

**Slovenský záručný a rozvojový
fond, s. r. o.**

**DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO
AUDÍTORA K VÝROČNEJ SPRÁVE
V ZMYSLE § 27 ODSEK 6 ZÁKONA
Č. 423/2015 Z.Z.**

31. DECEMBER 2016

Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.

DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K VÝROČNEJ SPRÁVE v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z. z.

Spoločníkom, dozornej rade a konateľom spoločnosti Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.:

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. (ďalej len „spoločnosť“) k 31. decembru 2016 uvedenú v Prílohe priloženej výročnej správy spoločnosti, ku ktorej sme dňa 28. marca 2017 vydali správu nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky v nasledujúcom znení:

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 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 spoločnosti k 31. decembru 2016 a výsledky jej hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti 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 (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie skutočností

Upozorňujeme na časť D bod 8. a bod 10. poznámok účtovnej závierky, v ktorých sa uvádza, že spoločnosť je vystavená zvýšenému riziku plynúcemu z čiastočného financovania veľmi malých až stredných podnikov, ktoré sú vo svojej začiatkovej fáze existencie. Spoločnosť v priebehu roku 2016 výrazne zvýšila objem finančných prostriedkov poskytnutých takýmto podnikom, čím sa zvýšilo kreditné riziko spoločnosti. Odhad budúceho znehodnotenia poskytnutých finančných prostriedkov je značne limitovaný nakoľko nie je možné analyzovať predpokladaný budúci vývoj spomenutých podnikov z dôvodu neexistencie historických dát. Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť modifikovaný.

Iná skutočnosť

Spoločnosť nespĺňa veľkostné kritériá pre povinný audit účtovnej závierky v zmysle zákona o účtovníctve, a teda nemusí vypracovať výročnú správu. Pre audit účtovnej závierky sa rozhodla dobrovoľne.

Audit účtovnej závierky spoločnosti Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. za rok končiaci sa 31. decembra 2015 vykonal iný audítor, ktorý dňa 20. apríla 2016 vyjadril k tejto účtovnej závierke nepodmienený názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá 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 reálnu možnosť než tak urobiť.

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, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávosť. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako 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 auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných auditorských 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 účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z auditorských 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 účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe – dodatok správy nezávislého audítora

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky sme zodpovední za oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a za vyhodnotenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Vyhodnotili sme, či výročná správa spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Podľa nášho názoru, na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o spoločnosti a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali po dátume vydania správy z auditu účtovnej závierky. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava 18. apríla 2017



Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014



Ing. Stanislav Kubala, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1062

Výročná správa

2016

OBSAH

1. Príhovor konateľov
2. Právne aspekty
3. História a zámery na rok 2017
4. Ostatné informácie

Príloha č. 1: Účtovná závierka za rok 2016

1. PRÍHOVOR KONATEĽOV

Spoločnosť Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. (SZRF) má za sebou takmer osem rokov fungovania, počas ktorých sa jej podarilo úspešne implementovať nástroje finančného inžinierstva v rámci iniciatívy JEREMIE („Spoločné európske zdroje pre veľmi malé až stredné podniky“) na Slovensku. V roku 2016 nastalo niekoľko významných udalostí týkajúcich sa SZRF. Od 1.1. 2016 je riadením SZRF poverená spoločnosť SZRB Asset Management, a.s. (SZRB AM), ktorá vykonáva funkciu správcu fondu a je zodpovedná za realizáciu operácií, finančný dozor, súlad operácií s vnútroštátnymi predpismi, podmienkami operačných programov, ako aj legislatívou Európskej únie a v neposlednom rade za celkové fungovanie SZRF. K 31.10. 2016 bolo ukončené investičné obdobie finančných nástrojov a po tomto dátume už ďalšie čerpanie finančných prostriedkov zo zdrojov Európskej únie a štátneho rozpočtu SR smerom k malým a stredným podnikom (MSP) nie je možné. Tým sa pre SZRF uzatvorilo čerpanie prostriedkov z Programového obdobia 2007-2013.

Výrazným úspechom SZRF v roku 2016 bolo, že počas desiatich mesiacov investičného obdobia dokázalo umiestniť u konečných prijímateľov 64 miliónov EUR. Čerpanie alokovaných prostriedkov tak dosiahlo úroveň 84 % z cieľovej alokácie zdrojov JEREMIE, čo oproti predchádzajúcemu roku predstavuje viac ako dvojnásobný nárast. Celkovo sa v rámci programu JEREMIE prostredníctvom všetkých troch nástrojov (portfóliové záruky, portfóliový úverový nástroj zdieľaného rizika a nástroje rizikového

kapitálu) podarilo vytvoriť portfólio nových úverov a investícií pre MSP v celkovom objeme 330,6 miliónov EUR. Počas roka 2016 SZRF podpísalo 2 nové zmluvy o implementácii PRSL II (portfóliový úverový nástroj zdieľaného rizika), a to so spoločnosťami Tatra banka, a.s. a Sberbank Slovensko, a.s., čím sa navýšila alokácia prostriedkov z JEREMIE na podporu MSP. Zároveň v roku 2016 SZRF prijal rad opatrení vedúcich k zvýšeniu efektívnosti implementácie finančných nástrojov.

Hlavnou úlohou SZRF na rok 2017 bude korektné uzatvorenie programového obdobia 2007-2013 a príprava opätovného využitia vrátených prostriedkov v súlade s pôvodným zámerom, a to prostredníctvom nových operácií na podporu MSP. Na využitie týchto recyklovaných finančných prostriedkov z JEREMIE bude pripravená aktualizácia investičnej stratégie.

Ing. Štefan Adamec
konateľ

Ing. Matej Říha
konateľ

2. PRÁVNE ASPEKTY

SZRF bola založená ako súkromná spoločnosť s ručením obmedzeným Zakladateľskou listinou dňa 10.3.2009, pričom jediným zakladateľom bola v tom období spoločnosť Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s. (SZRB). Momentálne má SZRF dvoch spoločníkov a to SZRB a SZRB AM. Základné imanie spoločnosti ku koncu roka 2016 predstavovalo 140 176 361 EUR, z čoho 5 000 EUR predstavuje vklad SZRB a zvyšok vklad SZRB AM. Zakladatelia splatili celé základné imanie.

Spoločnosť SZRF vznikla zápisom do obchodného registra okresného súdu Bratislava I dňa 21.3.2009, oddiel: Sro, vložka číslo: 57505/B. Spoločnosť prešla počas svojej existencie zmenami, ktoré spočívali najmä v zmene spoločníkov, ich vkladov, sídla a voľbe nových členov štatutárneho orgánu a dozornej rady.

Stav spoločnosti k 31.12.2016 bol:

1. Obchodné meno: Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.
2. Sídlo: Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02
3. Zloženie konateľov:
 - a) Ing. Štefan Adamec
 - b) Ing. Matej Říha
4. Zloženie spoločníkov:
 - a) Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
 - b) SZRB Asset Management, a.s.

Ku dňu vyhotovenia tejto výročnej správy je stav spoločnosti nasledovný:

1. Obchodné meno: Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.
2. Sídlo: Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02
3. Zloženie konateľov:
 - a) Ing. Štefan Adamec
 - b) Ing. Matej Říha
4. Zloženie spoločníkov:
 - a) Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
 - b) SZRB Asset Management, a.s.

3. HISTÓRIA A ZÁMERY NA ROK 2017

História

V systéme podpory ekonomík členských krajín EÚ zo štrukturálnych fondov EÚ a Európskych štrukturálnych a investičných fondov (ŠF EÚ/EŠIF) hrajú čoraz významnejšiu úlohu návratné zdroje financovania, takzvané finančné nástroje.

Vláda Slovenskej republiky svojim uznesením č. 832 zo dňa 8. októbra 2006 schválila návrh Národného strategického referenčného rámca Slovenskej republiky 2007-2013, okrem iného vrátane Operačných programov, a viaceré zo zodpovedných Riadiacich orgánov predbežne uviedli v Operačných programoch v ich kompetencii, že celkové príspevky z týchto Operačných programov (bez národného spolufinancovania) na podporu Iniciatívy JEREMIE budú minimálne 103 miliónov EUR, s možnosťou poskytnutia ďalších príspevkov.

Celkovo boli v programovom období 2007 – 2013 do iniciatívy JEREMIE z jednotlivých Operačných programov alokované prostriedky vo výške 140 miliónov EUR (z toho prostriedky EÚ vo výške 119 miliónov EUR a prostriedky národného spolufinancovania vo výške 21 miliónov EUR).

Na základe Rámcovej zmluvy uzavretej medzi Slovenskou republikou a Európskym investičným fondom (EIF) bola založená spoločnosť SZRF ako spoločnosť zvláštneho účelu, kde EIF (neskôr SZRB AM) v rámci svojej činnosti ohľadom JEREMIE pôsobil ako spoločník konajúci vo vlastnom mene, ale na účet Slovenskej republiky. Následne boli uzavreté zmluvy o financovaní s jednotlivými riadiacimi orgánmi, konkrétne s:

- Ministerstvom hospodárstva SR
- Ministerstvom školstva, vedy, výskumu a športu SR

- Ministerstvom výstavby a regionálneho rozvoja SR (neskôr nahradené Ministerstvom pôdohospodárstva a rozvoja vidieka SR)

Tieto zmluvy postupne nadobudli účinnosť koncom októbra 2009. Neskôr došlo k zverejneniu výziev na vyjadrenie záujmu. Ako prvá bola zverejnená výzva na bankovú záruku na úvery - Portfóliová záruka prvej straty (*FLPG – First Loss Portfolio Guarantee*) dňa 18. augusta 2011. Neskôr, v marci 2012 bola zverejnená výzva na nástroj rizikového kapitálu (*VC – Venture Capital*). Posledná výzva na finančný nástroj zdieľaného úverového rizika (*PRSL – Portfolio Risk Sharing Loan*) bola zverejnená 13. mája 2013.

Významným míľnikom v existencii spoločnosti bolo rozhodnutie MF SR poveriť SZRB AM správou prostriedkov z programu JEREMIE investovaných do fondu SZRF. Na základe tohto rozhodnutia vstúpila spoločnosť SZRB AM v druhej polovici roku 2015 do intenzívnych rokovaní s EIF nielen o zmluvnej dokumentácii pre samotné prevzatie správy SZRF, ale aj do rokovaní s cieľom navýšenia prostriedkov alokovaných do SZRF z pôvodných 100 miliónov EUR na 140 miliónov EUR. K 31.12.2015 boli spoločníkmi v SZRF spoločnosť SZRB a EIF.

V zmysle dohody medzi SZRB a EIF zo dňa 22. decembra 2010, EIF bezodplatne previedla svoj obchodný podiel v SZRF na SZRB AM s účinnosťou od 1. januára 2016.

Zámery na rok 2017

SZRF po úspešne zvládnutej implementácii iniciatívy JEREMIE na Slovensku bude pokračovať v roku 2017 v príprave aktualizovanej investičnej stratégie zameranej na ďalšiu podporu MSP. V rámci riadenia SZRF sa na vypracovaní a schválení novej investičnej stratégie pre účely využitia recyklovaných finančných prostriedkov bude podieľať SZRB AM v spolupráci s riadiacimi orgánmi. V investičnej stratégii sa upresnia detaily nových operácií, ktoré budú vo veľkej miere vychádzať z úspešných programov a bankami žiadaných finančných nástrojov PRSL a FLPG a z nástroja rizikového kapitálu (VC):

- a) Portfóliová záruka prvej straty (*FLPG: First Loss Portfolio Guarantee*) – jedná sa o záruku vystavenú zo strany SZRF v prospech finančného sprostredkovateľa na krytie časti rizika portfólia nových úverov poskytnutých malým a stredným podnikom;
- b) Portfóliový úverový nástroj zdieľaného rizika (*PRSL: Portfolio Risk Sharing Loan*) – jedná sa o úver poskytnutý zo strany SZRF pre finančného sprostredkovateľa za účelom spolufinancovania portfólia nových zvýhodnených úverov pre malé a stredné podniky, so zdieľaním úverového rizika;
- c) Nástroj rizikového kapitálu (*Venture Capital*) – jedná sa o inovatívne formy kapitálového financovania, zväčša formou majetkovej (*equity*) alebo kvázi-majetkovej investície v počiatočnom štádiu vývoja malých a stredných podnikov s vysokým potenciálom rastu.

Ďalšou formou investovania budú investície priamo do investičných fondov. Prvou zvažovanou operáciou bude investícia do Central Europe Fund of Funds (CEFoF), ktorý bude spravovať EIF. Prvé recyklované zdroje budú smerovať práve do tohto investičného fondu.

Výber finančných sprostredkovateľov na vyššie spomínané nástroje PRSL, FLPG a VC nie je v pláne na rok 2017, nakoľko sa musia najskôr na účtoch SZRF zhromaždiť dostatočné finančné prostriedky na začatie nových operácií.

Spoločnosť po kvantifikácii nevyužitých prostriedkov, ktoré budú z operácií JEREMIE vrátené do Európskeho fondu regionálneho rozvoja a do štátneho rozpočtu SR spoločne za všetky tri nástroje vo výške 22,2 miliónov EUR, plánuje znížiť základné imanie SZRF o túto sumu.

4. OSTATNÉ INFORMÁCIE

A. Informácia o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa výročná správa vyhotovuje.

Po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa účtovná správa vyhotovuje, nastali nasledujúce udalosti:

Investičná rada spoločnosti vzala 22.3.2017 na vedomie zníženie základného imania SZRF o sumu nevyužitých prostriedkov z operácií vo výške 22 232 628,- EUR.

Rozhodnutím Valného zhromaždenia z 30.3.2017 bolo toto zníženie schválené 100-percentnou väčšinou.

B. Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

V oblasti výskumu a vývoja neboli vynaložené žiadne náklady.

C. Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky podľa § 22,

Účtovná jednotka nenadobúda vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky podľa § 22.

D. Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty.

Hospodársky výsledok po zdanení za rok 2016 predstavuje stratu 3 163 849 EUR. Navrhujeme, aby valné zhromaždenie prijalo uznesenie, na základe ktorého sa účtovná strata ponechá na nerozdelennej strane s tým, že bude uhradená z prípadných budúcich ziskov.

E. Informácia o tom, či účtovná jednotka má organizačnú zložku v zahraničí.

Účtovná jednotka nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Príloha č. 1: Účtovná zvierka za rok 2016

**Slovenský záručný a rozvojový
fond, s. r. o.**

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY
K 31. DECEMBRU 2016**

Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkom, dozornej rade a konateľom spoločnosti Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.:

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 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 spoločnosti k 31. decembru 2016 a výsledky jej hospodárenia za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od spoločnosti 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 (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie skutočnosti

Upozorňujeme na časť D bod 8. a bod 10. poznámok účtovnej závierky, v ktorých sa uvádza, že spoločnosť je vystavená zvýšenému riziku plynúcemu z čiastočného financovania veľmi malých až stredných podnikov, ktoré sú vo svojej začiatkovej fáze existencie. Spoločnosť v priebehu roku 2016 výrazne zvýšila objem finančných prostriedkov poskytnutých takýmto podnikom, čím sa zvýšilo kreditné riziko spoločnosti. Odhad budúceho znehodnotenia poskytnutých finančných prostriedkov je značne limitovaný nakoľko nie je možné analyzovať predpokladaný budúci vývoj spomenutých podnikov z dôvodu neexistencie historických dát. Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť modifikovaný.

Iná skutočnosť

Spoločnosť nespĺňa veľkostné kritériá pre povinný audit účtovnej závierky v zmysle zákona o účtovníctve, a teda nemusí vypracovať výročnú správu. Pre audit účtovnej závierky sa rozhodla dobrovoľne.

Audit účtovnej závierky spoločnosti Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. za rok končiaci sa 31. decembra 2015 vykonal iný audítora, ktorý dňa 20. apríla 2016 vyjadril k tejto relevantnej závierke nepodmienený názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá 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 reálnu možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako 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 aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu 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 účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však 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 účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

Bratislava 28. marca 2017



Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014



Ing. Stanislav Kubala, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1062

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podnikateľov v podvojnom účtovníctve



zostavená k 3 1 . 1 2 . 2 0 1 6

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píšú zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.

Údaje sa vyplňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

Á Ä B Č D É F G H Í J K L M N O P Q R Š T Ú V X Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9

Daňové identifikačné číslo	Účtovná závierka	Účtovná jednotka	Mesiac Rok
2 0 2 2 7 8 6 9 8 6	☒ riadna	☒ malá	Za obdobie od 0 1 2 0 1 6
IČO	☐ mimoriadna	☐ veľká	do 1 2 2 0 1 6
4 4 6 9 0 4 8 7	☐ priebežná	(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce obdobie od 0 1 2 0 1 5
SK NACE			do 1 2 2 0 1 5
7 0 . 2 2 . 0			

Priložené súčasti účtovnej závierky

☒ Súvaha (Úč POD 1-01)
(v celých eurách)☒ Výkaz ziskov a strát (Úč POD 2-01)
(v celých eurách)☒ Poznámky (Úč POD 3-01)
(v celých eurách alebo eurocentoch)

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

S l o v e n s k ý z á r u č n ý a r o z v o j o v ý f o n d ,
s . r . o .

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

D v o ř á k o v o n á b r e ž i e

Číslo

4

PSČ

Obec

8 1 1 0 2 B r a t i s l a v a

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

O k r e s n ý s ú d B r a t i s l a v a I v B r a t i s l a v e
, o d d i e l s . r . o . , v l o ž k a 5 7 5 0 5 / B

Telefónne číslo

Faxové číslo

0 2 / 3 2 3 1 0 2 0 0

0 2 / 3 2 3 1 0 0 9 9

E-mailová adresa

Zostavená dňa:

2 1 . 0 3 . 2 0 1 7

Schválená dňa:

. . 2 0

Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo podpisový záznam fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie																Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie						
			1	Brutto - časť 1								Netto 2								Netto 3					
				Korekcia - časť 2																					
	SPOLU MAJETOK r. 02 + r. 33 + r. 74	01	1 2 9 7 1 2 0 7 9								1 1 0 4 1 0 1 8 1														
			1 9 3 0 1 8 9 8																1 3 1 9 2 0 2 1 5						
A.	Neobežný majetok r. 03 + r. 11 + r. 21	02	2 1 6 9 9 9 8 4								1 0 6 5 6 7 3 7														
			1 1 0 4 3 2 4 7																8 3 3 9 6 7 7						
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 04 až r. 10)	03																							
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	04																							
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	05																							
3.	Oceniťelné práva (014) - /074, 091A/	06																							
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	07																							
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	08																							
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - /093/	09																							
7.	Poskytnuté predávky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - /095A/	10																							
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 12 až r. 20)	11																							
A.II.1.	Pozemky (031) - /092A/	12																							
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	13																							
3.	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí (022) - /082, 092A/	14																							



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
				Brutto - časť 1 Netto 2 Korekcia - časť 2	
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	15			
5.	Základné stádo a ľahné zvieratá (026) - /086, 092A/	16			
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	17			
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	18			
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	19			
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	20			
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)	21	2 1 6 9 9 9 8 4	1 0 6 5 6 7 3 7	
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22	1 1 0 4 3 2 4 7	8 3 3 9 6 7 7	
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	23	1 6 4 5 9 1 1 7	7 2 3 3 9 4 3	
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	24	9 2 2 5 1 7 4	7 5 5 1 7 8 0	
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	25			
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	26	5 2 4 0 8 6 7	3 4 2 2 7 9 4	
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	27	1 8 1 8 0 7 3	7 8 7 8 9 7	
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A, 06XA) - /096A/	28			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29			
9.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok (22XA)	30			
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	31			
11.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	32			
B.	Obežný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71	33	1 0 8 0 0 8 6 6 0	9 9 7 5 0 0 0 9	
			8 2 5 8 6 5 1		1 2 3 5 7 5 0 8 8
B.I.	Zásoby súčet (r. 35 až r. 40)	34			
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35			
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36			
3.	Výrobky (123) - /194/	37			
4.	Zvieratá (124) - /195/	38			
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39			
6.	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - /391A/	40			
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)	41	4 2 7 5 0 2 9 7	3 5 1 4 0 9 7 2	
			7 6 0 9 3 2 5		1 0 4 4 0 9 4 3
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)	42			

Súvaha
Úč POD 1 - 01

DIČ 2 0 2 2 7 8 6 9 8 6

IČO 4 4 6 9 0 4 8 7



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1	Netto	
			Korekcia - časť 2		Netto 3
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43			
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44			
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	46			
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	47	1 4 0 7 9 7 7		
			1 4 0 7 9 7 7		2 4 4 0 9 4 3
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	48			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - /391A/	49			
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	50			
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51	4 1 3 4 2 3 2 0	3 5 1 4 0 9 7 2	
			6 2 0 1 3 4 8		8 0 0 0 0 0 0
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	52			
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)	53	6 4 9 3 2 6		
			6 4 9 3 2 6		3 7 0 9 1
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)	54	6 4 9 3 2 6		
			6 4 9 3 2 6		3 6 2 8 8
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55			
					3 6 2 8 8
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie						Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie			
			1	Brutto - časť 1			Netto 2			Netto 3		
				Korekcia - časť 2								
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57	6 4 9 3 2 6									
			6 4 9 3 2 6									
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	58										
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	59										
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielevej účasti okrem pohľa- dávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	60										
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61										
6.	Sociálne poistenie (336A) - /391A/	62										
									8 0 3			
7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	63										
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	64										
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	65										
B.IV.	Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)	66										
B.IV.1.	Krátkodobý finančný majetok v prepoje- ných účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	67										
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobé- ho finančného majetku v prepojených účtov- ných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	68										
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podieľy (252)	69										
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	70										

Súvaha
Úč POD 1 - 01

DIČ 2 0 2 2 7 8 6 9 8 6

IČO 4 4 6 9 0 4 8 7



Ozna- čenia a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie					Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie							
			1	Brutto - časť 1				Netto 2				Netto 3			
				Korekcia - časť 2											
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	71	6 4 6 0 9 0 3 7				6 4 6 0 9 0 3 7								
							1 1 3 0 9 7 0 5 4								
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	72													
2.	Účty v bankách (221A, 22X, +/- 261)	73	6 4 6 0 9 0 3 7				6 4 6 0 9 0 3 7								
							1 1 3 0 9 7 0 5 4								
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	74	3 4 3 5				3 4 3 5								
							5 4 5 0								
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	75													
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	76	6				6								
							2 2 9								
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	77													
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	78	3 4 2 9				3 4 2 9								
							5 2 2 1								

Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 80 + r. 101 + r. 141	79	1 1 0 4 1 0 1 8 1	1 3 1 9 2 0 2 1 5
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	80	1 0 2 2 6 0 1 4 2	1 0 5 4 2 3 9 9 1
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	81	1 4 0 1 7 6 3 6 1	1 4 0 1 7 6 3 6 1
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	82	1 4 0 1 7 6 3 6 1	1 0 0 1 7 6 3 6 1
2.	Zmena základného imania +/- 419	83		4 0 0 0 0 0 0 0
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (-/353)	84		
A.II.	Emisné ážio (412)	85		
A.III.	Ostatné kapitálové fondy (413)	86		
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	87		
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	88		
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podieľy (417A, 421A)	89		



Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
A.V.	Ostatné fondy zo zisku r. 91 + r. 92	90		
A.V.1.	Štatutárne fondy (423, 42X)	91		
2.	Ostatné fondy (427, 42X)	92		
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet (r. 94 až r. 96)	93		
A.VI.1.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	94		
2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účasťí (+/- 415)	95		
3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení (+/- 416)	96		
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 98 + r. 99	97	- 3 4 7 5 2 3 7 0	- 1 4 4 2 1 3 2 0
A.VII.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	98		
2.	Neuhradená strata minulých rokov (/-/429)	99	- 3 4 7 5 2 3 7 0	- 1 4 4 2 1 3 2 0
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdo- bie po zdanení (+/- r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141)	100	- 3 1 6 3 8 4 9	- 2 0 3 3 1 0 5 0
B.	Záväzky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122 + r. 136 + r. 139 + r. 140	101	8 1 5 0 0 3 9	2 6 4 9 6 2 2 4
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)	102	7 2 0	1 1 4 9
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet (r. 104 až r. 106)	103		
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	104		
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielo- vej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	105		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 475A, 476A)	106		
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	107		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	108		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	109		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky (479A, 47XA)	110		
6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	111		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	112		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	113		
9.	Záväzky zo sociálneho fondu (472)	114		
10.	Iné dlhodobé záväzky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115		
11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	116		
12.	Odložený daňový záväzok (481A)	117	7 2 0	1 1 4 9



Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
B.II.	Dlhodobé rezervy r. 119 + r. 120	118		
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119		
2.	Ostatné rezervy (459A, 45XA)	120		
B.III.	Dlhodobé bankové úvery (461A, 46XA)	121		
B.IV.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 123 + r. 127 až r. 135)	122	3 8 8 4 9	7 2 1 5 3 2
B.IV.1.	Záväzky z obchodného styku súčet (r. 124 až r. 126)	123	3 4 4 9 9	7 1 7 6 6 8
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124	3 2 3 0 5	6 9 2 2 0 7
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126	2 1 9 4	2 5 4 6 1
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	127		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129		
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130		
6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	131		
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336A)	132	1 1 1 8	6 3 9
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133	1 3 9 2	1 3 9 0
9.	Záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	134		
10.	Iné záväzky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135	1 8 4 0	1 8 3 5
B.V.	Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138	136	8 1 1 0 4 7 0	2 5 7 7 3 5 4 3
B.V.1.	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137		
2.	Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138	8 1 1 0 4 7 0	2 5 7 7 3 5 4 3
B.VI.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	139		
B.VII.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /-/255A)	140		
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 142 až r. 145)	141		
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	142		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	143		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	144		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	145		



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
*	Čistý obrat (časť účt. tr. 6 podľa zákona)	01		1 9 2 3 7 1
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet (r. 03 až r. 09)	02		
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	03		
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov (601)	04		
III.	Tržby z predaja služieb (602, 606)	05		
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/-) (účtová skupina 61)	06		
V.	Aktivácia (účtová skupina 62)	07		
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	08		
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	09		
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26	10	- 6 8 0 3 5 9 1	1 9 3 9 8 9 9 5
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	11		
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)	12		
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13		
D.	Služby (účtová skupina 51)	14	2 7 9 2 4 4 4	1 4 7 0 7 6 0
E.	Osobné náklady (r. 16 až r. 19)	15	4 0 6 9 4	5 2 7 8 8
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16		
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	17	3 1 0 5 0	4 3 5 3 3
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	18	9 6 4 4	9 2 5 5
4.	Sociálne náklady (527, 528)	19		
F.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	20		
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (r. 22 + r. 23)	21		
G.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551)	22		
2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23		
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	24		
I.	Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	25	8 2 5 8 6 5 1	
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26	- 1 7 8 9 5 3 8 0	1 7 8 7 5 4 4 7
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	27	6 8 0 3 5 9 1	- 1 9 3 9 8 9 9 5

Výkaz ziskov a strát
Úč POD 2 - 01

DIČ 2 0 2 2 7 8 6 9 8 6

IČO 4 4 6 9 0 4 8 7



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	28	- 2 7 9 2 4 4 4	- 1 4 7 0 7 6 0
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29	5 0 8 4 9	1 9 2 3 7 1
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30		
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31		
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32		
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej úasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej úasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39	5 0 8 4 9	1 9 2 3 7 1
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40	1 6 9 9	
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41	4 9 1 5 0	1 9 2 3 7 1
XII.	Kurzové zisky (663)	42		
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44		
**	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45	1 0 0 1 4 2 2 6	1 0 8 8 7 6 2
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48	1 0 0 1 4 1 4 5	1 0 2 9 1 0 3
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49		
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50		
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51		
O.	Kurzové straty (563)	52		
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54	8 1	5 9 6 5 9



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)	55	- 9 9 6 3 3 7 7	- 8 9 6 3 9 1
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	- 3 1 5 9 7 8 6	- 2 0 2 9 5 3 8 6
R.	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57	4 0 6 3	3 5 6 6 4
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58	4 4 9 2	3 7 2 4 6
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59	- 4 2 9	- 1 5 8 2
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)	61	- 3 1 6 3 8 4 9	- 2 0 3 3 1 0 5 0

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO

4	4	6	9	0	4	8	7
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	0	2	2	7	8	6	9	8	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE**Obchodné meno a sídlo spoločnosti:**

Slovenský záručný a rozvojový fond, s r. o.
Dvořákovo nábrežie 4
811 02 Bratislava

Spoločnosť Slovenský záručný a rozvojový fond, s r. o. (ďalej len Spoločnosť), bola založená 10. marca 2009 a do obchodného registra bola zapísaná 21. marca 2009 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sro, vložka 57505/B).

Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov,
- poskytovanie úverov a/alebo pôžičiek,
- sprostredkovanie poskytovania úverov a/alebo pôžičiek,
- poskytovanie ručiteľských vyhlásení a plnenie z ručiteľských vyhlásení z vlastných zdrojov,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2015, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti 29. júna 2016.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2016 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016.

Účtovná závierka je určená pre používateľov, ktorí majú primerané znalosti o obchodných a ekonomických činnostiach a účtovníctve a ktorí analyzujú tieto informácie s primeranou pozornosťou. Účtovná závierka neposkytuje a ani nemôže poskytovať všetky informácie, ktoré by existujúci a potenciálni investori, poskytovatelia úverov a pôžičiek a iní veritelia, mohli potrebovať. Títo používatelia musia relevantné informácie získať z iných zdrojov.

Informácie o skupine

Účtovná závierka Spoločnosti za rok 2016 nie je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky žiadneho zo spoločníkov. SZRB Asset Management, a.s. drží obchodný podiel v Spoločnosti vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej Ministerstvom financií SR. Všetky riziká a výhody ekonomického vlastníka sú prostredníctvom Zmluvy o Holdingovom fonde medzi Spoločnosťou a SZRB Asset Management, a.s. podpísanou dňa 1. januára 2016 prenesené na SZRB Asset Management, a.s.

Spoločnosť vlastní väčšinový podiel v nasledovných dcérskych spoločnostiach:

- Slovak Venture Fund S.C.A., SICAR so sídlom 11 Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Luxemburské veľkovoľstvo;
- JEREMIE Co-Investment Fund, s.r.o., so sídlom Paulíného 8, 811 02 Bratislava – Staré Mesto, Slovenská republika.

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, keďže nemá kontrolu nad svojimi dcérskymi spoločnosťami.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov

Spoločnosť v roku 2016 a 2015 nemala zamestnancov.

Zverejnenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2015 spolu so správou audítora o overení účtovnej závierky k 31. decembru 2015 resp. výročnou správou a dodatkom správy audítora o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou bola uložená do registra účtovných závierok 28. apríla 2016.

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO 4 4 6 9 0 4 8 7

DIČ 2 0 2 2 7 8 6 9 8 6

Schválenie audítora

Na základe verejného obstarávania zrealizovaného SZRB, a.s. a schválenia Ministerstvom financií SR dňa 18.8.2016 v pôsobnosti Valného zhromaždenia SZRB, bola vybraná spoločnosť Deloitte Audit s.r.o. na realizáciu predmetu zákazky „Vykonanie štatutárneho auditu individuálnej účtovnej závierky SZRB, a.s. a dcérskych spoločností a konsolidovanej účtovnej závierky SZRB, a.s. za rok 2016“ (zmluva o vykonaní štatutárneho auditu medzi SZRB, a.s. a audítorom Deloitte Audit s.r.o. bola uzatvorená dňa 26.9.2016).

Následne Spoločníci na základe predchádzajúceho prerokovania dozornou radou Spoločnosti schválili dňa 14. februára 2017 spoločnosť Deloitte Audit s.r.o. ako audítora na overenie účtovnej závierky Spoločnosti za účtovné obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016.

B. INFORMÁCIE O ORGÁNOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Konatelia Ing. Štefan Adamec (od 1. októbra 2015)
Ing. Matej Říha (od 6. februára 2016)

Odmeny členov štatutárnych orgánov Spoločnosti z dôvodu výkonu ich funkcie pre Spoločnosť v sledovanom účtovnom období bol výške 31 050 EUR (2015: 43 533 EUR), odmeny členov dozorných orgánov Spoločnosti vo výške 0 EUR (2015: 0 EUR).

Členom štatutárnych orgánov, ani členom dozorných orgánov neboli v roku 2016 poskytnuté žiadne pôžičky, záruky alebo iné formy zabezpečenia, ani finančné prostriedky alebo iné plnenia na súkromné účely členov, ktoré sa vyúčtovávajú (2015: žiadne).

C. INFORMÁCIE O SPOLOČNÍKOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

K 31.12.2016 bola štruktúra spoločníkov Spoločnosti nasledovná:

Spoločník	Výška podielu na základnom imaní		Podiel na hlasovacích právach	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI
	absolútne	v %	v %	v %
a	b	c	d	e
Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.	5 000	0,004	0,004	-
SZRB Asset Management, a.s.	140 171 361	99,996	99,996	-
Spolu	140 176 361	100	100	-

Podiel jednotlivých spoločníkov na hlasovacích právach Spoločnosti bol k 31. 12. 2016 proporčný vzhľadom na podiel na základnom imaní – na každé 1€ vložené ako základné imanie pripadá 1 hlas. Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. mala k 31. 12. 2016 podiel na hlasovacích právach Spoločnosti 5 000 hlasov a SZRB AM malo k 31. 12. 2016 podiel na hlasovacích právach 140 171 361 hlasov pričom pri kľúčových rozhodnutiach je potrebné jednomyselné hlasovanie oboch spoločníkov.

Pre informácie týkajúce sa kontroly Spoločnosti vid' časť A., Informácie o skupine.

K 31.12.2015 boli spoločníkmi v Spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s. (SZRB) a Európsky investičný fond (EIF). V zmysle Dohody SZRB a EIF zo dňa 22. decembra 2010, EIF bolo povinné najneskôr do 31.12.2015 bezodplatne previesť svoj obchodný podiel na osobu ovládanú Slovenskou republikou. Od 1.januára 2016 sa tak na základe zmluvy o prevezení obchodného podielu zo dňa 7.decembra 2015 spoločníkom Spoločnosti stala spoločnosť SZRB Asset Management, a.s. so sídlom Vazovova 2, 811 07 Bratislava.

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO 4 4 6 9 0 4 8 7

DIČ 2 0 2 2 7 8 6 9 8 6

D. INFORMÁCIE O PRIJATÝCH POSTUPOCH**1. Výhodiská pre zostavenie účtovnej závierky**

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že Spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti (going concern).

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.

Od 1. novembra 2016 začalo pre Spoločnosť tzv. post-investičné obdobie. Činnosť v post-investičnom období bude pokračovať štandardne ďalej. Bude prebiehať komunikácia so všetkými finančnými sprostredkovateľmi, proces monitorovania jednotlivých portfólií (portfóliové záruky prvej straty, portfóliové úverové finančné nástroje zdieľaného rizika a nástroje rizikového kapitálu), a uskutočňovanie všetkých nevyhnutných aktivít.

Alokované prostriedky, ktoré budú postupne vracané do Spoločnosti, budú v budúcnosti reinvestované za rovnakým účelom ako pôvodné prostriedky (revolvingový fond).

2. Informácie o charaktere a účele transakcií, ktoré sa neuvádzajú v súvahe**Podmienené záväzky**

Spoločnosť vstúpila do zmluvného vzťahu o zriadení záložného práva vo vzťahu k portfóliovým zárukám prvej straty (FLPG). Zmluvy o poskytovaní portfóliových záruk prvej straty boli podpísané s nasledovnými bankami:

- Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.
- Unicredit bank, a.s.
- Tatra banka, a.s.
- Slovenská sporiteľňa, a.s.

Spoločnosť z titulu portfóliových záruk prvej straty eviduje nasledovné podmienené záväzky:

Prehľad podmienených záväzkov za bežné účtovné obdobie:

Druh podmieneného záväzku	31.12.2016	
	Hodnota celkom	Hodnota voči spriazneným osobám
Z poskytnutých záruk	40 482 351	4 721 639

Prehľad podmienených záväzkov za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie:

Druh podmieneného záväzku	31.12.2015	
	Hodnota celkom	Hodnota voči spriazneným osobám
Z poskytnutých záruk	42 980 000	7 000 000

V roku 2016 došlo ku čerpaniu garancie z Unicredit bank, a.s. vo výške 343 871 EUR (2015: 305 455 EUR zo Slovenskej sporiteľne a.s.).

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO

4	4	6	9	0	4	8	7
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	0	2	2	7	8	6	9	8	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

3. Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby manažment Spoločnosti urobil úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných metód a účtovných zásad a hodnotu vykazovaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú založené na minulých skúsenostiach a iných rozličných faktoroch, považovaných za primerané okolnostiam, na základe ktorých sa formuje východisko pre posúdenie účtovných hodnôt majetku a záväzkov, ktoré nie sú zrejmé z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa preto môžu líšiť od odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú neustále prehodnocované. Korekcie účtovných odhadov nie sú vykázané retrospektívne, ale sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný, ak korekcia ovplyvňuje iba toto obdobie, alebo v období korekcie a v budúcich obdobiach, ak korekcia ovplyvňuje toto aj budúce obdobia.

4. Dlhodobý finančný majetok

Ako dlhodobý finančný majetok Spoločnosť vykazuje podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách a pôžičky prepojeným účtovným jednotkám.

Dlhodobý finančný majetok predstavujú podiely v účtovných jednotkách špecifikovaných v časti A., Informácie o skupine vo výške 16 459 117 EUR k 31. decembru 2016 (8 226 820 EUR k 31. decembru 2015) a pôžičky vo výške 5 240 867 EUR k 31. decembru 2016 (1 141 960 EUR k 31. decembru 2015).

Dlhodobý finančný majetok sa pri obstaraní (prvotné ocenenie) oceňuje obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním (poplatky, provízie za sprostredkovanie a pod.). Súčasťou obstarávacej ceny cenných papierov nie sú úroky z úverov na obstaranie cenných papierov a podielov, kurzové rozdiely a náklady spojené s držbou cenného papiera a podielu.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka sa dlhodobý finančný majetok oceňuje takto:

- Podielové cenné papiere a podiely v dcérskych, spoločných a pridružených účtovných jednotkách: obstarávacou cenou upravenou o prípadné zníženie ich hodnoty oproti ich oceneniu v účtovníctve.

5. Pohľadávky

Pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou; postúpené pohľadávky a pohľadávky nadobudnuté vkladom do základného imania sa oceňujú obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Toto ocenenie sa znižuje o pochybné a nevymožiteľné pohľadávky.

Pri dlhodobých pôžičkách a pohľadávkach, ak je zostatková doba splatnosti pohľadávky alebo pôžičky dlhšia ako jeden rok, upravuje sa hodnota tejto pohľadávky alebo pôžičky formou opravnej položky, ktorá predstavuje rozdiel medzi menovitou a súčasnou hodnotou pohľadávky. Súčasná hodnota pohľadávky sa počíta ako súčet súčinnov budúcich peňažných príjmov a príslušných diskontných faktorov.

Pohľadávky z titulu implementácie portfóliového úverového finančného nástroja zdieľaného rizika (portfolio risk sharing loan, ďalej ako PRSL) predstavujú pôžičky poskytnuté z Holdingového fondu JEREMIE ("Spoločné európske zdroje pre veľmi malé až stredné podniky") vybranému Finančnému sprostredkovateľovi (Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s., Tatrabanka, a.s., OTP banka Slovensko, a.s., Sberbank Slovensko, a. s.) na spolufinancovanie nového portfólia oprávnených príslušných transakcií spolu so zdieľaním úverového rizika portfólia formou úveru. Prvotne sa tieto pohľadávky oceňujú v sume, v akej boli prevedené finančnému sprostredkovateľovi vrátane transakčných nákladov. V súvahe sa pohľadávky z titulu PRSL vykazujú v diskontovaných nákladoch znížené o hodnotu opravných položiek. PRSL pohľadávky sa testujú na zníženie hodnoty minimálne raz ročne ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

6. Finančné účty

Finančné účty tvorí zostatok na bankových účtoch, oceňuje sa menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

7. Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

8. Zníženie hodnoty majetku a opravné položky

Opravné položky sa tvoria na základe zásady opatrnosti, ak je opodstatnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Opravná položka sa účtuje v sume opodstatneného predpokladu zníženia hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Opravné položky sa zrušia alebo zmení sa ich výška, ak nastane zmena predpokladu zníženia hodnoty.

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO	4	4	6	9	0	4	8	7		
DIČ	2	0	2	2	7	8	6	9	8	6

Zníženie hodnoty finančného majetku a pohľadávok

Ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka sa finančný majetok, ktorý nie je ocenený reálnou hodnotou posudzuje s cieľom zistiť, či existujú objektívne dôkazy zníženia jeho hodnoty.

Medzi objektívne dôkazy o znížení hodnoty finančného majetku patrí nesplácanie dlhu alebo protiprávne konanie dlžníka, reštrukturalizácia pohľadávok Spoločnosti za podmienok, o ktorých by Spoločnosť za normálnej situácie neuvažovala, indikácie, že na majetok dlžníka alebo emitenta bude vyhlásený konkurz, alebo skutočnosť, že pre cenný papier prestal existovať aktívny trh. Objektívnym dôkazom zníženia hodnoty investícií do majetkových cenných papierov je aj významné alebo dlhodobé zníženie ich reálnej hodnoty pod úroveň ich obstarávacej ceny.

Predpokladané budúce ekonomické úžitky z investícií Spoločnosti v podielových cenných papieroch a v podieloch a z pohľadávok sa vypočíta ako súčasná hodnota odhadovaných diskontovaných budúcich peňažných tokov. Pri určení návratnej hodnoty úverov a pohľadávok sa tiež berie do úvahy schopnosť a výkonnosť dlžníka a hodnota kolaterálov a záruk od tretích strán.

Portfóliový úverový finančný nástroj zdieľaného rizika (PRSL)

Primárnym cieľom implementácie finančného nástroja PRSL je podporiť poskytovanie financovania sektora veľmi malých až stredných podnikov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov, a to predovšetkým podnikom, ktoré majú obmedzený prístup ku financovaniu za bežných komerčných podmienok. Na základe konzervatívneho úsudku a odhadu manažmentu Spoločnosti sa jedná o dlžníkov s výrazne vyšším rizikovým profilom v danom segmente klientov. Sektor veľmi malých až stredných podnikov je vo všeobecnosti považovaný za volatilnejší a riskantnejší ako sektor veľkých spoločností. Keďže k výraznému nárastu poskytovania úverov pod schémou PRSL došlo až v druhej polovici roku 2016 a jedná sa o novo poskytnuté úvery, a teda historické údaje o kvalite pohľadávok sú veľmi limitované, z hľadiska rešpektovania princípu opatrnosti došlo k vytvoreniu všeobecnej opravnej položky k PRSL pohľadávkam, ktorá bola vytvorená ako percento expozície na základe posúdenia vedenia Spoločnosti.

Nástroje rizikového kapitálu (Venture Capital)

Finančný nástroj rizikového kapitálu je zameraný na investovanie do podnikov v počiatočnej fáze podnikania (seed a start-up), pre ktoré je nedostupné financovanie prostredníctvom komerčnej banky. Takéto investície sú vo všeobecnosti považované za vysoko rizikové investície s vysokým podielom zlyhania. K výraznému nárastu portfólia investícií došlo v priebehu roku 2016, pričom reálne vyhodnotiť úspešnosť a životaschopnosť jednotlivých investícií bude možné až v budúcom období. Na základe dostupných informácií (auditované finančné výkazy fondov rizikového kapitálu k 31.12.2015, priebežné finančné výkazy prijímateľov rizikového kapitálu), porovnaním hodnoty investície s hodnotou vlastného imania, a berúc do úvahy súvisiace investičné náklady, došlo k prehodnoteniu a navýšeniu opravných položiek k investíciám a pohľadávkam k nástrojom rizikového kapitálu.

Opravná položka sa zruší, ak následné zvýšenie predpokladaných budúcich ekonomických úžitkov možno objektívne spájať s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní opravnej položky.

9. Záväzky

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

10. Rezervy

Rezerva je záväzok predstavujúci existujúcu povinnosť Spoločnosti, ktorá vznikla z minulých udalostí a je pravdepodobné, že v budúcnosti zníži jej ekonomické úžitky. Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou a oceňujú sa odhadom v sume potrebnej na splnenie existujúcej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Tvorba rezervy sa účtuje na vecne príslušný nákladový alebo majetkový účet, ku ktorému záväzok prislúcha. Použitie rezervy sa účtuje na ľarchu vecne príslušného účtu rezerv so súvzťažným zápisom v prospech vecne príslušného účtu záväzkov. Rozpustenie nepotrebné rezervy alebo jej časti sa účtuje opačným účtovným zápisom ako sa účtovala tvorba rezervy.

Portfóliové záruky prvej straty (FLPG)

V zmysle účtovných zásad prijatých Spoločnosťou sa v súvahe vykazujú rezervy vo vzťahu k „First Loss Portfolio Guarantees“ (FLPG) aktivitám, ak sú splnené nasledovné tri podmienky: existuje súčasná povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí; je pravdepodobné, že v budúcnosti zníži ekonomické úžitky účtovnej jednotky a dá sa spoľahlivo oceniť.

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO

4	4	6	9	0	4	8	7
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	0	2	2	7	8	6	9	8	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

FLPG je finančná garancia, kde Spoločnosť vydáva garancie v prospech finančného sprostredkovateľa, že nahradí finančnému sprostredkovateľovi časť straty, ktorá vzniká v dôsledku straty istiny a/alebo časovo rozlíšeného úroku z pôžičiek, ktoré sú zahrnuté v portfóliu. FLPG nadobúdajú účinnosť dňom podpísania pôžičiek zahrnutých do portfólia. Garancia sa nevzťahuje na pôžičky, ktoré boli zahrnuté do portfólia pred dátumom účinnosti FLPG. V zmysle FLPG môže finančný sprostredkovateľ zahrnúť pôžičky pre malé a stredné podniky do portfólia až do konca obdobia, kedy môžu byť do portfólia zahrnuté. Kumulované straty Spoločnosti podľa jednotlivých finančných sprostredkovateľov, aj keď sa vzťahujú na portfólio pôžičiek, sú limitované do výšky horného garančného limitu vo výške 25% z hodnoty portfólia pôžičiek, ktoré sú zabezpečované produktom FLPG. Horný garančný limit predstavuje kumulovanú netto sumu, ktorú môže byť Spoločnosť povinná zaplatiť finančnému sprostredkovateľovi na základe zmlúv o garanciách.

Rezervy sa tvoria do výšky očakávanej straty z portfólia pôžičiek, ktoré boli zahrnuté do „garančného“ portfólia pôžičiek, pričom sa zohľadňuje horný garančný limit vo výške 25%. V zmysle uzatvorených zmlúv s finančnými sprostredkovateľmi sa horný garančný limit vo výške 25% počíta z pôvodnej „otváracjej“ hodnoty portfólia, t.j. v čase sa absolútna hodnota garancie nemení. Tvorba rezerv sa účtuje na príslušný nákladový účet so súvzťažným zápisom na príslušný súvahový účet rezerv na strane pasív.

Vzhľadom na to, že FLPG majú charakter prvej straty a s prihliadnutím na fakt, že istina súvisiacich pôžičiek pre malé a stredné podniky sa spláca, rezerva tvorená na tieto aktivity sa neamortizuje, avšak na ročnej báze sa prehodnocuje jej výška.

FLPG garancia kryje pôžičky poskytnuté dlžníkom s vyšším rizikovým profilom zo segmentu veľmi malých (mikro) až stredných podnikov s vyšším rizikom zlyhania splácania úverov, pričom sektor veľmi malých až stredných podnikov je vo všeobecnosti považovaný za volatilnejší a riskantnejší ako sektor veľkých spoločností. Výraznému nárastu poskytovania úverov (oproti predchádzajúcemu stavu) pod schémou FLPG došlo až v druhej polovici roku 2015 a v priebehu roka 2016, a teda sa jedná spravidla o novo poskytnuté úvery, pri ktorých sú historické údaje o kvalite pohľadávok limitované. Na základe vyššie uvedených skutočností, rešpektujúc princíp opatrnosti, ale zároveň berúc do úvahy doteraz nízky počet zlyhaných úverov došlo k prehodnoteniu výšky rezerv k FLPG. Očakávaná miera znehodnotenia pri produkte FLPG v porovnaní s PRSL je vyššia z dôvodu, že absolútna hodnota FLPG garancie sa počas životnosti portfólia nemení, na rozdiel od PRSL kde angažovanosť Spoločnosti na riziku v čase klesá.

11. Odložené dane

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

- dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti, ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Odložená daňová pohľadávka ani odložený daňový záväzok sa neúčtuje pri:

- dočasných rozdieloch pri prvotnom zaúčtovaní (angl. initial recognition) majetku alebo záväzku v účtovníctve, ak v čase prvotného zaúčtovania nemá tento účtovný prípad vplyv ani na výsledok hospodárenia ani na základ dane a zároveň nejde o kombináciu podnikov (t. j. nejde o účtovný prípad vznikajúci u kupujúceho pri kúpe podniku alebo časti podniku, prijímateľa vkladu podniku alebo časti podniku alebo u nástupníckej účtovnej jednotke pri zlúčení, splynutí alebo rozdelení),
- dočasných rozdieloch súvisiacich s podielmi v dcérskych, spoločných a pridružených účtovných jednotkách, ak Spoločnosť je schopná ovplyvniť vyrovnanie týchto dočasných rozdielov a je pravdepodobné, že tieto dočasné rozdiely nebudú vyrovnané v blízkej budúcnosti,
- dočasných rozdieloch pri prvotnom zaúčtovaní goodwillu alebo záporného goodwillu.

O odloženej daňovej pohľadávke z odpočítateľných dočasných rozdielov, z nevyužitých daňových strát a nevyužitých daňových odpočtov a iných daňových nárokov sa účtuje len vtedy, ak je pravdepodobné, že budúci základ dane, voči ktorému ich bude možné využiť, je dosiahnuteľný. Odložená daňová pohľadávka sa preveruje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znižuje sa vo výške, v akej je nepravdepodobné, že základ dane z príjmov bude dosiahnutý. Pri výpočte odloženej dane sa použije sadzba dane z príjmov, o ktorej sa predpokladá, že bude platiť v čase vyrovnania odloženej dane.

V súvahe sa odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok vykazujú samostatne. Ak sa vzťahujú na odloženie daň z príjmov toho istého daňovníka a ide o ten istý daňový úrad, môže sa vykázat len výsledný zostatok účtu 481 – Odložený daňový záväzok a odložená daňová pohľadávka.

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO 4 4 6 9 0 4 8 7

DIČ 2 0 2 2 7 8 6 9 8 6

12. Výnosy

Tržby z predaja služieb sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom boli služby poskytnuté.

Výnosové úroky sa účtujú rovnomerne v účtovných obdobiach, ktorých sa vecne a časovo týkajú / na základe časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej miery.

Finančné výnosy predstavujú výnosové úroky z vkladov v bankách a z PRSL aktivít.

13. Porovnatel'né údaje

V dôsledku nesprávneho vykázania príspevkov (okrem prvotného vkladu do základného imania) pre Jeremie Co-Investment Fund s.r.o. boli v účtovnej závierke opravené porovnatel'né údaje predchádzajúceho účtovného obdobia nasledovne:

- Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách 7 551 780 EUR (pôvodne: 8 339 677 EUR)
- Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám 787 897 EUR (pôvodne: 0 EUR)

V dôsledku zmeny sadzby dane z príjmov právnických osôb sa pre výpočet odloženej dane použila sadzba 21 % (v roku 2015: 22 %).

14. Oprava chýb minulých období

V roku 2016 Spoločnosť neúčtovala o oprave významných chýb minulých období.

E. INFORMÁCIE K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**Závazky**

Štruktúra záväzkov (okrem záväzkov zo sociálneho fondu a odloženého daňového záväzku) podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
	EUR	EUR
Závazky po splatnosti	0	7 703
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roka	38 849	713 829
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti 1 až 5 rokov	0	0
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako 5 rokov	0	0
Krátkodobé rezervy	8 110 470	25 773 543
Závazky spolu	8 149 319	26 495 075

F. INFORMÁCIE O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH

JEREMIE ("Spoločné európske zdroje pre veľmi malé až stredné podniky") je spoločnou iniciatívou Európskej komisie a Európskeho investičného fondu s cieľom zlepšenia prístupu malých a stredných podnikov (ďalej ako MSP) k financovaniu v rámci štrukturálnych fondov EÚ na obdobie rokov 2007 až 2013. JEREMIE Slovensko je implementované prostredníctvom Slovenského záručného a rozvojového fondu, s.r.o., ktorého aktivity riadi SZRB Asset Management, a.s.. JEREMIE Slovensko disponuje zdrojmi vo výške 140 miliónov EUR, ktoré pochádzajú z troch operačných programov (Operačný program Konkurencieschopnosť a hospodársky rast, Operačný program Výskum a vývoj, Operačný program Bratislavský kraj) a sú určené na podporu MSP formou návratných finančných nástrojov. V súčasnosti sa implementujú tri finančné produkty:

1. nástroje rizikového kapitálu,
2. portfóliové záruky prvej straty,
3. portfóliový úverový finančný nástroj zdieľaného rizika.

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO

4	4	6	9	0	4	8	7
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	0	2	2	7	8	6	9	8	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Nástroje rizikového kapitálu

V rámci aktivít JEREMIE Slovensko je na nástroje rizikového kapitálu vyčlenených 31 mil. EUR, ktoré pochádzajú z Operačného programu Výskum a vývoj a z Operačného programu Bratislavský kraj. Európsky investičný fond (ako prvotný správca Spoločnosti) vybralo manažérov fondov, ktorí mali investovať do inovatívnych začínajúcich podnikov a mladých MSP s vysokým potenciálom rastu prostredníctvom podaných návrhov na výzvy na podávanie žiadostí. Nástroje rizikového kapitálu môžu byť kombináciou: 1. Seed fondov, 2. Fondu rizikového kapitálu a/alebo 3. Ko-investičného fondu. Účasť súkromných investorov je potrebná v prípade Fondu rizikového kapitálu a Ko-investičného fondu, čím sa formou pákového efektu navýši alokácia JEREMIE vo výške 50,15 mil. EUR.

Portfóliové záruky (FLPG)

So záručným nástrojom, tzv. portfóliovou zárukou prvej straty (First Loss Portfolio Guarantee), by mali banky vedieť znížiť cenu úverov a požiadavky na zabezpečenie, čím by zvýhodnili úverové podmienky a zlepšili prístup MSP k financovaniu, čo je v súčasnosti pre slovenské MSP jedným z hlavných problémov, či už z pohľadu podmienok zabezpečenia ako aj ceny financovania. Alokácia vo výške 43 mil. EUR na portfóliové záruky mala vybraným finančným sprostredkovateľom umožniť vytvorenie nových portfólií úverov pre MSP v celkovej výške minimálne 245,6 mil. EUR. Výber finančných sprostredkovateľov zabezpečilo EIF na základe odpovedí a záujmu finančných inštitúcií na otvorenú výzvu na podávanie žiadostí. Výber finančných sprostredkovateľov začal v roku 2012, zmluvy boli podpísané v roku 2013.

V roku 2015 došlo ku zmene investičnej stratégie, na základe ktorej sa znížila alokácia na 40 mil. EUR a celková výška nových portfólií úverov pre MSP na minimálne 230 mil. EUR. V druhej polovici roku 2016 bola cieľová alokácia navýšená na 44,55 mil. EUR a celková výška portfólií úverov pre MSP sa tak zvýšila na 254,6 mil. EUR.

Portfóliový úverový finančný nástroj zdieľaného rizika (PRSL)

Tento nástroj zahŕňa úver poskytnutý z Holdingového fondu JEREMIE Finančnému sprostredkovateľovi na spolufinancovanie nového portfólia oprávnených príslušných transakcií spolu (pôžičiek pre MSP) so zdieľaním úverového rizika portfólia formou úveru „loan-by-loan“ (alebo „lease-by-lease“).

Daný nástroj je zameraný na podporu poskytovania ďalších bankových úverov malým a stredným podnikom so spodnou hranicou výšky úveru, a to poskytovaním finančných prostriedkov finančným sprostredkovateľom vo forme úveru, ktorý sa dopĺňa vlastným financovaním zo strany banky. Následne sa môže komplex finančných prostriedkov naďalej požičiavať oprávneným MSP v preferenčných úrokových sadzbách. Úverové riziko pôžičky každého oprávneného MSP, ktoré je zahrnuté do portfólia, sa zdieľa na základe výšky finančného nástroja.

Cieľom tohto finančného nástroja je zlepšiť prístup MSP k finančným prostriedkom, a to najmä poskytovaním finančných prostriedkov a zabezpečovaním efektívneho zdieľania úverového rizika finančným sprostredkovateľom na zvýšenie dostupnosti financovania pre MSP a motivovaním finančných sprostredkovateľov, aby ponúkli pre MSP lepšie finančné podmienky, a to najmä prostredníctvom zníženia úrokových sadzieb financovania.

V roku 2015 došlo ku zmene Investičnej stratégie, na základe ktorej bolo do tohto finančného nástroja alokovaných ďalších 40 mil. EUR, pričom celkovo boli do programu PRSL alokované zdroje z fondu vo výške 53,4 mil. EUR, spolu so spolufinancovaním hodnota cieľového portfólia mala dosiahnuť 80 mil. EUR. Aktualizácia Investičnej stratégie prilákala nasledovných finančných sprostredkovateľov: Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s., Tatra banka, a.s., OTP banka Slovensko, a.s., Sberbank Slovensko, a. s..

G. INFORMÁCIE O SKUTOČNOSTIACH, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Zdroje Európskej únie a štátneho rozpočtu SR, ktoré boli alokované do fondov a neboli vyčerpané do konca obdobia oprávnenosti čerpania prostriedkov nástrojov finančného inžinierstva (t.j. do 31. októbra 2016) budú vrátené príslušným riadiacim orgánom v zmysle platných zmlúv o financovaní v členení podľa jednotlivých operačných programov. Samotné vrátenie prostriedkov bude pre Spoločnosť predstavovať poníženie základného imania vo výške 22,2 mil. EUR.

Nakol'ko procedurálna stránka zníženia základného imania je upravená Obchodným zákonníkom, ktorý vyžaduje dodržanie tzv. ochranných lehôt vo vzťahu k veriteľom spoločnosti, zníženie základného imania spoločnosti vrátane prevodu finančných prostriedkov bude môcť najskôr prebehnúť až v druhom polroku 2017.