

BlackRock®

Priebežná neauditovaná účtovná zvierka

BlackRock Private Markets

Číslo spoločnosti: B289320

Za finančné obdobie končiace sa 30. júna 2025

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

OBSAH

Strana

Prehľad

Všeobecné informácie

2

Pozadie

3

Finančné výkazy

Výkaz ziskov a strát

4

Súvaha

5

Prehľad o zmenách vlastného imania

6

Výkaz peňažných tokov

7

Poznámky k účtovnej závierke

8

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Predstavenstvo

Stefano Attici
Joanne Fitzgerald
Russell Proffitt-Perchard
Geoffrey Radcliffe

Správca alternatívnych investičných fondov („AIFM“)

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

Investiční správcovia

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

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
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

Depozitár

State Street Bank International GmbH,
Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 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

Distribútor

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

Sídlo fondu

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

Nezávislý auditor

PricewaterhouseCoopers, 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

POZADIE

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 imanom (*société d'investissement à capital variable*). Fond bol zriadený na dobu neurčitú.

Fond sa kvalifikuje ako 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 vymenovaná za správcu alternatívneho investičného fondu (ďalej len „správca AIF“) tohto fondu. 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 netvoría 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 2025 existovali tri podfondy s názvami BlackRock Multi Alternatives Growth Fund (ďalej len „podfond MAG“), BlackRock Private Equity Fund (ďalej len „podfond BPE“) a BlackRock Private Infrastructure Fund (ďalej len „podfond BPI“) (spoločne ďalej len „podfondy“). Podfondy boli založené 21. októbra 2024. Podfond MAG začal svoju činnosť 31. marca 2025, podfond BPE začal svoju činnosť 28. februára 2025 a k 30. júnu 2025 podfond BPI ešte nezačal svoju činnosť. 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.

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 (ďalej len „nariadenie o ELTIF“) a sú povolené a regulované Dozornou komisiou pre finančný sektor (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) (ďalej len „CSSF“), luxemburským orgánom dohľadu.

Pojmy „BlackRock“ a „investičný správca“ predstavujú spoločnosti BlackRock Financial Management, Inc. a BlackRock Capital Investment Advisors, LLC podľa vhodnosti. Pojem „riaditeľia“ znamená riaditeľov fondu.

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

Zmeny vo фонде počas finančného obdobia

28. februára 2025 začal podfond BPE svoju činnosť.

25. marca 2025 bol Stefano Attici vymenovaný za riaditeľa fondu.

27. marca 2025 bol vydaný aktualizovaný prospekt, na ktorý CSSF umiestnila vízovú pečiatku. Podstatnými zmenami bolo vymenovanie Stefana Atticiho za riaditeľa fondu a zmena definície oprávnených investorov.

31. marca 2025 začal podfond MAG svoju činnosť.

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

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Za finančné obdobie začínajúce sa 1. januára 2025 a končiace sa 30. júna 2025

	Poznámka	MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo* v tis. EUR
Úrokové výnosy		437	25	-	462
Dividendové výnosy		-	125	-	125
Čisté zisky z finančných nástrojov	5	2 589	5 956	-	8 545
Ostatné príjmy		-	221	-	221
Celkové príjmy z investícií		3 026	6 327	-	9 353
Iné výdavky	6	(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 31. marca 2025, podfond BPE začal svoju činnosť 28. februára 2025 a podfond BPI ešte nezačal svoju činnosť. Z tohto dôvodu nie sú k dispozícii žiadne porovnateľné údaje za predchádzajúce obdobie.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

SÚVAHA

K 30. júnu 2025

		MAG podfond	BPE podfond	BPI podfond	Celkovo*
	Poznámka	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR
AKTÍVA					
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	4,7	128 684	80 513	-	209 197
Pohľadávky voči spriazneným subjektom	11	-	36	-	36
Ostatné pohľadávky	8	567	271	-	838
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		19 903	1 338	-	21 241
Celkové aktíva		149 154	82 158	-	231 312
PASÍVA					
Ostatné záväzky	9	1 114	404	-	1 518
Celkové pasíva (bez čistých aktív pripadajúcich na podielnikov)		1 114	404	-	1 518
Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov		148 040	81 754	-	229 794

K 31. decembru 2024

		MAG podfond	BPE podfond	BPI podfond	Celkovo 31. decembra 2024
	Poznámka	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR	v tis. EUR
AKTÍVA					
Ostatné pohľadávky		-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		-	-	-	30
Celkové aktíva		-	-	-	30
PASÍVA					
Ostatné záväzky		-	-	-	-
Celkové pasíva (bez čistých aktív pripadajúcich na podielnikov)		-	-	-	-
Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov		-	-	-	30

* Fond bol založený 6. septembra 2024. Podfond MAG začal svoju činnosť 31. marca 2025, podfond BPE začal svoju činnosť 28. februára 2025 a podfond BPI ešte nezačal svoju činnosť.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

PREHLAD O ZMENÁCH VLASTNÉHO IMANIA

Za finančné obdobie začínajúce sa 1. januára 2025 a končiace sa 30. júna 2025

	Poznámka	MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo* v tis. EUR
Zostatok na začiatku finančného obdobia**		-	-	-	-
Zvýšenie čistých aktív pripadajúcich na podielnikov		2 043	5 698	-	7 741
Kapitálové transakcie:					
Kapitálové príspevky	10	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 31. marca 2025, podfond BPE začal svoju činnosť 28. februára 2025 a podfond BPI ešte nezačal svoju činnosť. Z tohto dôvodu nie sú k dispozícii žiadne porovnateľné údaje za predchádzajúce obdobie.

** Počiatočný kapitálový príspevok na úrovni strešného fondu počas finančného obdobia, ktoré sa skončilo 31. decembra 2024, nebol pridelený žiadnemu konkrétnemu podfondu. Tento príspevok bol následne spoločnosť BlackRock UK A LLP vrátený, v dôsledku čoho sa počiatočný zostatok v účtovnej závierke za toto obdobie nezohľadňuje.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

Za finančné obdobie začínajúce sa 1. januára 2025 a končiace sa 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 (zníženie) čistých aktív pripadajúcich na podielnikov	2 043	5 698	-	7 741
Úpravy pre:				
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:				
Zvýšenie finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	(128 684)	(80 513)	-	(209 197)
Zvýšenie sumy splatnej od spriaznených strán	-	(36)	-	(36)
Zvýšenie ostatných pohľadávok	(567)	(271)	-	(838)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových záväzkov:				
Zvýšenie ostatných záväzkov	1 114	404	-	1 518
Čisté peňažné prostriedky použité na prevádzkovú činnosť	(126 094)	(74 718)	-	(200 812)
Peňažné toky (použitie 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 31. marca 2025, podfond BPE začal svoju činnosť 28. februára 2025 a podfond BPI ešte nezačal svoju činnosť. Z tohto dôvodu nie sú k dispozícii žiadne porovnateľné údaje za predchádzajúce obdobie.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Russell Proffitt-Perchard

Meno: Russell Proffitt- Perchard
Funkcia: riaditeľ

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 veľkovevodstvo.

2. Významné účtovné zásady

2.1 Základ prípravy

Účtovná závierka je zostavená v súlade s účtovnými štandardmi IFRS (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“).

Účtovná závierka je zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti podľa princípu historických cien upraveného o precenenie finančného majetku a finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Hlavné účtovné zásady a poznámky sú uvedené nižšie a všetky sa uplatňujú na účtovné obdobie od 1. januára 2025 do 30. júna 2025.

Porovnávacie informácie sa uvádzajú za finančné obdobie od 6. septembra 2024 (dátum založenia) do 31. decembra 2024.

Všetky sumy boli zaokrúhlené na najbližšiu tisíciku, ak nie je uvedené inak.

2.2 Finančné nástroje

2.2.1 Klasifikácia

Finančné aktívum sa klasifikuje ako oceňované: amortizovanou hodnotou, reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku alebo reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Klasifikácia finančných aktív je založená na obchodnom modeli, v ktorom sa finančné aktívum spravuje, a na jeho zmluvných charakteristikách peňažných tokov.

Investície do majetkových nástrojov sa spravujú a ich výkonnosť sa hodnotí na základe reálnej hodnoty. Fond sa zameriava predovšetkým na informácie o reálnej hodnote a používa ich na hodnotenie výkonnosti aktív a na prijímanie rozhodnutí. Fond nevyužil možnosť neodvolateľne označiť žiadne majetkové nástroje ako nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku. Z toho dôvodu sa všetky investície do majetkových nástrojov klasifikujú ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Všetky ostatné finančné aktíva a pasíva vrátane peňažných prostriedkov, peňažných ekvivalentov, pohľadávok a záväzkov sú klasifikované ako oceňované amortizovanou hodnotou s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

2.2.2 Vykazovanie a zrušenie vykazovania

Fond vykazuje finančné aktívum alebo finančné pasívum, keď sa stane zmluvnou stranou zmluvných ustanovení nástroja. Nákupy a predaje investícií sa vykazujú v deň uskutočnenia obchodu. Realizované zisky a straty z predaja finančných nástrojov sa počítajú metódou nákladov „first in, first out“.

Finančné aktíva sa prestanú vykazovať, keď uplynú práva na peňažné toky z daného aktíva alebo keď sa všetky riziká a odmeny spojené s vlastníctvom majetku v podstate previedli. Finančné pasíva sa prestanú vykazovať, keď je záväzok vyplývajúci z pasíva splnený, zrušený alebo vypršal.

2.2.3 Oceňovanie

Všetky finančné nástroje sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote.

Finančné aktíva a finančné pasíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa následne oceňujú reálnou hodnotou. Transakčné náklady na nákup alebo predaj investícií a zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančných aktív alebo finančných pasív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Čisté zisky/(straty) z finančných nástrojov“ v období, v ktorom vznikli.

Finančné aktíva a finančné pasíva, okrem tých, ktoré sú klasifikované ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, sa následne oceňujú amortizovanou hodnotou. Pre tieto finančné aktíva oceňované amortizovanou hodnotou sa fond rozhodol uplatniť zjednodušený prístup pre očakávané úverové straty podľa IFRS 9 „Finančné nástroje“. Fond preto nesleduje zmeny úverového rizika, ale namiesto toho ku každému dátumu vykazovania vykazuje opravnú položku na straty založenú na celoživotných očakávaných úverových stratách. Významné finančné ťažkosti protistrany, pravdepodobnosť, že protistrana vstúpi do konkurzu alebo finančnej reorganizácie, a neplnenie platieb sa považujú za indikátory, ktoré môžu vyžadovať opravnú položku na straty. Očakávané úverové straty sa považujú za nevýznamné pre fond ku koncu finančného obdobia 30. júna 2025.

2.2.4 Odhad reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by bola získaná za predaj aktíva alebo zaplatená za prevod pasíva pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia.

2.2.5 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky v súvahe zahŕňajú peňažné vklady v bankách dostupné na požiadanie. Peňažné ekvivalenty zahŕňajú krátkodobé likvidné investície, ktoré sú ľahko zameniteľné za známe sumy hotovosti a ktoré podliehajú nevýznamnému riziku zmeny hodnoty.

2.2.6 Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov

Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov sú klasifikované ako finančné pasívum vzhľadom na zmluvné ustanovenia o platbách jednotlivým triedam podielnikov v rámci prospektu. Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov sa oceňujú amortizovanou hodnotou.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

2.3 Cudzía mena

2.3.1 Funkčná a prezentačná mena

Položky v cudzej mene zahrnuté do účtovnej závierky sa oceňujú vo funkčnej mene fondu, ktorou je euro („EUR“). Generálny partner sa domnieva, že EUR najpresnejšie vyjadruje ekonomické účinky podkladových transakcií, udalostí a podmienok fondu. Prezentačná mena fondu je rovnaká ako funkčná mena.

2.3.2 Transakcie a zostatky

Transakcie v cudzích menách sa prepočítavajú na funkčnú menu fondu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Aktíva a pasíva v cudzej mene vrátane investícií sa prepočítavajú výmenným kurzom platným k dátumu vykázania. Kurzový zisk alebo strata z prepočtu investícií, ako aj zisk alebo strata z prepočtu ostatných aktív a pasív, sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk/(strata) z finančných nástrojov“.

2.4 Rozhodujúce účtovné odhady a úsudky

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie určitých kritických účtovných odhadov. Od riaditeľov sa tiež vyžaduje, aby pri uplatňovaní účtovných zásad fondu využívali svoj úsudok. Zmeny v predpokladoch môžu mať významný vplyv na účtovnú závierku v období, v ktorom sa predpoklady zmenili. Riaditelia sú presvedčení, že základné predpoklady sú primerané, a preto účtovná závierka fondu verne zobrazuje finančnú situáciu fondu a jeho výsledky. Odhady a základné predpoklady sa priebežne prehodnocujú. Revízie účtovných odhadov sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sa odhad reviduje, ak má revízia vplyv len na toto obdobie, alebo v období revízie a v budúcich obdobiach, ak má revízia vplyv na aktuálne aj budúce obdobia. Oblasti, v ktorých sa uplatňuje vyšší stupeň úsudku alebo zložitosti, alebo oblasti, v ktorých sú predpoklady a odhady pre účtovnú závierku významné, sú uvedené nižšie.

2.4.1 Úsudky

2.4.1.1 Hodnotenie ako investičné subjekty

IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ vyžaduje, aby investičné spoločnosti oceňovali príslušné dcérske spoločnosti vrátane štruktúrovaných spoločností reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, a nie konsolidovali ich výsledky. K 30. júnu 2025 nemal fond žiadne dcérske spoločnosti.

2.4.1.2 Hodnotenie investícií do iných fondov ako štruktúrovaných subjektov

Štruktúrovaný subjekt je subjekt, ktorý bol navrhnutý tak, aby hlasovacie alebo podobné práva neboli dominantným faktorom pri rozhodovaní o tom, kto kontroluje subjekt, napríklad ak sa akékoľvek hlasovacie práva týkajú len administratívnych úloh a príslušné činnosti sú riadené prostredníctvom zmluvných dohôd. Štruktúrovaný subjekt má často niektoré alebo všetky nasledujúce vlastnosti alebo atribúty: a) obmedzené činnosti; b) úzky a presne vymedzený cieľ, ako napríklad poskytovanie investičných príležitostí pre investorov prostredníctvom prenosu rizík a odmien spojených s aktívami štruktúrovaného subjektu na investorov; c) nedostatočný vlastný kapitál, ktorý štruktúrovanému subjektu umožňuje financovať svoje činnosti bez podriadenej finančnej podpory; a d) financovanie vo forme viacerých zmluvne prepojených nástrojov pre investorov, ktoré vytvárajú koncentráciu úverových alebo iných rizík (tranže).

Fond považuje všetky svoje investície do iných fondov súkromného kapitálu a fondov peňažného trhu („fondy, do ktorých sa investuje“) za investície do nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektov z týchto dôvodov:

- a) hlasovacie práva vo fondoch, do ktorých sa investuje, nie sú dominantnými právami pri rozhodovaní o tom, kto ich ovláda, pretože tieto práva sa týkajú len administratívnych úloh;
- b) činnosti každého fondu, do ktorého sa investuje, sú obmedzené jeho prospektom a
- c) fondy, do ktorých sa investuje, majú úzko vymedzené ciele, aby investorom poskytli investičné príležitosti.

Fond investuje do fondov, do ktorých sa investuje, ktorých cieľom je dosiahnuť strednodobý až dlhodobý rast kapitálu a spravovať aktíva v mene investorov tretích strán. Fondy, do ktorých sa investuje, spravujú nespriaznení správcovia aktív a na dosiahnutie svojich investičných cieľov uplatňujú rôzne investičné stratégie. Portfóliové investície financujú svoju činnosť vydávaním podielových listov investorom a oprávňujú držiteľa na pomerný podiel na čistých aktívach príslušného fondu.

Zmena reálnej hodnoty každého fondu, do ktorého sa investuje, je zahrnutá vo výkaze ziskov a strát v položke „Čisté zisky/(straty) z finančných nástrojov“.

2.5 Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady všetkých úročených finančných nástrojov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

2.6 Poplatky a výdavky

Výdavky sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na základe časového rozlíšenia s výnimkou transakčných poplatkov súvisiacich s nadobudnutím a realizáciou investícií, ktoré sa účtujú v čase ich vzniku.

2.7 Dividendové výnosy

Dividendové výnosy sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, keď vznikne právo fondu na prijatie platby. Dividendové výnosy sa vykazujú v hrubej výške bez akýchkoľvek nevyhnutných zrážkových daní, ktoré sa podľa vhodnosti uvádzajú vo výkaze ziskov a strát osobitne.

2.8 Zdaňovanie

Fond má sídlo v Luxemburskom veľkovoľvodstve.

Podľa platných luxemburských zákonov fond nepodlieha dani z príjmu právnických osôb ani dani z čistého majetku.

S účinnosťou od 29. júla 2023 sú fondy, ktoré sú povolené ako ELTIF, oslobodené od luxemburskej dane z upisovania.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

2.8 Zdaňovanie (pokračovanie)

V niektorých jurisdikciách podliehajú príjmy z investícií a kapitálové zisky zrážkovej dani, ktorá sa odvádza pri zdroji príjmu. Fond podľa vhodnosti uvádza vo výkaze ziskov a strát zrážkovú daň oddelene od hrubých investičných výnosov. Na účely výkazu peňažných tokov sa peňažné príjmy z investícií podľa vhodnosti uvádzajú po odpočítaní zrážkovej dane.

Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) vydala modelové pravidlá druhého piliera, v ktorých sa uvažuje o globálnej minimálnej sadzbe dane vo výške 15 %. OECD naďalej vydáva ďalšie usmernenia vrátane administratívnych usmernení k výkladu a uplatňovaniu druhého piliera a mnohé krajiny prijímajú a aktualizujú právne predpisy, ako aj miestne usmernenia na dosiahnutie súladu s druhým pilierom. Na základe dostupných právnych predpisov fond dospel k záveru, že v súvislosti s druhým pilierom za obdobie končiacie 30. júna 2025 nedošlo k významnému vplyvu na dane z príjmov. Fond bude naďalej vyhodnocovať potenciálne budúce vplyvy druhého piliera a bude naďalej skúmať a monitorovať vydávanie ďalších usmernení.

2.9 Zmeny v účtovných štandardoch a zásadách

2.9.1 Nové štandardy a dodatky účinné po 30. júni 2025, ktoré neboli prijaté predčasne

Niektoré nové štandardy a dodatky k štandardom sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 30. júna 2025 alebo neskôr a pri príprave tejto účtovnej závierky neboli uplatnené. Neočakáva sa, že by niektoré z nich mali významný vplyv na účtovnú závierku fondu.

3. Finančné riziká

Investičné činnosti podfondov ich 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 Rámec riadenia rizík

Správca AIF dohliada na proces riadenia rizík fondu. Správca AIF má nezávislého vedúceho pracovníka pre analýzu rizík a kvantitatívnu analýzu (ďalej len „RQA“); pracovníka pre riadenie rizík (ďalej len „RMO“), ktorý je zodpovedný za implementáciu vhodných politík a postupov riadenia rizík. RMO dohliada na riadenie rizík fondu a vykonáva nezávislú funkciu riadenia rizík s cieľom identifikovať, merať a monitorovať investičné riziko. RMO spolupracuje s investičným tímom skupiny pre analýzu rizík a kvantitatívnu analýzu (ďalej len „skupina RQA“), ktorý je partnerom tímu pre riadenie portfólia a sleduje aktuálne uplatňované postupy riadenia rizík. Rozdelením zložiek procesu má skupina RQA možnosť určiť, či sú zavedené vhodné procesy riadenia rizík. Tým sa zachytávajú použité nástroje riadenia rizík, spôsob kontroly úrovne rizík, zabezpečenie zohľadnenia rizika/výnosu pri tvorbe portfólia a preskúmanie výsledkov.

RMO preskúmava a potvrdzuje rizikový profil fondu a stanovuje limity rizík a postupy hodnotenia rizík. RMO využíva skupinu RQA, ktorá monitoruje rizikový profil fondu pomocou kombinácie časových radov a modelov základného rizika (podľa vhodnosti) a pôsobí v rámci riadenia rizík spoločnosti BlackRock Inc. a jej dcérskych spoločností (ďalej len „skupina BlackRock“). To umožňuje fondu využívať procesy, postupy a zdroje skupiny BlackRock v oblasti riadenia rizík a uľahčuje investičnému správcovi monitorovanie a meranie príslušných kategórií rizík, ktoré môžu mať vplyv na fond, vrátane portfóliového rizika, operačného rizika a rizika outsourcingu.

Investičný správca si uvedomuje vzájomné prepojenie rôznych foriem rizík (okrem iného trhových, sektorových, likviditných, úverových, operačných a administratívnych) v portfóliu. Investičný správca to zohľadňuje pri stanovovaní investičnej stratégie a určovaní postupov monitorovania rizík. Investičný správca je tiež zodpovedný za to, že fond je spravovaný v súlade s podmienkami investičných usmernení a limitov stanovených v memorande o súkromnom umiestnení.

3.2 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.

3.2.1 Trhové riziko vyplývajúce z menového rizika

Menové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančného nástroja budú kolísť v dôsledku zmien výmenných kurzov.

Expozícia voči menovému riziku

Fond môže investovať do finančných nástrojov denominovaných v iných menách, ako je jeho funkčná mena. Fond je preto priamo a/alebo nepriamo vystavený riziku, že výmenný kurz jeho funkčnej meny voči iným menám sa môže zmeniť spôsobom, ktorý má nepriaznivý vplyv na hodnotu častí aktív fondu, ktoré sú denominované v iných menách, ako je jeho funkčná mena.

Všetky alebo v podstate všetky investície fondu sú denominované vo funkčnej mene fondu, preto k 30. júnu 2025 nebol fond priamo vystavený menovému riziku a neboli prezentované žiadne informácie o menovej citlivosti.

3.2.2 Trhové riziko vyplývajúce z úrokového rizika

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

Expozícia voči úrokovému riziku

Fond je vystavený úrokovému riziku prostredníctvom svojich peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov. Reálna hodnota peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov môže kolísť v dôsledku zmien úrokových sadzieb. Fond považuje vplyv týchto výkyvov v ocenení za nevýznamný. Väčšina ostatných finančných aktív a pasív fondu je dlhodobá a neúročená. Fond preto nie je vystavený významnému úrokovému riziku.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

3. Finančné riziká (pokračovanie)

3.2 Trhové riziko (pokračovanie)

3.2.2 Trhové riziko vyplývajúce z úrokového rizika (pokračovanie)

Riadenie úrokového rizika

Expozícia voči úrokovému riziku sa riadi neustálym monitorovaním pozície, či nedochádza k odchýlkam mimo vopred stanovenej úrovne tolerancie, a v prípade potreby opätovným vyvážením na pôvodné požadované parametre.

3.2.3 Trhové riziko vyplývajúce z cenového rizika

Cenové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančného nástroja budú kolísať v dôsledku zmien trhových cien (iných ako tých, ktoré vyplývajú z úrokového rizika alebo menového rizika), či už sú tieto zmeny spôsobené faktormi špecifickými pre daný finančný nástroj alebo jeho emitenta, alebo faktormi ovplyvňujúcimi podobné finančné nástroje obchodované na trhu. Miestne, regionálne alebo globálne udalosti, ako sú vojna, teroristické činy, šírenie infekčných chorôb alebo iných problémov verejného zdravia, recesia alebo iné udalosti, by mohli mať významný vplyv na fond a jeho investície.

Expozícia voči cenovému riziku

Fond je vystavený cenovému riziku vyplývajúcemu z jeho investícií do finančných nástrojov. Expozícia fondu voči cenovému riziku predstavuje reálnu hodnotu držaných investícií, ako je uvedené v súvahe.

Vzhľadom na geografickú špecifickosť investícií, ktorým je fond vystavený, bude expozičia fondu vysoko koncentrovaná v aktívach nachádzajúcich sa v obmedzenom počte cieľových jurisdikcií. Fond môže v určitých obdobiach držať veľké pozície v relatívne obmedzenom počte emitentov alebo investícií, vrátane koncentrovaného počtu krajín, s ohľadom na vopred stanovené obmedzenia. Fond by mohol byť vystavený značným stratám, ak by držal relatívne veľkú pozíciu v jednej krajine, u jedného emitenta alebo v určitom type investície, ktorej hodnota by klesla, a straty by sa mohli ešte zvýšiť, ak by sa investície nedali zlikvidovať bez nepriaznivej reakcie trhu alebo by boli inak nepriaznivo ovplyvnené zmenami trhových podmienok alebo okolností.

Pohyb cien majetkových nástrojov a iných finančných aktív, do ktorých môže fond nepriamo investovať, ovplyvňujú okrem iného úrokové sadzby, meniace sa vzťahy medzi ponukou a dopytom, obchodné, fiškálne, menové a devízové programy a politiky vlád a vnútroštátne a medzinárodné politické a hospodárske udalosti a politiky. Takáto intervencia je často zameraná priamo na ovplyvňovanie cien a spolu s ďalšími faktormi môže spôsobiť, že všetky takéto trhy sa budú rýchlo pohybovať rovnakým smerom, okrem iného aj v dôsledku kolísania úrokových sadzieb.

Riaditelia zvážili vplyv klimatických zmien na hodnotu investícií zahrnutých v účtovnej závierke a dospeli k záveru, že toto riziko je primerane zachytené v predpokladoch a vstupoch použitých pri oceňovaní aktív alebo záväzkov úrovne 3, ako je uvedené v poznámke 4.2 účtovnej závierky.

Žiadne z ostatných aktív a pasív fondu sa nepovažovali za významne ovplyvnené zmenou klímy.

Cenové riziko vyplýva z investícií podfondov do fondov, do ktorých sa investuje, a fondov peňažného trhu. Ocenenie fondov, do ktorých sa investuje, vychádza z ocenenia podkladových investícií týchto fondov, do ktorých sa investuje. Ocenenie fondov peňažného trhu vychádza z poslednej čistej hodnoty aktív dostupnej v deň ocenenia. Podfondy investujú do akciových investícií s cieľom využiť ich dlhodobý rast. Tieto investície sa môžu realizovať až po niekoľkých rokoch a ich reálna hodnota môže výrazne kolísať. Investičná stratégia fondu spočíva v diverzifikácii investícií z hľadiska geografického, z hľadiska fázy financovania, odvetvia a času s cieľom diverzifikovať cenové riziká. Podfondy vyčleňujú kapitál predovšetkým do fondov súkromného kapitálu, ktoré spravidla získavajú portfóliové spoločnosti počas päť až sedemročného investičného obdobia.

Po fáze budovania a rozvoja tieto fondy ukončia svoje investície. V rámci bežnej činnosti zostávajú podfondy zaviazané k svojim investíciám a len veľmi selektívne zvažujú predaj svojich podielov pred ukončením obdobia trvania investície. Limity týkajúce sa celkových záväzkov podfondu sú stanovené v prospekte v súvislosti s geografickou koncentraciou a triedami alebo etapami aktív.

Finančné aktíva podfondu MAG vystavené cenovému riziku boli k 30. júnu 2025 sústredené v nasledujúcich odvetviach a geografických lokalitách:

30. júna 2025 Typ odvetvia	Miesto podnikania	Reálna hodnota v tis. EUR	Reálna hodnota %
Diverzifikované	Európa, Ázia, Latinská Amerika	25 567	19,87 %
Peňažný trh	Európa	103 117	80,13 %
Spolu		128 684	100,00 %

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

3. Finančné riziká (pokračovanie)

3.2 Trhové riziko (pokračovanie)

3.2.3 Trhové riziko vyplývajúce z cenového rizika (pokračovanie)

Expozícia voči cenovému riziku (pokračovanie)

Finančné aktíva podfondu BPE vystavené cenovému riziku boli k 30. júnu 2025 sústredené v nasledujúcich odvetviach a geografických lokalitách:

30. júna 2025 Typ odvetvia	Miesto podnikania	Reálna hodnota v tis. EUR	Reálna hodnota %
Diverzifikované podporné odvetvie	Európa	14 390	17,87 %
Vzdelávacie služby	Spojené kráľovstvo	12 778	15,87 %
Farmaceutické produkty	Severná Amerika	12 868	15,98 %
Vydavateľská a nakladateľská činnosť	Európa	26 275	32,64 %
Peňažný trh	Európa	14 202	17,64 %
Spolu		80 513	100,00 %

3.3 Riziko likvidity

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

Expozícia voči riziku likvidity

Hlavné riziká likvidity fondu vyplývajú z likvidity podkladových investícií, do ktorých podfondy investovali.

Žiadny investor nemá právo odkúpiť svoj podiel. Akékoľvek odkúpenie ponúknuté investorom je na výhradnom rozhodnutí riaditeľov. Neočakáva sa, že s majetkovými nástrojmi, ktoré fond vlastní alebo nadobudol, sa bude aktívne obchodovať. V závislosti od aktivity na trhu, volatility, platných zákonov a iných faktorov sa môže stať, že fond nebude schopný okamžite zlikvidovať investície za atraktívnu cenu alebo vôbec. Okrem toho môže fond nadobudnúť investície, ktoré sa z právnych alebo zmluvných dôvodov nemôžu predávať verejne, ak nie sú registrované alebo kvalifikované podľa platných zákonov o cenných papieroch (čo môže byť neúnosne drahé alebo inak obmedzené alebo nedostupné). Typy majetkových nástrojov, do ktorých môže fond zamýšľať investovať, sú často nelikvidné a môžu zostať nelikvidné po neurčitú dobu. Likvidácia investícií môže byť spojená s oneskorením a dodatočnými nákladmi a môže byť možná len s výraznými zľavami. Vzhľadom na neistotu spojenú s oceňovaním majetku fondu, ktorý nemá ľahko zistiteľnú trhovú hodnotu, sa hodnota takéhoto majetku uvedená v súvahe fondu môže významne líšiť od cien, za ktoré by fond mohol takýto majetok speňažiť.

Podfondy sú viazané a investujú do fondov, do ktorých sa investuje, a nekótovaných súkromných kapitálových spoločností, s ktorými sa neobchoduje na aktívnom trhu, a preto sa považujú za nelikvidné. Na základe záväzkov podfondov môžu tieto fondy a spoločnosti, do ktorých sa investuje, vyžiadať tieto záväzky s výpovednou lehotou maximálne niekoľko dní v závislosti od dohodnutých zmluvných podmienok. K 30. júnu 2025 boli celkové nevyčerpané kapitálové záväzky voči nekótovaným súkromným kapitálovým spoločnostiam 49 177 919 EUR pre podfond MAG a 15 000 000 EUR pre podfond BPE.

K 30. júnu 2025 boli finančné záväzky podfondov rozdelené do príslušných skupín splatnosti na základe zostávajúceho obdobia do zmluvného dátumu splatnosti takto:

30. júna 2025	Menej ako 1 mesiac v tis. EUR	1 – 3 mesiace v tis. EUR	3 mesiace až 1 rok v tis. EUR	Viac ako 1 rok v tis. EUR	Spolu v tis. EUR
Podfond MAG					
Pasíva					
Ostatné záväzky	-	1 114	-	-	1 114
Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov	-	-	-	148 040	148 040
Spolu	-	1 114	-	148 040	149 154
Podfond BPE					
Pasíva					
Ostatné záväzky	-	404	-	-	404
Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov	-	-	-	81 754	81 754
Spolu	-	404	-	81 754	82 158
Spoločný súčet	-	1 518	-	229 794	231 312

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

3. Finančné riziká (pokračovanie)

3.3 Riziko likvidity (pokračovanie)

Riadenie rizika likvidity

Riziko likvidity fondu riadia investiční správcovia v súlade so zavedenými zásadami a postupmi. Prístup fondu k riadeniu tohto rizika spočíva v tom, aby v čo najväčšej miere zabezpečil, že bude mať vždy dostatočnú likviditu na splnenie svojich záväzkov v čase ich splatnosti, a to za bežných aj stresových podmienok. Analýza a riadenie rizík likvidity sa monitoruje a posudzuje vo všetkých fázach procesu výberu investícií. Systémy a postupy riadenia likvidity používané investičnými správcami im umožnia uplatňovať rôzne nástroje a opatrenia s cieľom primerane reagovať na požiadavku likvidácie aktív fondu.

Riziko likvidity sa ďalej riadi kombináciou i) zmluvného nevyžiadaného viazaného kapitálu, ktorý možno vyžiadať s výpovednou lehotou minimálne desať pracovných dní, na financovanie investícií a poplatkov za správu, a ii) udržiavania úrovne hotovosti na financovanie krátkodobých prevádzkových výdavkov.

3.4 Kreditné riziko protistrany

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

Expozícia voči kreditnému riziku protistrany

Fond je vystavený kreditnému riziku protistrany zo strany strán, s ktorými obchoduje, a znáša riziko zlyhania vyrovnania. Účtovná hodnota finančných aktív najlepšie vyjadruje maximálnu expozíciu fondu voči kreditnému riziku protistrany k dátumu vykazovania. Fond obchoduje len s protistranami, ktoré sú regulovanými subjektmi podliehajúcimi obozretnému dohľadu alebo majú vysoké úverové ratingy pridelené medzinárodnými ratingovými agentúrami.

K 30. júnu 2025 predstavovali finančné aktíva fondu vystavené kreditnému riziku:

	MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo 30. júna 2025 v tis. EUR
Aktíva				
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	128 684	80 513	-	209 197
Pohľadávky voči spriazneným subjektom	-	36	-	36
Ostatné pohľadávky	567	271	-	838
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	19 903	1 338	-	21 241
Spolu	149 154	82 158	-	231 312

V súvislosti s transakciami s protistranami neboli k 30. júnu 2025 žiadne zostatky po splatnosti alebo so zníženou hodnotou.

Riadenie kreditného rizika protistrany

Kreditné riziko protistrany monitoruje a riadi tím BlackRock RQA pre riziká protistrany a riziká koncentrácie. Na čele tohto tímu stojí riaditeľ spoločnosti BlackRock pre kredit protistrán, ktorý je podriadený globálnemu riaditeľovi RQA. Kreditné právomoci má riaditeľ pre kredit protistrán a vybraní členovia tímu, na ktorých boli delegované osobitné kreditné právomoci. Schválenie protistrany ako takej môže udeliť riaditeľ pre kredit protistrán alebo určený pracovník RQA pre kreditné riziko, ktorí boli formálne poverení riaditeľom pre kredit protistrán.

Tím BlackRock RQA pre riziká protistrán a riziká koncentrácie vykonáva formálne preskúmanie každej novej protistrany, priebežne monitoruje a prehodnocuje všetky schválené protistrany a vykonáva aktívny dohľad nad expozíciami protistrán a procesom riadenia kolaterálu.

3.4.1 Depozitár

Podielníci budú tiež vystavení kreditnému riziku depozitára v súvislosti s portfóliom vo forme investícií alebo hotovosti v držbe depozitára a prípadne kreditnému riziku akejkoľvek banky, makléra, zúčtovacieho strediska alebo finančného sprostredkovateľa, ktorý drží akékoľvek takéto investície alebo hotovosť pre účet depozitára. Akékoľvek neplnenie platobných povinností zo strany depozitára alebo akejkoľvek banky, makléra, zúčtovacieho strediska alebo finančného sprostredkovateľa môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na vymáhateľné sumy, čo môže následne viesť k zníženiu návratnosti investície. Všetky peňažné zostatky fondu sú uložené u depozitára.

Na zmiernenie expozície fondu voči depozitárovi používa investičný správca osobitné postupy na zabezpečenie toho, aby bol depozitár renomovanou inštitúciou a aby bolo kreditné riziko protistrany pre fond prijateľné. Fond obchoduje len s depozitármi, ktorí sú regulovanými subjektmi podliehajúcimi obozretnému dohľadu alebo majú vysoké úverové ratingy pridelené medzinárodnými ratingovými agentúrami. Dlhodobý úverový rating materskej spoločnosti depozitára, State Street Bank & Trust Company, k 30. júnu 2025 je AA- (31. decembra 2024: AA-) (rating Standard & Poor's).

3.5 Riadenie kapitálového rizika

Kapitál fondu predstavujú čisté aktíva pripadajúce na podielnikov. Cieľom fondu pri riadení kapitálu je zabezpečiť schopnosť pokračovať v činnosti, aby sa zabezpečili výnosy pre podielnikov a výhody pre ostatné zainteresované strany a aby sa zachovala silná kapitálová základňa na podporu rozvoja investičných činností fondu. S cieľom zachovať alebo upraviť kapitálovú štruktúru môže správca AIF vyzvať podielnikov na úhradu nefinancovaného kapitálu alebo upraviť výšku rozdelenia, ktoré fond vypláca podielnikom. Správca AIF monitoruje kapitál na základe hodnoty čistých aktív pripadajúcich na podielnikov. Neexistujú žiadne externé stanovené kapitálové požiadavky, ktoré by fond musel spĺňať.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

4. Hierarchia reálnej hodnoty

Fond klasifikuje aktíva a pasíva oceňované reálnou hodnotou pomocou hierarchie reálnej hodnoty. Hierarchia reálnej hodnoty má tieto kategórie:

Úroveň 1: Neupravená kótovaná cena na aktívnom trhu pre identické aktíva alebo pasíva, ku ktorej má fond 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 ocenenie reálnej hodnoty v celom rozsahu si vyžaduje úsudok, pričom sa zohľadňujú faktory špecifické pre aktíva alebo pasíva úrovne 3 vrátane posúdenia príslušných rizík, okrem iného vrátane kreditného rizika, trhového rizika, rizika likvidity, obchodného rizika a rizika udržateľnosti.

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

Nekótované investície do súkromného kapitálu

Podfond MAG a podfond BPE investujú priamo 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.

Investície do fondu peňažného trhu

Podfond MAG a podfond BPE investuje 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 premenlivou čistou hodnotou aktív“, ako je definovaný 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 (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 poslednej čistej hodnoty aktív.

4.2 Hierarchia reálnej hodnoty – aktíva a pasíva oceňované reálnou hodnotou

Nasledujúce tabuľky obsahujú analýzu aktív podfondov oceňovaných reálnou hodnotou k 30. júnu 2025:

Podfond MAG

30. júna 2025	Úroveň 1 v tis. EUR	Úroveň 2 v tis. EUR	Úroveň 3 v tis. EUR	Spolu v tis. EUR
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
- Nekótované investície do súkromného kapitálu	-	-	25 567	25 567
- Investície do fondu peňažného trhu	103 117	-	-	103 117
Spolu	103 117	-	25 567	128 684

Podfond BPE

30. júna 2025	Úroveň 1 v tis. EUR	Úroveň 2 v tis. EUR	Úroveň 3 v tis. EUR	Spolu v tis. EUR
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
- Nekótované investície do súkromného kapitálu	-	-	66 311	66 311
- Investície do fondu peňažného trhu	14 202	-	-	14 202
Spolu	14 202	-	66 311	80 513

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

4. Hierarchia reálnej hodnoty (pokračovanie)

4.2 Hierarchia reálnej hodnoty – aktíva a pasíva oceňované reálnou hodnotou

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené pohyby aktív úrovne 3 za účtovné obdobie končiacie sa 30. júna 2025:

	MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo 30. júna 2025 v tis. EUR
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
Počiatočný zostatok	-	-	-	-
Nákupy	23 560	60 250	-	83 810
Celkové zisky vykazané v zisku alebo strate:				
- Ostatné čisté zmeny reálnej hodnoty finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	2 007	6 061	-	8 068
Konečný zostatok	25 567	66 311	-	91 878

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. Čisté zisky/(straty) z finančných nástrojov

	MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo 2025 v tis. EUR
Čisté realizované zisky/(straty) z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	18	358	-	376
Čistá zmena nerealizovaných ziskov/(strát) z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	2 571	7 693	-	10 264
Čisté zisky/(straty) z výmeny cudzích mien	-	(2 095)	-	(2 095)
Spolu	2 589	5 956	-	8 545

6. Prevádzkové výdavky

	MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo 2025 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 fondu poplatok za správu v súlade s podmienkami zmluvy so správcom.

Alternatívne preúčtované výdavky

Podľa podmienok memoranda o súkromnom umiestnení 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 fondov, 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 poplatku“) 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 podielník vlastní svoje podiely, a bude proporcionálne znížená za každý čiastkový mesiac, v ktorom podielník 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 podfondov 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.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

6 Prevádzkové náklady (pokračovanie)

Poplatky za správu (pokračovanie)

Na účely výpočtu poplatkov za správu, aby sa predišlo duplicite 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 hradené podfondmi, keďže budú zohľadnené v čistej hodnote aktív.

Súčasti investujú do triedy akcií Agency (Acc TO) fondu BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund. Na úrovni tejto investície sa účtujú poplatky vo výške 0,03 % na pokrytie administratívnych nákladov, čo je v súlade s právnymi dokumentmi.

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	Sadzba poplatku za výkonnosť
Podfond MAG	15 %
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 podielník 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 štvrťročný obchodný deň.

Poplatky za odborné služby

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

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

Podfond MAG

30. júna 2025								
Investícia	Pôvodná mena	Celkový kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis. EUR	Nekrytý kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis. EUR	Náklady v tis. EUR	Reálna hodnota v tis. EUR	% základného imania	Nerealizovaný kurzový zisk/(strata) v tis. EUR	Nerealizovaný investičný zisk/(strata) v tis. EUR
Nekótované investície do súkromného kapitálu	EUR	48 560	25 000	23 560	25 567	17,27 %	-	2 007
Nekótované investície do súkromného kapitálu	USD	28 381	28 381	-	-	-	-	-
Investície do fondu peňažného trhu	EUR	-	-	102 553	103 117	69,66 %	-	564
Spolu				126 113	128 684	86,93 %	-	2 571

Podfond BPE

30. júna 2025								
Investícia	Pôvodná mena	Celkový kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis. EUR	Nekrytý kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis. EUR	Náklady v tis. EUR	Reálna hodnota v tis. EUR	% základného imania	Nerealizovaný kurzový zisk/(strata) v tis. EUR	Nerealizovaný investičný zisk/(strata) v tis. EUR
Nekótované investície do súkromného kapitálu	EUR	35 959	15 000	33 274	40 664	49,74 %	-	7 390
Nekótované investície do súkromného kapitálu	USD	29 799	-	26 976	25 647	31,37 %	(1 590)	261
Investície do fondu peňažného trhu	EUR	-	-	14 160	14 202	17,37 %	-	42
Spolu				74 410	80 513	98,48 %	(1 590)	7 693

8. Ostatné pohľadávky

	MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo 2025 v tis. EUR
Pohľadávky z úrokov	436	1	-	437
Pohľadávky z organizačných nákladov	131	145	-	276
Pohľadávky z dividend	-	125	-	125
Spolu	567	271	-	838

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

9. Ostatné záväzky

	MAG podfond v tis. EUR	BPE podfond v tis. EUR	BPI podfond v tis. EUR	Celkovo 30. júna 2025 v tis. EUR
Splatné poplatky za správu	834	11	-	845
Splatné organizačné náklady	131	145	-	276
Splatné alternatívne preúčtované výdavky*	60	68	-	128
Splatné poplatky za výkonnosť	5	76	-	81
Splatné správne poplatky	19	25	-	44
Splatné poplatky depozitárovi	16	21	-	37
Splatné poplatky za audit	16	18	-	34
Splatné odmeny riaditeľov	13	15	-	28
Splatné poplatky za odborné služby	7	8	-	15
Splatné poplatky za oceňovanie	-	3	-	3
Ostatné záväzky	13	14	-	27
Spolu	1 114	404		1 518

* Transakcia so spriaznenou stranou

10. Základné imanie

Autorizované

Počiatočné základné imanie fondu je 30 000 EUR, ktoré predstavuje 30 kmeňových akcií bez nominálnej hodnoty.

Minimálna výška základného imania fondu nesmie byť nižšia ako úroveň stanovená v zákone z roku 2010, čo predstavuje ekvivalent v referenčnej mene fondu 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 fondu predstavujú plne splatené akcie. Fond môže vydávať akcie rôznych tried akcií.

Emitované základné imanie

Odsúhlasenie počtu akcií v obehu za účtovné obdobia končiacie sa 30. júna 2025 a 31. decembra 2024 je uvedené v nasledujúcich tabuľkách:

	MAG podfond v tis.	BPE podfond v tis.	BPI podfond v tis.	Celkovo 30. júna 2025 v tis.
Zostatok na začiatku finančného obdobia*	-	-	-	-
Emisia akcií	1 460	766	-	2 226
Zostatok na konci finančného obdobia	1 460	766	-	2 226

* Počiatočný kapitálový príspevok na úrovni strešného fondu počas finančného obdobia, ktoré sa skončilo 31. decembra 2024, nebol pridelený žiadnemu konkrétnemu podfondu. Tento príspevok bol následne spoločnosti BlackRock UK A LLP vrátený, v dôsledku čoho sa počiatočný zostatok v účtovnej závierke za toto obdobie nezohľadňuje.

	MAG podfond	BPE podfond	BPI podfond	Celkovo 31. decembra 2024
Zostatok na začiatku finančného obdobia	-	-	-	-
Emisia akcií	-	-	-	30
Zostatok na konci finančného obdobia	-	-	-	30

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

10. 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 2025 sú podrobne uvedené v nasledujúcej tabuľke.

30. júna 2025		MAG podfond	BPE podfond
Trieda A1			
Čisté aktíva	v tis. EUR	10	11
Emitované akcie		100	100
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	101,60	107,55
Trieda B1			
Čisté aktíva	v tis. EUR	10	11
Emitované akcie		100	100
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	101,47	107,47
Trieda C1			
Čisté aktíva	v tis. EUR	-	578
Emitované akcie		-	5 381
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	-	107,52
Trieda D			
Čisté aktíva	v tis. EUR	314	11
Emitované akcie		3 094	100
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	101,50	107,63
Trieda Y			
Čisté aktíva	v tis. EUR	-	75 291
Emitované akcie		-	700 000
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	-	107,56
Trieda Z4			
Čisté aktíva	v tis. USD	-	4 866
Emitované akcie		-	43 987
Čistá hodnota aktív na akciu	USD	-	110,62
Trieda ZD			
Čisté aktíva	v tis. EUR	2 080	1 707
Emitované akcie		20 482	15 855
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	101,56	107,68
Trieda ZEITU			
Čisté aktíva	v tis. EUR	145 626	-
Emitované akcie		1 436 071	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	101,41	-

11. 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 MAG investoval do 964 999 akcií fondu BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund. K 30. júnu 2025 je reálna hodnota tejto investície 103 116 898 EUR.

Podfond BPE investoval do 132 659 akcií fondu BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund. K 30. júnu 2025 je reálna hodnota tejto investície 14 201 583 EUR.

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

Organizačné a prevádzkové náklady súvisiace s vytvorením fondu uhradila spoločnosť BlackRock Inc. alebo jej pridružené spoločnosti a po začatí činnosti boli preúčtované fondu v súlade s jeho zmluvnými dokumentmi.

V deň obchodovania 28. februára 2025 prijal podfond BPE úpis 70 000 000 EUR v triede Y EUR (akumulačná) od spoločnosti BlackRock UK A LLP, spriaznenej strany fondu.

V deň obchodovania 30. apríla 2025 prijal podfond BPE úpis od spoločnosti BlackRock UK A LLP, spriaznenej osoby fondu, v hodnote 10 000 EUR v každej z týchto tried: trieda A1 EUR (akumulačná), trieda B1 EUR (akumulačná), trieda D EUR (akumulačná) a trieda ZD EUR (akumulačná).

V deň obchodovania 31. marca 2025 prijal podfond MAG úpis od spoločnosti BlackRock UK A LLP, spriaznenej osoby fondu, v hodnote 10 000 EUR v každej z týchto tried: trieda A1 EUR (akumulačná), trieda B1 EUR (akumulačná), trieda D EUR (akumulačná) a trieda ZD EUR (akumulačná).

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

11. Transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

11.1 Poplatky a výdavky spriaznených strán

Poplatky zaplatené správcovi AIF a investičnému správcovi počas účtovného obdobia, povaha týchto transakcií a zostatky neuhradené ku koncu účtovného obdobia sú uvedené v poznámkach 6 a 9.

K 30. júnu 2025 bola Joanne Fitzgeraldová zamestnancom BlackRock Group. Manažéri, ktorí sú zamestnancami BlackRock Group, nemajú nárok na odmenu manažérov.

11.2 Významní investori Podfond MAG

K 30. júnu 2025 spoločnosť BlackRock UK A LLP, pridružená spoločnosť spoločnosti BlackRock a podielnik fondu, upísala 40 000 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 v držbe spriaznených investorov spoločnosti BlackRock	Celkové % akcií v držbe významných investorov, ktorí nie sú spriaznenými investormi spoločnosti BlackRock	Počet významných investorov, ktorí nie sú pridruženými spoločnosťami spriaznených investorov spoločnosti BlackRock
0,03 %	98,37 %	1

Podfond BPE

K 30. júnu 2025 spoločnosť BlackRock UK A LLP, pridružená spoločnosť spoločnosti BlackRock a podielnik fondu, upísala 70 040 000 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 v držbe spriaznených investorov spoločnosti BlackRock	Celkové % akcií v držbe významných investorov, ktorí nie sú spriaznenými investormi spoločnosti BlackRock	Počet významných investorov, ktorí nie sú pridruženými spoločnosťami spriaznených investorov spoločnosti BlackRock
91,45 %	Nula	Nula

11.3 Ostatné transakcie so spriaznenými stranami

K finančnému obdobiu, ktoré sa skončilo 30. júna 2025, fond nevykázal žiadne rezervy na sumy splatné od spriaznených strán. Počas účtovného obdobia neboli odpísané žiadne sumy, ktoré by sa týkali pohľadávok voči spriazneným stranám alebo od nich. Počas účtovného obdobia neboli prijaté žiadne zabezpečené alebo nezabezpečené záväzky ani záruky so spriaznenými stranami.

Za účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 30. júna 2025, nedošlo k žiadnym pôžičkám, kvázi pôžičkám, úverovým transakciám ani odmenám medzi fondom a jeho kľúčovými riaditeľmi pracovníkmi.

12. Záväzky a podmienené záväzky

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

13. Následné udalosti

Po skončení účtovného obdobia nenastali žiadne udalosti, ktoré by podľa názoru riaditeľov mohli mať vplyv na účtovnú závierku za účtovné obdobie končiace sa 30. júna 2025.

14. Dátum schválenia

Riaditelia schválili účtovnú závierku 25. septembra 2025.

Chcete sa dozvedieť viac?

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

© 2025 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®

Netlačte, keď nemusíte. . .

Je to jednoduché. Úsporné a ekologické!

Prejdite na www.blackrock.com/edelivery

