy) a nástrojov peňažného trhu (MMI) (t. j. dlhových cenných papierov s krátkodobou splatnosťou). Môže tiež investovať do vkladov v úverových inštitúciách (napr. bankách). Reálna hodnota fondu peňažného trhu vychádza z najnovšej ceny uvedenej na oficiálnej burzovej ponuke alebo na inom regulovanom trhu v deň oceňovania.

Investície do iných fondov spoločnosti BlackRock

V prípade investícií do iných fondov spoločnosti BlackRock je kótovaná cena záverečnou cenou. Prakticky všetky investície sa oceňujú na základe neupravených kótovaných trhových cien. Ak sú takéto kótované ceny ľahko dostupné na aktívnom trhu, nie je potrebné ich posudzovať ani upravovať o žiadne obchodné riziká súvisiace s cenou, vrátane rizika zmeny klímy, v súlade s požiadavkami rámca finančného výkazníctva podfondov týkajúcimi sa reálnej hodnoty.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

4. Hierarchia reálnej hodnoty (pokračovanie)

4.2 Hierarchia reálnej hodnoty – aktíva a pasíva oceňované reálnou hodnotou

Nasledujúce tabuľky obsahujú analýzu aktív a pasív podfondu oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2026 a 31. decembru 2025:

30. júna 2026	Úroveň 1 v tis. EUR	Úroveň 2 v tis. EUR	Úroveň 3 v tis. EUR	Spolu v tis. EUR
Podfond MAG				
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
- Dlhové nástroje	-	-	36 672	36 672
- Investície do SPE	-	-	294 447	294 447
- Investície do iných fondov spoločnosti BlackRock	163 930	-	-	163 930
- Derivátové finančné nástroje – futures	26	-	-	26
- Derivátové finančné nástroje – swapy	-	1 207	-	1 207
- Investície do fondu peňažného trhu	111 067	-	-	111 067
Spolu	275 023	1 207	331 119	607 349
Finančné pasíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
- Derivátové finančné nástroje – futures	64	-	-	64
- Derivátové finančné nástroje – swapy	-	1 808	-	1 808
Spolu	64	1 808	-	1 872

30. júna 2026	Úroveň 1 v tis. EUR	Úroveň 2 v tis. EUR	Úroveň 3 v tis. EUR	Spolu v tis. EUR
Podfond BPE				
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
- Nekótované investície do súkromného kapitálu	-	-	128 257	128 257
- Investície do SPE	-	-	19 184	19 184
- Investície do iných fondov spoločnosti BlackRock	19 957	-	-	19 957
- Investície do fondu peňažného trhu	103 734	-	-	103 734
Spolu	123 691	-	147 441	271 132

31. decembra 2025	Úroveň 1 v tis. EUR	Úroveň 2 v tis. EUR	Úroveň 3 v tis. EUR	Spolu v tis. EUR
Podfond MAG				
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
- Dlhové nástroje	-	24 012	26 935	50 947
- Investície do SPE	-	-	158 631	158 631
- Investície do iných fondov spoločnosti BlackRock	64 758	-	-	64 758
- Derivátové finančné nástroje – futures	201	-	-	201
- Derivátové finančné nástroje – swapy	-	294	-	294
- Derivátové finančné nástroje – forwardy	-	515	-	515
- Investície do fondu peňažného trhu	59 415	-	-	59 415
Spolu	124 374	24 821	185 566	334 761
Finančné pasíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
- Derivátové finančné nástroje – swapy	-	265	-	265
- Derivátové finančné nástroje – forwardy	-	103	-	103
Spolu	-	368	-	368

31. decembra 2025	Úroveň 1 v tis. EUR	Úroveň 2 v tis. EUR	Úroveň 3 v tis. EUR	Spolu v tis. EUR
Podfond BPE				
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
- Nekótované investície do súkromného kapitálu	-	-	111 378	111 378
- Investície do fondu peňažného trhu	33 418	-	-	33 418
Spolu	33 418	-	111 378	144 796

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

4. Hierarchia reálnej hodnoty (pokračovanie)

4.2 Hierarchia reálnej hodnoty – aktíva a pasíva oceňované reálnou hodnotou (pokračovanie)

V nasledujúcich tabuľkách sú uvedené pohyby aktív úrovne 3 za účtovné obdobie končiace sa 30. júna 2026 a účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2025:

30. júna 2026	MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo v tis. EUR
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
Počiatkový zostatok	185 566	111 378	-	296 944
Nákupy	116 002	28 744	-	144 746
Predaj/splátky	(10 734)	-	-	(10 734)
- Ostatné čisté zmeny reálnej hodnoty finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	40 285	7 319	-	47 604
Konečný zostatok	331 119	147 441	-	478 560

31. decembra 2025	MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo v tis. EUR
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
Počiatkový zostatok	-	-	-	-
Nákupy	160 305	98 793	-	259 098
- Ostatné čisté zmeny reálnej hodnoty finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	25 261	12 585	-	37 846
Konečný zostatok	185 566	111 378	-	296 944

4.3 Finančné nástroje neoceňované reálnou hodnotou

Všetky finančné aktíva a pasíva, ktoré nie sú ku koncu účtovného obdobia ocenené reálnou hodnotou, sú klasifikované ako úroveň 2, s výnimkou peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, ktoré sú ocenené ako úroveň 1.

Účtovné hodnoty aktív a pasív vykazovaných v amortizovanej hodnote predstavujú primeranú aproximáciu reálnej hodnoty.

5. Prevádzkové výdavky

30. júna 2026	MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo v tis. EUR
Poplatky za výkonnosť*	6 435	354	-	6 789
Poplatky za správu*	5 307	1 226	-	6 533
Správne poplatky	126	75	-	201
Poplatky prevodovému agentovi	115	92	-	207
Alternatívne preúčtované výdavky (vrátenie)*	89	(112)**	-	(23)
Poplatky za amortizáciu	67	53	-	120
Poplatky depozitárovi	60	40	-	100
Odmeny riaditeľov	15	15	-	30
Poplatky za audit	9	9	-	18
Poplatky za odborné služby	9	9	-	18
Právne poplatky	5	52	-	57
Poplatky za oceňovanie	-	21	-	21
Výdavky na obchody	-	68	-	68
Iné	188	17	-	205
Spolu	12 425	1 919	-	14 344

* Transakcia so spriaznenou stranou.

** Vrátenie sumy 112 292 EUR, ktoré vykázal podfond BPE, súvisí so zrušením časového rozlíšenia z predchádzajúceho roka, ktoré už nebolo potrebné.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

5. Prevádzkové náklady (pokračovanie)

30. júna 2025	MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo v tis. EUR
Poplatky za správu*	834	11	-	845
Výdavky na obchody	-	370	-	370
Alternatívne preúčtované výdavky*	60	68	-	128
Poplatky za výkonnosť*	5	76	-	81
Správne poplatky	19	25	-	44
Poplatky depozitárovi	16	21	-	37
Poplatky za audit	16	18	-	34
Odmeny riaditeľov	13	15	-	28
Poplatky za odborné služby	7	8	-	15
Poplatky prevodovému agentovi	3	4	-	7
Poplatky za oceňovanie	-	4	-	4
Iné	10	9	-	19
Spolu	983	629	-	1 612

* Transakcia so spriaznenou stranou

Správne poplatky

Správca dostáva od podfondov poplatok za správu v súlade s podmienkami zmluvy so správcom.

Alternatívne preúčtované výdavky

Podľa podmienok prospektu majú investiční správcovia alebo ich pridružené spoločnosti nárok na odmenu za poskytovanie interných administratívnych služieb, účtovných služieb (vrátane daňových služieb), finančného výkazníctva, oceňovania, klientskych služieb, právnych služieb, služieb v oblasti investícií a štruktúrovania podfondov, hedžingu a riadenia mien a transferových cien pre subjekt za predpokladu, že investiční správcovia v dobrej viere určia, že akékoľvek takéto výdavky, poplatky alebo súvisiace náklady nie sú vyššie ako tie, ktoré by boli zaplatené nepridruženej tretej strane za v podstate podobné služby.

Poplatky za správu

V súlade s prospektom budú podfondy platiť správcovi AIF poplatok za správu, ktorý sa účtuje mesačne a je splatný spätne. Sadzba poplatku za správu platná pre každú triedu akcií („platná sadzba poplatku za správu“) je uvedená v prospekte. Uplatniteľná sadzba poplatku za správu sa bude uplatňovať na celkový podiel podielníka (na základe čistej hodnoty aktív pripadajúcej na takýto podiel ku každému mesačnému obchodnému dňu pred úpravou o platbu alebo vznik akéhokoľvek uplatniteľného poplatku za výkonnosť, podľa vhodnosti) po celú dobu, kým podielnik vlastní svoje podiely, a bude proporcionálne znížená za každý čiastkový mesiac, v ktorom podielnik vlastní svoje podiely. Ak správca AIF, investičný správca, ich príslušné pridružené spoločnosti (ktoré sú v úplnom vlastníctve spoločnosti BlackRock) alebo ich príslušní zamestnanci (v rámci svojej funkcie) dostávajú odmeny za riadenie alebo poradenstvo z investícií na súkromnom trhu, poplatky za správu sa znížia o sumu rovnajúcu sa časti týchto odmien, ktorá zodpovedá podielu podfondu na investíciách na súkromnom trhu. Pomerný podiel všetkých poplatkov za záväzky a rozdeľovacie poplatky splatné v súvislosti s investíciami podfondov sa zaplatí správcovi AIF alebo pridruženej spoločnosti správcu AIF a 100 % týchto poplatkov sa započíta na poplatok za správu (pričom všetky prebytočné kredity sa prenesú do ďalšieho obdobia) tak, aby sa čistá suma, ktorú spoločnosť BlackRock dostane z kombinácie takýchto ponechaných poplatkov a poplatku za správu, rovnala poplatku za správu, na ktorý mala spoločnosť BlackRock pôvodne nárok.

Na účely výpočtu poplatkov za správu, aby sa predišlo duplicitě poplatkov za správu, sa z čistej hodnoty aktív vylúčia investície na súkromnom trhu v pridružených fondoch v rozsahu, v akom podfondy platia poplatky za správu alebo ekvivalent v súvislosti s takýmito investíciami. Aby sa predišlo pochybnostiam, všetky poplatky za správu účtované i) cieľovými fondmi, ktoré nie sú pridruženými fondmi, a ii) akýmkoľvek fondom alebo podobným nástrojom, do ktorého podfondy investujú v rámci svojej likvidnej investičnej stratégie, budú v každom prípade nepriamo hrazené podfondmi, keďže budú zohľadnené v čistej hodnote aktív.

Podfondy investujú do akcií Agency Acc T0 a akcií Premier Acc fondu BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund. Na úrovni tejto investície sa účtujú poplatky vo výške 0,03 % pre akcie Agency Acc T0 a 0,10 % pre akcie Premier Acc na pokrytie administratívnych nákladov, čo je v súlade s právnymi dokumentmi.

Podfond MAG investuje do akcií triedy X Acc EUR fondu BlackRock Advantage World Equity Fund. Na úrovni tejto podkladovej investície sa neúčtujú žiadne poplatky, čo je v súlade s právnymi dokumentmi.

Podfond MAG investuje do akcií triedy Flexible Acc H EUR fondu iShares Screened Global Corporate Bond Index Fund (Acc H EUR). Na úrovni tejto podkladovej investície sa neúčtujú žiadne poplatky, čo je v súlade s právnymi dokumentmi.

Podfond MAG investuje do akcií triedy X EUR hedged Accumulating fondu BlackRock Tactical Opportunities Fund. Na úrovni tejto podkladovej investície sa neúčtujú žiadne poplatky, čo je v súlade s právnymi dokumentmi.

Podfondy investujú do spoločnosti Magnus Holdings Limited. Na úrovni tejto podkladovej investície sa neúčtujú žiadne poplatky, čo je v súlade s právnymi dokumentmi.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

5. Prevádzkové náklady (pokračovanie)

Poplatky za správu (pokračovanie)

Podfond BPE investuje do spoločnosti BlackRock Private Equity Evergreen SCSp. Na úrovni tejto podkladovej investície sa neúčtujú žiadne poplatky za správu ani za výkonnosť.

Poplatky za výkonnosť

Každý podfond zaplatí investičnému správcovi poplatok za výkonnosť na základe a v súlade s týmito ustanoveniami. V súvislosti s každou triedou akcií sa vykoná samostatný výpočet poplatku za výkonnosť. V prípade, že čistá hodnota aktív (ďalej len „NAV“) na akciu triedy akcií k poslednému dňu obdobia výkonnosti prevyšuje NAV na akciu tejto triedy akcií k prvému dňu tohto obdobia výkonnosti plus preferovaný výnos z nej (ako je definovaný v prospekte), investičný správca má nárok na vyplatenie odmeny z aktív príslušného podfondu vo výške sadzby poplatkov za výkonnosť príslušných podfondov (uvedenej nižšie) zo sumy, o ktorú NAV na akciu k poslednému dňu takéhoto výkonnostného obdobia prevyšuje referenčnú NAV na akciu vynásobenú počtom akcií príslušnej triedy akcií.

Podfondy	Výška výkonnostného poplatku
Podfond MAG	15,0 %
Podfond BPE	12,5 %

Výkonnostný poplatok sa vypočítava a účtuje mesačne. Kryštalizuje sa a je splatný investičnému správcovi na konci každého výkonnostného obdobia. Ak však podielnik odkúpi všetky svoje akcie alebo ich časť pred koncom výkonnostného obdobia, akýkoľvek naakumulovaný výkonnostný poplatok v súvislosti s takýmito odkúpenými akciami sa vykryštalizuje a bude splatný investičnému správcovi v príslušný štvrtročný obchodný deň.

Poplatky za odborné služby

Poplatky za odborné služby vo výkaze ziskov a strát predstavujú náklady vynaložené na odborné služby poskytnuté podfondom. Môžu zahŕňať poplatky za daňové poradenstvo, daňové poplatky, poplatky za sekretárske služby, náklady na hĺbkovú kontrolu potenciálnych investičných akvizícií a iné odborné náklady.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

6. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Podfond MAG

30. júna 2026								
Investícia	Pôvodná mena	Celkový kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis.	Nekrytý kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis.	Náklady v tis. EUR	Reálna hodnota v tis. EUR	% čistých aktív pripadajúcich na podielnikov	Nerealizovaný kurzový zisk/(strata) v tis. EUR	Nerealizovaný investičný zisk/(strata) v tis. EUR
Kapitálové investície								
APS Hemingway Onshore Holdings LLC	USD	23 781	-	20 234	23 720	3,95	567	2 920
BlackRock Advantage World Equity Fund (Class X Acc EUR)*	EUR	20 250	-	20 250	21 180	3,53	-	929
BlackRock Tactical Opportunities Fund (Class X Shares)*	EUR	121 237	-	121 237	128 488	21,40	-	7 251
European Mid-Market PD Aggregator Limited	EUR	49 192	40 467	8 724	8 919	1,49	-	195
Infra Solutions Co-Invest Aggregator Limited	EUR	80 000	31 961	48 039	54 884	9,14	-	6 846
iShares Screened Global Corporate Bond Index Fund (Class Flexible Acc H EUR)*	EUR	14 089	-	14 089	14 261	2,37	-	172
Magnus Holdings Limited*	EUR	139 505	-	139 505	193 330	32,19	-	53 826
PEP Article 8 Co-Invest Aggregator Limited	USD	57 186	42 711	12 390	13 595	2,26	271	933
Dlhové nástroje								
Magnus II Issuer Holding DAC	EUR	36 672	-	36 671	36 672	6,11	-	-
Fondy peňažného trhu								
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund (Class Agency (ACC T0) Shares)*	EUR	-	-	110 457	111 067	18,49	-	610
Spolu				531 596	606 116	100,93	838	73 682

* Spriaznená strana

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

6. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (pokračovanie)

31. decembra 2025								
Investícia	Pôvodná mena	Celkový kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis.	Nekrytý kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis.	Náklady v tis. EUR	Reálna hodnota v tis. EUR	% čistých aktív pripadajúcich na podielnikov	Nerealizovaný kurzový zisk/(strata) v tis. EUR	Nerealizovaný investičný zisk/(strata) v tis. EUR
Kapitálové investície								
APS Hemingway Onshore Holdings LLC	USD	23 782	-	20 233	22 267	6,67	15	2 019
BlackRock Tactical Opportunities Fund (Class X shares)*	EUR	65 044	-	65 044	64 758	19,39	-	(286)
Infra Solutions Co-Invest Aggregator Limited	EUR	80 000	45 133	34 867	34 748	10,41	-	(119)
Magnus Holdings Limited*	EUR	73 869	-	73 463	96 697	28,96	-	23 234
PEP Article 8 Co-Invest Aggregator Limited	USD	28 381	22 754	4 807	4 919	1,47	(16)	128
Dlhové nástroje								
Beignet Investor LLC	USD	26 670	-	22 840	24 012	7,19	(131)	1 303
Magnus II Issuer Holding DAC	EUR	26 935	-	26 935	26 935	8,07	-	-
Fondy peňažného trhu								
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund (Class Agency (ACC T0) Shares)*	EUR	-	-	59 285	59 415	17,79	-	130
Spolu				307 474	333 751	99,95	(132)	26 409

* Spriaznená strana

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

6. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (pokračovanie)

Podfond BPE

30. júna 2026								
Investícia	Pôvodná mena	Celkový kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis.	Nekrytý kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis.	Náklady v tis. EUR	Reálna hodnota v tis. EUR	% čistých aktív pripadajúcich na podielnikov	Nerealizovaný kurzový zisk/(strata) v tis. EUR	Nerealizovaný investičný zisk/(strata) v tis. EUR
Kapitálové investície								
Aestas Management company LLC	USD	5 877	-	5 006	8 221	2,95	135	3 081
Al Robin & CY S.C.A.	EUR	15 000	-	15 000	17 103	6,14	-	2 103
Auric Bloom L.P.	USD	5 000	-	4 343	4 373	1,57	30	-
BlackRock Private Equity Evergreen SCSp*	EUR	18 473	-	18 473	19 184	6,89	-	711
BlackRock Tactical Opportunities Fund (Class X Shares)*	EUR	19 519	-	19 519	19 957	7,16	-	438
BR Cherry Intermediate C S.à r.l.	EUR	13 274	-	13 274	16 440	5,90	-	3 166
BR Minerva Aggregator LTD.	USD	15 000	-	13 912	14 528	5,21	(792)	1 408
CD&R Opal Co-Investor LP.	USD	14 799	-	13 064	14 716	5,28	(120)	1 772
KKR Traviata Co-Invest LP.	EUR	20 000	-	20 000	27 442	9,85	-	7 442
Niobrara Merlin Co-investment	USD	13 000	-	11 043	11 687	4,19	327	316
PAI Strategic Partnership II SCSp	EUR	17 700	10 207	7 493	7 666	2,75	-	173
Truelink Sapphire L.P.	USD	7 000	-	5 929	6 081	2,18	194	(41)
Fondy peňažného trhu								
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund (Class Agency (ACC T0) Shares)*	EUR	-	-	83 486	83 974	30,14	-	488
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund (Class Premier (Acc) Shares)*	EUR	-	-	19 686	19 760	7,09	-	73
Spolu				250 228	271 132	97,30	(226)	21 130

* Spriaznená strana

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

6. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (pokračovanie)

31. decembra 2025								
Investícia	Pôvodná mena	Celkový kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis.	Nekrytý kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis.	Náklady v tis. EUR	Reálna hodnota v tis. EUR	% čistých aktív pripadajúcich na podielnikov	Nerealizovaný kurzový zisk/(strata) v tis. EUR	Nerealizovaný investičný zisk/(strata) v tis. EUR
Kapitálové investície								
Aestas Management company LLC	USD	5 877	-	5 006	5 009	3,37	(2)	5
AI Robin & CY S.C.A.	EUR	15 000	-	15 000	16 858	11,34	-	1 858
BR Cherry Intermediate C S.à r.l.	EUR	13 274	-	13 274	15 421	10,37	-	2 147
BR Minerva Aggregator LTD.	USD	15 000	-	13 912	13 729	9,23	(1 140)	957
CD&R Opal Co-Investor LP.	USD	14 799	-	13 064	13 994	9,41	(463)	1 393
KKR Traviata Co-Invest LP.	EUR	20 000	-	20 000	27 564	18,54	-	7 564
Niobrara Merlin Co-investment	USD	13 000	-	11 043	11 377	7,65	26	307
PAI Strategic Partnership II SCSp	EUR	17 700	10 207	7 493	7 426	4,99	-	(67)
Fondy peňažného trhu								
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund (Class Agency (ACC T0) Shares)*	EUR	-	-	33 317	33 418	22,47	-	101
Spolu				132 109	144 796	97,37	(1 579)	14 265

* Spriaznená strana

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

7. Základné imanie

Autorizované

Počiatkové základné imanie fondu bolo 30 000 EUR, ktoré predstavuje 30 kmeňových akcií bez nominálnej hodnoty.

Minimálna výška základného imania podfondov nesmie byť nižšia ako úroveň stanovená v zákone z roku 2010, čo predstavuje ekvivalent v referenčnej mene podfondov vo výške jedného milióna dvestopäťdesiat tisíc eur (1 250 000 EUR). Toto minimálne základné imanie musí byť dosiahnuté do dvanástich (12) mesiacov odo dňa, keď bolo fondu udelené povolenie na činnosť ako investičná spoločnosť s premenlivým základným imaním podľa zákona z roku 2010.

Základné imanie podfondov predstavujú plne splatené akcie. Podfondy môžu vydávať akcie rôznych tried akcií.

Emitované základné imanie

Prehľad počtu akcií v obehu za finančné obdobie končiacie sa 30. júna 2026 a rok končiaci sa 31. decembra 2025 je uvedený v nasledujúcich tabuľkách:

	MAG podfond v tis.	BPE podfond v tis.	BPI podfond v tis.	Celkovo v tis.
30. júna 2026				
Zostatok na začiatku finančného obdobia	3 113	1 357	-	4 470
Emisia akcií	2 174	1 453	-	3 627
Spätné odkúpenie akcií	-	(280)	-	(280)
Zostatok na konci finančného obdobia	5 287	2 530	-	7 817

	MAG podfond v tis.	BPE podfond v tis.	BPI podfond v tis.	Celkovo v tis.
31. decembra 2025				
Zostatok na začiatku finančného roka	-	-	-	-
Emisia akcií	3 113	1 357	-	4 470
Zostatok na konci finančného roka	3 113	1 357	-	4 470

K 30. júnu 2026 predstavoval kapitál vložený akcionármi do podfondu MAG sumu 542 891 504 EUR (k 31. decembru 2025: 313 691 948 EUR) a do podfondu BPE 292 032 819 EUR (k 31. decembru 2025: 136 889 361 EUR).

Počas finančného obdobia, ktoré sa skončilo 30. júna 2026, neboli akcionárom podfondu MAG vyplatené žiadne výnosy zo spätného odkúpenia (31. decembra 2025: 32 532 EUR) a výnosy zo spätného odkúpenia vyplatené akcionárom podfondu BPE dosiahli výšku 32 462 345 EUR (31. decembra 2025: nula EUR).

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

7. Základné imanie (pokračovanie)

Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov

Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov, akcie v obehu a čistá hodnota aktív na akciu podľa triedy akcií v emisii k 30. júnu 2026 a 31. decembru 2025 sú podrobne uvedené v nasledujúcich tabuľkách.

Podfond MAG

		30. júna 2026	31. decembra 2025
Trieda A1			
Čisté aktíva	v tis. EUR	854	11
Emitované akcie		7 328	100
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	116,60	108,21
Trieda A2			
Čisté aktíva	v tis. EUR	2 088	-
Emitované akcie		20 000	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	104,40	-
Trieda B1			
Čisté aktíva	v tis. EUR	10 546	11
Emitované akcie		90 988	100
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	115,90	107,86
Trieda B1 USD			
Čisté aktíva	v tis. USD	1 076	-
Emitované akcie		10 546	-
Čistá hodnota aktív na akciu	USD	102,01	-
Trieda B2			
Čisté aktíva	v tis. EUR	1 278	-
Emitované akcie		12 250	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	104,33	-
Trieda D			
Čisté aktíva	v tis. EUR	6 193	710
Emitované akcie		52 960	6 538
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	116,94	106,58
Trieda EIT			
Čisté aktíva	v tis. EUR	53 977	-
Emitované akcie		511 984	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	105,43	-
Trieda ZA1			
Čisté aktíva	v tis. EUR	40 113	28 894
Emitované akcie		348 813	270 325
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	115,00	106,64
Trieda ZA1 USD			
Čisté aktíva	v tis. USD	551	524
Emitované akcie		5 000	5 000
Čistá hodnota aktív na akciu	USD	110,30	104,90
Trieda ZA2			
Čisté aktíva	v tis. EUR	8 204	-
Emitované akcie		77 500	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	105,86	-
Trieda ZB1			
Čisté aktíva	v tis. EUR	70 672	16 730
Emitované akcie		617 273	156 890
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	114,49	106,64
Trieda ZB1 USD			
Čisté aktíva	v tis. USD	2 747	87
Emitované akcie		24 141	801
Čistá hodnota aktív na akciu	USD	113,80	108,85

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

7. Základné imanie (pokračovanie)

		30. júna 2026	31. decembra 2025
Trieda ZB2			
Čisté aktíva	v tis. EUR	9 757	4 291
Emitované akcie		85 073	40 201
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	114,69	106,74
Trieda ZD			
Čisté aktíva	v tis. EUR	87 360	40 786
Emitované akcie		744 366	374 700
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	117,36	108,85
Trieda ZD USD			
Čisté aktíva	v tis. USD	2 102	1 280
Emitované akcie		18 979	12 175
Čistá hodnota aktív na akciu	USD	110,74	105,14
Trieda ZEIT			
Čisté aktíva	v tis. EUR	132 948	86 247
Emitované akcie		1 166 205	810 537
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	114,00	106,41
Trieda ZEITU			
Čisté aktíva	v tis. EUR	165 685	154 640
Emitované akcie		1 436 074	1 436 074
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	115,37	107,68
Trieda I1			
Čisté aktíva	v tis. EUR	5 922	-
Emitované akcie		57 256	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	103,43	-

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

7. Základné imanie (pokračovanie)

Podfond BPE

		30. júna 2026	31. decembra 2025
Trieda A1			
Čisté aktíva	v tis. EUR	78 993	11
Emitované akcie		686 226	100
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	115,11	112,19
Trieda B1			
Čisté aktíva	v tis. EUR	4 093	11
Emitované akcie		35 740	100
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	114,53	111,85
Trieda C1			
Čisté aktíva	v tis. EUR	29 439	20 492
Emitované akcie		255 838	182 959
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	115,07	112,00
Trieda D			
Čisté aktíva	v tis. EUR	43	41
Emitované akcie		367	367
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	116,01	112,52
Trieda EIT			
Čisté aktíva	v tis. EUR	821	623
Emitované akcie		7 710	5 997
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	106,47	103,91
Trieda ZA2			
Čisté aktíva	v tis. EUR	2 684	2 605
Emitované akcie		26 000	26 000
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	103,23	100,18
Trieda ZB1			
Čisté aktíva	v tis. EUR	26 231	13 805
Emitované akcie		247 601	133 872
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	105,94	103,12
Trieda ZD			
Čisté aktíva	v tis. EUR	31 017	9 589
Emitované akcie		267 260	85 099
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	116,05	112,68
Trieda ZD USD			
Čisté aktíva	v tis. USD	31 682	25 679
Emitované akcie		272 618	222 057
Čistá hodnota aktív na akciu	USD	116,21	115,64
Trieda ZI1			
Čisté aktíva	v tis. EUR	4 581	-
Emitované akcie		45 000	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	101,81	-
Trieda I2			
Čisté aktíva	v tis. EUR	26 682	-
Emitované akcie		265 390	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	100,54	-
Trieda Y			
Čisté aktíva	v tis. EUR	49 718	79 662
Emitované akcie		420 430	700 000
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	118,26	113,80

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

8. Výmenné kurzy

Výmenné kurzy k 30. júnu 2026 a k 31. decembru 2025 boli:

Mena	30. júna 2026	31. decembra 2025
1 EUR = USD	1,1433	1,1745

9. Transakcie so spriaznenými stranami

Strany sa považujú za spriaznené, ak jedna strana má možnosť kontrolovať druhú stranu alebo je schopná vykonávať významný vplyv na druhú stranu pri prijímaní finančných alebo prevádzkových rozhodnutí.

Podfond BPE prispel sumou 18 472 949 EUR (31. decembra 2025: nula EUR) v spoločnosti BlackRock Private Equity Evergreen SCSp. K 30. júnu 2026 je reálna hodnota tejto investície 19 183 877 EUR (k 31. decembru 2025: nula EUR).

Podfond MAG prispel sumou 139 504 891 EUR (31. decembra 2025: 73 463 168 EUR) v spoločnosti Magnus Holdings Limited. K 30. júnu 2026 je reálna hodnota tejto investície 193 330,699 EUR (k 31. decembru 2025: 96 697 355 EUR).

Podfond MAG investoval do 1 018 893 akcií (k 31. decembru 2025: 550 519) akcií triedy Premium Acc T0 EUR fondu BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund. K 30. júnu 2026 je reálna hodnota tejto investície 111 067 183 EUR (k 31. decembru 2025: 59 414 488 EUR).

Podfond BPE investoval do 768 394 akcií triedy Agency Acc T0 (k 31. decembru 2025: 308 966) a 181 269 akcií triedy Premier Acc (k 31. decembru 2025: žiadne) fondu BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund. K 30. júnu 2026 dosiahla reálna hodnota akcií Agency Acc T0 výšku 83 973 861 EUR (k 31. decembru 2025: 33 418 257 EUR) a reálna hodnota akcií Premier Acc dosiahla výšku 19 759 717 EUR (k 31. decembru 2025: nula EUR).

Podfond BPE investoval do 139 976 akcií triedy X (k 31. decembru 2025: nula) fondu BlackRock Tactical Opportunities Fund. K 30. júnu 2026 je reálna hodnota tejto investície 19 957 011 EUR (k 31. decembru 2025: nula EUR).

Podfond MAG investoval do 116 311 akcií triedy X Acc EUR (k 31. decembru 2025: nula) fondu BlackRock Advantage World Equity Fund. K 30. júnu 2026 je reálna hodnota tejto investície 21 179 884 EUR (k 31. decembru 2025: nula EUR).

Podfond MAG investoval do 1 479 853 akcií triedy Flexible Acc H EUR (k 31. decembru 2025: nula) fondu iShares Screened Global Corporate Bond Index Fund (IE). K 30. júnu 2026 je reálna hodnota tejto investície 14 261 343 EUR (k 31. decembru 2025: nula EUR).

Podfond MAG investoval do 901 197 akcií triedy X (k 31. decembru 2025: 492 652) fondu BlackRock Tactical Opportunities Fund. K 30. júnu 2026 je reálna hodnota tejto investície 128 488 162 EUR (k 31. decembru 2025: 64 785 120 EUR).

Počas finančného obdobia, ktoré sa skončilo 30. júna 2026, spoločnosť BlackRock UK A LLP, ktorá je spriaznenou stranou a akcionárom podfondu BPE, odkúpila 279 570 akcií triedy Y v hodnote 32 462 320 EUR (k 31. decembru 2025: nula EUR).

Všetky transakcie so spriaznenými stranami sa uskutočnili za bežných obchodných podmienok. Správca AIF, investiční správcovia a hlavný distribútor sú dcérske spoločnosti v úplnom vlastníctve spoločnosti BlackRock, Inc. a sú spriaznenými stranami s fondom.

9.1 Poplatky a výdavky spriaznených strán

Poplatky zaplatené správcovi AIF a investičnému správcovi počas finančného obdobia končiaceho sa 30. júna 2026 predstavovali 11 741 971 EUR pre podfond MAG a 1 580 323 EUR pre podfond BPE. Zostatok záväzkov k tomuto dátumu predstavoval 13 894 811 EUR pre podfond MAG a 1 244 242 EUR pre podfond BPE. K 30. júnu 2026 bola Joanne Fitzgeraldová zamestnancom BlackRock Group. Riaditeľia, ktorí sú zamestnancami BlackRock Group, nemajú nárok na odmenu riaditeľov.

9.2 Významní investori

Podfond MAG

K 30. júnu 2025 spoločnosť BlackRock UK A LLP, pridružená spoločnosť spoločnosti BlackRock a podielnik podfondu, upísala 40 000 EUR (k 31. decembru 2025: 40 000 EUR).

Nasledujúci investori sú:

- fondy spravované spoločnosťou BlackRock sú pridruženými spoločnosťami spoločnosti BlackRock, Inc. („spriaznení investori spoločnosti BlackRock“); alebo
- investori (iní ako tí, ktorí sú uvedení v bode a) vyššie), ktorí vlastnili 51 % alebo viac akcií s hlasovacím právom vo fonde a v dôsledku toho sa považujú za spriaznené strany s podfondom („významní investori“).

Celkové % akcií/podielov v držbe spriaznených investorov spoločnosti BlackRock	Celkové % akcií/podielov v držbe významných investorov, ktorí nie sú spriaznenými investormi spoločnosti BlackRock	Počet významných investorov, ktorí nie sú pridruženými spoločnosťami spriaznených investorov spoločnosti BlackRock
0,01 %	Nula	Nula

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

9. Transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

9.2 Významní investori (pokračovanie)

Podfond BPE

K 30. júnu 2025 spoločnosť BlackRock UK A LLP, pridružená spoločnosť spoločnosti BlackRock a podielnik podfondu, upísala 70 040 000 EUR (k 31. decembru 2025: 70 040 000 EUR) a odkúpila 279 570 akcií za 32 462 320 EUR (k 31. decembru 2025: nula EUR).

Nasledujúci investori sú:

- a) fondy spravované spoločnosťou BlackRock sú pridruženými spoločnosťami spoločnosti BlackRock, Inc. („spriaznení investori spoločnosti BlackRock“); alebo
- b) investori (iní ako tí, ktorí sú uvedení v bode a) vyššie), ktorí vlastnili 51 % alebo viac akcií s hlasovacím právom vo fonde a v dôsledku toho sa považujú za spriaznené strany s fondom („významní investori“).

Celkové % akcií/podielov v držbe spriaznených investorov spoločnosti BlackRock	Celkové % akcií/podielov v držbe významných investorov, ktorí nie sú spriaznenými investormi spoločnosti BlackRock	Počet významných investorov, ktorí nie sú pridruženými spoločnosťami spriaznených investorov spoločnosti BlackRock
17,86 %	52,72 %	1

9.3 Ostatné transakcie so spriaznenými stranami

K finančnému obdobiu, ktoré sa skončilo 30. júnu 2026, fond nevykázal žiadne rezervy na sumy splatné od spriaznených strán (k 31. decembru 2025: nula EUR). Počas účtovného obdobia neboli odpísané žiadne sumy, ktoré by sa týkali pohľadávok voči spriazneným stranám alebo od nich (k 31. decembru 2025: nula EUR). Počas účtovného obdobia neboli prijaté žiadne zabezpečené alebo nezabezpečené záväzky ani záruky so spriaznenými stranami (k 31. decembru 2025: nula EUR).

Za účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2025, nedošlo k žiadnym pôžičkám, kvázi pôžičkám, úverovým transakciám ani odmenám medzi fondom a jeho kľúčovými riadiacimi pracovníkmi (k 31. decembru 2025: žiadne).

10. Záväzky a podmienené záväzky

K 30. júnu 2026 a 31. decembru 2025 neexistovali žiadne významné záväzky alebo podmienené záväzky okrem tých, ktoré už boli zverejnené v skrátenej účtovnej závierke.

11. Následné udalosti

Po skončení účtovného obdobia nenastali žiadne udalosti, ktoré by podľa názoru riaditeľov mohli mať vplyv na účtovnú závierku za účtovné obdobie končiacie sa 30. júna 2026.

12. Dátum schválenia

Riaditelia schválili skrátenú účtovnú závierku 21. septembra 2026.

Chcete sa dozvedieť viac?

blackrockinternational.com | +44 (0)20 7743 3300

© 2026 BlackRock, Inc. Všetky práva vyhradené. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS a iSHARES sú ochranné známky spoločnosti BlackRock, Inc. alebo jej dcérskych spoločností v Spojených štátoch a v iných krajinách. Všetky ostatné ochranné známky sú majetkom príslušných vlastníkov.

BlackRock®

