

ZMLUVA O FINANCOVANÍ FINANČNÉHO NÁSTROJA

uzavretá podľa § 269 ods. 2 zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov a podľa § 19 zákona č. 368/2021 Z. z. o mechanizme na podporu obnovy a odolnosti a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov
(ďalej len „**Zmluva**“)
medzi

1) **Vykonávateľ:**

Názov: **Úrad vlády Slovenskej republiky**
Sídlo: Námestie slobody 1, 813 70 Bratislava
IČO: 00 151 513
Bankové spojenie (názov banky): Štátna pokladnica
Číslo účtu v tvare IBAN: SK13 8180 0000 0070 0066 2313
Štatutárny orgán/konajúca osoba: Ing. Július Jakab, vedúci Úradu vlády Slovenskej republiky
(ďalej len „**Vykonávateľ**“ alebo „**Úrad vlády SR**“)

a

2) **Osoba vykonávajúca finančné nástroje:**

Obchodné meno: **Slovak Investment Holding, a. s.**
Sídlo: Grösslingova 44, 811 09 Bratislava
IČO: 47 759 097
IČ DPH: SK2024091784
Registrácia: Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č.: 5949/B
Bankové spojenie (názov banky): Štátna pokladnica
Číslo účtu v tvare IBAN: SK14 8180 0000 0070 0068 5478
SWIFT: SPSRSKBAXXX
Štatutárny orgán/konajúca osoba: Ing. Peter Fröhlich – predseda predstavenstva
Ing. Peter Dittrich, PhD. – podpredseda predstavenstva

(ďalej len „**Osoba vykonávajúca finančné nástroje**“ alebo „**SIH**“)

(Vykonávateľ a Osoba vykonávajúca finančné nástroje sa pre účely tejto Zmluvy ďalej označujú spoločne len „**Zmluvné strany**“ a každý z nich jednotlivito len „**Zmluvná strana**“.)

PREAMBULA

- (A) Európska únia v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2021/241 z 12. februára 2021, ktorým sa zriaďuje Mechanizmus na podporu obnovy a odolnosti (ďalej len „**Nariadenie (EÚ) č. 2021/241**“) poskytuje členským štátom finančné prostriedky v rámci mechanizmu na podporu obnovy a odolnosti, ktorý je núdzovým dočasným nástrojom obnovy s cieľom pomôcť napraviť bezprostredné hospodárske a sociálne škody, ktoré spôsobila pandémia Covid-19 a podporiť obnovu a odolnosť hospodárstva;
- (B) dňa 28. apríla 2021 prijala vláda Slovenskej republiky uznesenie č. 221, ktorým schválila Plán obnovy a odolnosti Slovenskej republiky (ďalej len „**Plán obnovy**“), prostredníctvom ktorého určila vykonávateľov zodpovedných za implementáciu Plánu obnovy; Plán obnovy bol následne dňa 29. apríla 2021 odoslaný Európskej komisii na hodnotenie;
- (C) dňa 13. júla 2021 vydala Rada Európskej únie na základe hodnotenia Európskej komisie vykonávacie rozhodnutie Rady č. ST 10156/21; ST 10156/21 COR1; ST 10156/21 ADD o schválení posúdenia plánu obnovy a odolnosti Slovenska;

- (D) dňa 7. októbra 2021 uzavrela Slovenská republika (ďalej len „SR“) s Európskou komisiou Dohodu o financovaní, v ktorej sa stanovili práva a povinnosti SR a Európskej komisie a podmienky uplatniteľné na finančný príspevok poskytovaný na uspokojivé splnenie míľnikov a cieľov reforiem a investícií zo strany SR vo vykonávacom rozhodnutí Rady č. ST 10156/21; ST 10156/21 COR1; ST 10156/21 ADD;
- (E) dňa 16. decembra 2021 uzavrela SR s Európskou komisiou Operačnú dohodu medzi Európskou komisiou a SR podľa článku 20 ods. 6 Nariadenia (EÚ) č. 2021/241, v ktorej sa bližšie upravili opatrenia, harmonogram monitorovania a vykonávania a príslušné ukazovatele týkajúce sa plnenia plánovaných míľnikov a cieľov;
- (F) Národná rada SR prijala dňa 24. septembra 2021 zákon č. 368/2021 Z. z. o mechanizme na podporu obnovy a odolnosti a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „**zákon o mechanizme**“), ktorý nadobudol účinnosť dňa 01. novembra 2021 a umožňuje vykonávať mechanizmus na podporu obnovy a odolnosti návratným spôsobom prostredníctvom finančných nástrojov;
- (G) Vláda SR prostredníctvom uznesenia č. 221/2021, v znení uznesenia vlády SR č. 560/2021 a v znení uznesenia vlády SR č. 121/2022 určila Úrad vlády SR v súlade s § 5 zákona o mechanizme ako Vykonávateľa komponentu 9 „*Efektívnejšie riadenie a posilnenie financovania výskumu, vývoja a inovácií*“ Plánu obnovy;
- (H) dňa 22. decembra 2021 prijala vláda SR uznesenie č. 784/2021, ktorým schválila Systém implementácie Plánu obnovy a odolnosti Slovenskej republiky (ďalej len „**Systém implementácie**“), ktorý stanovuje spoločné pravidlá pre realizáciu investícií a reforiem zahrnutých v Pláne obnovy a vytvára základný implementačný rámec, rešpektujúc pritom platné právne predpisy Európskej únie (ďalej len „**EÚ**“) a SR a dohody uzatvorenej medzi SR a EÚ, ako aj osobitosti realizácie jednotlivých opatrení;
- (I) SIH je akciová spoločnosť založená podľa slovenského práva Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a. s. ako jediným akcionárom pre účely výkonu správy prostriedkov určených na finančné nástroje, a teda aj finančných prostriedkov zverených Vykonávateľom za účelom vykonania finančného nástroja prostredníctvom Finančného sprostredkovateľa (ako je definovaný nižšie),
- (J) účelom tejto Zmluvy je stanoviť podmienky spolupráce a s tým súvisiace práva a povinnosti Zmluvných strán pri použití finančných prostriedkov poskytnutých Vykonávateľom za účelom ich využitia na implementáciu finančných nástrojov implementovaných cez Osobu vykonávajúcu finančné nástroje;
- (K) na uzatvorenie tejto Zmluvy s Osobou vykonávajúcou finančné nástroje udelila dňa 14.03.2023 predchádzajúci písomný súhlas Národná implementačná a koordinačná autorita v súlade s § 18 ods. 2 zákona o mechanizme.

ZMLUVNÉ STRANY SA DOHODLI nasledovne:

1 DEFINÍCIE A VÝKLAD

1.1 Definície

V celom texte tejto Zmluvy, vrátane textu pred touto časťou, majú v Zmluve výrazy s veľkým začiatočným písmenom nasledujúci význam:

„ Dvojité financovanie “	Financovanie poskytnuté v rozpore s článkom 9 Nariadenia (EÚ) č. 2021/241.
„ Finančný sprostredkovateľ “	Právnická osoba podľa ustanovenia § 2 písm. i) zákona o mechanizme, ktorý bol poverený Osobou vykonávajúcou finančné nástroje v zmysle § 20 zákona o mechanizme a vybraný v súlade so Systémom implementácie.
„ Finančné nástroje “	Aktivity alebo opatrenia podľa čl. 2 bodu 29 nariadenia (EÚ) č. 2018/1046, ktoré sa vykonávajú vo forme kapitálových alebo kvázi kapitálových investícií, úverov alebo záruk alebo iných nástrojov na zdieľanie rizika.
„ Implementačné činnosti “	Vyhľadávanie a výber Finančného sprostredkovateľa, ktorý bude v poverenom rozsahu oprávnený na implementáciu finančných nástrojov definovaných v Investičnej stratégii, a ďalšie činnosti podľa tejto Zmluvy, najmä, nie však výlučne, v čl. 4, 5, 7, 8 a 9.
„ Investičná stratégia “	Dokument, ktorý ustanovuje súhrn postupov a jednotlivých krokov na dosiahnutie stanoveného cieľa s uplatnením finančných nástrojov, vrátane očakávaných čiastkových míľnikov a cieľov, a ktorý je

<p>„Komisia“ „Mílniky a ciele Plánu obnovy“</p>	<p>Prílohou č. 1 tejto Zmluvy. Európska komisia. Mílniky a ciele podľa bodu 5 Investičnej stratégie pre finančný nástroj implementovaný v rámci komponentu 9 Plánu obnovy: Kapitálový vstup do spoločnosti v rastovej fáze.</p>
<p>„Národná implementačná a koordinačná autorita“ alebo „NIKA“ „Nezrovnalosť“</p>	<p>Úrad vlády SR, ktorý je ako ostatný ústredný orgán štátnej správy určený na riadenie a koordináciu implementácie Plánu obnovy v súlade s § 4 zákona o mechanizme. Podľa článku 1 ods. 2 nariadenia Rady (ES, Euratom) č. 2988/95 z 18. decembra 1995 o ochrane finančných záujmov Európskych spoločenstiev.</p>
<p>„Občiansky zákonník“</p>	<p>Zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov.</p>
<p>„Obchodný zákonník“</p>	<p>Zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov.</p>
<p>„Osoba vykonávajúca finančné nástroje“</p>	<p>Zmluvná strana tejto Zmluvy, ktorá má ako právnická osoba odborné, personálne a materiálne predpoklady na vykonávanie finančného nástroja, a s ktorou Vykonávateľ uzatvára túto Zmluvu na základe predchádzajúceho písomného súhlasu NIKA. Osoba vykonávajúca finančný nástroj tento následne vykonáva prostredníctvom Finančného sprostredkovateľa na základe Zmluvy s finančným sprostredkovateľom.</p>
<p>„Predpisy EÚ“</p>	<p>Nariadenie (EÚ) č. 2021/241, Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ, Euratom) 2018/1046 o rozpočtových pravidlách, ktoré sa vzťahujú na všeobecný rozpočet Únie; a okrem toho aj právne predpisy EÚ a právne akty EÚ vzťahujúce sa napr. na oblasť štátnej pomoci a iné normy práva EÚ vzťahujúce sa na využitie prostriedkov z rozpočtu EÚ.</p>
<p>„Prijímateľ“</p>	<p>Osoba podľa § 2 písm. e) zákona o mechanizme, ktorej Finančný sprostredkovateľ poskytuje Prostriedky mechanizmu.</p>
<p>„Prostriedky mechanizmu“</p>	<p>Suma finančných prostriedkov na finančný nástroj z verejných zdrojov určená na vykonávanie Plánu obnovy podľa Zákona o mechanizme, ktoré boli Vykonávateľom poskytnuté Osobe vykonávajúcej finančné nástroje na základe tejto Zmluvy a podľa podmienok stanovených v Zmluve.</p>
<p>„SIPOO“ alebo „Systém implementácie“ „Správa o vykonávaní finančného nástroja“</p>	<p>Systém implementácie Plánu obnovy a odolnosti Slovenskej republiky. Správa podľa vzoru vydaného Národnou implementačnou a koordinačnou autoritou, alebo pre prípad, že vzor nebude vydaný, podľa požiadaviek určených Vykonávateľom.</p>
<p>„Vykonávateľ“</p>	<p>Zmluvná strana tejto Zmluvy, ktorou je ostatný ústredný orgán štátnej správy určený vládou SR, ktorý zodpovedá za realizáciu investície alebo realizáciu reformy v súlade s Plánom obnovy, vrátane plnenia a dosahovania mílnikov a cieľov investície alebo reformy v zmysle ustanovenia § 5 zákona o mechanizme.</p>
<p>„Zákon o finančnej kontrole“</p>	<p>Zákon č. 357/2015 Z. z. o finančnej kontrole a audite a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.</p>
<p>„Zákon o RPVS“</p>	<p>Zákon č. 315/2016 Z. z. o registri partnerov verejného sektora a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.</p>
<p>„Zmluva s finančným sprostredkovateľom“</p>	<p>Zmluva uzatvorená medzi Osobou vykonávajúcou finančné nástroje a Finančným sprostredkovateľom podľa § 20 zákona o mechanizme.</p>
<p>„Zmluva s prijímateľom“</p>	<p>Zmluva uzavretá medzi Finančným sprostredkovateľom a Prijímateľom.</p>

„Žiadosť o platbu - finančné nástroje“ alebo „ŽoP“

V zmysle 8.6 Systému implementácie.

„Záväzné usmernenia Ministerstva financií SR“

V zmysle § 3 písm. b) zákona o finančnej kontrole.

1.2 Výklad

Výrazy uvedené v jednotnom čísle majú ten istý význam ako príslušné výrazy v množnom čísle a naopak. Pokiaľ táto Zmluva neuvádza inú definíciu, alebo ak z kontextu nevyplýva iný význam, výrazy použité v tejto Zmluve alebo v oznámení zaslanom na základe tejto Zmluvy alebo v súvislosti s ňou majú rovnaký význam, ako výrazy definované v Nariadení (EÚ) č. 2021/241 tak, ako keby všetky odkazy obsiahnuté vo výrazoch definovaných v Nariadení (EÚ) č. 2021/241 boli odkazmi na túto Zmluvu alebo oznámenie z nej vyplývajúce. Vyššie uvedené pravidlá výkladu neplatia, ak by to odporovalo zmyslu príslušného ustanovenia.

1.3 Odkazy

Akýkoľvek odkaz uvedený v tejto Zmluve na:

- a) zákon alebo iný právny predpis sa bude vykladať ako odkaz na zákon alebo iný právny predpis v ich platnom a účinnom znení, prípadne zákon alebo iný právny predpis, ktorý ich nahradil;
- b) zmluvu, akákoľvek inú zmluvu alebo dokument sa bude vykladať ako odkaz na túto Zmluvu, inú zmluvu alebo dokument v ich platnom znení, prípadne zmluvu alebo dokument, ktorý ich nahradil; a
- c) článok, odsek, písmeno, bod a príloha sa bude vykladať ako odkaz článok, odsek, písmeno, bod a prílohu tejto Zmluvy.

1.4 Nadpisy a prílohy

Nadpisy častí, článkov, odsekov a príloh slúžia výlučne pre uľahčenie orientácie a pri výklade Zmluvy sa nepoužijú. Prílohy k Zmluve tvoria jej neoddeliteľnú súčasť.

2 PREDMET ZMLUVY

- 2.1 Predmetom tejto Zmluvy je úprava rámca spolupráce Zmluvných strán. Táto spolupráca sa zameria na spoločné zaistenie výkonu verejných úloh podľa Plánu obnovy, ktoré sú Zmluvné strany povinné vykonávať, pričom služby vo verejnom záujme, ktoré sa vzájomne dopĺňajú, budú Zmluvné strany ako spolupracujúci verejní obstarávatelia poskytovať spoločne, v záujme dosahovania spoločných cieľov. Predmet vzájomnej spolupráce spadá do rámca plnenia úloh vo verejnom záujme, čomu Zmluvné strany podriaďujú nastavenie parametrov vzájomnej spolupráce. Výsledok spolupráce bude plniť ciele, úlohy oboch zúčastnených verejných obstarávateľov, ktoré im vyplývajú zo štatútu, stanov, legislatívy a Plánu obnovy.
- 2.2 Na naplnenie účelu tejto Zmluvy je jej predmetom poskytnutie Prostriedkov mechanizmu na implementáciu finančných nástrojov vykonávaných prostredníctvom Osoby vykonávajúcej finančné nástroje, ktorá finančné nástroje vykonáva podľa § 18 ods. 3 zákona o mechanizme, a to za účelom dosiahnutia a plnenia Míľnikov a cieľov Plánu obnovy a v súlade s Investičnou stratégiou uvedenou v Prílohe č. 1 Zmluvy, ako aj stanovenie podmienok a s tým súvisiacich práv a povinností Zmluvných strán pri implementácii finančných nástrojov z Prostriedkov mechanizmu. Osoba vykonávajúca finančné nástroje má odborné, personálne a materiálne predpoklady na vykonávanie finančného nástroja. S cieľom naplnenia tohto predmetu upravuje táto Zmluva najmä, nie však výlučne, podmienky poskytnutia Prostriedkov mechanizmu, výšku a účel poskytovaných Prostriedkov mechanizmu, úpravu činnosti Osoby vykonávajúcej finančné nástroje, ustanovenia o spôsobe ukončenia finančného nástroja, ustanovenia o vysporiadaní finančných vzťahov, investičnú stratégiu finančného nástroja, a odplatu Osoby vykonávajúcej finančné nástroje, ako aj dôvody a spôsob ukončenia tejto Zmluvy.
- 2.3 Táto zmluva ustanovuje vykonávanie finančných nástrojov v spolupráci medzi oboma Zmluvnými stranami. Táto skutočná spolupráca sa, okrem iného, uskutočňuje so zapojením oboch Zmluvných strán, pričom Vykonávateľ je do spolupráce zapojený prostredníctvom schvaľovania Investičnej stratégie, odsúhlasovaním jej zmien, kontrolou vykonávania finančných nástrojov, metodickou podporou a schvaľovaním a spracúvaním platieb z Plánu obnovy.

3 POSKYTNUTIE A NAKLADANIE S PROSTRIEDKAMI MECHANIZMU

- 3.1** Vykonávateľ sa zaväzuje v rozsahu, spôsobom a za podmienok stanovených v tejto Zmluve, v Systéme implementácie, v Záväzných usmerneniach Ministerstva financií SR a právnych predpisoch SR a Predpisov EÚ poskytnúť Prostriedky mechanizmu Osobe vykonávajúcej finančné nástroje vo výške 15.300.000,- EUR (slovom: pätnásť miliónov tristo tisíc eur) určených na realizáciu Investície 6 komponentu 9 Plánu obnovy na bankový účet Osoby vykonávajúcej finančné nástroje, ktorý je uvedený v záhlaví tejto Zmluvy pri identifikácii Osoby vykonávajúcej finančné nástroje.
- 3.2** Okrem vyššie uvedeného v odseku 3.1, Vykonávateľ sa zaväzuje v rozsahu, spôsobom a za podmienok stanovených v tejto Zmluve poskytnúť Prostriedky mechanizmu Osobe vykonávajúcej finančné nástroje vo výške najviac 1% z prostriedkov uvedených v ods. 3.1, t. j. vo výške najviac 153.000,- EUR, a to na účely Odplaty pre Osobu vykonávajúcu finančné nástroje uvedenej v článku 10 na bankový účet Osoby vykonávajúcej finančné nástroje, ktorý je uvedený v záhlaví tejto Zmluvy pri identifikácii Osoby vykonávajúcej finančné nástroje.
- 3.3** Osoba vykonávajúca finančné nástroje sa zaväzuje prijať poskytnuté Prostriedky mechanizmu, použiť ich v súlade s podmienkami stanovenými v Zmluve, v Systéme implementácie, v Záväzných usmerneniach Ministerstva financií SR a v právnych predpisoch SR a Predpisoch EÚ.
- 3.4** Na základe Žiadostí o platbu - finančné nástroje, ktoré predkladá Osoba vykonávajúca finančné nástroje v súlade s touto Zmluvou, Vykonávateľ zabezpečí prevod Prostriedkov mechanizmu, vo výške uvedenej v bode 3.1 a 3.2 Zmluvy.
- 3.5** Osoba vykonávajúca finančné nástroje otvorí a počas celej doby účinnosti tejto Zmluvy bude viesť osobitný bankový účet v Štátnej pokladnici, na ktorý prijme Prostriedky mechanizmu podľa bodov 3.1 a 3.2, a ktorý je uvedený v záhlaví tejto Zmluvy.
- 3.6** Osoba vykonávajúca finančné nástroje sa zaväzuje zveriť alebo investovať Prostriedky mechanizmu v rozsahu podľa odseku 3.1 tohto článku Zmluvy Finančnému sprostredkovateľovi, a to v čo najkratšom termíne, najneskôr však do troch mesiacov od poskytnutia Prostriedkov mechanizmu Osobe vykonávajúcej finančné nástroje. Tento záväzok sa považuje za splnený, ak Osoba vykonávajúca finančné nástroje uzavrie Zmluvu s finančným sprostredkovateľom, na základe ktorej jej vznikne záväzok zveriť Prostriedky mechanizmu Finančnému sprostredkovateľovi vo výške uvedenej v ods. 3.1 tohto článku.
- 3.7** Vykonávateľ sa zaväzuje, že sa priamo ani nepriamo prostredníctvom podriadených organizácií nezúčastní na prijímaní jednotlivých investičných rozhodnutí Osoby vykonávajúcej finančné nástroje alebo Finančného sprostredkovateľa, ani inak nebude zasahovať do jednotlivých rozhodnutí Finančného sprostredkovateľa. Týmto nie je dotknutá kontrolná činnosť Vykonávateľa ani spolupráca Zmluvných strán pri naplňaní účelu tejto Zmluvy.

4 IMPLEMENTÁCIA FINANČNÉHO NÁSTROJA

- 4.1** Osoba vykonávajúca finančné nástroje podľa tejto Zmluvy sa zaväzuje implementovať finančný nástroj a vykonávať svoje povinnosti v súlade so Zmluvou, Systémom implementácie, Záväznými usmerneniami Ministerstva financií SR a právnymi predpismi SR a/alebo Predpismi EÚ (vrátane predpisov SR, ktorá transponovali smernicu Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1371 o boji proti podvodom, ktoré poškodzujú finančné záujmy Únie, prostredníctvom trestného práva), efektívne, transparentne a takou mierou odbornej starostlivosti, ktorá sa očakáva od osoby so skúsenosťami pri implementácii finančných nástrojov.
- 4.2** Osoba vykonávajúca finančné nástroje je povinná používať Prostriedky mechanizmu výlučne na účel dosahovania Míľnikov a cieľov Plánu obnovy.
- 4.3** Osoba vykonávajúca finančné nástroje sa zaväzuje zabezpečiť, aby v Zmluve s finančným sprostredkovateľom bol dohodnutý záväzok Finančného sprostredkovateľa uzatvárať zmluvy iba s typmi Prijímateľov identifikovanými v Investičnej stratégii a za takých podmienok, za ktorých je možné poskytovať Prostriedky mechanizmu na príslušný finančný nástroj, a ktoré sú uvedené v Investičnej stratégii. Prijímateľ musí byť v Zmluve s finančným sprostredkovateľom výslovne zaviazaný poskytnúť súčinnosť pri výkone kontroly a auditu vykonávateľovi a osobami a/alebo orgánmi oprávnenými na výkon kontroly a auditu v

závislosti od typu kontroly, ktorá je určená podľa právnych predpisov SR a/alebo Predpisov EÚ (najmä podľa Zákona o finančnej kontrole, orgány štátnej správy podľa § 2 zákona č. 35/2019 Z. z. o finančnej správe a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a i.).

- 4.4** Osoba vykonávajúca finančné nástroje sa zaväzuje účtovať o skutočnostiach týkajúcich sa finančných nástrojov na analytických účtoch v členení podľa jednotlivých finančných nástrojov alebo v analytickej evidencii vedenej v technickej forme v členení podľa jednotlivých finančných nástrojov v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.
- 4.5** Osoba vykonávajúca finančné nástroje sa zaväzuje pri implementácii finančného nástroja vykonávať najmä tieto činnosti:
- a) vykonávanie všetkých úloh, ktoré zákon o mechanizme a táto Zmluva zverujú Osobe vykonávajúcej finančné nástroje,
 - b) príprava ŽoP a ich predloženie Vykonávateľovi v súlade so Systémom implementácie,
 - c) príprava a vykonávanie Investičnej stratégie, vrátane navrhovania jej zmien, a to v spolupráci s Vykonávateľom
 - d) pravidelné vyhodnocovanie plnenia Investičnej stratégie, vrátane vyhodnotenia potreby navýšenia alebo zníženia Prostriedkov mechanizmu na finančný nástroj,
 - e) výber Finančných sprostredkovateľov, ktorí budú v poverenom rozsahu, a to na základe zmlúv s finančnými sprostredkovateľmi, oprávnení na implementáciu vybraného finančného nástroja, pričom výber Finančných sprostredkovateľov sa uskutoční v súlade so zákonom o mechanizme, pravidlami Systému implementácie Plánu obnovy a odolnosti Slovenskej republiky,
 - f) zmluvné zabezpečenie spolupráce s Finančným sprostredkovateľom, pričom Osoba vykonávajúca finančné nástroje zodpovedá za to, že Zmluva s finančným sprostredkovateľom bude obsahovať záväzok zabezpečenia dodržiavania pravidiel štátnej pomoci a ďalšie špecifické podmienky stanovené pre zvolený finančný nástroj. Osoba vykonávajúca finančné nástroje notifikuje Vykonávateľa o podpise Zmluvy s finančným sprostredkovateľom,
 - g) vykonanie kontroly Finančného sprostredkovateľa (kontrolou sa overuje najmä súlad vykonávania finančných nástrojov so Zmluvou s finančným sprostredkovateľom, časový plán implementácie, účinnosť a efektívnosť systému vnútornej kontroly, skutočnosti uvedené v správach o realizácii finančného nástroja a napĺňanie Míľnikov a cieľov Plánu obnovy, overovanie plnenia podmienok na poskytovanie a používanie verejných financií, predchádzanie podvodom a nezrovnalostiam, ich odhaľovanie a zabezpečenie nápravy),
 - h) riadenie finančného nástroja alebo portfólia finančných nástrojov, vrátane činností monitorovania a podávania správ Vykonávateľovi a vykonávanie monitorovacích a rozhodovacích práv podľa Zmluvy s finančným sprostredkovateľom, vrátane definovania a vykonávania vhodných politík ukončenia účasti na jednotlivých investíciách,
 - i) vykonávanie monitorovania implementácie finančných nástrojov a dosahovania Míľnikov a cieľov Plánu obnovy za účelom podávania správ Vykonávateľovi,
 - j) poskytovanie súčinnosti Vykonávateľovi a NIKA pri zhromažďovaní príslušných informácií a podkladov a vyhotovovaní správ požadovaných od Vykonávateľa a NIKA za účelom plnenia požiadaviek vyplývajúcich z právnych predpisov SR a/alebo Predpisov EÚ,
 - k) vedenie dokumentácie pre každý jednotlivý implementovaný finančný nástroj, vrátane vedenia osobitných záznamov pre rôzne formy podpory minimálne v rozsahu audítorských požiadaviek uvedených v článku 8 tejto Zmluvy,
 - l) držanie Prostriedkov mechanizmu na účte zriadenom v Štátnej pokladnici identifikovanom v záhlaví tejto Zmluvy, pričom do doby ich použitia na účel podľa tejto Zmluvy ich môže investovať v súlade so zásadami riadneho finančného hospodárenia,
 - m) zavedenie a dodržiavanie pravidiel a postupov na účely zamedzenia a predchádzania podvodov, korupcii a konfliktu záujmov a zabezpečenie predchádzania dvojitého financovania z Prostriedkov mechanizmu a iných nástrojov podpory Európskej únie, a zabezpečiť zavedenie a dodržiavanie rovnakých pravidiel aj od Finančného sprostredkovateľa a Prijímateľa,
 - n) správa neinvestovaných prostriedkov, úrokov a iných výnosov z realizácie finančných nástrojov, ktoré môže použiť rovnakým spôsobom a za rovnakých podmienok ako Prostriedky mechanizmu za predpokladu, že Investičná stratégia neurčuje inak, pričom zároveň vedie primerané záznamy o ich využití.

5 OPĀTOVNÉ VYUŽITIE PROSTRIEDKOV MECHANIZMU

Do konca účinnosti Zmluvy musia byť Prostriedky mechanizmu, ktoré boli vyplatené späť, opätovne používané len na účel ustanovený Investičnou stratégiou podľa Prílohy č. 1 tejto Zmluvy, t. j. kapitálový vstup do spoločnosti v rastovej fáze, pričom rozsah a podmienky opätovného použitia určí nová Investičná stratégia, ktorá bude zohľadňovať aj ciele Plánu obnovy na obdobie nasledujúce po roku 2026. Osoba vykonávajúca finančné nástroje je povinná za týmto účelom zabezpečiť súlad záujmov prostredníctvom primeraného rozdelenia rizika a zisku, a to na bežnom komerčnom základe v súlade s Predpismi EÚ o štátnej pomoci a v súlade so zásadami riadneho finančného hospodárenia. Osoba vykonávajúca finančné nástroje je povinná viesť záznamy o opätovnom využití Prostriedkov mechanizmu v takom istom rozsahu, ako je povinná viesť záznamy o prvom použití Prostriedkov mechanizmu podľa tejto Zmluvy. V prípade pochybností o možnosti opätovného použitia prostriedkov z titulu rozporu s právnymi predpismi SR a Predpismi EÚ je Osoba vykonávajúca finančné nástroje povinná bezodkladne informovať Vykonávateľa o možnom rozpore. Zmluvné strany si dodatkom k tejto Zmluve upravujú ďalšie práva a povinnosti súvisiace s opätovným využitím Prostriedkov mechanizmu.

6 INVESTIČNÁ STRATÉGIA

- 6.1 Osoba vykonávajúca finančné nástroje je povinná implementovať finančný nástroj v súlade so schválenou Investičnou stratégiou.
- 6.2 Investičná stratégia v znení, ktoré tvorí Prílohu č. 1 tejto Zmluvy, sa považuje uzavretím Zmluvy za schválenú.
- 6.3 Investičnú stratégiu a jej zmeny vypracováva Osoba vykonávajúca finančné nástroje v spolupráci s Vykonávateľom.
- 6.4 Osoba vykonávajúca finančné nástroje je povinná v súlade s čl. 4 ods. 4.5 písm. d) tejto Zmluvy pravidelne v spolupráci s Vykonávateľom vyhodnocovať plnenie Investičnej stratégie, a to minimálne raz za kalendárny rok.
- 6.5 Ktorákoľvek Zmluvná strana môže navrhnúť zmenu Investičnej stratégie. Ak navrhne zmenu Investičnej stratégie Osoba vykonávajúca finančné nástroje, informuje o tom Vykonávateľa a súčasne začne vypracovávať zmenu Investičnej stratégie. Ak navrhne zmenu Investičnej stratégie Vykonávateľ, požiada Osobu vykonávajúcu finančné nástroje o vypracovanie zmien Investičnej stratégie. Zmeny v Investičnej stratégii schvaľuje Vykonávateľ, a dodatkom k tejto Zmluve sa stane súčasťou Zmluvy.

7 INÉ PRÁVA A POVINNOSTI ZMLUVNÝCH STRÁN

- 7.1 Vykonávateľ sa zaväzuje, že:
 - a) zabezpečí vykonanie všetkých svojich povinností vyplývajúcich zo Systému implementácie a ďalších relevantných všeobecne záväzných právnych predpisov,
 - b) poskytne všetky potrebné informácie, pomoc a súčinnosť v súlade s odôvodnenými požiadavkami Osoby vykonávajúcej finančné nástroje, aby umožnil Osobe vykonávajúcej finančné nástroje plniť svoje záväzky a implementovať finančný nástroj v súlade s podmienkami tejto Zmluvy,
 - c) bude vykonávať kontrolu u Osoby vykonávajúcej finančné nástroje minimálne v rozsahu určenom v Systéme implementácie a podľa postupov v ňom určených, ako aj v súlade s právnymi predpismi SR a/alebo Predpismi EÚ, najmä v súlade so Zákom o finančnej kontrole.
- 7.2 Osoba vykonávajúca finančné nástroje sa zaväzuje
 - a) udržiavať odborné, personálne a materiálne predpoklady na vykonávanie finančného nástroja;
 - b) vykonávať implementáciu finančného nástroja v súlade s touto Zmluvou, a právnymi predpismi SR a/alebo EÚ, Systémom implementácie a ďalšími relevantnými všeobecne záväznými právnymi predpismi nezávisle a s odbornou starostlivosťou tak, aby dosiahla čo najefektívnejšie využitie Prostriedkov mechanizmu a naplnenie určených Mílnikov a cieľov Plánu obnovy. Za týmto účelom si Osoba vykonávajúca finančné nástroje nastaví vnútorné procesy a prijme interné predpisy vyžadované právnymi predpismi SR a/alebo Predpismi EÚ, ktoré je povinná na požiadanie predložiť Vykonávateľovi,
 - c) vykonávať bez zbytočného odkladu potrebné zisťovania na zabezpečenie súladu s právnymi predpismi

- SR a Predpismi EÚ ohľadom štátnej pomoci, minimálnej pomoci a verejného obstarávania a bude súčinná pri kontrole a monitorovaní štátnej pomoci a príprave schém štátnej pomoci a pri kontrole neprekrývania sa výdavkov. Ak dôjde k zmene v spôsobe posúdenia alebo podmienok poskytnutia štátnej pomoci na ktorejkoľvek úrovni subjektov zapojených do implementácie Finančného nástroja bude Osoba vykonávajúca finančný nástroj bezodkladne informovať Vykonávateľa o tejto skutočnosti,
- d) poskytovať Vykonávateľovi bez zbytočného odkladu dodatočné informácie týkajúce sa implementácie finančného nástroja a plnenia Míľnikov a cieľov Plánu obnovy,
 - e) predkladať Vykonávateľovi riadne a včas správy podľa článku 9 tejto Zmluvy,
 - f) zabezpečovať poskytnutie informácií, ktoré sú potrebné na účely podávania správ alebo monitorovania plnenia Míľnikov a cieľov Plánu obnovy,
 - g) zabezpečovať implementáciu finančného nástroja v súlade s audítorskými požiadavkami stanovenými na vedenie dokumentácie a osobitných záznamov v zmysle tejto Zmluvy, ako aj strpieť výkon a poskytnúť súčinnosť pri výkone finančnej kontroly a auditu,
 - h) sprístupňovať na výzvu Vykonávateľa alebo NIKA všetky dokumenty týkajúce sa implementovania finančných nástrojov, ako aj plnenia svojich záväzkov pre štátne orgány oprávnené vykonávať audit využitia Prostriedkov mechanizmu v zmysle všeobecne záväzných právnych predpisov, ako aj orgánom Komisie a Európskeho dvora audítorov v zmysle Predpisov EÚ, ako aj zmluvne zabezpečiť, aby Finančný sprostredkovateľ a Prijímateľa boli povinní strpieť výkon auditu,
 - i) vytvárať podmienky pre výkon kontroly NIKA, Vykonávateľa alebo nimi oprávnených osôb na výkon kontroly u Osoby vykonávajúcej finančné nástroje, Finančného sprostredkovateľa a u Prijímateľa podľa ustanovení Systému implementácie a v súlade s právnymi predpismi SR a/alebo Predpismi EÚ, najmä v súlade so Zákonom o finančnej kontrole, a zmluvne zabezpečiť, aby Finančný sprostredkovateľ a Prijímateľa boli povinní strpieť výkon kontroly,
 - j) zabezpečovať výkon kontroly u Finančného sprostredkovateľa a u Prijímateľa podľa ustanovení o kontrole a audite Systému implementácie,
 - k) spravovať Prostriedky mechanizmu nezávisle a s odbornou starostlivosťou a konať výlučne v záujme Vykonávateľa,
 - l) zabezpečovať v zmluvnom vzťahu s Finančnými sprostredkovateľom, ako aj v zmluvnom vzťahu Finančného sprostredkovateľa s Prijímateľom, bezodkladné vrátenie Prostriedkov mechanizmu Finančným sprostredkovateľom či Prijímateľom v prípade Nezrovnalosti tak, že pre tento prípad zmluvne zaviazá Finančného sprostredkovateľa, aby tento upravil v Zmluve s prijímateľom povinnosť bezodkladne vrátiť Prostriedky mechanizmu, a taktiež zaviazá Finančného sprostredkovateľa v Zmluve s finančným sprostredkovateľom bezodkladne vrátiť Prostriedky mechanizmu.

7.3 Osoba vykonávajúca finančný nástroj, ktorá má povinnosť zápisu konečného užívateľa výhod do registra partnerov verejného sektora, podľa zákona o registri partnerov a/alebo má povinnosť zápisu konečného užívateľa výhod do Obchodného registra podľa zákona č. 530/2003 Z. z. o obchodnom registri a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších prepisov (ďalej len "zákon o obchodnom registri") a/alebo má povinnosť zápisu konečného užívateľa výhod do iného príslušného registra podľa iného osobitného právneho predpisu vyhlasuje, že túto povinnosť má k dátumu podpisu zmluvy splnenú. Ak informácia o konečnom užívateľovi výhod nie je verejne dostupná, Osoba vykonávajúca finančný nástroj preukáže Vykonávateľovi, že bol vykonaný zápis alebo bol podaný návrh na zápis konečného užívateľa výhod do príslušného registra .

Osoba vykonávajúca finančný nástroj je povinná poskytnúť Vykonávateľovi aktuálnu informáciu o konečnom užívateľovi výhod najneskôr pri podpise zmluvy a do 10 kalendárnych dní odo dňa zmeny konečného užívateľa výhod.

Údaje o konečnom užívateľovi výhod Osoby vykonávajúcej finančný nástroj je Osoba vykonávajúca finančný nástroj povinná poskytnúť v rozsahu meno, priezvisko, adresa pobytu a dátum narodenia konečného užívateľa výhod. Osoba vykonávajúca finančný nástroj poskytne Vykonávateľovi v Správe o vykonávaní finančného nástroja alebo na požiadanie vykonávateľa údaje aktuálne údaje o konečnom užívateľovi výhod Finančného sprostredkovateľa a Prijímateľa v rozsahu meno, priezvisko a dátum narodenia, ak Finančný sprostredkovateľ a Prijímateľ má na základe osobitných predpisov povinnosť identifikovať konečného užívateľa výhod. Osoba vykonávajúca finančné nástroje zabezpečí, aby v prípade zmeny údajov podľa predchádzajúcej vety mala tieto údaje k dispozícii do 10 kalendárnych odo dňa zmeny konečného užívateľa výhod.

- 7.4** Zmluvné strany sú povinné predchádzať vzniku Nezrovnalostí, a ak Nezrovnalosť vznikne, sú povinné bezodkladne prijať nápravné opatrenia.
- 7.5** Ak Osoba vykonávajúca finančné nástroje zistí Nezrovnalosť, je povinná túto skutočnosť bezodkladne oznámiť Vykonávateľovi, predložiť Vykonávateľovi príslušné dokumenty týkajúce sa tejto Nezrovnalosti a vysporiadať Nezrovnalosť v súlade s touto Zmluvou a zákonom o mechanizme.
- 7.6** Ak Osoba vykonávajúca finančné nástroje nadobudne vedomosť o Nezrovnalosti, je povinná bezodkladne, najneskôr však do šiestich mesiacov od nadobudnutia vedomosti o Nezrovnalosti, začať nápravné konanie s cieľom vyriešiť Nezrovnalosť účinne a pokračovať v ňom až do vyriešenia Nezrovnalosti.
- 7.7** Na účely plnenia Míľnikov a cieľov Plánu obnovy, ak Osoba vykonávajúca finančné nástroje nadobudne vedomosť o Nezrovnalosti, je povinná nahradiť vykazovanú jednotku plnenia Míľnika a cieľa Plánu obnovy podľa bodu 5 Investičnej stratégie inou jednotkou, ktorej nie je Nezrovnalosť dotknutá. Povinnosť podľa ods. 7.6 tejto Zmluvy nie je dotknutá.
- 7.8** Osoba vykonávajúca finančné nástroje je povinná vrátiť Vykonávateľovi Prostriedky mechanizmu, ak
- dôjde k porušeniu pravidiel alebo postupov verejného obstarávania zo strany Osoby vykonávajúcej finančné nástroje a toto porušenie malo alebo mohlo mať vplyv na výsledok verejného obstarávania,
 - Osoba vykonávajúca finančné nástroje neuzavrie s Finančným sprostredkovateľom zmluvu, na základe ktorej mu zverí Prostriedky mechanizmu podľa podmienok tejto Zmluvy a v čase, ktorý stanovuje táto Zmluva.
- 7.9** Osoba vykonávajúca finančné nástroje je povinná vrátiť Vykonávateľovi časť Prostriedkov mechanizmu, ktorých sa týka nižšie uvedený dôvod:
- dôjde k takej zmene tejto Zmluvy, ktorej predmetom je zníženie Prostriedkov mechanizmu určených na implementáciu finančných nástrojov, a Prostriedky mechanizmu neboli zmluvne viazané v prospech Finančného sprostredkovateľa;
 - ak neboli dosiahnuté Míľniky a ciele Plánu obnovy,
 - dôjde v súvislosti s implementáciou finančných nástrojov k Nezrovnalosti, a táto nebola do 30.09.2026 napravená Osobou vykonávajúcou finančné nástroje, Finančným sprostredkovateľom alebo Prijímateľom na ich vlastný účet;
 - dôjde k takému porušeniu finančnej disciplíny podľa § 31 zákona č. 523/2004 Z. z. o rozpočtových pravidlách verejnej správy a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov na základe právoplatného a vykonateľného rozhodnutia príslušného orgánu, ktoré nie je Nezrovnalosťou, a táto nebola do 31.12.2026 napravená Osobou vykonávajúcou finančné nástroje alebo Finančným sprostredkovateľom na ich vlastný účet;
 - dôjde k predčasnému ukončeniu tejto Zmluvy podľa čl. 11 ods. 11.3 alebo ods. 11.4 Zmluvy, pričom povinnosť vrátiť Vykonávateľovi časť Prostriedkov mechanizmu sa vzťahuje len na Prostriedky mechanizmu, ktoré neboli zmluvne viazané v prospech Finančného sprostredkovateľa;
 - Osoba vykonávajúca finančné nástroje nenaplní Míľniky a ciele Plánu obnovy, pričom povinnosť vrátiť Vykonávateľovi časť Prostriedkov mechanizmu sa vzťahuje len na Prostriedky mechanizmu, ktoré neboli k 30. júnu 2026 zmluvne viazané v prospech Prijímateľa.
- 7.10** Ak Osoba vykonávajúca finančné nástroje nevráti iniciatívne a dobrovoľne Prostriedky mechanizmu alebo ich časť podľa ods. 7.8 a ods. 7.9 tohto článku Zmluvy, Vykonávateľ vyzve Osobu vykonávajúcu finančné nástroje na vrátenie Prostriedkov mechanizmu alebo ich časti prostredníctvom žiadosti o vrátenie. Žiadosť o vrátenie zasiela Vykonávateľ v súlade s článkom 12 tejto Zmluvy..
- 7.11** Osoba vykonávajúca finančné nástroje je povinná vrátiť Vykonávateľovi Prostriedky mechanizmu alebo ich časť, ktoré sú predmetom žiadosti o vrátenie do 6 mesiacov odo dňa doručenia žiadosti o vrátenie Osobe vykonávajúcej finančné nástroje na účet určený Vykonávateľom v žiadosti o vrátenie. V prípade iniciatívneho vrátenia Prostriedkov mechanizmu alebo ich časti vráti Osoba vykonávajúca finančné nástroje tieto Prostriedky mechanizmu alebo ich časť na účet Vykonávateľa uvedený v záhlaví tejto Zmluvy.

8 POŽIADAVKY NA AUDIT A AUDIT TRAIL

- 8.1** Komisia, Európsky dvor audítorov, Národná implementačná a koordinačná autorita, Vykonávateľ,

Ministerstvo financií SR, Úrad vládného auditu, osoba/orgán oprávnený podľa čl. 4. ods. 4 .3 tejto Zmluvy a v príslušných prípadoch aj Európska prokuratúra sú počas trvania tejto Zmluvy kedykoľvek oprávnení vykonať akýkoľvek audit alebo kontrolu, ktorý považujú za potrebný v súvislosti s činnosťami podľa Zmlúv o financovaní, a to až na úroveň Zmlúv s prijímateľom.

8.2 Osoba vykonávajúca finančné nástroje je povinná

- a) urobiť vhodné opatrenia voči Finančnému sprostredkovateľovi a Prijímateľom, aby umožnila Komisii, Európskemu dvoru audítorov a všetkým ostatným inštitúciám Európskej únie alebo orgánom Európskej únie, ktoré sú oprávnené overovať a kontrolovať použitie Prostriedkov mechanizmu, Vykonávateľovi, Národnej implementačnej a koordinačnej autorite, Ministerstvu financií SR, Úradu vládného auditu a ich oprávneným zástupcom, aby tieto mali prístup k akýmkoľvek informáciám, ktoré umožňujú splnenie ich povinností,
- b) zabezpečiť, aby Zmluva s finančným sprostredkovateľom a Zmluvy s prijímateľmi priamo oprávňovali Komisiu, Európsky dvor audítorov a všetky ostatné inštitúcie Európskej únie alebo orgány Európskej únie, ktoré sú oprávnené overovať a kontrolovať použitie Prostriedkov mechanizmu, a priamo alebo nepriamo prostredníctvom alebo v súčinnosti s Osobou vykonávajúcou finančné nástroje oprávňovali Vykonávateľa, Národnú implementačnú a koordinačnú autoritu, Ministerstvo financií SR, Úrad vládného auditu a ich oprávnených zástupcov na vykonanie kontroly alebo auditov u Finančného sprostredkovateľa a u Prijímateľov,
- c) zabezpečiť, aby akákoľvek strana zainteresovaná v rámci finančného nástroja uchovávala dokumentáciu ako aj všetky podporné dokumenty a doklady týkajúce sa Prostriedkov mechanizmu, a tieto boli na požiadanie k dispozícii počas obdobia, kedy sú Prostriedky mechanizmu poskytnuté Finančnému sprostredkovateľovi a Prijímateľovi.

9 MONITOROVANIE A REPORTING

- 9.1** Monitorovanie finančných nástrojov je pravidelný proces zbierania a analýzy finančných a nefinančných informácií na jednotlivých úrovniach implementačnej štruktúry finančných nástrojov s cieľom posudzovať súlad implementácie finančných nástrojov s Míľníkmi a cieľmi Plánu obnovy, so Zmluvou a Investičnou stratégiou a všeobecne záväznými právnymi predpismi SR a Predpismi EÚ a sledovať dosahovanie Míľníkov a cieľov Plánu obnovy.
- 9.2** Osoba vykonávajúca finančné nástroje je povinná zabezpečiť, aby Zmluva s finančným sprostredkovateľom a Zmluvy s prijímateľmi obsahovali nevyhnutné ustanovenia, ktoré umožnia Osobe vykonávajúcej finančné nástroje, Vykonávateľovi a Národnej implementačnej a koordinačnej autorite zhromažďovať príslušné informácie od Finančného sprostredkovateľa na zabezpečenie dostatočného monitorovania implementácie, vrátane príslušných informácií, ktoré sa budú zhromažďovať od Prijímateľov.
- 9.3** Osoba vykonávajúca finančné nástroje je povinná vypracovať a predložiť Vykonávateľovi Správu o vykonávaní finančných nástrojov štyrikrát ročne, raz za každý štvrtrok podľa požiadaviek zakotvených v Systéme implementácie.
- 9.4** Správa o vykonávaní finančného nástroja sa predkladá:
 - a) k 31. máju za prvý kvartál kalendárneho roka,
 - b) k 31. augustu za druhý kvartál kalendárneho roka,
 - c) k 30. novembru za tretí kvartál kalendárneho roka,
 - d) k 28. februáru nasledujúceho roka za štvrtý kvartál predchádzajúceho kalendárneho roka.
- 9.5** Osoba vykonávajúca finančné nástroje predkladá Správu o vykonávaní finančných nástrojov Vykonávateľovi elektronicky prostredníctvom informačného systému Plánu obnovy. Do doby plnej funkčnosti informačného systému Plánu obnovy je možné predkladať správu o vykonávaní finančných nástrojov v elektronickej podobe.

10 ODPLATA OSOBY VYKONÁVAJÚCEJ FINANČNÉ NÁSTROJE

- 10.1** Zmluvné strany sa dohodli, že za úkony súvisiace s implementáciou finančného nástroja podľa tejto Zmluvy

v období odo dňa nadobudnutia účinnosti tejto Zmluvy do 30. júna 2026 bude Osobe vykonávajúcej finančné nástroje náležať odplata, ktorá zahŕňa náklady Osoby vykonávajúcej finančné nástroje vynaložené na plnenie tejto Zmluvy, vo výške 0,25 % ročne zo sumy Prostriedkov mechanizmu určených na realizáciu finančného nástroja. V prípade, že Osoba vykonávajúca finančné nástroje nebude vykonávať činnosť počas celého kalendárneho roka, vzniká jej nárok na Odplatu vo výške ¼ ročnej odplaty za každý začatý kalendárny štvrtrok, počas ktorého Osoba vykonávajúca finančné nástroje plnila povinnosti podľa tejto Zmluvy.

- 10.2** Nárok na odplatu, ktorý vznikne Osobe vykonávajúcej finančné nástroje podľa odseku 10.1 tohto článku Zmluvy nesmie celkovo prekročiť 1% z celkovej výšky Prostriedkov mechanizmu poskytnutých Osobe vykonávajúcej finančné nástroje do 30. júna 2026. Odplata Osoby vykonávajúcej finančné nástroje za realizáciu vzájomnej spolupráce s Vykonávateľom bola stanovená tak, aby slúžila výlučne na pokrytie nákladov a primeraný zisk Osoby vykonávajúcej finančné nástroje na plnenie úloh vo verejnom záujme a svojou výškou nie je spôsobilá zvýhodniť Osobu vykonávajúcu finančné nástroje v porovnaní s ostatnými podnikmi na relevantnom trhu.
- 10.3** Osoba vykonávajúca finančné nástroje si nárok na odplatu podľa odseku 10.1 tohto článku Zmluvy uplatní na základe Žiadosti o platbu doručenej Vykonávateľovi najneskôr do 30. marca za predchádzajúci kalendárny rok. Nárok na odplatu za rok 2026 si Osoba vykonávajúca finančné nástroje uplatní najneskôr do 15. júna 2026 formou zúčtovania zálohy, alebo refundácie. Osoba vykonávajúca finančné nástroje je oprávnená uplatniť si zálohové platby za rok 2026, ktoré nesmú presiahnuť výšku ročnej odplaty podľa odseku 10.1 tohto článku Zmluvy.
- 10.4** Zmluvné strany sa dohodli, že za úkony súvisiace s implementáciou finančného nástroja podľa tejto Zmluvy v období po 1. júli 2026 až do ukončenia Zmluvy bude Osobe vykonávajúcej finančné nástroje náležať odplata, ktorá zahŕňa náklady Osoby vykonávajúcej finančné nástroje vynaložené na plnenie tejto Zmluvy, vo výške 0,25 % ročne zo sumy Prostriedkov mechanizmu, vrátane výnosov pripočítateľných Prostriedkom mechanizmu, investovaných Finančným sprostredkovateľom na základe príslušnej Investičnej stratégie.
- 10.5** Osoba vykonávajúca finančné nástroje si nárok na odplatu podľa odseku 10.4 tohto článku Zmluvy uplatní najneskôr do 30. marca za predchádzajúci kalendárny rok, a to zo zdrojov určených na vykonávanie finančného nástroja. Nárok na odplatu za rok 2036 si Osoba vykonávajúca finančné nástroje uplatní najneskôr do 15. decembra 2036.
- 10.6** Osoba vykonávajúca finančné nástroje na základe Zmluvy s finančným sprostredkovateľom uhradí z Prostriedkov mechanizmu podľa čl. 3 ods. 3.1 Zmluvy nárok na odplatu za riadenie finančného nástroja Finančnému sprostredkovateľovi. Uvedená odplata je považovaná za oprávnený výdavok finančného nástroja v štandardnej trhovej výške.

11 TRVANIE ZMLUVY A UKONČENIE ZMLUVY

- 11.1** Táto Zmluva je uzatvorená na dobu určitú do 31. decembra 2036. Odlišne od predchádzajúcej vety môže platnosť a účinnosť Zmluvy skončiť po tomto dátume, a to vysporiadaním finančných vzťahov na základe Zmluvy medzi Vykonávateľom a Osobou vykonávajúcou finančné nástroje, ak nedošlo k ich vysporiadaniu k 31. decembru 2036, alebo ak z tejto Zmluvy (najmä z článku 7,8 a 9) a/alebo právnych predpisov SR a/alebo Predpisov EÚ vyplýva dlhšia lehota.
- 11.2** Trvanie tejto Zmluvy môže byť ukončené písomnou dohodou Zmluvných strán aj pred uplynutím doby, na ktorú bola Zmluva uzatvorená.
- 11.3** Vykonávateľ je oprávnený písomne vypovedať túto Zmluvu vo výpovednej lehote 2 mesiace v prípade, že z Plánu obnovy nebude možné vyčleniť Prostriedky mechanizmu na účely podľa tejto Zmluvy. Výpoveď musí byť doručená Osobe vykonávajúcej finančné nástroje najneskôr do jedného mesiaca odo účinnosti tejto Zmluvy. Výpovedná lehota podľa prvej vety začína plynúť od prvého dňa mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom bola doručená výpoveď druhej Zmluvnej strane.
- 11.4** Vykonávateľ je oprávnený písomne odstúpiť od Zmluvy z dôvodu podstatného porušenia tejto Zmluvy zo strany Osoby vykonávajúcej finančné nástroje v prípade, ak Osoba vykonávajúca finančné nástroje nenapraví vzniknuté podstatné porušenie tejto Zmluvy ani v dodatočnej lehote na nápravu poskytnutej zo strany Vykonávateľa, okrem prípadu, ak náprava nie je objektívne možná. Za podstatné porušenie tejto

Zmluvy sa považuje:

- a) ak Osoba vykonávajúca finančné nástroje koná v rozpore so schválenou Investičnou stratégiou,
 - b) ak Osoba vykonávajúca finančné nástroje v lehote trinástich mesiacov od účinnosti tejto Zmluvy nevykonala žiadnu Implementačnú činnosť,
 - c) ak Osoba vykonávajúca finančné nástroje opakovane v priebehu 12 mesiacov napriek písomnému upozorneniu Vykonávateľa poruší povinnosti uvedené v čl. 4 ods. 4.5 alebo čl. 7 ods. 7.2 a 7.3 tejto Zmluvy,
 - d) nesplnením iných povinností podľa tejto Zmluvy spôsobí porušenie právnych predpisov SR a/alebo Predpisov EÚ, ktoré budú mať podstatný nepriaznivý dopad na Vykonávateľa, a nevykoná nápravu v priebehu 12 mesiacov od písomného upozornenia Vykonávateľa,
 - e) ak Osoba vykonávajúca finančné nástroje nesplní povinnosť uvedenú v ods. 7.6 tejto Zmluvy.
- 11.5** V prípade, ak k 31. decembru 2036 nebola ukončená Zmluva s finančným sprostredkovateľom alebo niektorá Zmluva s prijímateľom, platnosť tejto Zmluvy sa po dohode oboch Zmluvných strán predĺži. Ak takáto dohoda neexistuje, táto Zmluva zostáva v platnosti len vo vzťahu k Zmluve s finančným sprostredkovateľom alebo Zmluve s prijímateľom, až kým nedôjde k úplnému a konečnému vysporiadaniu nárokov zo Zmluvy s finančným sprostredkovateľom alebo Zmluvy s prijímateľom, alebo sa neoznačia za nevykonateľné alebo v prípade peňažných pohľadávok, ak došlo k trvalému upusteniu od vymáhania pohľadávky štátu v súlade so zákonom č. 374/2014 Z. z. o pohľadávkach štátu a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, a kým neuplynú príslušná premlčacia lehota.
- 11.6** Pred dňom ukončenia tejto Zmluvy, avšak nie skôr ako 1. januára 2027, je Osoba vykonávajúca finančné nástroje oprávnená použiť finančné prostriedky získané z likvidácie finančného nástroja financovaného z Prostriedkov mechanizmu, ako aj Prostriedky mechanizmu, ktoré sa nepoužili na platby Prijímateľovi alebo Finančnému sprostredkovateľovi, na rovnaký účel ako Prostriedky mechanizmu podľa Investičnej stratégie, t. j. kapitálový vstup do spoločnosti v rastovej fáze.
- 11.7** Dňom skončenia tejto Zmluvy je Osoba vykonávajúca finančné nástroje povinná zastaviť nakladanie s Prostriedkami mechanizmu spolu s naakumulovanými úrokmi, ako aj s výnosmi z finančných nástrojov, ktoré k tomuto dátumu neboli použité alebo zmluvne viazané podľa Investičnej stratégie. Prípadné ďalšie výnosy, ktoré vyplývajú z dispozície s finančnými prostriedkami, ako sú úroky alebo iné výnosy, ako aj nepoužité Prostriedky mechanizmu, budú na základe žiadosti Vykonávateľa prevedené na účet Vykonávateľa. Vykonávateľ vstupuje do práv a povinností Osoby vykonávajúcej finančné nástroje voči Finančnému sprostredkovateľovi a je povinný zabezpečiť, aby to nemalo nepriaznivé dopady na Finančného sprostredkovateľa a tretie strany.
- 11.8** Zmluvné strany sa zaväzujú, že najneskôr jeden rok pred uplynutím doby uvedenej v ods. 11.1 tohto článku Zmluvy začnú vzájomné rokovania týkajúce sa posúdenia relevantnosti ďalšieho zotrvania v zmluvnom vzťahu založenom touto Zmluvou, resp. posúdenia nevyhnutnosti zabezpečenia všetkých úkonov smerujúcich k ukončeniu tejto Zmluvy a vysporiadaniu vzájomných vzťahov.
- 11.9** Aplikácia §§ 344 až 351 Obchodného zákonníka na túto Zmluvu je vylúčená.

12 KOMUNIKÁCIA

- 12.1** Zmluvné strany sa dohodli, že ich komunikácia súvisiaca so Zmluvou a jej implementáciou vyžaduje písomnú formu, inak je neplatná. Zmluvné strany využívajú pre svoju komunikáciu prednostne elektronickú formu komunikácie, pričom sa zaväzujú používať emailové adresy oznámené podľa ods. 12.7 písm. a) tohto článku Zmluvy. Zmluvné strany sa zaväzujú, že v nevyhnutných prípadoch môže mať takáto komunikácia písomnú formu v listinnej podobe a Zmluvné strany budú v tomto prípade pre vzájomnú písomnú komunikáciu v listinnej podobe používať poštové adresy uvedené v záhlaví Zmluvy.
- 12.2** Zmluvné strany sa dohodli, že písomná forma komunikácie v listinnej podobe, sa bude uskutočňovať prostredníctvom doporučeného doručovania zásielok.
- 12.3** Zmluvné strany si zároveň dohodli ako mimoriadny spôsob doručovania písomných zásielok v listinnej podobe doručovanie osobne alebo prostredníctvom kuriéra; takéto doručenie Vykonávateľovi je možné výlučne v úradných hodinách podateľne Vykonávateľa zverejnených verejne prístupným spôsobom.
- 12.4** Elektronickou podobou komunikácie sa podľa ods. 12.1. tohto článku Zmluvy rozumie najmä:

- a) bežná komunikácia prostredníctvom informačného systému pre Plán obnovy, ak Vykonávateľ oznámil Osobe vykonávajúcej finančné nástroje možnosť komunikovať prostredníctvom takého informačného systému a určil aj spôsob, podmienky a rozsah takejto komunikácie,
 - b) v ostatných prípadoch komunikácia prostredníctvom elektronickej správy (e-mailu),
 - c) komunikácia prostredníctvom Ústredného portálu verejnej správy (pričom zo strany Vykonávateľa nejde o výkon verejnej moci, iba o využívanie existujúcich technických prostriedkov vhodných na komunikáciu).
- 12.5** V prípade doručenia oznámenia, výzvy, žiadosti alebo iného dokumentu (ďalej len „**písomnosť**“) sa za deň doručenia Zmluvnej strane do elektronickej schránky prostredníctvom Ústredného portálu verejnej správy podľa tohto článku Zmluvy považuje najbližší pracovný deň bezprostredne nasledujúci po kalendárnom dni, kedy bola písomnosť uložená do elektronickej schránky druhej Zmluvnej strany, a to aj vtedy, ak sa adresát o tom nedozvedel.
- 12.6** Písomnosť zasielaná druhej Zmluvnej strane v listinnej podobe podľa Zmluvy sa považuje pre účely Zmluvy za doručení, ak dôjde do sféry dispozície druhej Zmluvnej strany na adrese uvedenej v záhlaví Zmluvy, a to aj v prípade, ak adresát písomnosť neprevzal, pričom za deň doručenia písomnosti sa považuje deň, kedy došlo k:
- a) uplynutiu úložnej (odbernej) lehoty písomnosti zasielanej poštou druhou Zmluvnou stranou, ak nedôjde k jej vráteniu podľa písm. c) tohto odseku Zmluvy,
 - b) odopretiu prijatia písomnosti, v prípade odopretia prevziať písomnosť doručovanú poštou alebo osobným doručením,
 - c) vráteniu písomnosti odosielateľovi, v prípade vrátenia zásielky späť (bez ohľadu na prípadnú poznámku „adresát neznámy“), podľa toho, ktorá skutočnosť nastane skôr.
- 12.7** Písomnosť alebo zásielka doručovaná prostredníctvom e-mailu bude považovaná za doručení momentom, kedy bude elektronická správa k dispozícii, prístupná na e-mailovom serveri slúžiacom na prijímanie elektronickej pošty Zmluvnej strany, ktorá je adresátom, teda momentom, kedy Zmluvnej strane, ktorá je odosielateľom príde potvrdenie o úspešnom doručení zásielky; ak nie je objektívne z technických dôvodov možné nastaviť automatické potvrdenie o úspešnom doručení zásielky, Zmluvné strany výslovne súhlasia s tým, že zásielka doručovaná elektronicke bude považovaná za doručení momentom odoslania elektronickej správy Zmluvnou stranou alebo momentom, ktorým sa za doručení považuje zásielka doručovaná v listinnej podobe podľa tejto Zmluvy, pokiaľ sa ju Zmluvná strana pokúsi doručiť aj v listinnej podobe. Za účelom realizácie doručovania prostredníctvom e-mailu, sa Zmluvné strany zaväzujú:
- a) vzájomne si písomne oznámiť svoje emailové adresy, ktoré budú v rámci tejto formy komunikácie záväzne používať, a ich aktualizáciu, pričom nesplnenie tejto povinnosti bude zaťažovať tú Zmluvnú stranu, ktorá oznámenie aktuálnych údajov nevykonala aj v tom zmysle, že zásielka doručená na neaktuálnu e-mailovú adresu sa bude považovať na účely tejto Zmluvy za riadne doručení,
 - b) vzájomne si písomne oznámiť všetky údaje, ktoré budú potrebné pre tento spôsob doručovania,
 - c) zabezpečiť nastavenie technického vybavenia (e-mailové konto), ktoré bude spĺňať všetky parametre pre splnenie požiadavky týkajúcej sa potvrdenia doručenia elektronickej správy, vrátane pripojených dokumentov; ak to nie je objektívne možné z technických dôvodov, Zmluvná strana, ktorá má tento technický problém, jeho existenciu oznámi druhej Zmluvnej strane, v dôsledku čoho sa na ňu bude aplikovať výnimka z pravidla o momente doručenia uvedená za bodkočiarkou v základnom texte tohto ods. 12.7 Zmluvy.
- 12.8** Osoba vykonávajúca finančné nástroje je zodpovedá za riadne označenie poštovej schránky na účely písomnej komunikácie Zmluvných strán.
- 12.9** Každá Zmluvná strana je povinná písomne informovať druhú Zmluvnú stranu bez zbytočného odkladu o akejkoľvek zmene údajov podľa ods.12.7 tohto článku Zmluvy a kontaktných údajov uvedených v záhlaví tejto Zmluvy. Do momentu riadneho oznámenia zmeny údajov podľa prvej vety môže Zmluvná strana účinne zasielať akékoľvek oznámenia a komunikáciu na poslednú adresu, ktorá jej bola platne oznámená.

13 ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

- 13.1** Táto Zmluva nadobúda platnosť dňom jej podpísania oboma Zmluvnými stranami. Táto Zmluva je podľa

§ 5a ods. 1 zákona č. 211/2000 Z. z. o slobodnom prístupe k informáciám a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o slobode informácií) v znení neskorších predpisov povinne zverejňovanou zmluvou a nadobúda účinnosť kalendárnym dňom nasledujúcim po kalendárnom dni jej prvého zverejnenia v Centrálnom registri zmlúv.

- 13.2** Túto Zmluvu možno meniť alebo dopĺňať len písomnými a očíslovanými dodatkami k tejto Zmluve, podpísanými Zmluvnými stranami, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto Zmluvy. Takýto dodatok nadobúda platnosť a účinnosť v súlade s ods. 13.1. tohto článku Zmluvy.
- 13.3** Zmluvné strany nesmú previesť, úplne ani čiastočne, žiadne zo svojich práv alebo povinností vyplývajúcich z tejto Zmluvy na tretie strany bez predchádzajúceho písomného súhlasu druhej Zmluvnej strany.
- 13.4** V prípade, ak na základe právnych predpisov SR prechádza výkon akýchkoľvek práv a povinností zo Zmluvy z Vykonávateľa na iný orgán zastupujúci Slovenskú republiku, tento orgán automaticky vstupuje do všetkých práv a povinností Vykonávateľa zo Zmluvy, ktorých výkon mu umožňujú príslušné právne predpisy SR upravujúce jeho pôsobnosť a právomoc.
- 13.5** Táto Zmluva predstavuje úplnú a jedinú dohodu medzi Zmluvnými stranami vo vzťahu k jej predmetu a nahrádza a ukončuje všetky predchádzajúce zmluvy, záväzky, dohody, dojednania alebo vyhlásenia akéhokoľvek charakteru medzi Zmluvnými stranami, či už ústne alebo písomné, s ohľadom na predmet tejto Zmluvy.
- 13.6** Zmluvné strany sa dohodli, že táto Zmluva sa riadi právom Slovenskej republiky a všetky práva a povinnosti Zmluvných strán, ktoré nie sú výslovne upravené touto Zmluvou, sa spravujú príslušnými ustanoveniami všeobecne záväzných právnych predpisov platných v Slovenskej republike.
- 13.7** Spory vzniknuté z tejto Zmluvy alebo v súvislosti s touto Zmluvou sa budú snažiť Zmluvné strany vyriešiť medzi sebou vzájomnou dohodou. V prípade, ak nedôjde k dosiahnutiu dohody ohľadom sporu, tento budú Zmluvné strany riešiť pred príslušnými súdmi Slovenskej republiky.
- 13.8** Ak je, alebo sa v budúcnosti stane v dôsledku akýchkoľvek právnych skutočností, úkonov alebo rozhodnutí niektoré ustanovenie tejto Zmluvy neplatným, neúčinným alebo nevykonateľným, nemá to vplyv na jej ostatné ustanovenia, ktoré zostávajú platné a účinné. Zmluvné strany sa v tomto prípade zaväzujú dohodou nahradiť neplatné, neúčinné alebo nevykonateľné ustanovenie novým ustanovením, ktoré zodpovedá pôvodne zamýšľanému účelu neplatného, neúčinného alebo nevykonateľného ustanovenia. Do doby dosiahnutia dohody medzi Zmluvnými stranami platí zodpovedajúca úprava všeobecne záväzných právnych predpisov.
- 13.9** Ak záväzkový vzťah vyplývajúci zo Zmluvy medzi Vykonávateľom a Osobou vykonávajúcou finančné nástroje, s ohľadom na ich právne postavenie, nespadá pod vzťahy uvedené v § 261 Obchodného zákonníka, Zmluvné strany vykonali voľbu práva podľa § 262 ods. 1 Obchodného zákonníka a výslovne súhlasia, že ich záväzkový vzťah vyplývajúci zo Zmluvy sa bude riadiť Obchodným zákonníkom tak, ako to vyplýva zo záhlavia označenia Zmluvy na úvodnej strane. Zároveň Zmluvné strany súhlasia a berú na vedomie, že od momentu uzavretia Zmluvy je vzťah medzi Vykonávateľom a Osobou vykonávajúcou finančné nástroje vzťahom súkromnoprávnym.
- 13.10** Táto Zmluva sa vyhotovuje v šiestich (6) rovnopisoch s platnosťou originálu, pričom každá Zmluvná strana dostane tri (3) rovnopisy. Uvedený počet listinných rovnopisov a ich rozdelenie sa rovnako vzťahuje aj na uzavretie každého listinného dodatku k Zmluve. Dohoda Zmluvných strán k počtu rovnopisov sa neuplatní v prípade, ak k uzavretiu Zmluvy (resp. dodatku k nej) dochádza elektronicky so zaručeným elektronickým podpisom konajúcich osôb. V prípade, ak k uzavretiu Zmluvy (resp. dodatku k nej) dochádza elektronicky so zaručeným elektronickým podpisom, dátumy podpisov Zmluvných strán sú uvedené pri elektronických podpisoch Zmluvných strán.
- 13.11** Zmluvné strany vyhlasujú, že Zmluva nebola uzavretá v tiesni ani za nápadne nevýhodných podmienok a predstavuje prejav ich vôle, ktorý je urobený slobodne, vážne, určite a zrozumiteľne, a ktorý nie je urobený v omyle a svojím obsahom alebo účelom neodporuje alebo neobchádza zákony a iné právne predpisy. Ďalej Zmluvné strany vyhlasujú, že ich zmluvná voľnosť nie je žiadnym spôsobom obmedzená, sú spôsobilé na uzatvorenie tejto Zmluvy a jej plnenie je možné, sú oboznámené s jej obsahom a bez výhrad s ním súhlasia, na znak čoho k tejto Zmluve pripájajú svoje podpisy.
- 13.12** Neoddeliteľnou súčasťou tejto Zmluvy je:
Príloha č. 1 Investičná stratégia.

V Bratislave dňa

V Bratislave dňa

Vykonávateľ:

Osoba vykonávajúca finančné nástroje:

Úrad vlády Slovenskej republiky
Ing. Július Jakab
vedúci Úradu vlády Slovenskej republiky

Slovak Investment Holding, a. s.
Ing. Peter Fröhlich
predseda predstavenstva

Slovak Investment Holding, a. s.
Ing. Peter Dittrich , PhD.
podpredseda predstavenstva

Podpísaná elektronicky podľa zákona č. 272/2016 Z. z. o dôveryhodných službách pre elektronické transakcie na vnútornom trhu a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o dôveryhodných službách) v znení neskorších predpisov dňa.....

INVESTIČNÁ STRATÉGIA
pre finančný nástroj implementovaný v rámci komponentu 9 Plánu obnovy: Kapitálový vstup do spoločnosti
v rastovej fáze

1) Východiská investičnej stratégie

- a) stručný popis súčasnej situácie na trhu v sektore, ktorý sa má podporiť finančnými nástrojmi,

Ex-ante hodnotenie pre využitie finančných nástrojov v programovom období 2021 – 2027 (<https://www.mfsr.sk/files/sk/financne-vztahy-eu/financne-nastroje/programove-obdobie-2021-2027/ex-ante-hodnotenie/ex-ante-hodnotenie-2021-2027.pdf>), vypracované v súvislosti s implementáciou finančných nástrojov pre programové obdobie 2021-2027 identifikovala investičnú medzeru v oblasti výskumu, vývoja a inovácii vo výške 1,389 mld. EUR, pričom pre kapitálové a kvázi kapitálové investície predstavuje až 210 mil. EUR. Túto medzeru nepokryjú plánované finančné nástroje z OP Slovensko, a Plán obnovy cez Komponent 9 prispeje k zníženiu tejto investičnej medzery. Je však zrejmé, že ani toto financovanie zďaleka nepokryje nedostatok finančných zdrojov pre financovanie výskumu, vývoja a inovácií.

Slovenská republika v porovnaní s vyspelými krajinami sveta zaostáva v podpore podnikania cez venture kapitálové investície. Hoci v posledných rokoch sa situácia aj vďaka programom financovaným z Európskych štrukturálnych a investičných fondov (ďalej len „EŠIF“) zlepšila, stále je priestor na posilnenie finančných možností existujúcich fondov alebo vstup nových investorov, nakoľko dopyt po takomto financovaní stále rastie. Na druhej strane, slovenský venture kapitálový trh (trh rozvojového kapitálu, ďalej len „VC“) je považovaný za jeden z najmenej rozvinutých v rámci EÚ a je na ňom pomerne málo hráčov zameraných na rastovú fázu.

Slovenskí a zahraniční strategickí hráči v sektore VC zameranom na rastovú fázu sú viac ochotní investovať do spoločností v relatívne vysokej technologickej fáze, s osvedčeným obchodným modelom a relatívne uspokojivými finančnými výsledkami. Nedostatok financií sme identifikovali pre napríklad tzv. preklenovacie investičné kolá, pre spoločnosti, ktoré nie sú dostatočne zrelé a zaujímavé pre strategických hráčov v sektore VC, a zároveň majú za sebou úspešné pre-seed alebo seed financovanie.

V porovnaní s ostatnými krajinami Európy je Slovensko (za prvú polovicu roka 2022 v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2021) na chvoste pokiaľ ide o VC financovanie v prepočte na obyvateľa (SR je na 37 mieste z 39 porovnávaných krajín). Estónsko ako vedúca krajina dosahuje úroveň investícií 750 EUR/obyvateľ pričom Slovensko dosahuje úroveň cca.1 EUR/obyvateľa.

- b) iné alebo podobné finančné nástroje, ktoré poskytujú podporu fyzickým a právnickým osobám, ktoré pôsobia na trhu v danom sektore.

Na slovenskom trhu pôsobí viacero spoločností/fondov, ktoré poskytujú podporu formou priamych kapitálových vstupov do spoločnosti v pre-seed a seed fáze. Môžeme hovoriť o dvoch skupinách spoločností, resp. fondov. Prvou sú tie, ktoré majú v správe EŠIF prostredníctvom SIH, a ktoré investujú do jednotlivých spoločností. Sú to napr. Vision Ventures, Zero Gravity Capital a Crowdberry Investments. V obmedzenej miere vykonáva priame kapitálové investície aj National Investment Fund II, ktoré sú však komplementárne k investíciám finančných sprostredkovateľov, a do budúcnosti sa neplánuje túto investičnú aktivitu rozširovať. Druhou skupinou sú privátne spoločnosti / fondy. Do tejto skupiny patria napríklad Sandberg Capital, IPM, WOOD & Company (Eterus Capital), Crowdberry, Genesis Capital a Neulogy Ventures.

Osobitnou skupinou sú spoločnosti / fondy, ktoré sa špecializujú na PE Transakcie alebo na neskoršie kolá financovania, pričom minimálna výška jednotlivých investícií sa pohybuje rádovo v miliónoch až desiatkach miliónov EUR. Do tejto skupiny patria napr. Enterprise Investors, CVI, ARX Equity Partners.

SIH samostatne investuje priamo len vo výnimočných prípadoch. Z rozpočtového rámca EŠIF 2021- 2027 nebude SIH investovať priamo, nakoľko zdroje z EŠIF 2014-2020 sú vyčerpané. V novom rozpočtovom rámci EŠIF 2021-2027 sa s priamymi investíciami SIHu neuvažuje. Naopak, SIH plánuje implementovať EŠIF 2021-2027 prostredníctvom finančných sprostredkovateľov so zameraním na kapitálovú podporu spoločností v pre-seed a seed fáze, čo je však skoršie štádium rozvoja spoločností ako zameranie podpory z prostriedkov Plánu obnovy.

2) Finančné nástroje

a) popis finančných nástrojov, ktoré sa majú vykonávať

Prostriedky alokované na finančný nástroj Kapitálový vstup do spoločností Venture-kapitálové investície implementovaný v rastovej fáze rámci komponentu 9 Plánu obnovy budú používané na kapitálové a kvázi kapitálové investície (akcie, majetkové účasti a kvázi vlastný kapitál, ako napr. konvertibilné úvery) do malých a stredných podnikov, ktoré majú sídlo alebo aktivity financované z finančného nástroja výhradne na území SR, so zameraním, vo významnej miere, na výskum a vývoj, technológie a inovačné aktivity.

Pri investíciách sa bude dodržiavať princíp „podpory rovnosti mužov a žien a rovnosti príležitostí pre všetkých“ v súlade s čl. 18 ods. 4 písm. o) Nariadenia (EÚ) č. 2021/241 a princíp „výrazne nenarušiť“ v súlade s čl. 5 ods. 2 Nariadenia (EÚ) č. 2021/241 a čl. 17 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088; súlad s uplatňovaním princípu „výrazne nenarušiť“ sa zabezpečí tým, že sa nebudú vykonávať investície do vylúčených oblastí (ako je uvedené nižšie), a zároveň budú dodržané národné predpisy, a predpisy EÚ na ochranu životného prostredia. Povinnosť dodržiavať princípy uvedené v prvej vete sa vzťahuje na Finančného sprostredkovateľa a Prijímateľa a Osoba vykonávajúca finančný nástroj zabezpečí dodržiavanie týchto princíпов Finančným sprostredkovateľom a Prijímateľom.

Nižšie uvedené činnosti a aktíva budú vylúčené z možnosti investovať:

- (i) činnosti a aktíva súvisiace s fosílnymi palivami vrátane následného využívania¹;
- (ii) činnosti a aktíva v rámci systému EÚ na obchodovanie s emisiami (ETS), ktoré dosahujú predpokladané emisie skleníkových plynov, ktoré nie sú nižšie ako príslušné referenčné hodnoty²;
- (iii) činnosti a aktíva súvisiace so skládkami odpadu, spaľovňami ³ a zariadeniami na mechanicko-biologickú úpravu ⁴; a
- (iv) činnosti a aktíva, pri ktorých môže dlhodobé zneškodňovanie odpadu spôsobiť poškodenie životného prostredia.

¹ S výnimkou projektov v rámci tohto opatrenia v oblasti výroby elektrickej energie a/alebo tepla, ako aj súvisiacej prenosovej a distribučnej infraštruktúry využívajúcej zemný plyn, ktoré sú v súlade s podmienkami stanovenými v prílohe III k technickému usmerneniu „Nepoškodzovať významne“ (2021/C58/01).

² Ak sa v rámci podporovanej činnosti dosiahnu plánované emisie skleníkových plynov, ktoré nie sú výrazne nižšie ako príslušné referenčné hodnoty, uvedie sa vysvetlenie dôvodov, prečo to nie je možné. Referenčné hodnoty stanovené pre bezodplatné pridelovanie kvót pre činnosti, ktoré patria do rozsahu pôsobnosti systému obchodovania s emisiami, ako sa uvádza vo vykonávacom nariadení Komisie (EÚ) 2021/447.

³ Toto vylúčenie sa nevzťahuje na činnosti v rámci tohto opatrenia v zariadeniach určených výlučne na spracovanie nerecyklovateľného nebezpečného odpadu a na existujúce zariadenia, ak sú činnosti v rámci tohto opatrenia zamerané na zvýšenie energetickej účinnosti, zachytávanie výfukových plynov na účely skladovania alebo využitia alebo na zhodnocovanie materiálov zo spaľovacieho popola, za predpokladu, že takéto činnosti v rámci tohto opatrenia nemajú za následok zvýšenie kapacity zariadení na spracovanie odpadu alebo predĺženie životnosti zariadení; pre ktoré sa poskytujú dôkazy na úrovni zariadenia.

⁴ Toto vylúčenie sa nevzťahuje na činnosti v rámci tohto opatrenia v existujúcich zariadeniach na mechanicko-biologickú úpravu odpadov, ak sú činnosti v rámci tohto opatrenia zamerané na zvýšenie energetickej účinnosti alebo na modernizáciu recyklačných operácií separovaného odpadu na kompostovanie biologického odpadu a anaeróbnú digestiu biologického odpadu, za predpokladu, že takéto činnosti v rámci tohto opatrenia nemajú za následok zvýšenie kapacity spracovania odpadu v zariadeniach alebo predĺženie životnosti zariadení; pre ktoré sa poskytnú dôkazy na úrovni zariadenia.

b) alokácia určená na finančný nástroj

Nástroj sa bude používať v závislosti na požiadavkách trhu a spoločností, do ktorých bude fond investovať. Celkový objem prostriedkov, ktoré budú na investície a náklady spojené s finančným nástrojom na úrovni finančného sprostredkovateľa do roku 2026 vyčlenené, je 15.300.000,- EUR. Uvedená suma nezahŕňa odplatu pre Osobu vykonávajúcu finančné nástroje podľa Zmluvy.

c) doba vykonávania finančného nástroja

Doba vykonávanie finančného nástroja bude do 31. decembra 2026, tj. použitie Prostriedkov mechanizmu bude možné do 31. decembra 2026. Následne bude nástroj vykonávaný podľa novej Investičnej stratégie, a to až do 31. decembra 2036.

Následné použitie prostriedkov z likvidácie finančného nástroja, vrátane výnosov z finančného nástroja budú použité na rovnaké účely podľa schválenej Investičnej stratégie.

d) navrhovaný pákový efekt, ktorý sa má dosiahnuť

Prostriedky budú investované v súlade s podmienkami štátnej pomoci, pričom predpokladaný pákový efekt v čase investície by mal byť 1 – 1,4x. Predpokladá sa, že ďalšie investície v cieľových spoločnostiach budú viesť k zvýšeniu pákového efektu a vyššej mobilizácii súkromných zdrojov.

e) súlad s pravidlami štátnej pomoci a minimálnej pomoci

Všetky investície musia byť v súlade s podmienkami vnútorného trhu, ako je uvedené v

- (i) oznámení Komisie o pojme štátna pomoc, ako je uvedené v článku 107 ods. 1 Zmluvy o fungovaní Európskej únie (2016/C 262/01), t.j. investície, ktoré nebudú predstavovať štátnu pomoc,
- (ii) nariadení Komisie (EÚ) č. 651/2014 vyhlasujúce určité kategórie pomoci za zlučiteľné s vnútorným trhom pri uplatňovaní článkov 107 a 108 zmluvy (tzv. GBER),
- (iii) oznámení Komisie – Dočasný krízový rámec pre opatrenia štátnej pomoci na podporu hospodárstva v dôsledku agresie Ruska proti Ukrajine 2022/C 131 I/01,
- (iv) oznámení Komisie, ako napríklad Oznámenie Komisie - Rámec pre štátnu pomoc na výskum, vývoj a inovácie (2014/C 198/01),
- (v) investície, ktoré obsahujú prvok pomoci de minimis, ktorý však nemá dopad na obchod medzi členskými štátmi a ktorý nenarušuje hospodársku súťaž, alebo
- (vi) akomkoľvek inom právnom rámci štátnej pomoci prijatom orgánmi EÚ.

f) plánované využitie Finančných sprostredkovateľov, vrátane spôsobu ich výberu,

Výber Finančného sprostredkovateľa bude uskutočnený v súlade s platnými predpismi o verejnom obstarávaní a cieľom bude vybrať Finančného sprostredkovateľa s investičnou históriou a skúsenosťami, t.j. napríklad reálne fungujúci fond, alebo správca , ktorý má relevantné skúsenosti s fondom s podobným zameraním.

g) plánované využívanie priamych investícií

SIH nebude z prostriedkov pre finančný nástroj uskutočňovať priame investície.

h) spôsob vrátenia prostriedkov

Návratnosť prostriedkov bude závisieť na druhu investície a výkonnosti fondu.

V prípade distribúcie výnosov investorom budú výnosy kumulované na účtoch SIH, ktoré ich bude oprávnené reinvestovať alebo použiť v súlade so schválenou Investičnou stratégiou až do roku 2036.

V prípade vrátenia prostriedkov Vykonávateľovi po skončení Zmluvy, o ďalšom využití bude potrebné rozhodnúť v zmysle § 18 ods. 6 zákona o mechanizme.

Pre konkrétne investície možno spôsoby exitu uviesť:

v prípade konvertibilných úverov to môže byť buď jej splatenie alebo jej konverzia do kapitálu spoločnosti a následná materializácia pri predaji celej spoločnosti alebo jej časti. Pri priamom vstupe do kapitálu spoločnosti sa podiel v spoločnosti bude materializovať pri predaji spoločnosti, pri predaji časti spoločnosti, pri vstupe spoločnosti na burzu, atď.

Predpokladané možné spôsoby vystúpenia z konkrétnych podkladových investícií (exit):

- IPO (Initial Public Offering),
- Predaj podielov/akcií strategickému investorovi,
- Predaj podielov/akcií finančnému investorovi,
- Predaj podielov/akcií inému spoločníkovi/akcionárovi (konsolidácia vlastníctva),
- Predaj podielov manažmentu (MBO, Leveraged MBO),
- Predaj podielov cudziemu manažmentu (management buy-in MBI, Leveraged MBI),
- Splatenie pôžičky (v nadväznosti na uplatňovanie kvázi kapitálových investícií),
- Dividend recapitalization (neúplná, len peňažná forma exitu),
- Likvidácia spoločnosti a vyplatenie zostatkovej hodnoty investorom,
- Iné kombinácie.

- i) pravidlá pre využívanie vrátených prostriedkov,

Vrátené prostriedky bude mať SIH povinnosť používať do roku 2036 podľa novej schválenej investičnej stratégie.

- j) kombinácia s grantami alebo inými nástrojmi podpory, ak sa plánuje využívať.

Cieľom finančného nástroja je stimulovať rozvoj inovatívnych podnikateľských subjektov. Pre maximalizáciu efektov podpory bude umožnená podpora aj iným investorom, ktorí môžu spravovať verejné zdroje. Rozvoj podporených podnikov bude taktiež možné podporovať prostredníctvom grantov poskytovaných tretími stranami za definovaných podmienok.

Osoba vykonávajúca finančný nástroj zabezpečí predchádzaniu Dvojitého financovania z Prostriedkov mechanizmu a iných nástrojov podpory EÚ v súlade s čl. 9 Nariadenia (EÚ) č. 2021/241 a Vykonávateľ je povinný si vytvoriť systém na zabezpečenie predchádzania a overovania duplicity výdavkov zohľadňujúci typ a charakter výdavku ako aj jeho zdroj financovania v súlade s ods. 2.4 SIPOO.

3) Finančné produkty

Finančné nástroje sa použijú na kapitálové produkty ekvitného alebo kváziekvitného charakteru:

- (a) novovydané akcie alebo novovydané majetkové účasti alebo podobné novoemitované nástroje ekvitného kapitálu predstavujúce podiel na vlastnom imaní spoločnosti (s ktorými sú spojené hlasovacie práva, práva na dividendy, výnosy z likvidácie a podobné práva); alebo

Finančný produkt	Kapitálový vstup do MSP
Výška investície	Maximálne 1,5 mil. EUR z prostriedkov Plánu obnovy pri jednotlivých investíciách
Získaný podiel	Na základe dohody

- (b) nástroje kvázi ekvitného kapitálu, ako sú konvertibilné úvery, podriadené/mezanínové úvery, opčné listy alebo iné práva (opcie) na získanie nástrojov podľa písmena a) vyššie za predpokladu, že takéto nástroje umožňujú následnú konverziu do ekvity (prostredníctvom záruk alebo iným spôsobom).

Finančný produkt	Konvertibilný úver
Výška úveru	Výška úveru sa stanoví na základe dohody a výsledkov auditu spoločnosti. Maximálne však 1,5mil EUR z prostriedkov Plánu obnovy pri jednotlivých investíciách
Splätnosť	Do 48 mesiacov

Úroková sadzba a úročenie úveru	Min 5,0 % p.a. Úroky sú splatné spolu s istinou (t.j. akumulujú sa, pričom nenesú dodatočný úrok), resp. sa spolu s istinou ku dňu konverzie vymenia za nový obchodný podiel.
---------------------------------	--

4) Prijímatelia

- a) identifikácia typov Prijímateľov, ktorým sa majú poskytovať Prostriedky mechanizmu

Sektor a typ

Prostriedky budú investované sektorovo generalisticky s cieľom podporiť inovatívne a/alebo technologické spoločnosti s vysokým potenciálom uplatnenia na spoločnom, alebo tretích trhoch.

Cieľové spoločnosti

Spoločnosti (predovšetkým MSP, v obmedzenej miere aj MidCap), ktoré majú plnohodnotný, vyvinutý produkt alebo službu pripravenú na uvedenie na trh alebo spoločnosti pred uvedením ich produktu/služby na trh alebo spoločnosti v štádiu rastu (t. j. spoločnosti s už opakujúcimi sa tržbami), ktoré sa usilujú o expanziu podnikania (predovšetkým na nové trhy).

Geografická pôsobnosť

Celé územie Slovenskej republiky.

Výber Prijímateľov bude vykonávať výlučne Finančný sprostredkovateľ v súlade s touto Investičnou stratégiou, so zohľadnením trhových princípov a návratnosti investícií.

- b) pravidlá oprávnenosti Prijímateľov a aktivít

- a. Oprávnený MSP znamená mikropodniky, malé alebo stredné podniky:

Tak ako je definované v odporúčaní Komisie 2003/361/ES (Ú. v. EÚ L 123, 20.5.2003, s. 36) v platnom znení, a

- i. ktorí nepôsobí v žiadnom z obmedzených sektorov a činností:
 - a. výroba a obchodovanie s cigaretami a alkoholickými nápojmi;
 - b. výroba zbraní a obchodovanie s nimi;
 - c. hazard;
 - d. vybrané odvetvia v oblasti genetického výskumu a klonovania.

- b. Oprávnený MidCap podnik znamená podniky, ktoré nie sú MSP, s menej ako 3000 zamestnancami, a

- i. ktorí nepôsobí v žiadnom z obmedzených sektorov a činností:
 - a. výroba a obchodovanie s cigaretami a alkoholickými nápojmi;
 - b. výroba zbraní a obchodovanie s nimi;
 - c. hazard;
 - d. vybrané odvetvia v oblasti genetického výskumu a klonovania.

- c. Dodržiavanie zásad podľa Nariadenia (EÚ) č. 2021/241, ktorým sa zriaďuje Mechanizmus na podporu obnovy a odolnosti.

5) Očakávané míľniky a ciele Plánu obnovy

Míľnikom je spustenie a implementácia finančného nástroja v 1Q 2023.

Cieľom nástroja je kapitálovo podporiť 20 podnikov (vykazovaná jednotka je jeden podnik) do 30. júna 2026, pričom do plnenia cieľa sa budú započítavať podniky podporené od 1. januára 2020.