

**KD RUSSIA, o.p.f.,  
IAD Investments, správ. spol., a.s.**

**Správa nezávislého audítora  
a účtovná závierka**

za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

## **Obsah**

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2019



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábrežie 10  
P. O. Box 7  
820 04 Bratislava 24  
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11  
Fax: +421 (0)2 59 98 42 22  
Internet: [www.kpmg.sk](http://www.kpmg.sk)

## Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a. s. („Spoločnosť“) spravujúcej podielový fond KD Russia, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. („Fond“).

### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2019, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Fondu k 31. decembru 2019 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“).

### Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od Spoločnosti a Fondu sme nezávislí podľa ustanovení 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 („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku*

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán Spoločnosti zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Fondu 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 Fond zlikvidovať alebo ukončiť jeho 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 účtovnej závierky*

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, 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 nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti 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 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 nesprávnosti 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 nesprávnosti 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 Spoločnosti.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán Spoločnosti 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 Fondu nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v 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 Fond prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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.

29. apríla 2020  
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:  
Ing. Martin Kršjak  
Licencia UDVA č. 990

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Fond kolektívneho investovania, okrem ŠPFN a SKISPS, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu  
k 31.12.2019

LEI  
3 1 5 7 0 0 0 V O 0 V S B J 9 0 U 2 7 8

Daňové identifikačné číslo  
2 0 2 0 8 3 8 1 9 3

Účtovná závierka

☒ riadna  
☐ mimoriadna  
☐ priebežná

☐ schválená

Zostavená za obdobie

od mesiac rok  
0 1 2 0 1 9  
do 1 2 2 0 1 9

IČO  
1 7 3 3 0 2 5 4

SK NACE  
6 6 3 0 0

(vyznačí sa ☒)

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

od Mesiac rok  
0 1 2 0 1 8  
do 1 2 2 0 1 8

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

I A D I N V E S T M E N T S , S P R Á V S P O L , A S

Názov spravovaného fondu

K D R U S S I A , o . p . f .

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica M A L Ý T R H Číslo 2 / A

PSČ Obec  
8 1 1 0 8 B R A T I S L A V A

Telefónne číslo / Faxové číslo

E-mailová adresa

Zostavená dňa: 28.4.2020  
Schválená dňa:  
Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 0 | V | 0 | 0 | V | S | B | J | 9 | 0 | U | 2 | 7 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Názov spravovaného fondu

[illegible]

**SÚVAHA**  
**k 31.12.2019**  
**v eurách**

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                                        | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| a              | b                                                                              | 1                        | 2                                                  |
| x              | Aktíva                                                                         | x                        | x                                                  |
| I.             | Investičný majetok (súčet položiek 1 až 9)                                     | 4 966 637                | 3 990 277                                          |
| 1.             | Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou                                         | -                        | -                                                  |
| a)             | bez kupónov                                                                    | -                        | -                                                  |
| b)             | s kupónmi                                                                      | -                        | -                                                  |
| 2.             | Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou                                            | 434 596                  | 479 261                                            |
| a)             | bez kupónov                                                                    | -                        | -                                                  |
| b)             | s kupónmi                                                                      | 434 596                  | 479 261                                            |
| 3.             | Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach                                    | 2 750 996                | 2 669 969                                          |
| a)             | obchodovateľné akcie                                                           | 2 750 996                | 2 669 969                                          |
| b)             | neobchodovateľné akcie                                                         | -                        | -                                                  |
| c)             | podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera        | -                        | -                                                  |
| d)             | obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach     | -                        | -                                                  |
| 4.             | Podielové listy                                                                | 1 781 045                | 841 047                                            |
| a)             | otvorených podielových fondov                                                  | -                        | -                                                  |
| b)             | ostatné                                                                        | 1 781 045                | 841 047                                            |
| 5.             | Krátkodobé pohľadávky                                                          | -                        | -                                                  |
| a)             | krátkodobé vklady v bankách                                                    | -                        | -                                                  |
| b)             | krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel | -                        | -                                                  |
| c)             | iné                                                                            | -                        | -                                                  |
| d)             | obrátené repoobchody                                                           | -                        | -                                                  |
| 6.             | Dlhodobé pohľadávky                                                            | -                        | -                                                  |
| a)             | dlhodobé vklady v bankách                                                      | -                        | -                                                  |
| b)             | dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel   | -                        | -                                                  |
| 7.             | Deriváty                                                                       | -                        | -                                                  |
| 8.             | Drahé kovy                                                                     | -                        | -                                                  |
| 9.             | Komodity                                                                       | -                        | -                                                  |
| II.            | Neinvestičný majetok (súčet položiek 10 a 11)                                  | 19 437                   | 83 078                                             |
| 10.            | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                       | 19 437                   | 44 595                                             |
| 11.            | Ostatný majetok                                                                | -                        | 38 483                                             |
|                | <b>Aktíva spolu</b>                                                            | <b>4 986 074</b>         | <b>4 073 355</b>                                   |



|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 0 | V | O | 0 | V | S | B | J | 9 | 0 | U | 2 | 7 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Názov spravovaného fondu

[illegible]

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2019

| Označenie | POLOŽKA                                                                            | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a         | B                                                                                  | 1                     | 2                                            |
| 1.        | Výnosy z úrokov                                                                    | 19 361                | 25 361                                       |
| 1.1.      | Úroky                                                                              | 19 361                | 25 361                                       |
| 1.2./a.   | výsledok zaistenia                                                                 | -                     | -                                            |
| 1.3./b.   | zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/zníženie hodnoty príslušného majetku | -                     | -                                            |
| 2.        | Výnosy z podielových listov                                                        | -                     | -                                            |
| 3.        | Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku                                      | 163 373               | 174 688                                      |
| 3.1.      | dividendy a iné podiely na zisku                                                   | 163 373               | 174 688                                      |
| 3.2.      | výsledok zaistenia                                                                 | -                     | -                                            |
| 4./c.     | Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi                               | 1 422 998             | (505 659)                                    |
| 5./d.     | Zisk/strata z operácií s devízami                                                  | 51 954                | 128 017                                      |
| 6./e.     | Zisk/strata z derivátov                                                            | -                     | -                                            |
| 7./f.     | Zisk/strata z operáciami s drahými kovmi a komoditami                              | -                     | -                                            |
| 8./g.     | Zisk/strata z operácií s iným majetkom                                             | 337                   | 7                                            |
| I.        | Výnos z majetku vo fonde                                                           | 1 658 023             | (177 586)                                    |
| h.        | Transakčné náklady                                                                 | 7 163                 | 9 860                                        |
| i.        | Bankové a iné poplatky                                                             | 8 495                 | 15 996                                       |
| II.       | Čistý výnos z majetku vo fonde                                                     | 1 642 365             | (203 442)                                    |
| j.        | Náklady na financovanie fondu                                                      | 19 059                | 21 404                                       |
| j.1.      | náklady na úroky                                                                   | -                     | -                                            |
| j.2.      | zisky/straty zo zaistenia úrokov                                                   | -                     | -                                            |
| j.3.      | náklady na dane a poplatky                                                         | 19 059                | 21 404                                       |
| III.      | Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde                                       | 1 623 306             | (224 846)                                    |
| k.        | Náklady na                                                                         | 135 879               | 135 864                                      |
| k.1.      | odplatu za správu fondu                                                            | 135 879               | 135 864                                      |
| k.2.      | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde/doplňkovom dôchodkovom fonde    | -                     | -                                            |
| l.        | Náklady na odplaty za služby depozitára                                            | 9 783                 | 9 783                                        |
| m.        | Náklady na audit účtovnej závierky                                                 | 4 216                 | 4 189                                        |
| A.        | Zisk alebo strata za účtovné obdobie                                               | 1 473 428             | (374 682)                                    |









|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 0 | V | 0 | 0 | V | S | B | J | 9 | 0 | U | 2 | 7 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Názov spravovaného fondu

[illegible]

kapitálu bežného kupujúceho. Pri diskontovaní peňažných tokov sa použije vhodná úroková miera v závislosti od druhu majetku, účelu jeho použitia, neistoty odhadovaných peňažných tokov o ich hodnote alebo čase, splatnosti peňažných tokov a meny, v ktorej sú peňažné toky ocenené.

Pri výpočte súčasnej hodnoty čistých peňažných príjmov sa čisté peňažné príjmy diskontujú úrokovou mierou, ktorá vyjadruje bežné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňažných prostriedkov a rizík vlastných určitému druhu majetku. Táto úroková miera nezohľadňuje riziká, o ktoré bola upravená hodnota odhadovaných budúcich čistých peňažných príjmov. Úroková miera, ktorá vyjadruje bežné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík vlastných určitému druhu majetku, je miera návratnosti investície, ktorú by investor požadoval, ak by jeho investícia vytvárala peňažný tok s hodnotou, splatnosťami a rizikami obdobné tomu, o ktorom účtovná jednotka očakáva, že ho získa z určitého majetku. Táto úroková miera sa odhaduje z miery obsiahnutej v bežných trhových obchodoch s podobnými druhmi majetku alebo skupinami majetku podobného zloženia. Ak túto úrokovú mieru trh netvorí, použije sa jej vhodná náhrada, ktorej účelom je odhadnúť trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí pre obdobie do skončenia životnosti určitého majetku a trhové ohodnotenie rizík, že budúci čistý peňažný tok sa bude odlišovať v hodnotách a splatnostiach od odhadovaného peňažného toku.

b) *Cenné papíre*

Cenné papiere zaúčtované v majetku Fondu k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 boli zakúpené s úmyslom dosahovania zisku z cenových rozdielov, dividend a výnosov z kupónov.

O cennom papieri sa prvotne účtuje v ocenení jeho reálnou hodnotou. Ak je rozdiel medzi cenou, za ktorú sa obstaral a jeho reálnou hodnotou, rozdiel je výnos alebo náklad.

Dlhopisy s kupónmi sa oceňujú na základe opatrenia NBS č. 13/2011

Akcie sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou akcie. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcie, ocení sa cenou obstarania, t.j. cena, za ktorú sa akcia obstarala. Náklady na obchody spojené s cennými papiermi, napr. poplatky a provízie pri obchodoch sa účtujú priamo do nákladov.

Cenné papiere v majetku fondu sa ku dňu ocenenia oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty z ocenenia cenných papierov sa účtujú na účtoch Výnosy z operácií s cennými papiermi alebo na účtoch Náklady na operácie s cennými papiermi. Za účelom jednotného oceňovania cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a derivátov v zmysle Opatrenia NBS č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií a zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní, sú vytvorené pravidlá oceňovania cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a derivátov vo vnútorných smerniciach správcovskej spoločnosti, kde je rozpísaný spôsob výpočtu.

Na určenie hodnoty cenného papiera, s ktorým sa obchoduje na zahraničnom regulovanom verejnom trhu s cennými papiermi, sa používa záverečný kurz cenného papiera, ktorý organizátor zahraničného regulovaného verejného trhu s cennými papiermi vyhlási v obchodný deň, ku ktorému sa hodnota cenného papiera určuje a ktorý zverejnila agentúra Bloomberg.

V prípade, ak pre cenný papier neexistuje záverečný kurz, cenné papiere sú oceňované v súlade s Opatrením NBS č. 13/2011, teda teoretickou cenou podľa príloh 1 až 16 tohto opatrenia.

c) *Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na menu EUR*

Finančný majetok a záväzky, ktorých obstarávacía cena je vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na eurá príslušným kurzom Európskej centrálnej banky („ECB“). Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá podľa aktuálneho kurzu ECB. Ku dňu závierky sa zostatky účtov v cudzej mene prepočítajú podľa kurzu ECB platného ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Realizované a nerealizované kurzové zisky alebo straty z operácií v cudzej mene, alebo z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Zisk/strata z operácií s devízami“.





|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 0 | V | 0 | 0 | V | S | B | J | 9 | 0 | U | 2 | 7 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Názov spravovaného fondu

[illegible]

### C. Prehľad o peňažných tokoch

| Označenie | Položka                                                                                                 | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| x         | Peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                                                     | x                     | x                                            |
| 1.        | Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)                                                                  | 19 361                | 25 361                                       |
| 2.        | Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                | 36 262                | 34 326                                       |
| 3.        | Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                                | (167 097)             | (176 412)                                    |
| 4.        | Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)                                                  | (31 307)              | (35 667)                                     |
| 5.        | Výnosy z dividend (+)                                                                                   | 163 373               | 174 688                                      |
| 6.        | Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)                                                               | 2 221                 | 9 246                                        |
| 7.        | Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi a komoditami (+) | 837 533               | 2 742 688                                    |
| 8.        | Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy a komodity (+/-)                        | -                     | -                                            |
| 9.        | Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov a komodít (-)          | (338 602)             | (2 359 028)                                  |
| 10.       | Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov a komodít (+)                          | -                     | -                                            |
| 11.       | Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                                       | -                     | -                                            |
| 12.       | Náklady na dodávateľov (-)                                                                              | -                     | -                                            |
| 13.       | Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)                                                               | -                     | -                                            |
| 14.       | Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)                                                                   | (17 499)              | (20 684)                                     |
| 15.       | Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)                                                                  | 76                    | 133                                          |
| I.        | Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                                               | 504 321               | 394 651                                      |
| x         | Peňažný tok z investičnej činnosti                                                                      | x                     | x                                            |
| 16.       | Zníženie/ zvýšenie istín poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                            | -                     | -                                            |
| 17.       | Obrat strany Dt záväzkov z obstarania podielov na podnikoch (-)                                         | -                     | -                                            |
| 18.       | Obrat strany Cr pohľadávok za predaj podielov na podnikoch (+)                                          | -                     | -                                            |
| II.       | Čistý peňažný tok z investičnej činnosti                                                                | -                     | -                                            |
| x         | Peňažný tok z finančnej činnosti                                                                        | x                     | x                                            |
| 19.       | Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov/príspevky účastníkov (+)    | 37 149                | 145 721                                      |
| 20.       | Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-),                                                          | (523 256)             | (510 678)                                    |
| 21.       | Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondu a záväzkov za vrátené PL/ pohľadávok z prestupov do fondu (+/-) | (43 000)              | (12 000)                                     |
| 22.       | Dedičstvá (-)                                                                                           | -                     | -                                            |
| 23.       | Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)                                                        | -                     | -                                            |
| 24.       | Preddavky na emitovanie podielových listov (+)                                                          | (372)                 | (80)                                         |
| 25.       | Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)                                                                | -                     | -                                            |
| 26.       | Náklady na úroky za úvery (-)                                                                           | -                     | -                                            |
| 27.       | Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)                                                            | -                     | -                                            |
| III.      | Čistý peňažný tok z finančnej činnosti                                                                  | (529 479)             | (377 037)                                    |
| IV.       | Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene                                  | -                     | -                                            |
| V.        | Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.                           | (25 158)              | 17 614                                       |
| VI.       | Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia                                     | 44 595                | 26 981                                       |
| VII.      | Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.                                 | 19 437                | 44 595                                       |



|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 0 | V | 0 | 0 | V | S | B | J | 9 | 0 | U | 2 | 7 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Názov spravovaného fondu

[illegible]

| Číslo riadku | 2.1. USD Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                              | -                     | -                                            |
| 2.           | Do troch mesiacov                                               | -                     | -                                            |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                            | -                     | -                                            |
| 4.           | Do jedného roku                                                 | -                     | -                                            |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                  | -                     | -                                            |
| 6.           | Do piatich rokov                                                | -                     | -                                            |
| 7.           | Nad päť rokov                                                   | -                     | 63 152                                       |
|              | <b>Spolu</b>                                                    | <b>-</b>              | <b>63 152</b>                                |

| Číslo riadku | 2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                | -                     | -                                            |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                 | -                     | -                                            |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                              | -                     | -                                            |
| 4.           | Do jedného roku                                                   | -                     | -                                            |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                    | 434 596               | -                                            |
| 6.           | Do piatich rokov                                                  | -                     | 416 109                                      |
| 7.           | Nad päť rokov                                                     | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>434 596</b>        | <b>416 109</b>                               |

| Číslo riadku | 2.II. USD Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do jedného mesiaca                                                | -                     | -                                            |
| 2.           | Do troch mesiacov                                                 | -                     | -                                            |
| 3.           | Do šiestich mesiacov                                              | -                     | 63 152                                       |
| 4.           | Do jedného roku                                                   | -                     | -                                            |
| 5.           | Do dvoch rokov                                                    | -                     | -                                            |
| 6.           | Do piatich rokov                                                  | -                     | -                                            |
| 7.           | Nad päť rokov                                                     | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                      | <b>-</b>              | <b>63 152</b>                                |

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 0 | V | 0 | 0 | V | S | B | J | 9 | 0 | U | 2 | 7 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Názov spravovaného fondu

[illegible]

| Číslo riadku | 2.III. EUR DIhopisy oceňované RH | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a.           | bez kupónov                      | -                     | -                                            |
| a.1.         | Nezaložené                       | -                     | -                                            |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -                     | -                                            |
| a.3.         | Založené                         | -                     | -                                            |
| b.           | s kupónmi                        | 434 596               | 416 109                                      |
| b.1.         | Nezaložené                       | 434 596               | 416 109                                      |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -                     | -                                            |
| b.3.         | Založené                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>434 596</b>        | <b>416 109</b>                               |

| Číslo riadku | 2.III. USD Dlhopisy oceňované RH | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| a.           | bez kupónov                      | -                     | -                                            |
| a.1.         | Nezaložené                       | -                     | -                                            |
| a.2.         | založené v repoobchodoch         | -                     | -                                            |
| a.3.         | Založené                         | -                     | -                                            |
| b.           | s kupónmi                        | -                     | 63 152                                       |
| b.1.         | nezaložené                       | -                     | 63 152                                       |
| b.2.         | založené v repoobchodoch         | -                     | -                                            |
| b.3.         | založené                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                     | <b>-</b>              | <b>63 152</b>                                |

| Číslo riadku | 3.a).I. Obchodovateľné akcie | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Obchodovateľné akcie         | 2 750 996             | 2 669 969                                    |
| 1.1.         | nezaložené                   | 2 750 996             | 2 669 969                                    |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch     | -                     | -                                            |
| 1.3.         | založené                     | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                 | <b>2 750 996</b>      | <b>2 669 969</b>                             |



|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 0 | V | O | 0 | V | S | B | J | 9 | 0 | U | 2 | 7 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Názov spravovaného fondu

[illegible]

| Číslo riadku | 10. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                                  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                                        | 14 956                | 37 387                                       |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné na požiadanie a do 24 hodín | -                     | -                                            |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                                      | -                     | -                                            |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace                    | -                     | -                                            |
| x            | Medzisúčet - súvaha                                                                               | 14 956                | 37 387                                       |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                                      | <b>14 956</b>         | <b>37 387</b>                                |

| Číslo riadku | 10. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                                  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                                        | 1 034                 | 3 024                                        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné na požiadanie a do 24 hodín | -                     | -                                            |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                                      | -                     | -                                            |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace                    | -                     | -                                            |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                                              | 1 034                 | 3 024                                        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                                      | <b>1 034</b>          | <b>3 024</b>                                 |

| Číslo riadku | 10. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                                  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                                        | 2 643                 | 4 098                                        |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné na požiadanie a do 24 hodín | -                     | -                                            |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                                      | -                     | -                                            |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace                    | -                     | -                                            |
| x            | Medzisúččet – súvaha                                                                              | 2 643                 | 4 098                                        |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                                      | <b>2 643</b>          | <b>4 098</b>                                 |

| Číslo riadku | 10. RUB Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                                  | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty                                                                                        | 804                   | 86                                           |
| 2.           | Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné na požiadanie a do 24 hodín | -                     | -                                            |
| 3.           | Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií                                      | -                     | -                                            |
| 4.           | Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace                    | -                     | -                                            |
| x            | Medzisúččet - súvaha                                                                              | 804                   | 86                                           |
| 5.           | Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov                                         | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                                                                      | <b>804</b>            | <b>86</b>                                    |

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 0 | V | 0 | 0 | V | S | B | J | 9 | 0 | U | 2 | 7 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Názov spravovaného fondu

[illegible]

| Číslo riadku | 11. Ostatný majetok    | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Pohľadávky – predaj CP | -                     | 36 262                                       |
| 2.           | Dividendy              | -                     | 2 221                                        |
|              | <b>Spolu</b>           | <b>-</b>              | <b>38 483</b>                                |

## Pasíva

| Číslo<br>riadku | 2. Záväzky z vrátenia podielov | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Záväzky z vrátenia podielov    | -                        | 43 000                                             |
|                 | <b>Spolu</b>                   | <b>-</b>                 | <b>43 000</b>                                      |

| Číslo<br>riadku | 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|-----------------|------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Záväzky voči správ. spol. - správa fondu | 12 881                   | 10 539                                             |
| 2.              | Záväzky voči správ. spol. – poplatky     | 64                       | 66                                                 |
|                 | <b>Spolu</b>                             | <b>12 945</b>            | <b>10 605</b>                                      |

| Číslo<br>riadku | 8. Ostatné záväzky                           | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|-----------------|----------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Záväzky voči depozitárovi                    | 928                      | 759                                                |
| 2.              | Záväzky voči podielnikom - prijaté preddavky | 10                       | 382                                                |
| 3.              | Záväzky - zrážková daň                       | 213                      | 137                                                |
| 4.              | Záväzky – audítor – výdavky budúcich období  | 4 120                    | 2 046                                              |
| 5.              | Záväzky – predaj CP                          | -                        | 35 889                                             |
|                 | <b>Spolu</b>                                 | <b>5 271</b>             | <b>39 213</b>                                      |

## Výkaz ziskov a strát

| Číslo riadku | 1.1. Úroky                      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bežné účty                      | -                     | -                                            |
| 2.           | Reverzné repoobchody            | -                     | -                                            |
| 3.           | Vklady v bankách                | -                     | -                                            |
| 4.           | Dlhové cenné papiere            | 19 361                | 25 361                                       |
| 5.           | Pôžičky obchodným spoločnostiam | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                    | <b>19 361</b>         | <b>25 361</b>                                |

3 1 5 7 0 0 0 V O 0 V S B J 9 0 U 2 7 8

Názov spravovaného fondu

K D R U S S I A , o . p . f

| Číslo riadku | 3.1. Dividendy a iné podiely na zisku | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | EUR                                   | -                     | 11 717                                       |
| 2.           | USD                                   | 124 725               | 125 666                                      |
| 3.           | JPY                                   | -                     | -                                            |
| 4.           | CHF                                   | -                     | -                                            |
| 5.           | GBP                                   | -                     | -                                            |
| 6.           | SEK                                   | -                     | -                                            |
| 7.           | CZK                                   | -                     | -                                            |
| 8.           | HUF                                   | -                     | -                                            |
| 9.           | PLN                                   | -                     | -                                            |
| 10.          | CAD                                   | -                     | -                                            |
| 11.          | AUD                                   | -                     | -                                            |
| 12.          | Ostatné meny                          | 38 648                | 37 305                                       |
|              | <b>Spolu</b>                          | <b>163 373</b>        | <b>174 688</b>                               |

| Číslo riadku | 4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Akcie                                                      | 861 634               | (485 812)                                    |
| 2.           | Krátkodobé dlhové cenné papiere                            |                       |                                              |
| 3.           | Dlhodobé dlhové cenné papiere                              | (1 053)               | (5 944)                                      |
| 4.           | Podielové listy                                            | 562 417               | (13 903)                                     |
|              | <b>Spolu</b>                                               | <b>1 422 998</b>      | <b>(505 659)</b>                             |

| Číslo riadku | 5./d. Zisk/strata z operácií s devízami | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | EUR                                     | -                     | -                                            |
| 2.           | USD                                     | (101 583)             | 140 432                                      |
| 3.           | JPY                                     | -                     | -                                            |
| 4.           | CHF                                     | -                     | -                                            |
| 5.           | GBP                                     | -                     | 231                                          |
| 6.           | SEK                                     | -                     | -                                            |
| 7.           | CZK                                     | (958)                 | 13 913                                       |
| 8.           | HUF                                     | -                     | -                                            |
| 9.           | PLN                                     | -                     | (414)                                        |
| 10.          | CAD                                     | -                     | -                                            |
| 11.          | AUD                                     | -                     | -                                            |
| 12.          | Ostatné meny                            | 154 495               | (26 145)                                     |
|              | <b>Spolu</b>                            | <b>51 954</b>         | <b>128 017</b>                               |

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 0 | V | 0 | 0 | V | S | B | J | 9 | 0 | U | 2 | 7 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Názov spravovaného fondu

[illegible]

| Číslo riadku | 8./g. Čistý zisk/strata z operácií s iným majetkom | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Náklady na výnosy podielnikov                      | -                     | -                                            |
| 2.           | Halierové vyrovnanie                               | 337                   | 7                                            |
| 3.           | Výnosy zo zániku záväzkov                          | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>337</b>            | <b>7</b>                                     |

| Číslo<br>riadku | h. Transakčné poplatky | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Transakcie             | 7 163                    | 9 860                                              |
|                 | <b>Spolu</b>           | <b>7 163</b>             | <b>9 860</b>                                       |

| Číslo riadku | i. Bankové poplatky a iné poplatky                 | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bankové poplatky                                   | 1 613                 | 1 381                                        |
| 2.           | Burzové poplatky                                   | -                     | -                                            |
| 3.           | Poplatky obchodníkom s cennými papiermi            | 6 882                 | 14 615                                       |
| 4.           | Poplatky centrálnemu depozitárovi cenných papierov | -                     | -                                            |
|              | <b>Spolu</b>                                       | <b>8 495</b>          | <b>15 996</b>                                |

| Číslo<br>riadku | j. Náklady na financovanie fondu        | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce účtovné<br>obdobie |
|-----------------|-----------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| 1.              | Náklady na výkony                       | -                        | -                                                  |
| 2.              | Náklady na dane                         | 18 339                   | 20 684                                             |
| 3.              | Náklady na poplatky – register emitenta | 720                      | 720                                                |
|                 | <b>Spolu</b>                            | <b>19 059</b>            | <b>21 404</b>                                      |

| Číslo riadku | Náklady na                                         | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| k.1.         | odplatu za správu fondu                            | 135 879               | 135 864                                      |
| k.2.         | odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde | -                     | -                                            |
| l.           | Náklady na odplaty za služby depozitára            | 9 783                 | 9 783                                        |
| m.           | náklady na audit účtovnej závierky                 | 4 216                 | 4 189                                        |

## F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Fond k 31.12.2019 a k 31.12.2018 neevidoval žiadne podsúvahové položky.

**G. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

Svetová zdravotnícka organizácia 11. marca 2020 vyhlásila prepuknutie koronavírusu za pandémie a slovenská vláda vyhlásila 16. marca 2020 núdzový stav. V reakcii na potenciálne vážne ohrozenie, ktoré predstavuje COVID - 19 pre verejné zdravie, slovenské vládne orgány prijali opatrenia, ktoré zabránia prepuknutiu choroby, vrátane zavedenia obmedzení týkajúcich sa cezhraničného pohybu osôb, obmedzení vstupu na zahraničných návštevníkov a „blokovaní“ určitých odvetví, až do ďalšieho rozvoja. Správcovská spoločnosť pôsobí v sektore, ktorý nebol vypuknutím COVID - 19 významne

