

**Výročná správa  
Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.  
za rok 2017**

## **OBSAH**

- 1. Príhovor konateľov**
- 2. Právne aspekty**
- 3. História a zámery na rok 2018**
- 4. Ostatné informácie**

**Príloha č. 1: Účtovná závierka za rok 2017**

## Príhovor konateľov

Spoločnosť Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. (SZRF) má za sebou už takmer 9 rokov fungovania, počas ktorých sa jej podarilo úspešne implementovať finančné nástroje v rámci iniciatívy JEREMIE („Spoločné európske zdroje pre veľmi malé až stredné podniky“) na Slovensku. Po presune správy SZRF z Európskeho investičného fondu (EIF) na spoločnosť SZRB Asset Management, a.s. (SZRB AM) k 1.1.2016 a po následnom úspešnom ukončení čerpania prostriedkov z programového obdobia 2007-2013 sa spoločnosť SZRF v roku 2017 zamerala na finančné, právne a administratívne úkony spojené s ukončením čerpania v rámci tohto programového obdobia (čerpanie prostriedkov na základe tzv. pravidla n+3 je možné najneskôr do 3 rokov od ukončenia programového obdobia, končilo teda v roku 2016).

Tieto úkony predstavovali napríklad prípravu podkladov SZRF pre jednotlivé riadiace orgány, t.j. Ministerstvo školstva, vedy, výskumu a športu SR (MŠVVaŠ SR), Ministerstvo hospodárstva SR (MH SR) a Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka SR (MPRV SR) za účelom vypracovania Záverečnej správy o implementácii jednotlivých operačných programov (Operačný program Výskum a vývoj, Operačný program Konkurencieschopnosť a hospodársky rast a Operačný program Bratislavský kraj) za predmetné programové obdobie. SZRF zároveň poskytoval súčinnosť pri výkone viacerých vládnych auditov vykonaných Orgánom auditu k ukončeniu pomoci v rámci programového obdobia 2007 – 2013. Všetky predmetné audity boli v priebehu roka 2017 ukončené bez identifikácie závažných nedostatkov.

Napriek výraznému zintenzívneniu čerpania JEREMIE prostriedkov v rámci SZRF v roku 2016 pod správou spoločnosti SZRB AM (čerpanie alokovaných prostriedkov dosiahlo ku koncu programového obdobia takmer 84% z cieľovej alokácie, čím sa podarilo vytvoriť portfólio nových úverov a investícií v celkovom objeme 330,6 miliónov EUR v rámci takmer 1,000 finančných transakcií) sa spoločnosť SZRF v roku 2017 zaoberala vrátením nevyčerpaného záväzku. Za týmto účelom bolo znížené základné imanie spoločnosti SZRF o sumu 22,2 miliónov EUR, ktorá predstavuje výšku nedočerpanej alokácie JEREMIE, ako aj nevyužitých úrokov vygenerovaných z prostriedkov JEREMIE. Tieto finančné zdroje boli následne vrátené na stanovené účty riadiacich orgánov a Ministerstva financií SR (MF SR).

V roku 2017 zároveň došlo k príprave a podpisu nového znenia Zmluvy o holdingovom fonde SZRF, ktorý je dôležitým krokom nie len pre pokračovanie monitorovacej a reportovacej činnosti SZRF voči riadiacim orgánom v rámci investičného a post-investičného obdobia JEREMIE, ale aj pre účel nových investičných aktivít financovaných z vrátených JEREMIE zdrojov. Zároveň bola aktualizovaná investičná stratégia SZRF s cieľom definovať rámec nových operácií z vrátených prostriedkov na podporu malých a stredných podnikov (MSP).

Za úspech SZRF v roku 2017 sa dá považovať prvá ukážka recyklácie finančných zdrojov zo štrukturálnych fondov EÚ investovaných pomocou finančných nástrojov. Finančné prostriedky JEREMIE, ktoré boli úspešne investované a následne vrátené do holdingového fondu SZRF boli v roku 2017 využité s cieľom pokračujúcej podpory MSP. Prvá takáto investícia bola realizovaná vo výške 10 miliónov EUR (6,67 milióna EUR z vrátených prostriedkov JEREMIE a 3,33 milióna EUR zo štátnych finančných aktív SR) do Stredoeurópskeho fondu fondov (Central European Fund of Funds, tzv. CEFoF). CEFoF, ktorý je spravovaný EIF, a do ktorého boli umiestnené investície v celkovej výške 80,3 milióna EUR zo strany rozvojových finančných inštitúcií Česka, Rakúska, Slovenska, Slovinska, Medzinárodnej investičnej banky a EIF bude pomocou nástrojov rizikového kapitálu podporovať investičné fondy v oblasti Strednej Európy. CEFoF nadobudol účinnosť v decembri 2017 a predstavuje dôležitý dôkaz o návratnosti investovania Európskych zdrojov pomocou finančných nástrojov.

Hlavnou úlohou SZRF na rok 2018 bude riadenie portfólia existujúcich investícií a príprava opätovného využitia vrátených prostriedkov v súlade s pôvodným zámerom na podporu MSP.



Ing. Štefan Adamec  
konateľ



Ing. Matej Říha  
konateľ

## 1. 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. 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.

V marci 2017 Investičná rada SZRF vzala na vedomie zníženie základného imania SZRF o sumu nevyužitých prostriedkov z operácií JEREMIE vo výške 22 232 628,- EUR, pričom toto zníženie bolo následne schválené rozhodnutím Valného zhromaždenia 100% väčšinou. V decembri 2017 boli zároveň rozhodnutím spoločníkov spoločnosti SZRF (SZRB a SZRB AM) schválené personálne zmeny v zložení dozornej rady SZRF.

Stav spoločnosti k 31.12.2017 bol:

1. Obchodné meno: Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.
2. Sídlo: Grösslingová 44, 81109 Bratislava
3. Zloženie konateľov:
  - a) Ing. Štefan Adamec
  - b) Ing. Matej Říha
4. Zloženie spoločníkov:
  - a) Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. s 0,004% podielom na základnom imaní, čo predstavuje 4 207,- EUR
  - b) SZRB Asset Management, a.s. s 99,996% podielom na základnom imaní, čo predstavuje 117 939 526,- EUR
5. Zloženie dozornej rady:
  - a) Martina Kobilicová - predsedníčka dozornej rady
  - b) Ing. Ivan Gránsky - člen dozornej rady
  - c) Ing. František Stacho - člen dozornej rady
  - d) Ing. Ladislav Unčovský - člen dozornej rady
  - e) Ing. Ján Matúška, M.A. - člen dozornej rady

## 2. História a zámery na rok 2018

### 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, tzv. 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 minimálne príspevky z týchto operačných programov (bez národného spolufinancovania) na podporu iniciatívy JEREMIE budú 103 miliónov EUR, s možnosťou poskytnutia ďalších príspevkov. Neskôr bolo toto financovanie navýšené o dodatočných 40 miliónov EUR.

Na základe Rámcovej zmluvy uzavretej medzi Slovenskou republikou a 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) v auguste 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 v máji 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 spoločnosťami SZRB a EIF. V

zmysle dohody medzi SZRB a EIF zo dňa 22. decembra 2010, EIF bezodplatne previedol svoj obchodný podiel v SZRF na SZRB AM s účinnosťou od 1.1.2016.

V priebehu roku 2016 bolo úspešne ukončené čerpanie zdrojov JEREMIE investovaných do SZRF v rámci programového obdobia 2007-2013, následne bolo v roku 2017 realizované zníženie základného imania SZRF o nedočerpané zdroje - tieto boli vrátené na stanovené účty riadiacich orgánov a MF SR. V roku 2017 bola pripravená investícia do CEFoF, pričom táto investícia je prvým príkladom recyklácie finančných zdrojov zo ŠF EÚ a jasným dôkazom návratnosti finančných nástrojov.

## Zámery na rok 2018

SZRF po úspešne zvládnutej implementácii iniciatívy JEREMIE na Slovensku bude pokračovať v roku 2018 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 MF SR. V investičnej stratégii budú upresnené detaily nových operácií, ktoré budú vo veľkej miere vychádzať z úspešných programov a bankami žiadaných PRSL a FLPG finančných nástrojov a z nástroja rizikového kapitálu (VC). Výber finančných sprostredkovateľov na vyššie spomínané nástroje PRSL, FLPG a VC bude prebiehať v závislosti od splácania finančných zdrojov na účet SZRF z investícií podporených prostriedkami JEREMIE v rámci predošlého programového obdobia.



#### **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:

Medzi členov dozornej rady SZRF boli s účinnosťou k 1.1.2018 spoločníkmi spoločnosti SZRF (SZRB a SZRB AM) zvolení Ing. Ladislav Unčovský a Ing. Ján Matúška, M.A.

##### **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 2017 predstavuje zisk 244 074,- EUR. Navrhujeme, aby valné zhromaždenie prijalo uznesenie, na základe ktorého sa účtovný zisk použije na úhradu strát z minulých období.

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

Účtovná jednotka nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Príloha č. 1: Účtovná závierka za rok 2017