







Individuálna účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý skončil k 31.12.2025

Poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Deň zostavenia účtovnej závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účt. závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
31.3.2026	Ing. Vladimír Bencz 	Ing. Rita Markuseková 	Ing. Rita Markuseková 
Deň schválenia	Mgr. Vladimír Bolek 		

OBSAH

• Správa nezávislého audítora	3
• Výkaz o finančnej situácii	9
• Výkaz komplexného výsledku	10
• Výkaz zmien vo vlastnom imaní	11
• Výkaz peňažných tokov	12
• Poznámky účtovnej závierky	13



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
811 02 Bratislava
Slovakia

Tel +421 (0)2 59 98 41 11
Web www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a. s.

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje:

- individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025;

a za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025:

- individuálny výkaz komplexného výsledku;
- individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní;
- individuálny výkaz peňažných tokov; a
- poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie

(„individuálna účtovná závierka“).

Podľa nášho názoru, priložená individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz nekonsolidovanej finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembra 2025, nekonsolidovaného výsledku jej hospodárenia a nekonsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa Medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky.



Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej len „Etický kódex audítora“) v rozsahu platnom pre audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu, vrátane etických požiadaviek Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu (ďalej len „nariadenie č. 537/2014“) a zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek nariadenia č. 537/2014 a zákona o štatutárnom audite.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite individuálnej účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy z poplatkov a provízií za rok končiaci 31. decembra 2025: 24 456 tisíc EUR (rok končiaci 31. decembra 2024: 22 575 tisíc EUR).

Pozri poznámku 3.B.t) Významné účtovné zásady – (t) Výnosy z poplatkov a provízií a Poznámku 19 (Výnosy z poplatkov a provízií) k účtovnej závierke.

Kľúčové záležitosti auditu	Ako bola záležitosť riešená v rámci nášho auditu
Výnosy Spoločnosti tvoria predovšetkým poplatky získané za správu podielových fondov (pevné a výkonnostné), distribučné a vstupné poplatky a poplatky za služby úschovy. Pevné poplatky za správu podielových fondov a úschovu sa odvodzujú od čistej hodnoty aktív (NAV) alebo aktív v úschove a závisia od viacerých sadzieb poplatkov. Poplatky založené na výkonnosti (ak sa uplatňujú) zahŕňajú variabilnú protihodnotu, ktorá si vyžaduje úsudok o tom, kedy sumy nepodliehajú významnému zvráteniu. Okrem toho NAV fondov bez aktívnych trhov odrážajú modelové ocenenia (vrátane nehnuteľností), čo so sebou prináša neistotu v odhadoch. Vzhľadom na rozsah, zložitost' dohôd o poplatkoch a úsudky pri meraní podkladových NAV si táto oblasť vyžadovala zvýšenú pozornosť audítora.	Naše audítorské postupy v tejto oblasti zahŕňali okrem iného: <ul style="list-style-type: none">• Posúdili sme relevantné manuálne kontroly denného stanovovania NAV pre spravované fondy a pre výpočet a vykazovanie poplatkov. Porovnali sme parametre poplatkov so stanovami fondov/cenníkmi a na vzorkách sme overili spoľahlivosť a relevantnosť podkladových údajov (upisovanie/vyplácanie, počet podielových jednotiek v obehu, aktíva v úschove).• V prípade fixných poplatkov za správu a poplatkov za úschovu sme vypracovali nezávislé očakávania na základe priemerných hodnôt NAV/aktív v úschove a zmluvných sadzieb a porovnali sme ich so zaúčtovanými sumami. V prípade poplatkov založených na výkonnosti sme posúdili

	<p>základ pre ich vykazovanie voči podmienkam a politikám spoločnosti týkajúcim sa obmedzenia variabilnej odmeny a prepočítali sme poplatky porovnaním pohybov NAV s príslušnými prahovými hodnotami/referenčnými hodnotami.</p> <ul style="list-style-type: none">• V prípade fondov investujúcich do nekótovaných aktív, vrátane nehnuteľností, sme s podporou našich špecialistov na oceňovanie posúdili metodiky a kľúčové vstupné údaje používané nezávislými znalcami a porovnali výsledky s našimi nezávislými očakávaniami, aby sme vyhodnotili vplyv na čistú hodnotu aktív (NAV) a súvisiace poplatky.• Tiež sme posúdili, či informácie uvedené v poznámkach 3.B.t) a 19 primerane opisujú zásady týkajúce sa výnosov (vrátane variabilných odmien) a súvisiace úsudky.
--	---

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto individuálnej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či individuálna účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto individuálnej účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:



- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej individuálnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v individuálnej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah individuálnej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či individuálna účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.
- Plánujeme a uskutočňujeme audit skupiny s cieľom získať dostatočné audítorské dôkazy týkajúce sa finančných informácií organizačných zložiek alebo obchodných jednotiek v rámci skupiny ako východisko pre vyjadrenie názoru na účtovnú závierku skupiny. Sme zodpovední za usmernenie, riadenie a kontrolu audítorskej práce vykonanej za účelom auditu skupiny. Názor audítora je výhradne našou zodpovednosťou.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o uskutočnených opatreniach na elimináciu ohrozenia nezávislosti alebo o aplikovaných ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite individuálnej účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.



Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú v individuálnej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených v individuálnej výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňujú individuálnu účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Náš názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie v individuálnej výročnej správe a, okrem rozsahu výslovne uvedeného v našej správe, neposkytujeme žiadnu formu uistenia k týmto informáciám.

V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými v individuálnej výročnej správe, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou individuálnou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu individuálnej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď obdržíme výročnú správu, vydáme Dodatok k správe nezávislého audítora v súlade so zákonom o štatutárnom audite, v ktorom na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či vo všetkých významných aspektoch:

- tieto iné informácie uvedené v individuálnej výročnej správe zostavenej za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie; a
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho v dodatku uvedieme, či sme identifikovali významné nesprávnosti v iných informáciách uvedených na základe poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a v zmysle Etického kódexu audítora

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 8. októbra 2025 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti z 23. júna 2025. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 10 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre dozornú radu Spoločnosti vykonávajúca funkciu výboru pre audit, ktorú sme vydali 27. apríla 2026.



Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje náš štatutárny audit sme my a ostatné firmy v sieti KPMG neposkytli Spoločnosti žiadne iné služby, ktoré nie sú zverejnené v individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti.

Audítorská spoločnosť:

KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96

Bratislava, 27. apríla 2026



Zodpovedný audítor:

Ing. Štefan Karšay
Licencia UDVA č. 1210

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
za 12 mesiacov končiacich sa 31.12.2025

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

(v tis. EUR)

Majetok		31.12.2025	31.12.2024
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1.	1 527	180
Finančné nástroje povinne vykazované v RH cez výsledok hospodárenia	2.	2 810	2 734
Finančný majetok v umorovanej hodnote			
Pohľadávky	3.	3 785	4 200
Investície ocenené metódou vlastného imania	4.	8 930	9 220
Dlhodobý hmotný majetok	5.	573	520
Dlhodobý nehmotný majetok	6.	366	211
Ostatné daňové pohľadávky	7.	24	5
Odložená daňová pohľadávka	7.a	144	174
Ostatný majetok	8.	1 146	1 955
Majetok spolu		19 305	19 199
Závazky			
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	9.	2 224	2 023
Prijaté úvery	10.	3 197	3 209
Závazok z leasingu	11.	343	438
Daňové záväzky a ostatné dane	12.	630	722
Rezervy	13.	130	118
Závazky spolu		6 524	6 510
Vlastné imanie			
Základné imanie	14.	2 059	2 059
Emisné ážio	15.	365	365
Zákonný rezervný fond	16.	412	412
Nerozdelený zisk minulých rokov		2 017	1 254
Zisk / strata bežného účtovného obdobia		7 928	8 599
Vlastné imanie spolu		12 781	12 689
Závazky a vlastné imanie spolu		19 305	19 199

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
za 12 mesiacov končiacich sa 31.12.2025**VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU**

(v tis. EUR)

		31.12.2025	31.12.2024
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	17.	93	116
Náklady na úroky a obdobné náklady	18.	-209	-170
Výnosy z poplatkov a provízií	19.	24 456	22 575
Náklady na poplatky a provízie	20.	-10 287	-9 567
Čistý zisk z predaja akcií	21.	-144	0
Čistý zisk z obchodovania	22.	182	156
Podiel na zisku z investícií oceňovaných metódou VI	23.	1 992	1 919
Ostatné výnosy	24.	1 097	1 288
Ostatné náklady	25.	-433	-312
Všeobecné prevádzkové náklady	26.	-6 091	-5 013
Odpisy	27.	-340	-302
Výsledok hospodárenia pred zdanením		10 316	10 690
Daň z príjmov a ostatné dane		-2 388	-2 091
Výsledok hospodárenia po zdanení		7 928	8 599
Zmeny s vplyvom na komplexný výsledok		0	0
Komplexný výsledok		7 928	8 599

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná zvierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

za obdobie od 01.01.2025 do 31.12.2025

(v tis. EUR)

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ**za obdobie od 01.01.2025 do 31.12.2025**

(v tis. EUR)

	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Nerozdelený zisk (neuhradená strata)	Zisk/strata bežného obdobia	Vlastné imanie
Stav k 1. januáru 2024	2 059	365	412	4 408	5 545	12 789
Prídel do rezervného fondu	0	0	0	0	0	-
Zisk za obdobie	0	0	0	0	8 599	8 599
Transakcie s akcionármi účtované priamo vo vlastnom imaní						
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	(3 155)	3 155	-
Vyplatenie dividend	0	0	0	-	(8 700)	(8 700)
Stav k 31. decembru 2024	2 059	365	412	1 253	8 599	12 688
Prídel do rezervného fondu	0	0	0	0	0	-
Zisk za obdobie	0	0	0	0	7 928	7 928
Transakcie s akcionármi účtované priamo vo vlastnom imaní						
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	764	(764)	-
Vyplatenie dividend	0	0	0	-	(7 835)	(7 835)
Stav k 31. decembru 2025	2 059	365	412	2 017	7 928	12 781

Poznámky na stranách 13 - 49 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej zvierky.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za rok, ktorý sa skončil 31.12.2025

(v tis. EUR)

	Bod poznámok	31.12.2025	31.12.2024
Z/S Výsledok hospodárenia pred zdanením		10 317	10 690
<i>A.1. Nepeňažné operácie ovplyvňujúce hospodársky výsledok z bežnej činnosti</i>		(1 536)	(1 563)
A.1.1. Odpisy	27.	340	302
A.1.2. Podiel na zisku dcérskych spoločností a spoločných podnikov	4.	(1 992)	(1 919)
A.1.3. Zisk z predaja spoločnosti		-	-
A.1.4. Výnosy / Náklady z úrokov		116	54
<i>A.2. Zmena stavu:</i>			
A.2.1. Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	3.	415	(2 585)
A.2.2. Zmena stavu ostatného majetku	8.	809	(652)
A.2.3. Zmena stavu záväzkov z obchodného styku a z ostatných záväzkov	9.	201	445
A.2.4. Zmena stavu rezerv	13.	12	(3)
<i>Peňažné prostriedky z prevádzkových činností</i>		1 437	(2 795)
A.3. Uhradená daň		(2 496)	(1 960)
A. Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		7 722	4 372
B.1. Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	6.	(245)	(255)
B.2. Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	5.	(305)	(70)
B.3. Výdavky na pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke v skupine		(12)	(601)
B.4. Príjmy zo splácania pôžičiek poskytnutých účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke v skupine		-	3 704
B.5. Prijaté úroky		93	116
B.6. Prijaté dividendy	4.	1 388	2 681
B.7. Výdavky na nákup investičného majetku		-	(4 652)
B.8. Predaj investičného majetku		751	-
B. Čisté peňažné toky z/(použitie v) investičnej činnosti		1 670	923
C.1. Výdavky na záväzky z leasingu	11.	(198)	(182)
C.2. Vyplatené dividendy	16.	(7 835)	(8 700)
C.3. Prijaté úvery	10.	(12)	3 209
C. Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti		(8 045)	(5 673)
D. Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov		1 347	(378)
E. Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia		180	558
F. Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	1.	1 527	180
G. Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	1.	1 527	180

Poznámky na stranách 13 - 49 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Obchodné meno a sídlo

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Malý trh 2/A

811 08 Bratislava

(ďalej len „Spoločnosť“ alebo „Správcovská spoločnosť“)

IČO : 17 330 254

DIČ : 2020838193

IČ DPH : SK2020838193

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Založenie a vznik

Spoločnosť bola založená dňa 25.9.1991.

Dňa 18.10.1991 bola spoločnosť zapísaná do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, Oddiel Sa, vložka 182/B.

Hospodárska činnosť

Predmetom činnosti Spoločnosti je:

- vytváranie a spravovanie štandardných podielových fondov a európskych štandardných fondov a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov,
- riadenie portfólia finančných nástrojov podľa § 5 ods. 1 písm. a) až d) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov,
- investičné poradenstvo,
- úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania vrátane držiteľskej správy a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek.

Správcovská spoločnosť vedie za seba a za každý fond oddelené účtovníctvo a zostavuje samostatnú účtovnú zvierku.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná zvierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

Spoločnosť spravovala k 31.12.2025 tieto otvorené podielové fondy (ďalej len „fondy“):

	Čistá hodnota majetku k 31.12.2025	Čistá hodnota majetku k 31.12.2024
Prvý realitný fond	597 435	505 144
Global Index	155 669	150 811
Zaistený IAD - depozitné konto	57 081	46 645
Privátny investičný fond 3	48 458	34 144
Growth Opportunities	26 042	26 220
EURO Bond	*	24 247
1.PF Slnko	17 047	16 519
IAD Energy Fund	9 061	10 146
CE Bond	32 481	9 037
Privátny investičný fond	7 552	8 841
Optimal Balanced	8 622	8 279
Český konzervatívni	7 749	7 787
Korunový realitný fond	4 518	4 077
Protected Equity 1	2 178	2 120
Protected Equity 2	2 114	2 103
KD RUSSIA	506	501
Privátny investičný fond 2	*	30
SPOLU	976 513	856 651

* Z dôvodu zefektívnenia správy podielových fondov a na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska (rozhodnutie zo dňa 27.08.2025 č. z.: 100-000-959-445 k č. sp.: NBS1-000-112-959, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 01.09.2025) a rozhodnutia predstavenstva IAD Investments, správ. spol., a.s. sa **dňa 20.11.2025 zlúčil podielový fond EURO Bond do podielového fondu CE Bond.**
EURO Bond zanikol zlúčením dňa 20.11.2025.

* Z dôvodu zefektívnenia správy podielových fondov a na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska (rozhodnutie zo dňa 27.08.2025 č. z.: 100-000-959-441 k č. sp.: NBS1-000-112-928, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 01.09.2025) a rozhodnutia predstavenstva IAD Investments, správ. spol., a.s. sa **dňa 13.11.2025 zlúčil podielový fond Privátny investičný fond 2 do podielového fondu Privátny investičný fond.**
Privátny investičný fond 2 zanikol zlúčením dňa 13.11.2025.

Prvý realitný fond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „Prvý realitný fond“)

Dátum vytvorenia fondu: 20.11.2006

Cieľom je dosiahnuť pre podielnikov výnos na úrovni vývoja realitného trhu prostredníctvom využívania vhodných investičných príležitostí na realitnom trhu ako aj prostredníctvom efektívneho výkonu správy jednotlivých nehnuteľností.

Z hľadiska kategórie ide o špeciálny fond nehnuteľností. Fond investuje najmä do realitných aktív: nehnuteľností v oblasti bývania, administratívy, logistiky, obchodu a cestovného ruchu formou priamych investícií, ako aj nepriamo prostredníctvom investícií do realitných spoločností v týchto segmentoch realitného trhu.

Investície budú najmä v EUR, CZK, USD.

Fond investuje aj do finančných derivátov na účel zabezpečenia voči akciovému, úrokovému a menovému riziku a na účel dosahovania výnosov.

Tento fond nemusí byť vhodný pre investorov, ktorí plánujú použiť svoje prostriedky v lehote kratšej ako 5 rokov.

Global Index, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „Global Index“)

Dátum vytvorenia fondu: 14.2.2001

Cieľom fondu je zabezpečiť dlhodobé zhodnotenie investícií v horizonte minimálne päť rokov pozostávajúce najmä z kapitálového zhodnotenia akciových investícií.

Fond svojim zameraním spadá do kategórie akciový podielový fond a investuje najmä do akcií verejne obchodovaných fondov (ETF) ako aj podielových listov iných podielových fondov, ktoré sú v mene EUR, USD a JPY, pričom kopírujú akciové indexy predovšetkým ekonomicky vyspelých krajín vo svete.

Fond nemá regionálne ani odvetvové zameranie.

Fond investuje aj do finančných derivátov na účel zabezpečenia voči akciovému, úrokovému a menovému riziku a na účel dosahovania výnosov.

Tento fond nemusí byť vhodný pre investorov, ktorí plánujú použiť svoje prostriedky v lehote kratšej ako 5 rokov.

Zaistený IAD – depozitné konto, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „Zaistený IAD - depozitné konto“)

Dátum vytvorenia fondu: 1.2.2008

Cieľom fondu je dosahovanie zaisteného výnosu, tak aby fond neklesol pod stanovený minimálny výnos v stanovenom časovom období (zaisťovacia perióda). Spoločnosť zverejňuje výšku zaisteného výnosu pre nasledujúcu zaisťovaciu periódu najneskôr v posledný pracovný deň predchádzajúcej zaisťovacej periódy.

Princíp riadenia spočíva v používaní takých finančných nástrojov, ktoré poskytujú vopred definovaný pevný výnos a ktoré budú držané obvykle do ich splatnosti. Fond investuje predovšetkým do vkladov v bankách a krátkodobých dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu. Investície budú len v mene EUR.

Fond investuje aj do finančných derivátov na účel zabezpečenia voči úrokovému riziku a na účel dosahovania výnosov.

Tento fond je vhodný pre investorov, ktorí majú záujem uložiť si svoje peňažné prostriedky na obdobie jedného až dvanástich mesiacov.

Privátny investičný fond 3, u.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „Privátny investičný fond 3“).

Dátum vytvorenia fondu: 15.11.2024 na dobu určitú a to na dobu štyroch (4) rokov.

Cieľom fondu je dosiahnuť pre investorov rast hodnoty ich investícií v odporúčanom investičnom horizonte investovaním do reálnych aktív a súvisiacich finančných nástrojov. Fond investuje najmä do priamych a nepriamych majetkových podielov v obchodných spoločnostiach (s.r.o., a.s., zahraničné spoločnosti), ktoré sa zaoberajú investovaním do nehnuteľností vrátane ich developmentu v oblastiach turizmu, bývania, administratívy, logistiky, obchodu, energetiky a ďalších segmentov reálneho trhu na území členských krajín EÚ a ostatných krajín Európy.

Fond je určený pre profesionálnych investorov, ktorých minimálna výška investície do podielového fondu je 10 000 EUR (desaťtisíc eur) a pre iných investorov, ktorých minimálna výška investície do fondu je 50 000 EUR (päťdesiat tisíc eur), uprednostňujúcich maximalizáciu výnosu a ktorí majú záujem uložiť si svoje peňažné prostriedky na dlhšie obdobie v horizonte 4 (štyri) roky. Rizikový profil Fondu odzrkadľuje možné riziká plynúce z reálneho trhu ako aj všeobecné riziká makroekonomického vývoja ekonomiky krajín, v ktorých podielový fond investuje.

Growth Opportunities, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „Growth Opportunities“)

Dátum vytvorenia fondu: 5.11.2007

Cieľom je dosiahnuť pre podielnikov vyššie zhodnotenie fondu v strednodobom až dlhodobom horizonte.

Fond svojim zameraním spadá do kategórie zmiešaný podielový fond. Investuje najmä do dlhopisov a akcií, ale aj do iných fondov a cenných papierov, ktorých hodnota závisí od indexov a ich podkladovým aktívom sú akcie, dlhopisy, reality alebo komodity.

Investície vo fonde sú najmä v menách EUR a USD. Fond nemá regionálne ani odvetvové zameranie.

Fond investuje aj do finančných derivátov na účel zabezpečenia majetku voči akciovému, menovému a úrokovému riziku a na účel dosahovania výnosov.

Tento fond nemusí byť vhodný pre investorov, ktorí plánujú použiť svoje prostriedky v lehote kratšej ako 5 rokov.

1. PF Slnko, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „1. PF Slnko“)

Dátum vytvorenia fondu: 24.3.1993

Cieľom fondu je dosiahnuť pre podielnikov zhodnotenie investovaním prevažne do nástrojov prinášajúcich pevný alebo variabilný úrokový výnos.

Fond svojim zameraním spadá do kategórie dlhopisový podielový fond a investuje predovšetkým do podnikových a štátnych dlhopisov, hypotekárnych záložných listov ako aj do peňažných nástrojov prostredníctvom vkladov v domácich a zahraničných bankách, podielových fondov a fondov obchodovaných na burze (ETF), ktoré investujú do dlhopisov a peňažných nástrojov. Investície budú najmä v mene EUR. Investície nie sú obmedzené regionálne.

Fond investuje aj do finančných derivátov na účel zabezpečenia voči úrokovému a menovému riziku a na účel dosahovania výnosov.

Tento fond nemusí byť vhodný pre investorov, ktorí plánujú použiť svoje prostriedky v lehote kratšej ako 4 roky

IAD Energy Fund, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „IAD Energy Fund“)

Dátum vytvorenia fondu: 27.6.2013

Z hľadiska kategórie fondu ide o špeciálny podielový fond profesionálnych investorov. Cieľom je dosiahnuť pre podielnikov rast hodnoty ich investícií v odporúčanom investičnom horizonte investovaním majetku fondu najmä do priamych a nepriamych majetkových podielov v spoločnostiach s ručením obmedzeným, a do akcií akciových spoločností zameraných a zaoberajúcich sa prevádzkou, výrobou a predajom elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov ako sú: fotovoltaické elektrárne, malé vodné elektrárne, veterné elektrárne, elektrárne na báze biomasy, bioplynové stanice, iné typy elektrární, ako aj v spoločnostiach zaoberajúcich sa výrobou energií z odpadu, resp. aj iných spoločností, ktorých podnikanie súvisí s výrobou, distribúciou energie ako aj jej technologicky efektívnym využívaním, spoločností zameraných na vytváranie hodnoty v oblastiach zdravotníctva, laboratórných vyšetrení, zdravotnej diagnostiky, zameraných na využívanie pôdy, na výrobu a spracovanie potravín, pôsobiacich v oblasti strojárstva, vývoja a výskumu, distribúcie softvéru a softvérových riešení, ďalej do dlhových prevoditeľných cenných papierov a nehnuteľností pri primeranom výnose a miere rizika.

Investície budú najmä v EUR. Fond investuje aj do finančných derivátov na účel zabezpečenia voči menovému riziku a na účel dosahovania výnosov.

Tento fond nemusí byť vhodný pre investorov, ktorí plánujú použiť svoje prostriedky v lehote kratšej ako 10 rokov.

CE Bond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „CE Bond“)

Dátum vytvorenia fondu: 31.3.2004

Cieľom fondu je dosiahnuť pre podielnikov zhodnotenie investovaním prevažne do nástrojov prinášajúcich pevný alebo variabilný úrokový výnos v menách z regiónu strednej a východnej Európy.

Fond svojim zameraním spadá do kategórie dlhopisový podielový fond a investuje predovšetkým do štátnych dlhopisov krajín strednej Európy, dlhopisov iných subjektov v menách krajín strednej Európy, v menšej miere krajín južnej a juhovýchodnej Európy, do dlhopisových a peňažných fondov, do vkladov na bežných a vkladových účtoch v bankách.

Investície fondu sa zameriavajú na región strednej a východnej Európy. Fond nemá odvetvové zameranie.

Fond investuje aj do finančných derivátov na účel zabezpečenia voči úrokovému a menovému riziku a na účel dosahovania výnosov.

Tento fond nemusí byť vhodný pre investorov, ktorí plánujú použiť svoje prostriedky v lehote kratšej ako 4 roky

Privátny investičný fond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „Privátny investičný fond“)

Dátum vytvorenia fondu: 02.11.2022

Cieľom Fondu je dosiahnuť pre investorov rast hodnoty ich investícií v odporúčanom investičnom horizonte investovaním majetku Fondu najmä do priamych a nepriamych majetkových podielov v spoločnostiach s ručením obmedzeným, akciových spoločnostiach alebo zahraničných obchodných spoločnostiach zameraných na investície do nehnuteľností vrátane príslušenstva v oblasti turizmu, bývania, administratívy, logistiky, obchodu, energetiky a iných segmentov realitného trhu vrátane ich developmentu, na území členských krajín EÚ, ostatných krajín Európy. Fond môže investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (napr. hypotekárne záložné listy) a prevoditeľných cenných papierov, ktorých výnos je odvodený od vývoja realitného trhu (napr. property linked notes), ďalej aj do dlhových prevoditeľných cenných papierov pri primeranom výnose a miere rizika, a to v súlade s rizikovým profilom Fondu a poskytovať z majetku Fondu pôžičky právnickým osobám pôsobiacim na trhu nehnuteľností (development, predaj, prenájom a správa nehnuteľností) na území členských krajín EÚ, ostatných krajín Európy. Realitné aktíva môžu tvoriť až 95% objemu majetku podielového fondu. Investície budú najmä v EUR. Fond investuje aj do finančných derivátov na účel zabezpečenia voči menovému riziku a na účel dosahovania výnosov. Spoločnosť investuje

majetok vo Fonde na základe vlastného uváženia. Ak je to v záujme investorov, Fond môže nadobúdať do majetku aj cenné papiere spoločností zo skupiny s úzkymi väzbami, do ktorej patrí správcovská spoločnosť. Výnosy z majetku vo fonde sú zahrnuté v aktuálnej cene už vydaných podielových listov.

Fond je určený pre profesionálnych investorov, ktorých minimálna výška investície do podielového fondu je 10 000 EUR (desaťtisíc eur) a pre iných investorov, ktorých minimálna výška investície do fondu je 50 000 EUR (päťdesiat tisíc eur), uprednostňujúcich maximalizáciu výnosu a ktorí majú záujem uložiť si svoje peňažné prostriedky na dlhšie obdobie v horizonte 5 (päť) rokov. Rizikový profil Fondu odzrkadľuje možné riziká plynúce z realitného trhu ako aj všeobecné riziká makroekonomického vývoja ekonomiky krajín, v ktorých podielový fond investuje.

Optimal Balanced, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „Optimal Balanced“)

Dátum vytvorenia fondu: 25.4.2006

Cieľom fondu je dosahovať dlhodobý výnos z rastu hodnoty akciových ako aj dlhopisových investícií v horizonte päť rokov. Fond svojim zameraním spadá do kategórie zmiešaný podielový fond a investuje najmä do dlhopisových a akciových investícií, predovšetkým do akcií verejne obchodovaných fondov (ETF), ktoré kopírujú akciové indexy, do akcií spoločností a do dlhopisov z krajín strednej a východnej Európy a krajín rozvíjajúcich sa trhov tzv. Emerging Markets a vkladových účtov v bankách.

Investície fondu sa zameriavajú na krajiny strednej a východnej Európy a krajiny rozvíjajúcich sa trhov takzvané Emerging Markets. Fond nemá odvetvové zameranie.

Fond investuje aj do finančných derivátov na účel zabezpečenia voči akciovému, menovému a úrokovému riziku a na účel dosahovania výnosov.

Tento fond nemusí byť vhodný pre investorov, ktorí plánujú použiť svoje prostriedky v lehote kratšej ako 5 rokov.

Český konzervatívni, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „Český konzervatívni“)

Dátum vytvorenia fondu: 9.11.2007

Cieľom fondu je zabezpečiť stabilný výnos, bez výrazných výkyvov v horizonte minimálne troch rokov pozostávajúci najmä z kapitálových a úrokových výnosov z dlhových cenných papierov v portfóliu.

Fond svojim zameraním spadá do kategórie dlhopisový podielový fond a investuje predovšetkým do štátnych dlhopisov Českej republiky, dlhopisov iných subjektov, do iných fondov a cenných papierov subjektov kolektívneho investovania, ktorých podkladovým aktívom sú peňažné a dlhopisové triedy aktív, v mene CZK, a vkladov na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách.

Fond investuje aj do finančných derivátov na účel zabezpečenia voči úrokovému a menovému riziku a na účel dosahovania výnosov.

Tento fond nemusí byť vhodný pre investorov, ktorí plánujú použiť svoje prostriedky v lehote kratšej 3 roky

Korunový realitný fond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „Korunový realitný fond“)

Dátum vytvorenia fondu: 17.1.2017

Z hľadiska kategórie fondu ide o špeciálny podielový fond nehnuteľností. Fond je denominovaný v mene CZK. Cieľom je investovaním do podielových listov fondu Prvý realitný fond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v tomto odseku „Hlavný fond“) dosiahnuť výkonnosť fondu v mene CZK obdobnú výkonnosti Hlavného fondu v mene EUR a využitím finančných derivátov sa zabezpečiť voči riziku zmeny kurzu CZK voči EUR. Spoločnosť investuje minimálne 85% a maximálne 100% majetku vo fonde do podielových listov fondu Hlavného fondu a do doplnkového likvidného majetku (peňažné prostriedky na účtoch, vkladoch a vkladových účtoch). Výkonnosť fondu a Hlavného fondu sa bude vo významnej miere zhodovať, odlišovať sa bude v závislosti od aktuálnej hodnoty podielu doplnkového majetku a finančných derivátov na majetku vo fonde. Hlavný fond investuje najmä do realitných aktív: nehnuteľností v oblasti bývania, administratívy, logistiky, obchodu a cestovného ruchu formou priamych investícií, ako aj nepriamo prostredníctvom investícií do realitných spoločností v týchto segmentoch realitného trhu a finančných derivátov na účel zabezpečenia voči riziku a na účel dosahovania výnosov.

Tento Fond nemusí byť vhodný pre investorov, ktorí plánujú použiť svoje prostriedky v lehote kratšej ako 5 rokov.

Protected Equity 1, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „Protected Equity 1“)

Dátum vytvorenia fondu: 17.12.2007

Cieľom fondu je dosiahnuť výnos z akciových, dlhopisových a peňažných investícií v dvojročnom horizonte.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná zvierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

Z hľadiska kategórie fondu ide o iný podielový fond.

Fond umožňuje podielníkom participovať na raste akciových trhov, ale zároveň zabezpečiť, aby hodnota podielu na konci zodpovedajúceho obdobia sa rovnala alebo bola vyššia ako na začiatku zodpovedajúceho obdobia. Fond je riadený pomocou matematického modelu. Fond investuje do cenných papierov, ktorých podkladovým aktívom sú svetové indexy, do štátnych a podnikových dlhových cenných papierov, hypotekárnych záložných listov a vkladov v domácich a zahraničných bankách.

Investície sú najmä v mene EUR. Investície nie sú obmedzené regionálne ani odvetvovo.

Fond investuje aj do finančných derivátov na účel zabezpečenia voči akciovému, menovému a úrokovému riziku a na účel dosahovania výnosov

Tento fond nemusí byť vhodný pre investorov, ktorí plánujú použiť svoje prostriedky v lehote kratšej ako 2 roky.

Protected Equity 2, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „Protected Equity 2“)

Dátum vytvorenia fondu: 31.3.2009

Cieľom fondu je dosiahnutie výnosu z akciových, dlhopisových a peňažných investícií v dvojročnom horizonte.

Z hľadiska kategórie fondu ide o iný podielový fond.

Fond umožňuje podielníkom participovať na raste akciových trhov, ale zároveň zabezpečiť, aby hodnota podielu na konci zodpovedajúceho obdobia sa rovnala alebo bola vyššia ako na začiatku zodpovedajúceho obdobia. Fond je riadený pomocou matematického modelu. Fond investuje do cenných papierov, ktorých podkladovým aktívom sú svetové indexy, do štátnych a podnikových dlhových cenných papierov, hypotekárnych záložných listov a vkladov v domácich a zahraničných bankách.

Investície sú najmä v mene EUR. Investície nie sú obmedzené regionálne ani odvetvovo.

Fond investuje aj do finančných derivátov na účel zabezpečenia voči akciovému, menovému a úrokovému riziku a na účel dosahovania výnosov

Tento fond nemusí byť vhodný pre investorov, ktorí plánujú použiť svoje prostriedky v lehote kratšej ako 2 roky.

KD RUSSIA, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. (v celom texte len „KD RUSSIA“)

Dátum vytvorenia fondu: 20.1.2006

Cieľom podielového fondu nie je kopírovať žiadny finančný index ani sa pri výbere investícií nesleduje vývoj žiadneho finančného indexu. Podielový fond je určený pre skúsenejších investorov s minimálnym investičným horizontom 5 rokov. Hodnota majetku v akciách môže tvoriť až 100 % hodnoty majetku v Podielovom fonde, pričom podiel akcií v majetku v Podielovom fonde predstavuje minimálne 10 %. Najvýznamnejšími faktormi ovplyvňujúcimi výkonnosť fondu sú zmeny cien majetkových cenných papierov v majetku fondu a pohyby mien voči referenčnej mene EUR. Fond môže dočasne držať peňažné prostriedky na krátkodobých termínovaných vkladoch, pokiaľ je to odôvodnené situáciou na kapitálových trhoch.

V súvislosti s pokračujúcim vojenským konfliktom medzi Ruskou federáciou a Ukrajinou nie je možné uskutočňovať obchody s cennými papiermi a inými finančnými nástrojmi súvisiacimi s Ruskou federáciou obchodovanými na regulovanom trhu a nie je možné ani s náležitou odbornou starostlivosťou určovať ich hodnotu.

Správcovská spoločnosť rozhodnutím predstavenstva Správcovskej spoločnosti prijatým dňa 6. marca 2026 v čase o 24:00 hod v záujme podielníkov rozhodla o pozastavení vyplácania podielových listov podielového fondu KD RUSSIA, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a.s. na dobu pozastavenia **od 7. marca 2026 od 0:00 hod do 6. marca 2027 do 24:00 hod.** z dôvodu, že Podielový fond KD RUSSIA investuje svoj majetok predovšetkým do cenných papierov, ktorými sú akcie a podielové listy ETF zameraných na ruské akcie, s ktorými nie je možné v súčasnosti obchodovať a ktorých hodnotu nie je možné v súčasnosti ani určiť spôsobom ustanoveným opatrením Národnej banky Slovenska číslo 13/2011.

Pozastavenie vyplácania podielových listov je schvaľované každoročne od začiatku vypuknutia vojenského konfliktu.

Depozitár zabezpečuje depozitársku úschovu majetku podielových fondov a kontroluje, či Spoločnosť nakladá s majetkom podielových fondov podľa zákona.

Dňa 12.03.2025 sa namiesto doterajšieho depozitára – spoločnosti Československá obchodná banka, a.s. so sídlom na adrese Žižkova 11, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 36 854 140, stal nový depozitár – spoločnosť Slovenská sporiteľňa, a.s. so sídlom na adrese Tomášikova 48, Bratislava 832 37, Slovenská republika, IČO: 00 151 653.

Správcovská spoločnosť nesmie bez súhlasu depozitára robiť žiadne transakcie s majetkom fondov. Národná banka Slovenska (NBS) ako orgán štátnej správy pre oblasť kapitálového trhu s príslušnými právomocami zároveň môže kontrolovať a zasahovať do činnosti správcovskej spoločnosti.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

Členovia predstavenstva a dozornej rady Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2025 a k 31.12.2024**Predstavenstvo spoločnosti**

Predseda predstavenstva :	Ing. Vladimír Bencz
Člen predstavenstva:	Mgr. Vladimír Bolek
Člen predstavenstva:	Peter Lukáč, MBA

Dozorná rada spoločnosti

Predseda dozornej rady:	Ing. Róbert Bartek
Člen dozornej rady:	Ing. Vanda Vránka
Člen dozornej rady:	Ing. Miroslav Vester

Materská spoločnosť/ konsolidácia

Akcionári spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s. k 31.12.2025

	Podiel na ZI v %	Podiel na hlasovacích právach v %
Pro Partners Holding, a.s.		
Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava	85	85
Ing. Vladimír Bencz		
Severovcov 9, 851 10 Bratislava	5	5
Peter Lukáč, MBA,		
Trenčianska Turná 697, 913 21	5	5
Mgr. Vladimír Bolek		
Jarná 24, 900 41 Rovinka	5	5

Spoločnosť zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku a konsolidovanú výročnú správu k 31. decembru 2025 v zmysle ustanovenia § 22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025.

Konsolidovaná účtovná závierka je závierka správcovskej spoločnosti a jej dcérskych spoločností. Dcérskou spoločnosťou je Bevix s.r.o. so 100 % - ným podielom a IAD Investments Management S.à r.l., so 100% - ným podielom. (Materská Spoločnosť a Dcérske Spoločnosti ďalej spolu ako „Skupina“). Pri konsolidácii je použitá metóda úplnej konsolidácie. Skupina sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky inej spoločnosti.

Konsolidovaná účtovná závierka sa ukladá v sídle Materskej spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s. Informácie ohľadne najvyššej materskej spoločnosti Pro Partners Holding, a.s. a konečných kontrolujúcich osôb sú uvedené v registri partnerov verejného sektora.

Akcionári spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s. k 31.12.2024

	Podiel na ZI v %	Podiel na hlasovacích právach v %
Pro Partners Holding, a.s.		
Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava	85	85
Ing. Vladimír Bencz		
Severovcov 9, 851 10 Bratislava	5	5
Peter Lukáč, MBA,		
Trenčianska Turná 697, 913 21	5	5
Mgr. Vladimír Bolek		
Jarná 24, 900 41 Rovinka	5	5

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

Výška základného imania

Základné imanie: 2 058 400 Eur

Rozsah splatenia: 2 058 400 Eur

Spoločnosť má v Obchodnom registri k 31.12.2025 a k 31.12.2024 zapísané:

620 ks kmeňové, zaknihované, akcie na meno, menovitá hodnota jednej akcie 3 320 eur.

Iné skutočnosti

K 31.12.2025 mala Spoločnosť 52 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bol 8.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov bol 50,7

K 31.12.2024 mala Spoločnosť 48 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bol 8.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov bol 46,6

Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky nebola neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej účtovnej jednotke.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2024 za obdobie od 1.1.2024 do 31.12.2024 bola schválená Valným zhromaždením akcionárov, ktoré sa konalo dňa 23.06.2025.

Kapitálová primeranosť

Správcovská spoločnosť je v zmysle § 47 zákona o kolektívnom investovaní povinná dodržiavať požiadavku primeranosti vlastných zdrojov.

Vlastné zdroje Spoločnosti sú primerané podľa § 47 ods. 1 zákona o kolektívnom investovaní, ak nie sú nižšie ako:

- a) súčet 125 000 eur a 0,02% z hodnoty spravovaného majetku prevyšujúcej 250 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 eur;
- c) jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov správcovskej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak správcovská spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne;
- d) suma potrebná na pokrytie potenciálnych rizík profesijnej zodpovednosti za škody vyplývajúce zo zanedbania odbornej starostlivosti pri správe alternatívnych investičných fondov alebo zahraničných alternatívnych investičných fondov vypočítaná podľa osobitného predpisu.

Spoločnosť spĺňa požiadavku podľa § 47 ods. 2 písm. d) zákona o kolektívnom investovaní na pokrytie potenciálnych rizík profesijnej zodpovednosti za škody vyplývajúce zo zanedbania odbornej starostlivosti pri správe alternatívnych investičných fondov v zmysle čl. 14 *delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 231/2013 z 19. decembra 2012, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ, pokiaľ ide o výnimky, všeobecné podmienky výkony činnosti, depozitárov, pákový efekt, transparentnosť a dohľad* poskytnutím dodatočných vlastných zdrojov aspoň vo výške 0,01 % hodnoty portfólií spravovaných špeciálnych podielových fondov.

K 31.12.2025 Spoločnosť spĺňa požiadavku primeranosti vlastných zdrojov.

Hlavným predmetom činnosti IAD je vytváranie a spravovanie štandardných a špeciálnych podielových fondov. Okrem vytvárania a spravovania štandardných a špeciálnych podielových fondov, IAD tiež poskytuje investičné služby a investičné činnosti podľa § 27 ods. 3 písm. a) a ods. 6 písm. a) Zákona o kolektívnom investovaní ako obchodník s cennými papiermi podľa Zákona o cenných papieroch, a preto sa na IAD vzťahujú požiadavky na vlastné zdroje podľa Zákona o cenných papieroch, v zmysle ktorých je IAD ako obchodník s cennými papiermi povinná sústavne spĺňať požiadavky na vlastné zdroje stanovené Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2033 z 27. novembra 2019 o prudenciálnych požiadavkách na investičné spoločnosti a o zmene nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 575/2013, (EÚ) č. 600/2014 a (EÚ) č. 806/2014 (ďalej len „Nariadenie IFR“) a VYKONÁVACÍM NARIADENÍM KOMISIE (EÚ) 2021/2284 zo 10. decembra 2021, ktorým sa

stanovujú vykonávacie technické predpisy na uplatňovanie nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2033, pokiaľ ide o predkladanie správ a zverejňovanie informácií investičnými spoločnosťami na účely dohľadu (ďalej len „Vykonávacie nariadenie č. 2021/2284“)

Vlastné zdroje IAD a ich zloženie ako aj požiadavky na vlastné zdroje sú stanovené Nariadením IFR v spojení s Nariadením CRR. Podľa Nariadenia IFR je IAD povinná mať nepretržite vlastné zdroje pozostávajúce zo súčtu jej vlastného kapitálu Tier 1, dodatočného kapitálu Tier 1 a kapitálu Tier 2, pričom musí spĺňať všetky dole uvedené podmienky:

a) $\frac{\text{vlastný kapitál Tier 1}}{D} \geq 56\%$

b) $\frac{\text{vlastný kapitál Tier 1} + \text{dodatočný kapitál Tier 1}}{D} \geq 75\%$

c) $\frac{\text{vlastný kapitál Tier 1} + \text{dodatočný kapitál Tier 1} + \text{kapitál Tier 2}}{D} \geq 100\%$

D – je definovaná ako najvyššia hodnota z nasledujúcich hodnôt:

- i. požiadavka na základe fixných režijných nákladov
 - ii. trvalá minimálna kapitálová požiadavka
 - iii. požiadavka na základe K-faktora.
-
- i. Požiadavka IAD na základe fixných režijných nákladov predstavuje sumu, ktorá sa rovná najmenej jednej štvrtine (1/4) fixných režijných nákladov za predchádzajúci rok (podľa ročnej účtovnej závierky IAD za predchádzajúci kalendárny rok).
 - ii. Trvalá minimálna kapitálová požiadavka vyžadovaná v závislosti od druhu investičných služieb a investičných činností, na ktorých poskytovanie bolo IAD udelené povolenie je určená ako suma, ktorá sa rovná najmenej úrovni počiatočného kapitálu vo výške 150 000 EUR.
 - iii. Požiadavka na základe K-faktora predstavuje sumu, ktorá sa rovná aspoň súčtu týchto faktorov (RtC+RtM+RtF).

IAD vykazuje len K-faktor týkajúci sa RtC, nevykazuje K-faktory týkajúce sa RtM a RtF, nakoľko nemá udelené povolenie na poskytovanie investičnej služby obchodovanie na vlastný účet. Spôsob výpočtu K-faktorov sa riadi príslušnými článkami Nariadenia IFR a Vykonávacím nariadením 2021/2284.

K 31.12.2025 Spoločnosť spĺňa požiadavku primeranosti vlastných zdrojov.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky a vyhlásenie o súlade

Individuálna účtovná zvierka (ďalej len „účtovná zvierka“) správcovskej spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2025 a porovnateľné údaje za rok 2024, bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „IFRS“) vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov v znení prijatom Európskou úniou („IFRIC“) a v súlade s § 17a zákona o účtovníctve.

Účtovná zvierka bola zostavená na základe princípu nepretržitého trvania spoločnosti a s použitím historických cien okrem finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Účtovná zvierka pozostáva z výkazu o finančnej situácii, výkazu komplexného výsledku, výkazu peňažných tokov, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej zvierke za obdobie od 01.01.2025 do 31.12.2025.

Hodnoty položiek účtovnej zvierky sú uvedené v tisícoch Eur a sú zaokrúhlené matematicky. Tabuľky v týchto výkazoch môžu obsahovať zaokrúhľovacie rozdiely.

Záporné hodnoty a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze finančnej pozície, výkaze komplexného výsledku, výkaze peňažných tokov, výkaze zmien vo vlastnom imaní a v poznámkach sú uvedené v zátvorkách, alebo so záporným znamienkom.

Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti správcovskej spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť.

Nasledujúce nové a doplnené štandardy sú účinné pre ročné obdobia začínajúce po 1. januári 2025 a ich skoršia aplikácia je povolená.

- Zmeny a doplnenia IAS 21: Vplyvy zmien výmenných kurzov: Nedostatočná vymeniteľnosť;
- Doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7: Doplnenia ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov;
- Doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7: Zmluvy odkazujúce na elektrinu závislú od prírody
- IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej zvierke;
- IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez zverejnenia verejnej zodpovednosti;
- Ročné vylepšenia štandardov IFRS – zväzok 11

Spoločnosť neprijala predčasne žiadny z týchto nových a doplnených štandardov a neočakáva, že budú mať významný vplyv na účtovnú zvierku spoločnosti, keď nadobudnú účinnosť, okrem štandardu IFRS 18, ktorého vplyv momentálne Spoločnosť analyzuje.

Dôležité účtovné posúdenia a odhady

Zostavenie účtovnej zvierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia Spoločnosti použiť určité odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty majetku a záväzkov, na vykázanie možného majetku a záväzkov a na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Podľa okolností, vyjadrujú najvyššiu mieru spoľahlivého úsudku a sú priebežne prehodnocované. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť.

Manažment urobil posúdenie použitia odhadov a úsudkov a vyhodnotil, že v súčasnej situácii Spoločnosť nie je vystavená významnej neistote v odhadoch a úsudkoch, okrem ocenenia držaných dlhopisov.

Fondy v správe Spoločnosti

Spoločnosť vystupuje ako správca otvorených podielových fondov. Posúdenie, ako Spoločnosť spravuje fond je založené na zhodnotení celkového ekonomického záujmu Spoločnosti vo fonde (pozostávajúceho z podielu a očakávaných správcovských poplatkov) a práva investora zmeniť správcu fondu. Spoločnosť prijala záver, že vystupuje ako agent pre investorov a na základe toho fondy nekonsoliduje.

Prehľad významných účtovných zásad a metód

Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú opísané nižšie. Tieto metódy sa uplatňujú konzistentne počas všetkých vykazovaných období, ak nie je uvedené inak.

(a) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je deň uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň výplaty alebo prevzatia hotovosti, deň pripísania peňažných prostriedkov na účet Spoločnosti, deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene, deň vykonania platby, deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva a k zániku vlastníctva, deň vzniku pohľadávky alebo záväzku a deň, v ktorom dôjde k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú, alebo ktoré vyplývajú z vnútorných podmienok Spoločnosti alebo z osobitných predpisov.

(b) Finančný majetok oceňovaný a vykazovaný podľa IFRS 9

Finančný majetok Spoločnosti je zaradený do nasledujúcich kategórií v závislosti od účelu, na ktorý bol získaný. Predstavenstvo určuje klasifikáciu pri prvotnom vykázaní. Spoločnosť zatrieduje všetok finančný majetok na základe obchodného modelu pre riadenie majetku a na základe zmluvných podmienok majetku na: majetok v umorovanej hodnote, majetok v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku alebo majetok v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Finančný majetok je pri prvotnom zaúčtovaní ocenený reálnou hodnotou.

Finančný majetok oceňovaný v umorovanej hodnote

Finančný majetok oceňovaný v umorovanej hodnote predstavujú úvery a pohľadávky, ktoré sú nederivátovým finančným majetkom s fixnými alebo s predpokladanými splátkami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, alebo ktoré nemá Spoločnosť zámer predať v krátkom čase, alebo ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote. Finančný majetok sa prvotne oceňuje v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov, ktoré priamo súvisia s jeho obstaraním alebo vydaním. Následne sa úvery a pohľadávky oceňujú v umorovanej hodnote, ak spĺňajú obidve nasledujúce podmienky a nie sú klasifikované ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:

- Sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok na získanie zmluvných peňažných tokov; a
- Zmluvné podmienky tohto majetku prinášajú v stanovených dňoch peňažné toky, ktoré pozostávajú výlučne zo splátok istiny a úrokov z nesplatených istín.

Spoločnosť používa trojúrovňový model znehodnotenia finančného majetku, ktorý je založený na zmenách úverovej kvality od prvotného vykázania. Tento model vyžaduje, aby sa finančný nástroj, ktorý nie je pri prvotnom vykázaní úverovo znehodnotený, klasifikoval v etape 1 a aby sa jeho úverové riziko nepretržite monitorovalo. V prípade identifikácie výrazného zvýšenia úverového rizika od prvotného vykázania („SICR“), finančný nástroj sa presunie do etapy 2, ale ešte sa nepovažuje za úverovo znehodnotený. Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, presunie sa do etapy 3. Pri finančných nástrojoch v etape 1 sa očakávaná úverová strata (ECL) oceňuje v sume, ktorá sa rovná časti očakávaných úverových strát počas doby životnosti, ktoré vyplývajú z možných prípadov zlyhania v nasledujúcich 12 mesiacoch. Pri nástrojoch v etape 2 alebo 3 sa očakávané úverové straty oceňujú na základe očakávaných úverových strát počas doby životnosti. Celoživotné ECL sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných znehodnotení počas celej očakávanej životnosti finančného majetku. ECL sú odhady počítané ako vážený priemer pravdepodobností znehodnotenia a realizácie úverovej straty. Úverové straty sú vyčíslené ako súčasná hodnota všetkých strát hotovosti, t.j. ako rozdiel medzi peňažnými tokmi, na ktoré sú Spoločnosti splatné na základe

zmluvy a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva získať. ECL sú diskontované použitím efektívnej úrokovej miery finančného majetku.

Predpokladá sa, že k zlyhaniu dôjde vo vzťahu k určitému dlžníkovi, ak sa uskutočnil jeden alebo oba z týchto prípadov:

1. Existujú expozície, ktoré sú viac ako 90 dní po splatnosti;
2. U dlžníka sa považuje za veľmi nepravdepodobné, že by splatil svoje úverové záväzky v plnej výške bez realizácie kolaterálu a bez ohľadu na existenciu akejkoľvek sumy po termíne splatnosti alebo počtu dní po termíne splatnosti.

Spoločnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, nevykázala opravné položky k finančnému majetku, nakoľko ich dopad posúdila ako nevýznamný.

Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia

Finančný majetok v tejto kategórii je ten, ktorý nie je určený na obchodovanie, a podľa IFRS 9 sa od neho vyžaduje, aby bol oceňovaný reálnou hodnotou, pretože nespĺňa požiadavky testu SPPI alebo iný majetok ktorý sa spoločnosť takto rozhodla vykazovať.

Finančný majetok povinne ocenený v reálnej hodnote zahŕňajú podielové listy spravovaných otvorených podielových fondov a dlhové cenné papiere. Finančný majetok povinne ocenený cez výkaz ziskov a strát sa zaznamenáva vo výkaze o finančnej situácii v reálnej hodnote. Reálna hodnota finančného majetku vo vlastníctve, pre ktorý existuje aktívny trh a kde je možné spoľahlivo odhadnúť trhovú hodnotu, sa meria v kótovaných trhových cenách. Ak hodnotu finančného majetku nie je možné určiť pomocou tejto metódy, spoločnosť hodnotu stanoví po dohode s depozitárom pomocou všeobecne akceptovaných metód oceňovania. Takéto metódy odrážajú najnovšie úrokové sadzby finančných nástrojov, ktoré majú rovnaké alebo porovnateľné vlastnosti, dôveryhodnosť emitenta cenných papierov, zostatkovú splatnosť a menu, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníckeho práva k týmto finančným aktívam.

Zmeny reálnych hodnôt sa účtujú na účty nákladov alebo výnosov a vykazujú sa ako „Čistý zisk z obchodovania“ a na ľarchu alebo v prospech príslušných účtov cenných papierov.

Podľa IFRS 13 je reálna hodnota cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia.

Reálna hodnota majetku, pre ktorý existuje aktívny trh a ktorého trhovú hodnotu možno spoľahlivo určiť, sa stanovuje podľa trhovej ceny na burze. Ak trhovú cenu nie je k dispozícii, reálna hodnota sa určí odhadom pomocou súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Podielové cenné papiere, pri ktorých nie je možné spoľahlivo určiť reálnu hodnotu, sú vykazované v obstarávacej cene zníženej o opravné položky.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

Úroveň 1: Kótovaná trhovú cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

- kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
- kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

- iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.
Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Peniaze a peňažné ekvivalenty a pohľadávky voči bankám predstavujú peňažnú hotovosť, zostatky na bežných účtoch a vklady na termínových účtoch v bankách s pôvodnou (dohodnutou) splatnosťou do troch mesiacov. Keďže majú krátkodobú splatnosť možno ich účtovnú hodnotu považovať za ich reálnu hodnotu. Reálne hodnoty ostatných položiek finančného majetku a záväzkov sú vypočítané diskontovaním peňažných tokov pri použití trhovej výnosovej krivky a rizikovej prirážky. Správcovská spoločnosť uskutočnila porovnanie reálnej hodnoty súvahových položiek s ich účtovnou hodnotou a dospela k záveru, reálna hodnota súvahových položiek sa s výnimkou úveru prijatého od materskej spoločnosti nelíši od ich účtovnej hodnoty.

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31.decembru 2025:

v tisícoch eur	Pozn.	Úroveň RH	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1.	2	1 527	1 527
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	2.	2	2 810	2 810
Finančné pohľadávky v umorovanej hodnote	3.	3	3 785	3 785
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky*	9.	2	1 832	1 832
Prijaté úvery	10.	2	3 197	3 497
Záväzky z leasingu	11.	3	343	343

*Uvedené záväzky nezahŕňajú záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia.

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2024:

v tisícoch eur	Pozn.	Úroveň RH	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1.	2	180	180
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	2.	2	2 734	2 734
Finančné pohľadávky v umorovanej hodnote	3.	3	4 200	4 200
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	9.	2	1 740	1 740
Prijaté úvery	10.	3	3 209	3 708
Záväzky z leasingu	11.	3	438	438

(c) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje Spoločnosť peňažnú hotovosť, zostatky na bežných účtoch a vklady na termínových účtoch v bankách s pôvodnou (dohodnutou) splatnosťou do troch mesiacov.

(d) Investície v spoločnostiach oceňované metódou vlastného imania

Dcérske spoločnosti sú investície kontrolované Spoločnosťou. Spoločnosť 'kontroluje' investíciu, ak je vystavená alebo má nárok na variabilné výnosy z investície a má možnosť ovplyvniť tieto výnosy svojou právomocou nad investíciou. Spoločnosť prehodnocuje, či má kontrolu, ak nastanú zmeny v jednom alebo vo viacerých elementoch kontroly. Toto zahŕňa aj okolnosť, keď ochranné práva sa stanú významnými a vedú k tomu, že Spoločnosť nadobudne kontrolu nad investíciou.

Investície Spoločnosti do dcérskych spoločností a spoločných podnikov sa oceňujú metódou vlastného imania.

Ak účtovná jednotka priamo alebo nepriamo (napríklad prostredníctvom dcérskych spoločností) vlastní 20 percent alebo viac hlasovacích práv podniku, do ktorého sa investuje, predpokladá sa, že účtovná jednotka má podstatný vplyv, s výnimkou prípadov, keď môže byť jasne preukázané, že tomu tak nie je. Investície do podnikov, v ktorých má Spoločnosť podstatný vplyv, sa oceňujú metódou vlastného imania

Pri použití metódy vlastného imania sa hodnota akcií a podielov prvotne vykazuje v obstarávacej cene. Následne sa upravuje o zmenu podielu Spoločnosti na vlastnom imaní v dcérskej spoločnosti a spoločnom podniku vo výške zodpovedajúcej miere účasti na vlastnom imaní v dcérskej spoločnosti a spoločnom podniku. Výkaz komplexného výsledku Spoločnosti zahŕňa jej podiel na zisku alebo strate dcérskej spoločnosti a spoločného podniku.

(e) Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v cene obstarania zníženej o oprávky. Obstarávacie ceny zahŕňajú náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na obstaranie príslušných položiek, napr. náklady vynaložené na dopravu, clo, províziu, DPH bez nároku na odpočet.

Následné výdaje sú zahrnuté do účtovnej hodnoty alebo sú vykázané ako samostatné aktívum, avšak iba v prípade, že je pravdepodobné, že Spoločnosti bude plynúť dodatočný budúci ekonomický prospech spojený s danou položkou, a že obstarávaciu cenu bude možné spoľahlivo určiť. Akékoľvek opravy a údržba sú zaúčtované do výkazu ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

Odpisy dlhodobého hmotného majetku sa vypočítajú lineárnou metódou za účelom priradenia rozdielu medzi obstarávacou cenou a reziduálnou hodnotou k dobe odhadovanej životnosti nasledovne:

– Inventár (nábytok)	6 rokov
– Zariadenie	4 roky
– Motorové vozidlá	4 roky

(f) Dlhodobý nehmotný majetok

Nehmotný majetok sa vykazuje v historickej cene, t.j. v cene obstarania, zníženej o oprávky a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti 5 rokov. Súčasťou obstarávacej ceny nehmotného majetku sú výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie.

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

(g) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Indikátory zníženia hodnoty majetku sa prehodnocujú ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktorá je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky z majetku.

Hodnota majetku je znížená, ak jeho účtovná hodnota prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Tvorba opravných položiek sa vykazuje vo výkaze komplexného výsledku. Ak zanikne riziko, na ktoré sa opravné položky vytvorili, zníženie, resp. zrušenie opravných položiek sa zaúčtuje v prospech výnosov cez výkaz komplexného výsledku.

V portfóliu pohľadávok a pohľadávok voči bankám nebolo identifikované žiadne zníženie hodnoty. Spoločnosť z tohto dôvodu netvorí opravnú položku k finančnému majetku.

(h) Ostatný majetok

Náklady budúcich období vznikajú najmä zo sporiaceho produktu. Provízie sprostredkovateľom sú vyplácané vopred v rovnakej výške, ako ich je klient povinný zaplatiť správcovskej spoločnosti. Náklady budúcich období sú následne časovo rozlišované v súlade s platbami vstupného poplatku sporiteľom.

(i) Náklady na poplatky a provízie

Za sprostredkovanie predaja Sporiaceho produktu patrí finančnému agentovi provízia vo výške rovnajúcej sa 100% (sto percent) zo základu, ktorým je vstupný poplatok zaplatený získaným klientom Správcovskej spoločnosti podľa Zmluvy pre Sporenie. Klient je povinný zaplatiť Správcovskej spoločnosti vstupný poplatok. Vstupný poplatok je klient povinný zaplatiť z jednorazového vkladu, a tiež z pravidelného vkladu dohodnutého podľa zmluvy. Vstupný poplatok je klient povinný zaplatiť tiež z mimoriadneho vkladu. Klient, ktorý sa zaviazal platiť Pravidelné vklady, si môže v zmluve zvoliť, že vstupný poplatok je povinný zaplatiť ako Predplatený Vstupný poplatok alebo ako Predplatený prioritný Vstupný poplatok alebo ako Pravidelný Vstupný poplatok.

Na základe zvoleného typu platby vstupného poplatku sa provízie vyplácané finančným agentom časovo rozlišujú a účtujú na náklady budúcich období. Časovo rozlíšené náklady na provízie sú vykazané vo Výkaze o finančnej situácii v položke Ostatný majetok.

(j) Ostatné výnosy a náklady

Ostatné náklady a výnosy sú účtované do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia.

(k) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane odhadu nárokov za dovolenku nevyčerpanú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

Príspevkovo definované dôchodkové plány

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď sú tieto príspevky uhradené. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

(l) Závazky

Závazky sa po prvotnom zaúčtovaní v reálnej hodnote následne vykazujú v amortizovanej hodnote.

(m) Rezervy

Rezervy sa vykazujú vtedy, ak má Spoločnosť súčasnú zmluvnú alebo mimozmluvnú povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, a je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov na urovanie povinnosti, a možno urobiť spoľahlivý odhad veľkosti povinnosti.

Suma vykázaná ako rezerva je čo najpresnejším odhadom nákladu, požadovaného na urovanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, pričom sa berú do úvahy riziká a neistoty, ktoré sa týkajú rezervy. Ak sa výška rezervy stanovuje použitím peňažných tokov na urovanie súčasnej povinnosti, jej účtovnou hodnotou je súčasná hodnota týchto peňažných tokov.

Keď sa náhrada niektorých alebo všetkých ekonomických požitkov, požadovaných na vyrovnanie rezervy, očakáva od tretej strany, náhrada by sa mala vykázat vtedy, ak je isté, že náhrada bude prijatá a sumu náhrady možno spoľahlivo stanoviť.

(n) Leasing

Pri vzniku zmluvy spoločnosť posudzuje, či je zmluva lízingom alebo či obsahuje lízing podľa IFRS 16. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak sa zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu. V prípade zmluvy, ktorá je lízingom alebo ktorá obsahuje lízing, spoločnosť účtuje každú lízingovú zložku v rámci zmluvy ako lízing oddelene od nelízingových zložiek zmluvy. Spoločnosť ako nájomca k dátumu začiatku vykazuje aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie je ocenené obstarávacou cenou, ktorá predstavuje sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku. Spoločnosť k dátumu začiatku oceňuje lízingový záväzok súčasnou hodnotou lízingových splátok počas doby lízingu, ktoré k tomuto dátumu nie sú uhradené. Doba lízingu predstavuje nevyvoditeľné obdobie lízingu spolu s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na predĺženie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu uplatní a obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na ukončenie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu neuplatní. Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby lízingu. V Spoločnosti predstavuje aktívum s právom na užívanie prenájom priestorov Spoločnosti. Aktívum s právom na užívanie je vykázané v poznámkach v bode 7. Dlhodobý hmotný majetok, v bode 11. Záväzok z leasingu.

(o) Daň z príjmov

Daň z príjmov Spoločnosti bežného roka zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a vypočítava sa zo základu vyplývajúceho zo zisku za účtovné obdobie pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty.

Odložená daň sa stanoví podľa súvahovej metódy zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich ocenením na daňové účely. Na vyčíslenie odloženej daňovej pohľadávky/záväzku sa používajú platné daňové sadzby. Odložené daňové pohľadávky v súvislosti s umorenými daňovými stratami a inými dočasnými rozdielmi sa vykazujú vtedy, ak je pravdepodobné, že Spoločnosť bude schopná realizovať odložené daňové pohľadávky v budúcnosti.

Odložená daň sa účtuje na ľarchu alebo v prospech účtov vo výkaze komplexného výsledku, s vplyvom na výsledok hospodárenia, okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do vlastného imania a vykazuje sa vo výkaze komplexného výsledku, avšak bez vplyvu na výsledok hospodárenia.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje uplatniteľné právo na započítanie splatnej daňovej pohľadávky so splatným daňovým záväzkom za predpokladu, že ich vyrubil ten istý daňový úrad a Spoločnosť plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

(p) Daňové záväzky okrem dane z príjmov

Daňové záväzky okrem dane z príjmov sú ocenené v nominálnej hodnote dane splatnej daňovému úradu.

(q) Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka

Položky, ktoré sú súčasťou účtovnej závierky sa oceňujú použitím meny primárneho ekonomického prostredia v ktorom Spoločnosť pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR, čo je pre Spoločnosť funkčná mena a zároveň aj mena vykazovania.

(r) Prepočet cudzích mien

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu na základe výmenného kurzu vyhláseného Európskou centrálnou bankou k dátumu transakcie. Kurzové zisky alebo straty z týchto transakcií a z prepočtu monetárnych aktív a záväzkov vyjadrených v cudzej mene kurzom platným ku koncu účtovného obdobia sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku.

(s) Výnosy z úrokov a obdobné výnosy

Úrokové výnosy pre všetky úročené finančné nástroje sa vykazujú ako úrokové výnosy vo výkaze komplexného výsledku použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu zostatkovej (amortizovanej) hodnoty finančného aktíva alebo záväzku a príslušných úrokových výnosov a nákladov počas účtovného obdobia. Efektívna úroková sadzba je taká úroková miera, ktorá presne diskontuje odhadované budúce výdavky a príjmy počas očakávanej životnosti finančného nástroja alebo príslušného kratšieho obdobia, na čistú účtovnú hodnotu finančného aktíva alebo finančného záväzku. Spoločnosť počíta efektívnu úrokovú sadzbu tak, že odhadne budúce peňažné toky vyplývajúce z uzatvorených zmluvných podmienok finančného nástroja (napríklad možnosť predčasného splatenia), ale neberie do úvahy žiadne budúce straty zo zníženia schopnosti protistrany splatiť svoje záväzky. Výpočet zahŕňa všetky poplatky zaplatené a prijaté zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčné náklady a ďalšie prémie a diskonty.

(t) Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy z poplatkov a provízií zo zmlúv podľa IFRS 15 sa merajú na základe protihodnoty špecifikovanej zákazníkom. Spoločnosť vykazuje výnosy, keď prevedie kontrolu nad službou na zákazníka. Nasledujúci popis poskytuje informácie o povahe a načasovaní splnenia záväzku spoločnosti k plneniu v zmluvách so spravovanými fondmi.

Prijmy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu, poplatky pri vydaní podielových listov podielových fondov, variabilný poplatok, poplatky za individuálnu správu a výstupné poplatky a poplatok za sporiaci produkt.

Povaha a načasovanie splnenia záväzkov k plneniu vrátane významných platobných podmienok:

Poplatky za správu

Poplatky za správu sa získavajú od fondov pod správou Spoločnosti a akumulujú sa každý deň na základe čistých hodnôt aktív spravovaných fondov („NAV“) pri použití príslušných sadziieb poplatkov určených v predajných prospektoch fondov.

Poplatky za správu zodpovedajú definícii série rôznych služieb, ktoré sú v podstate rovnaké a majú rovnaký model prenosu k zákazníkom. Poplatky za správu za služby poskytované Spoločnosťou predstavujú dodanie nepretržitej služby fondom počas zmluvného obdobia, pričom každý ďalší prírastok poskytovania služby (t.j. každý deň) sa líši od nasledujúceho. Fondy využívajú výhody služieb, ktoré im Spoločnosť poskytuje a miera pokroku je rovnaká (t.j. uplynutie v čase). Pretože sú splnené kritériá série, Spoločnosť účtuje poplatky za správu ako jednu povinnosť plnenia.

Spoločnosť účtuje o variabilnej protihodnote, iba ak je vysoko pravdepodobné, že nedôjde k významnému obratu vo výške výnosov z poplatkov. Kumulatívna výška protihodnoty z poplatku za správu, na ktorú má spoločnosť nárok, nie je obmedzená, pretože sa každý deň počíta na základe NAV. Preto je protihodnota známa v deň výpočtu poplatku.

Poplatky za správu sa fondom fakturujú mesačne a v zásade odmeňujú správu spoločnosti investičného portfólia fondov.

Poplatky pri vydaní podielových listov

Poplatky pri vydaní podielových listov sú poplatky, ktoré sú získané od investorov do fondov pri kúpe podielových listov. Poplatky vychádzajú z počtu zakúpených podielových listov a príslušných sadziieb určených v predajných prospektoch fondov. Fakturujú sa investorom pri zakúpení podielových listov podielových fondov. Poplatky sa vykazujú bez časového rozlíšenia pretože sú v plnej miere odvádzané sprostredkovateľom.

Variabilný poplatok

Spoločnosť za správu Prvého realitného fondu, Privátneho investičného fondu 3 a IAD Energy Fundu dostáva variabilnú zložku odplaty, tzv. poplatok za výkonnosť. Spoločnosti vzniká nárok na tento poplatok, ak je splnená podmienka, že čistá hodnota majetku pripadajúca na 1 podiel podielového fondu v deň ocenenia podielového fondu je vyššia než dovtedy najvyššia dosiahnutá čistá hodnota majetku pripadajúca na 1 podiel podielového fondu za predchádzajúcich 1 095 dní.

Spoločnosť účtuje o variabilnej protihodnote, iba ak je vysoko pravdepodobné, že nedôjde k významnému obratu vo výške výnosov z poplatkov. Kumulatívna výška protihodnoty z poplatku za správu, na ktorú má spoločnosť nárok, nie je obmedzená, pretože sa každý deň počíta na základe NAV. Preto je protihodnota známa v deň výpočtu poplatku.

Poplatky za individuálnu správu

Poplatky za individuálnu správu sú počítané na základe hodnoty majetku v správe a aplikovateľnej odplaty. Poplatok obsahuje variabilnú zložku, ktorá, ak je to aplikovateľné, je počítaná ako percento z kapitálového výnosu majetku, ktoré presahuje špecifikovaný benchmarkový výnos.

Výstupné poplatky

Výstupné poplatky sú poplatky za spätné odkúpenie podielových listov. Výstupné poplatky sa získavajú od investorov do fondov. Poplatky sú založené na sadzbách určených v predajných prospektoch fondov a počtu spätne odkúpených podielových listov. Výstupné poplatky sa fakturujú pri spätnom odkúpení podielových listov podielových fondov.

Poplatok za sporiaci produkt

Poplatok za sporiaci produkt je vstupný poplatok, ktorý je klient povinný zaplatiť za prvé obstaranie kúpy alebo prvého nadobudnutia finančných nástrojov do klientovho portfólia z peňažných prostriedkov zaplatených klientom na vklad. Vstupný poplatok je klient povinný zaplatiť buď celý naraz (pri jednorazovom vklade a pri mimoriadnom vklade) alebo postupne po častiach (pri pravidelných vkladoch). Vstupný poplatok je možné dohodnúť ako pravidelný vstupný poplatok alebo predplatený vstupný poplatok, alebo predplatený prioritný vstupný poplatok, pričom výšku tohto poplatku a niektoré ďalšie podmienky ich uplatnenia určuje sadzobník poplatkov pre príslušný sporiaci program. Vstupný poplatok sa určuje ako % z cieľovej sumy, pričom rozpätie je od 0-3% a klient ho hradí vo frekvencii v závislosti od typu poplatku.

Vstupný poplatok súži aj na výpočet provízie za sprostredkovanie sporiaceho programu finančným sprostredkovateľom, pričom je vyplácaná vo výške 100% v závislosti od typu poplatku. Pri jednorazovom vstupnom poplatku je vyplácaná v plnej výške pri prvom realizovanom vklade klienta; pri pravidelnom vstupnom poplatku je provízia vyplácaná z každého vkladu počas doby

trvania sporiaceho programu a pri predplatenom vstupnom poplatku a pri predplatenom vstupnom prioritnom poplatku je provízia vyplácaná zálohovo vo výške 100% celého vstupného poplatku pri prvom realizovanom vklade klienta, teda sa predpláca a je aj stornovateľná pokiaľ klient celý poplatok neuhradí v zmysle zmluvných podmienok. Zálohovo vyplácané provízie za sprostredkovanie sú časovo rozlišované v závislosti od toho, kedy klient uhradí vstupný poplatok.

Vykazovanie výnosov podľa IFRS 15:

Poplatky za správu

Výnosy z poplatkov za správu sa vykazujú v priebehu času pri poskytovaní služieb.

Poplatky pri vydaní podielových listov

Výnosy spojené s poplatkami za predaj podielových listov sa vykazujú v čase, keď sa uskutoční transakcia, t. j. predaj podielového listu.

Variabilný poplatok

Výnosy z poplatkov za správu sa vykazujú v priebehu času pri poskytovaní služieb.

Poplatky za individuálnu správu

Výnosy z poplatkov za individuálnu správu sa vykazujú v priebehu času pri poskytovaní služieb.

Poplatky za sporiaci produkt

Výnosy z poplatkov za sporiaci produkt sa vykazujú v čase keď sa uskutoční transakcia, t.j. investícia.

Výstupné poplatky

Výnosy spojené s poplatkami za ukončenie zmluvy sa vykazujú v čase, keď dôjde k spätnému odkúpeniu podielových listov.

Náklady na provízie za sprostredkovanie sporiaceho programu finančným sprostredkovateľom sú časovo vykázané v závislosti od toho, kedy klient uhradí vstupný poplatok.

Náklady na poplatky a provízie spoločnosti vznikajú najmä v súvislosti s predajom podielových listov na základe zmlúv so sprostredkovateľmi. Tieto náklady sa vykazujú pri príslušnom vydaní a vrátení podielového listu v riadku „Náklady na poplatky a provízie“ vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania majetku v podielových fondoch. K týmto limitom patrí napríklad maximálna výška vstupných a výstupných poplatkov, podiel cenných papierov jedného emitenta na majetku v podielovom fonde, ako aj ďalšie limity a obmedzenia.

(u) Dividendy

Dividendy sa účtujú v období, v ktorom boli deklarované.

(v) Čistý zisk (strata) z obchodovania

Čistý zisk z obchodovania zahŕňa všetky zisky a straty z nákupu, predaja a zmien reálnych hodnôt finančného majetku povinne vykazovaného v reálnej hodnote a finančných záväzkov, vrátane cenných papierov.

C. POZNÁMKY K POLOŽKÁM FINANČNEJ POZÍCIE A VÝKAZU KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

1. Peniaze a peňažné ekvivalenty

	31.12.2025	31.12.2024
Hotovosť	3	1
Bežné účty v bankách	44	79
Terminovaný vklad	1 480	100
SPOLU	1 527	180

Termínovaný vklad v hodnote 1 480 tis. EUR s úrokovou sadzbou 1,85 % a splatnosťou 2.1.2026.

Správcovská spoločnosť má zriadený bežný účet v EUR a CZK u svojho depozitára – spoločnosť Slovenská sporiteľňa, a.s. a v Československej obchodnej banke, a.s. Účtami v bankách môže spoločnosť voľne disponovať.

2. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

	31.12.2025	31.12.2024
PL Zaistený IAD-depozitné konto	308	201
PI Privátny investičný fond 2	-	31
PI Privátny investičný fond	1	-
Dlhopis-Pro Partners Holding VI. EUR	-	1 690
Dlhopis Pro Partners Holding VII. CZK	-	812
Dlhopis Pro Partners Holding VIII. EUR	2 501	-
SPOLU	2 810	2 734

3. Pohľadávky

	31.12.2025	31.12.2024
Pohľadávky voči fondom v správe spoločnosti		
Prvý realitný fond, o.p.f.	1 339	1 438
Privátny investičný fond 3, o.p.f.	831	1 435
Global Index o.p.f.	453	431
Growth Opportunities, o.p.f.	48	47
Optimal Balanced o.p.f.	20	18
EURO Bond o.p.f.	-	31
CE Bond o.p.f.	48	15
1.PF Slnko, o.p.f.	20	19
IAD Energy Fund, o.p.f.	12	15
Privátny investičný fond, o.p.f.	-	12
Český konzervatívni o.p.f.	4	4
Zaistený IAD – depozitné konto, o.p.f.	29	39
Protected Equity 1, o.p.f.	3	3
Protected Equity 2, o.p.f.	3	3
Korunový realitný fond, o.p.f.	2	1
Individuálna správa	165	303
Pohľadávky RP (Riadeného portfólia)	394	355
PROFI+	360	-
ZFP Investments	41	19

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

IAD Investments Management S.a.r.l.	1	2
Bevix, a.s.	1	-
Iné pohľadávky	11	10
SPOLU	3 785	4 200

Pohľadávky voči fondom v správe spoločnosti predstavujú poplatky z odplát za správu a vstupné poplatky za všetky spravované podielové fondy k 31.12.2025.

Všetky pohľadávky voči fondom sú krátkodobé. Spoločnosť neeviduje k 31. decembru 2025 žiadne pohľadávky po splatnosti. Všetky pohľadávky boli uhradené po konci roka.

4. Investície oceňované metódou vlastného imania

	31.12.2025	31.12.2024
STABILITA, d.d.s., a.s.	2 430	3 998
Bevix, a.s.	1 547	453
IAD Investments Management S.à r.l.	4 953	4 769
SPOLU	8 930	9 220

Majetková účasť v spoločnosti STABILITA, d.d.s. a.s. je vo výške 34,69%. (2024: 44,69%)

STABILITA d.d.s., a.s. so sídlom Žriedlová 13, 040 01 Košice spravuje doplnkové dôchodkové fondy v rámci tretieho dôchodkového piliera, ktoré sú vytvárané z príspevkov zamestnávateľov a z príspevkov účastníkov doplnkového dôchodkového sporenia. Aktuálne spravuje pre viac ako 250 tisíc klientov majetok vo výške viac ako 580 miliónov EUR .

Majetková účasť v spoločnosti Bevix, a.s., so sídlom Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava je 100%. Hlavným predmetom činnosti je správa a údržba bytového a nebytového fondu, prenájom nehnuteľností a činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov.

Majetková účasť v spoločnosti IAD Investment Management S.à r.l , so sídlom rue Jean Piret 1B, 2350 Luxembourg je 100%. V súvislosti s prevzatím správy sa menil názov spoločnosti na IAD Investments Management S.à r.l. (ďalej „IAD IM“), ktorá pôsobí ako správca premenovaného fondu IAD IRF (IAD Investičný realitný fond). Nový názov nahradil pôvodnú značku HB Reavis CE REIF fond.

K dátumu 31.12.2025 nebolo identifikované žiadne znehodnotenie týchto investícií.

Výška vlastného imania k 31.12.2025 a výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2025 a za predchádzajúce účtovné obdobie účtovných jednotiek je uvedená v nasledujúcom prehľade k 31.12.2025 pre bežné obdobie a k 31.12.2024 pre minulé obdobie.

	Podiel na ZI %	Podiel na hlas. právach %	Mena	Výsledok hospodárenia		Vlastné imanie		Účtovná hodnota vykázaná v súvahe	
				2025	2024	2025	2024	2025	2024
STABILITA, d.d.s. a.s.	34,69	34,69	EUR	714	1 661	6 962	8 902	2 430	3 998
Bevix, s.r.o.	100	100	EUR	1 094	111	1 546	453	1 547	453
IAD Investments Management S.à r.l.	100	100	EUR	184	147	1 050	970	4 953	4 769
SPOLU								8 930	9 220

5. Dlhodobý hmotný majetok

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku k 31.12.2025 a jeho pohyby za rok 2025.

Dlhodobý hmotný majetok	Bežné účtovné obdobie						
	Stroje, prístroje a zariadenia	Inventár	Dopravné prostriedky	Ostatný DHM	Obstarávaný DHM	Aktíva s právom na užívanie	Spolu
A	b	c	d	e	f	g	h
Obstarávacia cena							
Stav na začiatku účtovného obdobia	26	177	113	117	-	866	1 299
Prírastky	2	89	185	32	-	-	308
Úbytky	-	-	51	10	-	--	61
Presuny	-	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia	28	266	247	139	-	866	1 546
Oprávky							
Stav na začiatku účtovného obdobia	24	137	79	101	-	438	779
Prírastky	1	19	42	17	-	173	252
Úbytky	-	-	51	7	-	--	58
Stav na konci účtovného obdobia	25	156	70	111	-	611	973
Zostatková hodnota							
Stav na začiatku účtovného obdobia	2	40	34	16	--	428	520
Stav na konci účtovného obdobia	3	110	177	28	-	255	573

Správcovská spoločnosť má poistený dlhodobý hmotný majetok v poisťovni Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. v hodnote 419 tis. Eur. Poistenie zahŕňa prípad poškodenia alebo zničenie vecí živelnou udalosťou a prípad škôd spôsobených krádežou. Poistenie je uzatvorené na dobu neurčitú. V používaní je plne odpísaný majetok v hodnote 362 tis. Eur (2024: 323 tis. Eur).

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku k 31.12.2024 a jeho pohyby za rok 2024.

Dlhodobý hmotný majetok	Bežné účtovné obdobie						
	Stroje, prístroje a zariadenia	Inventár	Dopravné prostriedky	Ostatný DHM	Obstarávaný DHM	Aktíva s právom na užívanie	Spolu
A	b	c	d	e	f	g	h
Obstarávacia cena							
Stav na začiatku účtovného obdobia	30	148	89	118	-	866	1 251
Prírastky	2	29	24	14	-	-	69
Úbytky	6	-	-	15	--	-	21
Presuny	-	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia	26	177	113	117	-	866	1 299
Oprávky							
Stav na začiatku účtovného obdobia	30	130	63	101	-	264	588
Prírastky	-	7	16	16	--	174	213
Úbytky	6	-	-	16	-	-	22
Stav na konci účtovného obdobia	24	137	79	101	-	438	779
Zostatková hodnota							
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	18	26	17	-	602	663
Stav na konci účtovného obdobia	2	40	34	16	-	428	520

6. Dlhodobý nehmotný majetok

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku k 31.12.2025 a jeho pohyby za rok 2025.

Dlhodobý nehmotný majetok	Bežné účtovné obdobie		
	Softvér	Obstarávaný DNM	Spolu
A	c	g	i
Obstarávacia cena			
Stav na začiatku účtovného obdobia	838	179	1 017
Prírastky	84	160	244
Úbytky			
Presuny			
Stav na konci účtovného obdobia	922	339	1 261
Oprávky			
Stav na začiatku účtovného obdobia	806	-	806
Prírastky	89		89
Úbytky			
Stav na konci účtovného obdobia	895		895
Zostatková hodnota			
Stav na začiatku účtovného obdobia	32	179	211
Stav na konci účtovného obdobia	27	339	366

Správcovská spoločnosť má v používaní plne odpísaný nehmotný majetok v hodnote 793 tis. (2024: 774 tis. Eur).

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku k 31.12.2024 a jeho pohyby za rok 2024.

Dlhodobý nehmotný majetok	Predchádzajúce účtovné obdobie		
	Softvér	Obstarávaný DNM	Spolu
A	c	g	i
Obstarávacia cena			
Stav na začiatku účtovného obdobia	762	0	762
Prírastky	76	179	255
Úbytky	-	-	-
Presuny	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia	838	179	1 017
Oprávky			
Stav na začiatku účtovného obdobia	717	-	717
Prírastky	89	-	89
Úbytky	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia	806	-	806
Zostatková hodnota			
Stav na začiatku účtovného obdobia	45	-	45
Stav na konci účtovného obdobia	32	179	211

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

7. Ostatné daňové pohľadávky

	31.12.2025	31.12.2024
Daň z predaja PL	5	5
Osobitný odvod	19	-
SPOLU	24	5

Pri dani z predaja PL ide o zrazené preddavky pri výplate výnosov podielových listov.

7.a Odložená daňová pohľadávka

	31.12.2025	31.12.2024
Odložená daňová pohľadávka	144	174
SPOLU	168	179

V súlade s účtovnými postupmi je zaúčtovaná tiež odložená daň. Odložená daň sa počíta použitím sadzby dane 24%

Odložená daňová pohľadávka a záväzok vzniká z nasledovných položiek:

Názov položky	31.12.2025	31.12.2024
Ostatné záväzky	138	169
Rezervy	6	5
Odložená daňová pohľadávka	144	174
Zaúčtovaná ako výnos / náklad	(30)	75

8. Ostatný majetok

	31.12.2025	31.12.2024
Poskytnuté preddavky	23	5
Materiál na sklade	14	11
NBO – ostatné	53	8
NBO – poistenie	25	28
NBO - Bloomberg	7	7
NBO – RP	718	1 087
PBO – poplatky 4Q-2025	306	809
SPOLU	1 146	1 955

Za sprostredkovanie predaja sporiacich programov sú vyplácané provízie. Na základe zvoleného typu platby vstupného poplatku klienta sa vyplácané provízie časovo rozlišujú a účtujú na náklady budúcich období (NBO-RP).

K 31.12.2025 je hodnota NBO, ktorá bude premietnutá do nákladov v roku 2026 vo výške 684 tis. Eur a NBO prislúchajúce roku 2027 vo výške 34 tis. Eur. PBO k 31.12.2025 zahŕňajú poplatky v súlade s distribučnou zmluvou s IAD Investments Management S.à.r.l za 4Q-2025 a poradenstvo za rok 2025.

Individuálna účtovná zvierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

9. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

	31.12.2025	31.12.2024
Závazky – Provízia za predaj PL	1 460	1 512
Zúčtovanie so zamestnancami	179	125
Zúčtovanie s inštitúciami soc. zabezpečenia	213	157
Dodávatelia	295	96
Iné záväzky	15	14
Nevyfakturované dodávky	62	69
Závazky voči akcionárom	-	50
SPOLU	2 224	2 023

10. Prijaté úvery

	31.12.2025	31.12.2024
Prijatý úver - Pro Partners Holding, a.s.	3 197	3 007
Prijatý úver – Bevix, a.s.	-	202
SPOLU	3 197	3 209

Prijaté úvery predstavujú úvery poskytnuté za štandardných podmienok. Pri úvere Pro Partners Holding, a.s. je úrok vo výške 7% p.a. a dohodnutá doba splatnosti do 30.06.2027. Spoločnosť nemá záväzky po lehote splatnosti.

11. Závazok z leasingu

	31.12.2025	31.12.2024
Závazok z leasingu kancelárske priestory	263	438
Závazok autoúver	80	-
SPOLU	343	438

Závazok je vykázaný podľa IFRS 16. Krátkodobá časť je 175 tis. EUR a dlhodobá časť je 88 tis. EUR
Prenájom kancelárskych priestorov je dohodnutý do 30.06.2027, po diskontovaní predstavuje k 31.12.2024 sumu 434 tis. Eur.
Závazok autoúver na 4 motorové vozidlá. Krátkodobá časť je 23 tis. EUR a dlhodobá časť je 57 tis. EUR.
Spoločnosť uplatňuje výnimku z IFRS 16 pre krátkodobý a nízko hodnotný leasing.

12. Daňové záväzky a ostatné dane

	31.12.2025	31.12.2024
Daň z príjmov právnickej osoby	456	573
Daň z príjmov zo závislej činnosti	95	75
Daň z pridanej hodnoty	79	74
SPOLU	630	722

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

Správcovská spoločnosť dosiahla v roku 2025 základ dane 9 353 tis. eur (2024: 11 173 tis. eur).

Prevod od teoretickej dane z príjmov k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	2025	2024
Názov položky		
Výsledok hospodárenia pred zdanením,* z toho:	9 353	11 173
Teoretická daň 28,36% (2024: 25,36%)**	2 653	2 833
Vplyv zmeny základnej sadzby dane pre roky 2026/2027	-	22
Výnosy nepodliehajúce dani	-394	-680
Ostatné trvalé rozdiely	129	-40
Spolu	2 388	2 091
Celková daň z príjmov	2 388	2 091

*pre účely výpočtu dani z príjmov vedie Spoločnosť účtovníctvo podľa slovenských účtovných predpisov.

**sadzba teoretickej efektívnej sadzby dane sa skladá zo základnej sadzby dane z príjmov 24% (2024: 21%) a zo sadzby tzv. Osobitného odvodu z regulovaných činností na Slovensku, platným od roku 2024 vo výške 4,36% za oba roky.

Výnosy z prijatých dividend nepodliehajú zdaneniu.

13. Rezervy

	31.12.2025	31.12.2024
Rezerva na nečerpané dovolenky	105	97
Rezervy ostatné	25	21
SPOLU	130	118

Pohyby rezerv na záväzky počas roka 2025

	1.1.2025	Tvorba	Rozpustenie	Použitie	31.12.2025
Rezerva na nečerpané dovolenky	97	105	-	97	105
Rezervy ostatné	21	25	-	21	25
SPOLU	118	130	-	118	130

Spoločnosť k 31.12.2025 má zákonné rezervy na nevyčerpané dovolenky a k nim prislúchajúce poistné v sume 105 tis. Eur a rezervy na audit 2025 vo výške 25 tis. Eur.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

Pohyby rezerv na záväzky počas roka 2024

	1.1.2024	Tvorba	Rozpustenie	Použitie	31.12.2024
Rezerva na nečerpané dovolenky	101	97	-	101	97
Rezervy ostatné	20	21	-	20	21
SPOLU	121	118	-	121	118

Spoločnosť k 31.12.2024 tvorila zákonné rezervy na nevyčerpané dovolenky a k nim prislúchajúce poistné v sume 97 tis. Eur a rezervy na audit 2024 vo výške 21 tis. Eur.

14. Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2025 bolo vo výške 2 059 tis. Eur. Pozostáva z 620 ks akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 3 320 eur.

15. Emisné ážio

Emisné ážio predstavuje rozdiel medzi emisným kurzom upísaných akcií a ich menovitou hodnotou. Emisné ážio Spoločnosti je vo výške 365 tis. Eur.

16. Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond predstavuje povinný prídel, najmenej však vo výške 10% z čistého zisku až do dosiahnutia výšky 20% základného imania.

Výška rezervného fondu spoločnosti je k 31.12.2025 vo výške 412 tis. Eur, čo predstavuje 20% základného imania.

Rozdelenie zisku

Účtovný zisk za predchádzajúce obdobie vo výške 8 599 tis. EUR bol rozhodnutím Valného zhromaždenia zo dňa 23.6.2025 zúčtovaný nasledovne. Časť čistého zisku vo výške 7 835 tis. EUR bol rozdelený medzi akcionárov Spoločnosti ako podiely zo zisku Spoločnosti (dividendy) a časť čistého zisku vo výške 764 tis. EUR bol preúčtovaný na účet Nerozdelený zisk minulých rokov.

17. Výnosy z úrokov vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery

	31.12.2025	31.12.2024
Úroky z pôžičiek	42	71
Úroky z termínovaných vkladov	51	45
SPOLU	93	116

18. Náklady na úroky vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery

	31.12.2025	31.12.2024
Úroky z leasingu	9	10
Úroky z pôžičky	200	160
SPOLU	209	170

19. Výnosy z poplatkov a provízií

	31.12.2025	31.12.2024
Správa PF	17 215	15 417
Výnosy z poplatkov za predaj PL	1 262	981
Výstupný poplatok	-	3
Správa PF - variabilná zložka	3 564	3 345
Zmluvné poplatky – sporiace programy	2 134	2 428
Individuálna správa	281	303
Ostatné poplatky	-	98
SPOLU	24 456	22 575

20. Náklady na poplatky a provízie

	31.12.2025	31.12.2024
Poplatky za správu	6 861	6 165
Poplatky za predaj PL	1 053	853
Poplatky za individuálnu správu	47	51
Poplatky za sporiace programy	2 281	2 451
Správa a úschova CP	3	4
Náklady na transakcie CP	7	17
Bankové poplatky	21	21
Ostatné poplatky	14	5
SPOLU	10 287	9 567

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

21. Čistý zisk / strata z predaja akcií

	31.12.2025	31.12.2024
Strata z predaja	144	-
SPOLU	144	-

V roku 2025 Spoločnosť predala 5 000 ks kmeňových akcií spoločnosti STABILITA, d.d.s., a.s.

22. Čistý zisk / strata z obchodovania

	31.12.2025	31.12.2024
Zisk z obchodovania	182	156
SPOLU	182	156

Čistý zisk z obchodovania zahŕňa čisté výnosy z precenenia finančného majetku povinne oceňovaného v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia k 31.12.2025.

23. Podiel na zisku investícií oceňovaných metódou vlastného imania

	31.12.2025	31.12.2024
Bevix, a.s.	1 094	111
STABILITA, d.s.s., a.s.	714	1 661
IAD Investments Management S.à r.l.	184	147
SPOLU	1 992	1 919

24. Ostatné výnosy

	31.12.2025	31.12.2024
Poradenské služby	1 067	1 288
Kurzový zisk	2	-
Tržby z predaja HM	16	-
Ostatné výnosy	12	-
SPOLU	1 097	1 288

25. Ostatné náklady

	31.12.2025	31.12.2024
Neuplatnená DPH	413	297
Kurzová strata	-	15
Transakčná daň	20	-
SPOLU	433	312

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

26. Všeobecné prevádzkové náklady

	31.12.2025	31.12.2024
Náklady na mzdy	2 490	2 102
Zákonné sociálne poistenie	789	641
Nájomné	258	216
IT služby, telekomunikácie	391	286
Právne, ekon., finančné poradenstvo a služby	200	442
Cestovné	133	102
Náklady na inzerciu, reklamu	709	433
Členské príspevky	164	148
Spotreba materiálu	48	52
Náklady na reprezentáciu	211	118
Poštovné	57	25
Poistenie	73	69
Audit – overenie účtovnej závierky	53	27
Prevádzka motorových vozidiel	45	46
Tvorba SF	12	10
Správne poplatky	5	13
Ostatné nezaradené	453	283
SPOLU	6 091	5 013

Spoločnosť využila služby auditorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r. o. na overenie účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2025 vo výške 53 tisíc eur (2024: 27 tis. eur). KPMG Slovensko spol. s r. o. neposkytovalo Spoločnosti iné služby.

27. Odpisy

	31.12.2025	31.12.2024
Softvér	89	89
Stroje, prístroje a zariadenia	1	-
Dopravné prostriedky	40	16
Inventár	19	7
Dlhodobý drobný HM	17	16
Leasing	174	174
SPOLU	340	302

28. Identifikácia a riadenie rizík a operačné riziko

Údaje o trhových rizikách

(a) úrokové riziko

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Vzhľadom na štruktúru majetku a záväzkov Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

b) úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že klient alebo protistrana finančného nástroja nedodrží svoje zmluvné záväzky, z čoho vyplynie pre Spoločnosť riziko finančnej straty. Vzniká pri pohľadávkach voči bankám, ako aj pri cenných papieroch.

Spoločnosť si nevedie interný rating kreditnej kvality finančného majetku. Kvalita finančného majetku podľa externého ratingu bola nasledovná:

	Externý rating	31.12.2025	31.12.2024
Bežné účty v bankách	Baa2*	1 527	180
Finančný majetok v umorovanej hodnote	n/a	3 785	4 200
Finančné nástroje oceňované RH cez výsledok hospodárenie	n/a	2 810	2 734
SPOLU		8 122	7 114

* externý rating podľa ratingovej agentúry Moody's

Úverové riziko z pohľadávok voči fondom sa považuje za veľmi nízke z toho dôvodu, že investičná politika fondu vyžaduje investície do nástrojov od emitentov s vyšším ratingom. Pohľadávky nie sú po splatnosti.

Spoločnosť nevykázala opravné položky k neuhradeným pohľadávkam po splatnosti.

c) menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov. Spoločnosť drží peňažné prostriedky (bežné účty v bankách) v sume 24 tis. EUR v CZK. (31.12.2024: 20 tis. EUR v CZK)

d) Trhové riziko

Správcovská spoločnosť je vystavená trhovému riziku z dôvodu precenenia dlhopisových cenných papierov v majetku správcovskej spoločnosti. Rast výnosovej krivky používanej k oceneniu týchto pozícií môže mať za následok stratu z precenenia. Správcovská spoločnosť sa v dôsledku svojej činnosti vystavuje trhovému riziku aj nepriamo. V dôsledku nepriaznivých zmien trhových cien finančných nástrojov, posunu úrokových kriviek alebo pohybu menových kurzov, trhové riziko môže negatívne ovplyvniť potenciálne výnosy správcovskej spoločnosti.

Údaje o riziku likvidity Spoločnosti

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov Spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby Spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o kolektívnom investovaní.

Analýza splatnosti

Termíny splatnosti majetku a záväzkov a schopnosť náhrady úročených záväzkov v termíne splatnosti za akceptovateľnú cenu predstavujú dôležité faktory pri posudzovaní likvidity Spoločnosti a rizika spojeného so zmenami úrokových sadzieb a výmenných kurzov. V nasledovných tabuľkách je vykázaná zostatková splatnosť finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024. Zostatky predstavujú nediskontované peňažné toky podľa ich zmluvnej zostatkovej splatnosti. Peňažné toky očakávané Spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná zvierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

Finančný majetok k 31.12.2025	Na požiadanie a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifikov ané	Spolu nediskontované peňažné toky	Účtovná hodnota
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 527	-	-	-	-	-	1 527	1 527
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	-	-	-	2 980	-	309	3 289	2 810
Finančné pohľadávky v umorovanej hodnote	-	3 785	-	-	-	-	3 785	3 785
SPOLU	1 527	3 785	-	2 980	-	309	8 601	8 122

Finančné záväzky k 31.12.2025	Na požiadanie a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifikované	Spolu	Účtovná hodnota
Záväzky z leasingu	16	48	192	87	-	-	343	343
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-	1 601	410	-	-	-	2 011	2 11
Prijaté úvery	-	-	-	3 485	-	-	3 485	3 197
SPOLU	16	1 649	602	3 572	-	-	5 839	5 551

Finančný majetok k 31.12.2024	Na požiadanie a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifikov ané	Spolu nediskontované peňažné toky	Účtovná hodnota
Peniaze a peňažné ekvivalenty	180	-	-	-	-	-	180	180
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	-	-	1 690	828	-	231	2 749	2 734
Finančné pohľadávky v umorovanej hodnote	-	4 200	-	-	-	-	4 200	4 200
SPOLU	180	4 200	1 690	828	-	231	7 129	7 114

Finančné záväzky k 31.12.2024	Na požiadanie a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifikované	Spolu	Účtovná hodnota
Záväzky z leasingu	15	42	169	212	-	-	438	438
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-	1 608	132	-	-	-	1 740	1 740
Prijaté úvery	-	-	-	3 485	-	-	3 485	3 209
SPOLU	15	1 650	301	3 697	-	-	5 663	5 387

Údaje o operačnom riziku

Operačným rizikom sa rozumie priame alebo nepriame riziko možnej straty vznikajúcej z rôznych príčin v súvislosti s procesmi v spoločnosti, zo zlyhania ľudského faktora, zo zlyhania používaných systémov a z vonkajších udalostí okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity. Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko a riziko nedodržania právnych noriem. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií spoločnosti. Spoločnosť využíva štandardizovaný prístup pre riadenie a meranie operačného rizika.

29. Transakcie so spriaznenými osobami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- Spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých medzistupňov kontrolujú, alebo sú kontrolované, majú významný vplyv, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti;
- Pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv, a ktoré nie sú dcérskym podnikom ani spoločným podnikom;
- Jednotlivci vlastníci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve spoločnosti, čo im dáva podstatný vplyv v spoločnosti a každý iný jednotlivec, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takouto osobou pri obchodoch so Spoločnosťou.
- Kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti spoločnosti, vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov spoločnosti a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov;
- Podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v bode (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba podstatný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi spoločnosti a podniky, ktoré majú so Spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou stranou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu.

Spoločnosť realizovala vo vykazovanom období obchody so spriaznenými osobami:

Pro Partners Holding, a.s.
Bevix, a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
IAD Investments Management S.à r.l
Predstavenstvo Spoločnosti
Podielové fondy v správe Spoločnosti

Transakcie s podielovými fondami v správe Spoločnosti sú taktiež vykázané v tomto bode poznámok na poskytnutie informácií používateľom tejto účtovnej závierky

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

Výnosy

	2025	2024
<i>Výnosové úroky z poskytnutých pôžičiek</i>		
-Pro Partners Holding, a.s.	38	70
-Bevix, a.s.	4	1
<i>Výnosové úroky z dlhopisu PPH VIII.</i>		
-Pro Partners Holding, a.s.	164	125
<i>Podiel na zisku spol. oceňovaných metódou VI</i>		
- STABILITA, d.d.s., a.s.	714	1 661
-Bevix, a.s.	1 094	111
-IAD Investments Management S.à r.l	184	147
<i>Výnosy z poskytnutých služieb</i>		
<i>Odplata za správu, vstupné poplatky</i>		
-Podielové fondy v správe Spoločnosti	24 456	22 575
-IAD Investments Management S.à r.l	613	882
SPOLU	27 267	25 572

Náklady

	2025	2024
<i>Náklady IT a personálne služby</i>		
-Pro Partners Holding, a.s	68	52
<i>Nákladové úroky z prijatých pôžičiek</i>		
-Pro Partners Holding, a.s	200	157
-Bevix, a.s.	-	3
<i>Predstavenstvo – mzdy a odvody</i>	720	691
SPOLU	988	903

Pohľadávky

	2025	2024
<i>Finančné aktíva</i>		
Dlhopis PPH VI.	-	1 690
Dlhopis PPH VII.	-	812
Dlhopis PPH VIII.	2 501	-
<i>Odplata za správu, vstupné poplatky</i>		
Podielové fondy v správe Spoločnosti	2 812	4 170
-IAD Investments Management S.à r.l	306	809
SPOLU	5 619	7 481

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná zvierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil k 31.12.2025
(v tis. EUR)

Závazky

	2025	2024
-Pro Partners Holding, a.s.	3 197	3 007
-Bevix, a.s.	-	203
SPOLU	3 197	3 210

30. Majetok v individuálnej správe a podmienený majetok a záväzky

Okrem správy podielových fondov ponúka Spoločnosť individuálnu správu majetku. Majetok klientov (fyzických aj právnických osôb) investovaný prostredníctvom individuálnej správy majetku je vedený oddelene od majetku Spoločnosti, na podsúvahových účtoch.

K 31.12.2025 Spoločnosť evidovala v rámci individuálnej správy majetok v hodnote 60 782 tis. Eur (k 31.12.2024:47 568 tis. Eur).

Zostatky na Klientskych BU

	31.12.2025	31.12.2024
Klientsky účet - CSOB EUR	735	2 956
Klientsky účet - CSOB CZK	24	1
Klientsky účet - CSOB USD	237	216
Klientsky účet - CSOB PLN	2	136
SPOLU	998	3 309

Finančné nástroje

	31.12.2025	31.12.2024
Akcie	159	163
Dlhopisy	22 748	21 808
Indexový certifikát + ETF	2 278	642
Zmenky	5 126	5 341
Menové deriváty	6	1
Podielové listy	29 467	16 304
SPOLU	59 784	44 259

31. Informácie o skutočnostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, do dňa zostavenia účtovnej zvierky

Medzi dňom zostavenia účtovnej zvierky a dňom, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje nenastali udalosti, ktoré by ovplyvňovali údaje vykázané v účtovnej zvierke.