

DODATOK Č. 5 K ZMLUVE O FINANCOVANÍ č. 0949/2015

uzatvorenej podľa ustanovenia § 269 ods. 2 zákona č. 513/1991 Zb. (Obchodný zákonník)
v znení neskorších predpisov

a podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1303/2013 zo 17. decembra 2013, ktorým sa stanovujú spoločné ustanovenia o Európskom fonde regionálneho rozvoja, Európskom sociálnom fonde, Kohéznom fonde, Európskom poľnohospodárskom fonde pre rozvoj vidieka a Európskom námornom a rybárskom fonde a ktorým sa stanovujú všeobecné ustanovenia o Európskom fonde regionálneho rozvoja, Európskom sociálnom fonde, Kohéznom fonde a Európskom námornom a rybárskom fonde, a ktorým sa zrušuje nariadenie Rady (ES) č. 1083/2006 (v súlade s požiadavkami kladenými Prílohou IV) dňa 11. januára 2016 v znení Dodatku č. 1 k Zmluve o financovaní, reg. č. 378/2017-2060-2250 zo dňa 16. novembra 2017, Dodatku č. 2 k Zmluve o financovaní, reg. č. 319/2018-2060-2250 zo dňa 22. novembra 2018, Dodatku č. 3 k Zmluve o financovaní, reg. č. 286/2019-2060-2250 zo dňa 22. novembra 2019 a Dodatku č. 4 k Zmluve o financovaní, reg. č. 74/2020-2060-2250 zo dňa 14. apríla 2020

(ďalej len ako „**Zmluva o financovaní**“ alebo „**Zmluva**“)

medzi

Ministerstvom dopravy a výstavby Slovenskej republiky

zastúpeným

Ministerstvom hospodárstva Slovenskej republiky

a

Slovak Investment Holding, a. s.

a

National Development Fund II., a.s.

TENTO DODATOK Č. 5 K ZMLUVE O FINANCOVANÍ sa uzatvára (ďalej len „**Dodatok**“) medzi nasledovnými stranami:

- 1) **Ministerstvo dopravy a výstavby Slovenskej republiky**, so sídlom Námestie slobody 6, 810 05 Bratislava, IČO: 30 416 094 (ďalej len „**Riadiaci orgán**“ alebo „**Ministerstvo**“)

za ktoré koná: Ing. Andrej Doležal, minister dopravy a výstavby Slovenskej republiky v zastúpení

Ministerstvo hospodárstva Slovenskej republiky, so sídlom Mlynské nivy 44/a, 827 15 Bratislava 212, IČO: 00 686 832 (ďalej len „**Sprostredkovateľský orgán**“)

za ktoré koná:

Ing. Richard Sulík, podpredseda vlády a minister hospodárstva Slovenskej republiky

na základe splnomocnenia obsiahnutého v Zmluve o vykonávaní časti úloh riadiaceho orgánu týkajúcich sa implementácie a finančného riadenia finančných nástrojov v rámci operačného programu Integrovaná infraštruktúra sprostredkovateľským orgánom zo dňa 18. decembra 2019, reg. č. 843/AE30/2019 v platnom znení

a

- 2) **Slovak Investment Holding, a. s.**, so sídlom Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 47 759 097, DIČ: 2024091784, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 5949/B (ďalej len „**SIH**“)

za ktorú koná:

Mgr. Ivan Lesay, MA., PhD. – predseda predstavenstva
Ing. Pavel Mockovčiak – člen predstavenstva

a

- 3) **National Development Fund II., a.s.**, so sídlom Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 47 759 224, DIČ: 2024083919, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 5948/B (ďalej len „**NDF II.**“)

za ktorú koná:

Mgr. Ivan Lesay, MA., PhD.– predseda predstavenstva
Ing. Pavel Mockovčiak – člen predstavenstva

Ministerstvo, SIH a NDF II. ďalej spoločne označovaní ako **Zmluvné strany** a každý z nich samostatne ako **Zmluvná strana**.

VZHLĀDOM NA TO, ŽE:

- (A) Zmluvné strany majú záujem navýšiť finančné prostriedky do nového programu finančnej pomoci pre malé a stredné podniky (MSP), ktorý bol vytvorený na preklopenie obdobia postihnutého zdravotno-bezpečnostnými opatreniami proti šíreniu nového koronavírusu COVID-19 na Slovensku. Program pozostáva zo záručného finančného nástroja pre slovenské bankové subjekty za účelom poskytovania zvýhodnených preklenovacích úverov pre MSP, vrátane poskytnutia úrokovej dotácie na zníženie úrokových sadzieb, s cieľom pomôcť MSP vysporiadať sa s finančnými ťažkosťami spôsobenými súčasnou situáciou a napriek krízovej situácii udržať pracovné miesta.
- (B) NDF II. a SIH v nadväznosti na novú výšku Prostriedkov prehodnotili Investičnú stratégiu a sú pripravení prijať novú výšku alokácie Prostriedkov. Avšak vzhľadom na špecifické strategické ciele, čas nevyhnutný na implementáciu a absorpčný potenciál trhu konečných prijímateľov, na ktorých je založený Projekt NDF II. a OP II, SIH a NDF II., nebudú zodpovedné za vyčerpanie na úrovni NDF II. týkajúce sa dodatočnej alokácie podľa tohto Dodatku, ani za finančné výsledky žiadnej z Operácií na úrovni FS a Operácií na úrovni KP. SIH a NDF II. sa uvedeným ustanovením nezbavuje svojej zodpovednosti zabezpečiť svoje povinnosti v súlade s ustanoveniami Zmluvy.
- (C) V súlade s článkom 6 bod 6.6. písm. b) Zmluvy schválila Dozorná rada (*per rollam*) dňa 20. apríla 2020 na svojom zasadnutí zmenu Investičnej stratégie pre finančné nástroje implementované v rámci OP II v programovom období 2014 – 2020 pre prioritné osi č. 9 až 12 (verzia č. 7). Aktualizovaná Investičná stratégia (verzia č. 7) je neoddeliteľnou súčasťou tohto Dodatku ako Príloha č. 1.

ZMLUVNÉ STRANY SA DOHODLI nasledovne:

1 PREDMET DODATKU

1.1 Zmluvné strany sa dohodli na zmene nasledovných bodov Zmluvy takto:

- I. V článku 2 PREDMET ZMLUVY sa odsek 2.2 vypúšťa a nahrádza sa nasledovným novým znením:

„2.2 Zmluvné strany sa dohodli, že Ministerstvo na základe tejto Zmluvy v súlade s podmienkami a postupmi stanovenými Systémom finančného riadenia, Stratégiou financovania a Systémom riadenia finančných nástrojov zabezpečí prevod Prostriedkov vo výške maximálne 314 523 529,42 EUR (slovom: „tristoštrnásť miliónov päťstodvadsaťtri tisíc päťstodvadsaťdeväť eur a štyridsaťdva centov“), z toho 244 070 000,00 EUR (slovom: „dvestoštyridsaťštyri miliónov sedemdesiat tisíc eur“) z EFRR a 70 453 529,42 EUR (slovom: „sedemdesiat miliónov štyristopäťdesiattri tisíc päťstodvadsaťdeväť eur a štyridsaťdva centov“) zo štátneho rozpočtu na spolufinancovanie na účet SIH (ako správcu NDF II.), ktorý SIH oznámi Sprostredkovateľskému orgánu písomne postupom podľa článku 11 tejto Zmluvy. Prostriedky podľa predchádzajúcej vety pozostávajú z prostriedkov:

- (a) prioritnej osi 9 - špecifický cieľ 9.5 - Rast výskumno-vývojových a inovačných kapacít v priemysle a službách, v sume maximálne 47 323 529,42 EUR (slovom: „štyridsaťsedem miliónov tristodvadsaťtritisíc päťstodvadsaťdeväť eur a štyridsaťdva centov“), z toho:
- i) 40 225 000,00 EUR (slovom: „štyridsať miliónov dvestodvadsaťpäťtisíc eur“) z EFRR a
 - ii) 7 098 529,42 EUR (slovom: „sedem miliónov deväťdesiatosemtisíc päťstodvadsaťdeväť eur a štyridsaťdva centov“) zo štátneho rozpočtu a
- (b) prioritnej osi 10 - špecifický cieľ 10.3 - Rast výskumno-vývojových a inovačných kapacít v priemysle a službách v Bratislavskom kraji v sume maximálne 36 000 000,00 EUR (slovom: „tridsaťšesť miliónov eur“), z toho:
- i) 18 000 000,00 EUR (slovom: „osemnásť miliónov eur“), z EFRR a
 - ii) 18 000 000,00 EUR (slovom: „osemnásť miliónov eur“) zo štátneho rozpočtu a
- (c) prioritnej osi 11 v sume maximálne 200 700 000,00 EUR (slovom: „dvesto miliónov sedemstotisíc eur“), z toho:
- i) 170 595 000,00 EUR (slovom: „stosedemdesiat miliónov päťstodeväťdesiatpäť tisíc eur“) z EFRR a
 - ii) 30 105 000,00 EUR (slovom: „tridsať miliónov stopäť tisíc eur“) zo štátneho rozpočtu a
- (d) prioritnej osi 12 v sume maximálne 30 500 000,00 EUR (slovom: „tridsať miliónov päťsto tisíc eur“), z toho:
- i) 15 250 000,00 EUR (slovom: „pätnásť miliónov dvestopäťdesiat tisíc eur“) z EFRR a
 - ii) 15 250 000,00 EUR (slovom: „pätnásť miliónov dvestopäťdesiat tisíc eur“) zo štátneho rozpočtu.“

- II. V článku 3 POSKYTNUTIE PROSTRIEDKOV A NAKLADANIE S NIMI sa odsek 3.1 vypúšťa a nahrádza sa nasledovným novým znením:
„3.1 Zmluvné strany bez zbytočného odkladu po uzatvorení tejto Zmluvy, vo vzájomnej súčinnosti zabezpečia z časti Prostriedkov zvýšenie základného imania NDF II. na sumu 78 630 882,00 EUR (slovom: „sedemdesiatosem miliónov šesťstotridsať tisíc osemstoosemdesiatdva eur“) upísaním nových akcií zo strany SIH ako akcionára NDF II. na účet Slovenskej republiky zastúpenej Ministerstvom. Nadobudnutím podielu na základnom imaní NDF II. bude SIH držať akcie NDF II. vo svojom mene, avšak na účet Slovenskej republiky zastúpenej Ministerstvom.“.
- III. V súvislosti so zmenou článku 2 PREDMET ZMLUVY, odsek 2.2 a zmenou Investičnej stratégie a podnikateľského plánu schválenou Investičnou radou sa doterajšia príloha č. 1 Zmluvy – Investičná stratégia a podnikateľský plán nahrádza novým znením, ktoré tvorí prílohu č. 1 tohto Dodatku ako jeho neoddeliteľnú súčasť.
- 1.2 Pre vylúčenie pochybností sa Zmluvné strany dohodli, že na základe tohto Dodatku sa bez zbytočného odkladu SIH zvýši základné imanie NDF II. z Prostriedkov oproti doterajšej sume uvedenej v Zmluve o sumu 14 250 000,00 EUR (slovom: „štrnásť miliónov dvestopäťdesiat tisíc eur“), z toho 10 791 250,00 EUR (slovom: „desať miliónov sedemstodeväťdesiatjeden tisíc dvestopäťdesiat eur“) z EFRR a 3 458 750,00 EUR (slovom: „tri milióny štyristopäťdesiatosem tisíc sedemstopäťdesiat eur“) zo štátneho rozpočtu na spolufinancovanie.
- 1.3 Pre vylúčenie pochybností sa Zmluvné strany dohodli, že SIH patrí z navýšenej alokácie Prostriedkov na základe tohto Dodatku, t. j. zo sumy 57 000 000,00 EUR, odmena podľa Článku 9 ods. 9.2 Zmluvy. Pre účely výpočtu odmeny podľa Článku 9 ods. 9.2 Zmluvy, sa bude dátum účinnosti tohto Dodatku považovať za dátum podpisu Zmluvy.

Zodpovednosť SIH v súvislosti s týmto Dodatkom a so Zmluvou je vylúčená, pokiaľ bude úkon SIH predstavovať plnenie jeho povinností tak, ako sú stanovené v tomto Dodatku a Zmluve alebo bude vychádzať z informácií získaných od Ministerstva alebo Sprostredkovateľského orgánu, pričom však SIH neprijíma žiadnu povinnosť nezávisle overovať presnosť, relevantnosť alebo úplnosť týchto informácií.

2 SÚVISIACE A ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

- 2.1 Pojmy s veľkým začiatočným písmenom, ktoré sú definované v Zmluve, majú v tomto Dodatku rovnaký význam ako v Zmluve, pokiaľ nie je v tomto Dodatku ustanovené inak.
- 2.2 Výkladové pravidlá uvedené v odsekoch 1.2 a 1.3 Zmluvy sa primerane vzťahujú na tento Dodatok tak, ako keby boli v plnom rozsahu uvedené v tomto Dodatku s výnimkou, že odkazy na Zmluvu uvedené v odsekoch 1.2 a 1.3 Zmluvy sa budú považovať za odkazy na tento Dodatok.
- 2.3 Tento Dodatok sa stáva neoddeliteľnou súčasťou Zmluvy. Zmluva a tento Dodatok budú odo dňa účinnosti tohto Dodatku vykladané ako jeden dokument a všetky ustanovenia Zmluvy všeobecnej povahy (najmä, nie však výlučne, články 1, 10, 11 a 12 Zmluvy) sa budú primerane vzťahovať aj na tento Dodatok.
- 2.4 Pre odstránenie pochybností a ako spresnenie všeobecného pravidla podľa odseku 2.3 vyššie, ustanovenia článku 12 Zmluvy (Záverčné ustanovenia) sa primerane vzťahujú na riešenie sporov vyplývajúcich z tohto Dodatku alebo súvisiacich s ním (vrátane akéhokoľvek sporu alebo nehody týkajúcej sa existencie, platnosti, výkonu, ukončenia alebo zrušenia tohto Dodatku, alebo ktoréhokoľvek z jeho ustanovení) a akýchkoľvek sporov týkajúcich sa mimozmluvných záväzkov vyplývajúcich z tohto Dodatku alebo súvisiacich s ním.
- 2.5 Tento Dodatok predstavuje dohodu Zmluvných strán týkajúcu sa ustanovení Zmluvy uvedených v článku 1 tohto Dodatku a nahrádza akúkoľvek predchádzajúcu písomnú alebo ústnu dohodu medzi Zmluvnými stranami týkajúcu sa uvedených ustanovení Zmluvy. Ostatné ustanovenia Zmluvy v zostávajú týmto Dodatkom nedotknuté a platné a účinné.
- 2.6 Tento Dodatok nadobúda platnosť dňom jeho podpisu oprávnenými zástupcami všetkých Zmluvných strán a účinnosť dňom nasledujúcim po dni jeho zverejnenia v Centrálnom registri zmlúv vedenom na Úrade vlády SR Sprostredkovateľským orgánom. Tento Dodatok je povinne zverejňovanou zmluvou podľa ust. § 5a 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.
- 2.7 V prípade, že akékoľvek ustanovenie tohto Dodatku je alebo sa stane neplatným, neúčinným a/alebo nevykonateľným, nie je tým dotknutá platnosť, účinnosť a/alebo vykonateľnosť ostatných ustanovení Dodatku, pokiaľ to nevyučuje v zmysle príslušných právnych predpisov samotná povaha takého ustanovenia. Zmluvné strany sa zaväzujú bez zbytočného odkladu po tom, ako zistia, že niektoré z ustanovení tohto Dodatku je neplatné, neúčinné a/alebo nevykonateľné, nahradiť dotknuté ustanovenie ustanovením novým, ktorého obsah bude v čo najväčšej miere zodpovedať vôli Zmluvných strán v čase uzatvorenia tohto Dodatku.
- 2.8 Tento Dodatok sa vyhotovuje v šiestich (6) rovnopisoch s platnosťou originálu, pričom NDF II. a SIH dostane po jednom rovnopise, Ministerstvo dostane 2 rovnopisy a Sprostredkovateľský orgán dostane 2 rovnopisy.

- 2.9 Zmluvné strany vyhlasujú, že si obsah tohto Dodatku riadne prečítali, porozumeli jeho obsahu, že tento Dodatok neuzatvorili v tiesni a za nápadne nevýhodných podmienok, na znak čoho ho podpisujú.
- 2.10 Zmluvné strany týmto zaručujú a vyhlasujú, že majú plnú spôsobilosť uzavrieť tento Dodatok, a že osoby konajúce ich menom pri rokovaní a podpise tohto Dodatku sú plne oprávnené konať ich menom.

Za Ministerstvo, v zastúpení Sprostredkovateľským orgánom:

V Bratislave, dňa 2020

Ing. Richard Sulík
podpredseda vlády a minister hospodárstva SR

Za Slovak Investment Holding, a. s.:

V Bratislave, dňa apríla 2020

Mgr. Ivan Lesay, MA., PhD.
predseda predstavenstva

Ing. Pavel Mockovčíak
člen predstavenstva

Za National Development Fund II., a.s.:

V Bratislave, dňa apríla 2020

Mgr. Ivan Lesay, MA., PhD.
predseda predstavenstva

Ing. Pavel Mockovčíak
člen predstavenstva

Príloha č. 1
Investičná stratégia a podnikateľský plán



Investičná stratégia
pre finančné nástroje implementované
v rámci operačného programu
Integrovaná infraštruktúra
v programovom období 2014 – 2020
pre prioritné osi č. 9 až 12

OBSAH

1	Zhrnutie.....	3
2	Úvod.....	3
3	Východiská investičnej stratégie	4
4	Poslanie.....	4
5	Ciele	4
6	Postavenie finančných nástrojov.....	5
7	Cieľové projekty.....	6
8	Investičná politika	6
9	Investičná stratégia	7
9.1	Ciele operačného programu Integrovaná infraštruktúra.....	7
9.2	Koneční prijímatelia	8
9.3	Sledovanie výsledkov implementácie finančných nástrojov.....	8
9.4	Druhy finančných nástrojov	14
9.5	Finanční sprostredkovatelia.....	24

1 Zhrnutie

Tento dokument (ďalej len „Investičná stratégia“) predstavuje investičnú stratégiu pre implementáciu finančných nástrojov v rámci operačného programu Integrovaná infraštruktúra (ďalej len „OP II“) v programovom období 2014 – 2020 pre prioritné osi č. 9 až 12 prostredníctvom spoločnosti National Development Fund II., a.s. (ďalej len „NDF II.“).

Investičná stratégia navrhuje viacero druhov finančných nástrojov pre financovanie projektov, ktoré sú realizované rôznou formou.

2 Úvod

Prostriedky alokované na finančné nástroje implementované cez NDF II. a SIH majú za úlohu prispieť k realizácii dlhodobých investičných projektov v rámci národných investičných priorít Slovenskej republiky (ďalej len „SR“) a podporiť tak stabilitu a ekonomický rast prostredníctvom investícií bez dodatočného zaťažovania štátneho rozpočtu.

Dňa 28.10.2014 schválila Európska komisia operačný program Výskum a inovácie (Európska komisia následne schválila revíziu OP II vykonávacím rozhodnutím C(2019) 9078 dňa 11.12.2019, ktorá je účinná od 13.12.2019, čím došlo k zlúčeniu OP II s operačným programom Výskum a inovácie implementovaných v rámci programového obdobia 2014 – 2020). Finančné nástroje implementované v rámci OP II budú slúžiť na podporu ekonomicky životaschopných projektov, pri ktorých sa predpokladá návratnosť prostriedkov alebo úspora nákladov a ktoré by mali prispieť k hospodárskemu rastu a tvorbe nových pracovných miest.

Podpora finančných nástrojov v rámci OP II vychádza z hodnotenia ex-ante, pripravovaného v spolupráci s Európskou investičnou bankou. Vychádzajúc z výsledkov ex-ante hodnotenia a jeho doplnenia boli identifikované vybrané finančné nástroje (zahrnuté do tejto Investičnej stratégie) pokrývajúce tematické ciele 1 a 3, teda všetky vecné prioritné osi OP II¹. V prípade doplnenia, alebo aktualizácie ex-ante hodnotenia môže byť Investičná stratégia primerane upravená.

Ex-ante hodnotenie identifikovalo veľký dopyt po investíciách v segmente mikro-, malých a stredných podnikov (ďalej len „MSP“)². Zároveň boli potvrdené problémy v oblasti prístupu veľkej časti MSP k finančným zdrojom. Časť tohto dopytu bude pokrytá prostriedkami z OP II vo forme grantov, resp. inými nástrojmi napr. nepriamej formy podpory. Obmedzené zdroje vyčlenené v OP II na podporu MSP vytvárajú priestor pre finančné nástroje, ktoré majú byť využívané práve v prípadoch nedostatku finančných zdrojov, pretože umožňujú prostredníctvom pákového efektu zvýšiť objem disponibilných zdrojov. Zároveň je takáto forma podpory menej deformatívna z hľadiska pravidiel hospodárskej súťaže a verejného zasahovania do trhu. Implementácia finančných nástrojov v rámci OP II tvorí preto organickú súčasť vyčleneného celkového rozpočtu a má prispieť k dosiahnutiu cieľov OP II.

¹ Ide o vybrané špecifické ciele: v rámci prioritnej osi 9 špecifický cieľ 9.5 - Rast výskumno-vývojových a inovačných kapacít v priemysle a službách, v rámci prioritnej osi 10 špecifický cieľ 10.3 - Rast výskumno-vývojových a inovačných kapacít v priemysle a službách v Bratislavskom kraji, v rámci prioritnej osi 11 špecifický cieľ 11.1 - Nárast vzniku nových, konkurencieschopných MSP a špecifický cieľ 11.3 - Zvýšenie konkurencieschopnosti MSP vo fáze rozvoja a v rámci prioritnej osi 12 špecifický cieľ 12.1 - Nárast podielu ziskových MSP v Bratislavskom kraji.

² Definícia MSP je uvedená v prílohe I nariadenia komisie (EU) č. 651/2014, o vyhlásení určitých kategórií pomoci za zlučiteľné s vnútorným trhom (ďalej len „GBER“).

3 Východiská investičnej stratégie

Slabé perspektívy hospodárskeho rastu v súčasnej krehkej makroekonomickej situácii v Európskej únii (ďalej len „EÚ“) nepodporujú výraznejšie oživenie ekonomickej aktivity na Slovensku. Dôsledkom nižšej dynamiky rastu domácej ekonomiky SR spomalila aj v procese ekonomickej konvergenzie a približovaniu sa životnej úrovne k západným členským krajinám EÚ.

Pretrvávajúca neistota ohľadom prekonania nepriaznivej ekonomickej situácie v EÚ posilňuje averziu voči investičnému riziku a zhoršuje podmienky financovania dlhodobých investičných projektov, a to predovšetkým v počiatočných fázach existencie.

Napriek vysokej úrovni likvidity v bankovom sektore a monetárnych stimulov Európskej centrálnej banky (ďalej len „ECB“) pretrváva štrukturálny problém na finančnom trhu vo forme prebytku krátkodobých finančných zdrojov oproti relatívnemu nedostatku dlhodobého kapitálu. Nedostatočne rozvinuté domáce kapitálové trhy nedokážu efektívne premostiť časový nesúlad medzi ponukou krátkodobej likvidity a dopytom po dlhodobých investičných zdrojoch, dôsledkom čoho ostáva množstvo financií nevyužitých pre podporu hospodárskeho rastu. Zároveň pretrváva problém veľkej časti MSP, najmä mikropodnikov, malých podnikov, ako aj začínajúcich podnikov, získať prístup k finančným prostriedkom na rozvoj podnikania.

Zapojenie MSP do odvetví znalostnej ekonomiky je veľmi nízke. Rozhodujúca časť MSP pôsobí v oblastiach s nízkou tvorbou pridanej hodnoty a nízkou mierou inovácií. Koncom roka 2013 bolo v rámci MSP – právnických osôb len 3,1 % evidovaných v sektoroch výroby s vysokou technologickou úrovňou a ďalších 14,0 % v sektoroch stredne vysokej technologickej úrovne. V rámci fyzických osôb (živnostníkov) bolo len 6 % evidovaných v odvetví priemyselnej výroby evidovaných v sektoroch výroby stredne vysokej a vysokej technologickej úrovne (ekonomické činnosti so stredne vysokou a vysokou intenzitou výskumu a vývoja).

V súlade so zisteniami ex-ante hodnotenia v sekcii 5.2.5 bola veľká časť programových príspevkov v programovom období 2007 – 2013 realizovaná formou grantov, pričom absorpcia predmetných prostriedkov ale zaostávala za očakávaniami. Naproti tomu finančné nástroje predstavené a implementované v tomto období, napriek problematickému štartu, už preukázali určité výsledky a ex-ante hodnotenie vo svojich odporúčaniach poukazuje na mnohé ich kvalitatívne prednosti oproti grantovým programom (napr. pákový efekt, revolvingový efekt a ďalšie).

4 Poslanie

Poslaním finančných nástrojov implementovaných v rámci OP II je podporovať poskytovanie finančných prostriedkov na podporu zvyšovania konkurencieschopnosti podnikov s dôrazom na MSP, zabezpečiť prístup k finančným zdrojom pre podniky na Slovensku a zvýšiť investície do podpory podnikov najmä v oblasti technologického rozvoja a inovácií v súlade s touto Investičnou stratégiou.

5 Ciele

Nosným cieľom finančných nástrojov v rámci OP II je zlepšenie prístupu k finančným zdrojom pre podniky, primárne MSP, a to prostredníctvom používania návratných finančných nástrojov. Zlepšenie prístupu k investičným zdrojom by malo pomôcť eliminovať problém MSP pri

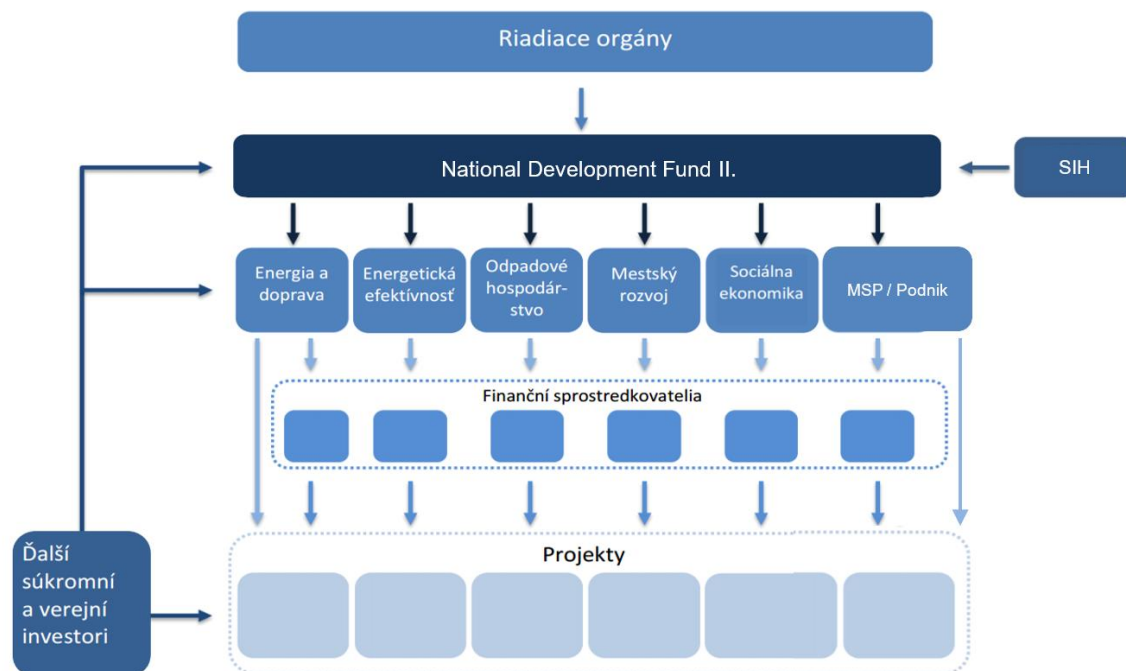
získavaní dostatočného prísunu kapitálu a investícií, a tak zabezpečiť ich rast a konkurencieschopnosť na domácom, ako aj na globálnom trhu.

Finančné nástroje implementované v rámci OP II majú za cieľ podporiť nové a začínajúce MSP v prvotnej fáze vstupovania na trh, zároveň podporiť rozvoj už existujúcich podnikov s dôrazom na zvyšovanie konkurencieschopnosti ich produktov a v neposlednom rade vytvoriť dostatočnú a diverzifikovanú ponuku financovania, ktorá prispeje k zvýšeniu kapitalizácie slovenských podnikov a zlepši ich možnosti pre expanziu na vnútornom trhu EÚ, ako aj na trhoch tretích krajín.

6 Postavenie finančných nástrojov

Na rozdiel od grantov poskytovaných z EŠIF predstavujú finančné nástroje návratnú formu pomoci, ktorá minimalizuje zásahy do fungovania trhu a zabraňuje tak jeho deformácii.

Implementácia finančných nástrojov definovaných v rámci EŠIF v programovom období 2014 – 2020 bola v určenej alokácii zverená spoločnostiam NDF II. a SIH, pričom NDF II. pôsobí ako fond fondov a SIH ako správca fondu fondov sústreďujúci špecifické znalosti, know-how a kapacity potrebné pre komplexnú správu a efektívne riadenie implementácie finančných nástrojov. Samotná holdingová štruktúra NDF II. zastrešuje viacero tematicky (t. j. podľa zamerania operačných programov) a produktovo (t. j. podľa finančných nástrojov) vymedzených fondov a podfondov, pričom finančné zdroje vyčlenené z EŠIF môžu byť investované zo NDF II. do jednotlivých fondov, resp. podfondov v súlade s jednotlivými operačnými programami financovanými z EŠIF. Implementácia finančných nástrojov prostredníctvom fondu fondov môže byť uskutočnená aj prostredníctvom luxemburskej fondovej štruktúry NDF II., a to na základe odporúčaní ex-ante hodnotenia pre finančné nástroje. Na obrázku nižšie je znázornená možná implementačná štruktúra odporúčaná ex-ante hodnotením pre finančné nástroje.



Rámčovo sa finančné nástroje v rámci OP II použijú na realizáciu takých aktivít, pri ktorých sa predpokladá návratnosť prostriedkov alebo úspora nákladov zdôvodňujúca efektívnejšie

využitie finančných prostriedkov z OP II takouto formou podpory. Ide o ekonomicky životaschopné projekty vyznačujúce sa však vyššou mierou rizikovosti, ktoré nenachádzajú adekvátne financovanie na trhu. Bez podpory vo forme účasti finančného nástroja na financovaní sú tieto projekty ťažko realizovateľné.

Finančné nástroje majú potenciál pritiahnúť dodatočný súkromný kapitál do oblastí podporovaných v rámci OP II a prispieť tak k efektívnejšiemu napĺňaniu špecifických cieľov a investičných potrieb. Návratnosť zdrojov poskytovaných cez finančné nástroje zároveň umožňuje ich opätovné využitie v budúcnosti.

7 Cieľové projekty

Finančné nástroje budú implementované v investičných projektoch v súlade s výsledkami ex-ante hodnotenia pre finančné nástroje v programovom období 2014 – 2020 a cieľmi OP II. Cieľové projekty budú vybrané v súlade s oprávnenými aktivitami OP II v nasledovných oblastiach:

1. **Podpora výskumu, vývoja a inovácií v podnikoch mimo BSK**, pričom celková alokácia na uvedenú oblasť predstavuje 47 323 529,42 EUR (z toho 40 225 000,00 EUR – zdroje EÚ a 7 098 529,42 EUR – zdroje spolufinancovania zo štátneho rozpočtu) v rámci prioritnej osi 9;
2. **Podpora výskumu, vývoja a inovácií v podnikoch v rámci BSK** pričom celková alokácia na uvedenú oblasť predstavuje 36 000 000 EUR (z toho 18 000 000 EUR – zdroje EÚ a 18 000 000 EUR – zdroje spolufinancovania zo štátneho rozpočtu) v rámci prioritnej osi 10;
3. **Podpora nových a začínajúcich MSP mimo BSK** zameraná aj na podporu priemyslu a služieb vrátane poznatkovo intenzívnych služieb (KIS) a nových progresívnych odvetví, pričom celková alokácia na uvedenú oblasť predstavuje 84 700 000 EUR (z toho 71 995 000 EUR – zdroje EÚ a 12 705 000 EUR – zdroje spolufinancovania zo štátneho rozpočtu) v rámci prioritnej osi 11;
4. **Rozvoj existujúcich MSP mimo BSK**, pričom celková alokácia na uvedenú oblasť predstavuje 116 000 000 EUR (z toho 98 600 000 EUR – zdroje EÚ a 17 400 000 EUR – zdroje spolufinancovania zo štátneho rozpočtu) v rámci prioritnej osi 11;
5. **Podpora MSP v rámci BSK** zameraná aj na podporu priemyslu a služieb vrátane poznatkovo intenzívnych služieb (KIS) a nových progresívnych odvetví, pričom celková alokácia na uvedenú oblasť predstavuje 30 500 000 EUR (z toho 15 250 000 EUR – zdroje EÚ a 15 250 000 EUR – zdroje spolufinancovania zo štátneho rozpočtu) v rámci prioritnej osi 12.

Potenciálne projekty, vhodný objem prostriedkov a podmienky implementácie konkrétnych finančných nástrojov vrátane očakávaného znásobenia alokovaných prostriedkov EŠIF a ich kombinácie s inými formami podpory vychádzajú z výsledkov ex-ante hodnotenia využitia finančných nástrojov v programovom období 2014 – 2020 a OP II.

8 Investičná politika

Implementácia finančných nástrojov v rámci OP II bude podliehať nasledovným princípom:

a) Finančné nástroje prispievajú k hospodárskemu rozvoju Slovenska

Finančné nástroje budú implementované pri realizácii investičných projektov MSP v SR, a to prioritne na operatívne financovanie potrieb MSP v oblasti prístupu ku kapitálu, ktoré prispievajú k domácejmu hospodárskemu rastu. Finančné nástroje podpora rozvoj inovácií, nárast investícií, zvyšovanie zamestnanosti a ekonomický rozvoj SR, ako aj celkový rozvoj domáceho trhu.

b) Investície sú vykonávané na báze návratnosti

Realizácia finančných nástrojov bude zameraná na také projekty, ktoré umožňujú primeranú očakávanú návratnosť investovaných zdrojov po zohľadnení rizika a všeobecných trhových podmienok. Investičné projekty budú vyberané v súlade s ex-ante hodnotením využitia finančných nástrojov v programovom období 2014 – 2020 a s cieľmi OP II.

c) Mobilizácia súkromného kapitálu

Investície prostredníctvom finančných nástrojov sú vykonávané s prihliadnutím na zapojenie súkromného kapitálu, vďaka ktorému sa vytvára pákový efekt a zabezpečujú dodatočné finančné zdroje pre investičné projekty na Slovensku. Vychádzajúc z navrhovaného portfólia finančných nástrojov, výšky príspevku z OP II, predpokladanej výšky odmeny pre SIH/NDF II. a finančných sprostredkovateľov ako aj očakávaného pákového efektu, by finančné nástroje implementované v rámci OP II mohli mobilizovať súkromný kapitál v rozsahu dodatočných cca 60 % k objemu príspevku z OP II. Skutočná výška dodatočných súkromných zdrojov bude závisieť od konečného nastavenia finančných nástrojov (v závislosti od aktuálnych trhových podmienok) ako aj skutočnej výšky odmeny pre subjekty zapojené do ich realizácie.

Okrem zapojenia súkromného kapitálu vytvárajú finančné nástroje rozsiahly priestor pre zapojenie medzinárodných multilaterálnych finančných inštitúcií do procesu ich implementácie. V súlade s týmto je predpokladaná účasť finančných inštitúcií zriadených v rámci EÚ, akou je Európsky investičný fond (ďalej len „EIF“), na spolufinancovaní projektov podporených finančnými nástrojmi.

9 Investičná stratégia

9.1 Ciele operačného programu Integrovaná infraštruktúra

Implementácia finančných nástrojov v rámci OP II je navrhnutá v súlade so širšie definovanými cieľmi samotného operačného programu, ako aj s užšími cieľmi príslušných prioritných osí OP II.

Cieľom OP II je vytvorenie stabilného prostredia priaznivého pre inovácie pre všetky relevantné subjekty a podporu zvýšenia efektívnosti a výkonnosti systému výskumu, vývoja a inovácií, ako základného piliera pre zvyšovanie konkurencieschopnosti, trvalo udržateľného hospodárskeho rastu a zamestnanosti. Aktivity OP II sú zamerané na zlepšenie situácie v každej oblasti znalostného trojuholníka – vzdelávanie, výskum a inovácie, posilnenie účinného odovzdávania poznatkov a spolupráce medzi akademickou obcou, výskumom a podnikateľskou sférou a zlepšenie kvality a relevantnosti vedeckej základne. OP II zavádza opatrenia na zlepšenie podnikateľského prostredia, najmä pre MSP, ako aj opatrenia na podporu zavedenia a využívania nástrojov predkomerčného obstarávania a verejného obstarávania na podporu inovatívnych riešení.

9.2 Koneční prijímatelia

Konečnými prijímateľmi príspevku (v zmysle platných pravidiel v oblasti štátnej pomoci príjemcami pomoci) v rámci finančných nástrojov realizovaných v rámci OP II sú podnikateľské subjekty, a to fyzické alebo právnické osoby v zmysle ustanovenia § 2 ods. 2 Obchodného zákonníka (zákon č. 513/1991 Zb. v znení neskorších predpisov), ak nejde o podporu poľnohospodárskych činností, spĺňajúce podmienky MSP v zmysle Prílohy I Nariadenia Komisie (EÚ) č. 651/2014 v rámci prioritnej osi 11 a 12 a prioritne spĺňajúce podmienky MSP v zmysle Prílohy I Nariadenia Komisie (EÚ) č. 651/2014 v rámci prioritnej osi 9 a 10.

9.3 Sledovanie výsledkov implementácie finančných nástrojov

Výsledky implementácie finančných nástrojov realizovaných v rámci OP II budú pravidelne monitorované a vyhodnocované za účelom získania spätnej väzby o priebehu naplňovania definovaných cieľov. V rámci sledovania výsledkov implementácie finančných nástrojov budú vykazované nasledovné ukazovatele, ktoré zohľadňujú špecifickosť finančných nástrojov v rámci OP II.

Zoznam merateľných ukazovateľov a iných údajov v rámci prioritnej osi 9 a 10

Kategória regiónu	Názov merateľného ukazovateľa	Typ ukazovateľa	Míľnik pre rok 2018	Cieľová hodnota 2023
menej rozvinutý región	Počet podnikov, ktoré dostávajú finančnú podporu inú ako granty	merateľný ukazovateľ bez príznaku	4	145
	Počet podnikov, ktoré dostávajú podporu s cieľom predstaviť výrobky, ktoré sú pre firmu nové	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podnikov, ktoré dostávajú podporu s cieľom predstaviť výrobky, ktoré sú pre trh nové	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podnikov spolupracujúcich s výskumnými inštitúciami	iný údaj	n/a	n/a
	Počet prihlášok registrácie práv duševného vlastníctva	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podporených nových podnikov	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podporených start-up podnikov	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podporených spin-off podnikov	iný údaj	n/a	n/a

rozvinutejší región	Počet podnikov, ktoré dostávajú finančnú podporu inú ako granty	merateľný ukazovateľ bez príznaku	1	210
	Počet podnikov, ktoré dostávajú podporu s cieľom predstaviť výrobky, ktoré sú pre firmu nové	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podnikov, ktoré dostávajú podporu s cieľom predstaviť výrobky, ktoré sú pre trh nové	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podnikov spolupracujúcich s výskumnými inštitúciami	iný údaj	n/a	n/a
	Počet prihlášok registrácie práv duševného vlastníctva	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podporených nových podnikov	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podporených start-up podnikov	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podporených spin-off podnikov	iný údaj	n/a	n/a

Zoznam merateľných ukazovateľov a iných údajov v rámci prioritnej osi 11 a 12

Kategória regiónu	Názov merateľného ukazovateľa	Typ ukazovateľa	Míľnik pre rok 2018	Cieľová hodnota 2023
menej rozvinutý región	Počet podnikov, ktoré dostávajú finančnú podporu inú ako granty	merateľný ukazovateľ bez príznaku	90	608
	Súkromné investície zodpovedajúce verejnej podpore pre podniky (iné ako granty)	merateľný ukazovateľ bez príznaku	15 800 000	157 600 000
	Počet podporených nových podnikov	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podnikov, ktoré dostávajú podporu s cieľom predstaviť výrobky, ktoré sú pre firmu nové	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podnikov, ktoré dostávajú podporu s cieľom predstaviť výrobky, ktoré sú pre trh nové	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podporených start-up podnikov	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podporených spin-off podnikov	iný údaj	n/a	n/a
	Počet novovytvorených MSP založených osobami zo znevýhodnených sociálnych skupín	iný údaj	n/a	n/a
	Počet prihlášok registrácie práv duševného vlastníctva	iný údaj	n/a	n/a

rozvinutejší región	Počet podnikov, ktoré dostávajú finančnú podporu inú ako granty	merateľný ukazovateľ bez príznaku	10	80
	Súkromné investície zodpovedajúce verejnej podpore pre podniky (iné ako granty)	merateľný ukazovateľ bez príznaku	300 000	20 900 000
	Počet podporených nových podnikov	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podnikov, ktoré dostávajú podporu s cieľom predstaviť výrobky, ktoré sú pre trh nové	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podnikov, ktoré dostávajú podporu s cieľom predstaviť výrobky, ktoré sú pre firmu nové	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podporených start-up podnikov	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podporených spin-off podnikov	iný údaj	n/a	n/a
	Počet podporených MSP prevádzkovaných osobami zo znevýhodnených sociálnych skupín	iný údaj	n/a	n/a
	Počet prihlášok registrácie práv duševného vlastníctva	iný údaj	n/a	n/a

*v prípade ukazovateľa „Počet podnikov, ktoré dostávajú finančnú podporu inú ako granty“ v rámci menej rozvinutého regiónu je zohľadnená aj očakávaná podpora MSP z viacerých finančných nástrojov. Hodnoty ukazovateľov „Počet podnikov, ktoré dostávajú finančnú podporu inú ako granty“ a „Súkromné investície zodpovedajúce verejnej podpore pre podniky (iné ako granty)“ v rámci viac rozvinutého regiónu zostávajú z dôvodu nezmenenej finančnej alokácie pre viac rozvinutý región, ako aj stanovené hodnoty v schválenom projekte, nemenné.

Uvedené míľniky a cieľové hodnoty zodpovedajú stavu po tzv. 1 obrátke, t. j. prvotnom investovaní prostriedkov do cieľových podnikov. V dôsledku revolvingového mechanizmu finančných nástrojov budú vrátené prostriedky opätovne investované do MSP.

Hodnoty merateľných ukazovateľov boli stanovené na základe kvalifikovaných odhadov a skúseností vychádzajúcich z programového obdobia 2007 – 2013, ktoré boli pretavené do opisov jednotlivých finančných nástrojov.

Skutočné hodnoty ukazovateľov a ostatných meraných údajov sa môžu líšiť v závislosti od konečnej úpravy finančných nástrojov v závislosti od odozvy finančných sprostredkovateľov, ako aj konkrétnej situácie na trhu a reakcie cieľovej skupiny (MSP) v nadväznosti na jej aktuálne potreby.

Merateľné ukazovatele (MU) bez príznaku sú záväzné z hľadiska dosiahnutia ich plánovanej hodnoty, pričom dosiahnutá hodnota na konci obdobia oprávnenosti (31. decembra 2023) nesmie byť nižšia ako 80% oproti cieľovej hodnote uvedenej vo vyššie uvedenej tabuľke. Dosiahnutie cieľovej hodnoty Merateľného ukazovateľa bez príznaku na úrovni nižšej ako 80% oproti cieľovej hodnote uvedenej v tabuľke je vždy spojené s povinnosťou Prijímateľa vrátiť poskytnutý príspevok alebo jeho časť, a to vo výške, ktorá je úmerná rozdielu plánovanej a skutočnej cieľovej hodnoty MU.

Iné údaje sú ďalšie údaje, resp. parametre (iné ako MU) monitorované na úrovni podporených subjektov, sú to všetky údaje, ktoré je potrebné sledovať/zbierať a nemajú charakter MU.

Upravená Investičná stratégia reflektuje stav dosahovania cieľových hodnôt merateľných ukazovateľov s tým, že síce stav ich plánovaných hodnôt k 31. decembru 2018 nebol v plnej miere dosiahnutý, čo bolo zapríčinené najmä pomalším nábehom v prvých rokoch realizácie finančných nástrojov OP II, ale aktuálny stav realizácie jednotlivých finančných nástrojov dáva predpoklad dosiahnutia cieľových hodnôt k 31. decembru 2023.

Cieľové hodnoty ostatných ukazovateľov sú indikatívne a ich naplnenie nie je z hľadiska dosiahnutia cieľov stanovených v tejto Investičnej stratégii záväzné. SIH je však povinný zabezpečiť zber a následné reportovanie údajov týkajúcich sa napĺňania všetkých sledovaných ukazovateľov v súlade so Zmluvou.

Finančný sprostredkovateľ je povinný zabezpečiť monitorovanie individuálnych identifikačných údajov konečných prijímateľov, ktorí dostali podporu. Identifikačným údajom sa myslí identifikačné číslo organizácie tzv. IČO, „dummy premenná“, ktorá hovorí, akú formu podpory dostal, ku ktorému dátumu, v akej výške, na aké obdobie.

Definície merateľných ukazovateľov a iných údajov

Názov ukazovateľa	Opis ukazovateľa
Počet podnikov, ktoré dostávajú finančnú podporu inú ako granty	Počet podnikov dostávajúcich finančnú podporu inú ako grant vo forme pôžičky, dotácie na úroky, záruky za úver, rizikového kapitálu alebo iného finančného nástroja. V prípade, že podnik dostáva pomoc z viacerých finančných nástrojov alebo viac-krát z jedného finančného nástroja, započíta sa len raz.
Súkromné investície zodpovedajúce verejnej podpore pre podniky (iné ako granty)	Celková hodnota súkromného príspevku v podporenom projekte, ktorá spĺňa definíciu štátnej pomoci, kde podpora nemá formu grantu (zo strany finančného sprostredkovateľa a hodnota neoprávnených častí projektu financovaných prijímateľom, alebo z iných zdrojov).
Počet podporených nových podnikov	Počet vytvorených podnikov dostávajúcich finančnú pomoc alebo inú podporu z EŠIF (napr. poradenstvo, konzultácie) ³ . Za nový podnik sa považuje podnik, ktorý bol vytvorený/založený v období troch rokov pred predložením žiadosti o NFP. Za nový podnik sa nepovažuje podnik, v prípade ktorého došlo iba k zmene jeho právnej formy.

³ Počet vytvorených podnikov dostávajúcich finančnú podporu prostredníctvom niektorého z finančných nástrojov. Iný údaj je podskupinou merateľného ukazovateľa s názvom „Počet podnikov, ktoré dostávajú finančnú podporu inú ako granty“, preto by jeho dosiahnutá hodnota mala byť rovná, alebo vyššia.

Názov ukazovateľa	Opis ukazovateľa
Počet podnikov, ktoré dostávajú podporu s cieľom predstaviť výrobky, ktoré sú pre firmu nové	Iný údaj zisťuje, či podporený podnik vyvíja produkt, ktorý je "nový pre firmu", v dôsledku projektu. Zahŕňa proces inovácií, ak tento proces prispieva k vývoju produktu. Projekty, ktorých cieľom nie je vytvorenie nového produktu, sa do tohto údaju nezapočítajú. Ak podnik uvádza niekoľko produktov, započíta sa ako jeden podnik. V prípade projektov spolupráce tento ukazovateľ berie do úvahy všetky zúčastnené podniky, pre ktorý je daný produkt nový. Produkt môže byť hmotný aj nehmotný, t. j. môže ísť o výrobok alebo službu.
Počet podnikov, ktoré dostávajú podporu s cieľom predstaviť výrobky, ktoré sú pre trh nové	Iný údaj zisťuje, či podporený podnik vyvíja produkt, ktorý je "nový pre trh", v dôsledku projektu na ktoromkoľvek zo svojich trhov. Zahŕňa proces inovácií, pokiaľ tento proces prispieva k vývoju príslušného produktu. Projekty, ktorých cieľom nie je vytvorenie nového produktu, sa do tohto údaju nezapočítajú. Ak podnik uvádza na trh niekoľko produktov, započíta sa ako jeden podnik. V prípade projektov spolupráce tento ukazovateľ berie do úvahy všetky zúčastnené podniky. Produkt môže byť hmotný aj nehmotný, t. j. môže ísť o výrobok alebo službu.
Počet prihlášok registrácie práv duševného vlastníctva	<p>Duševným vlastníctvom sa rozumie statok vytváraný konkrétnym duševným obsahom, ktorého objektívny výraz je spôsobilý byť predmetom spoločenských vzťahov bez toho, aby bolo treba jeho stelesnenie v hmotnej podobe. Právom duševného vlastníctva môže byť:</p> <ul style="list-style-type: none"> • autorské právo, právo príbuzné autorskému právu a práva súvisiace s autorským právom, • priemyselné práva a práva obdobné priemyselným právam. <p>1. Priemyselné práva na výsledky tvorivej duševnej činnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. patentové právo (právo vynálezov), b. právo (priemyselných) dizajnov, c. právo úžitkových vzorov, d. právo topografií polovodičových výrobkov, e. právo nových odrôd rastlín a nových plemien zvierat. <p>2. Priemyselné práva na označenie:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. známkové právo (právo ochranných známk), b. právo označení pôvodu výrobkov a zemepisných označení výrobkov, c. právo obchodných mien. <p>3. Práva obdobné priemyselným právam:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. zlepšovateľské právo (právo zlepšovacích návrhov), b. právo nových spôsobov prevencie, diagnostiky a liečenia ľudí a zvierat a ochrany rastlín proti škodcom a chorobám, c. právo know-how, d. právo loga, e. právo doménových mien, f. právo na ochranu názvu a dobrej povesti právnickej osoby.
Počet podporených start-up podnikov	Počet start-up podnikov podporených prostredníctvom zrealizovaných projektov, pričom podnik vznikol najneskôr 3 roky pred začiatkom realizácie projektu, resp. 3 roky pred momentom poskytnutia pomoci cieľovým skupinám v rámci národného projektu.

Názov ukazovateľa	Opis ukazovateľa
	Start-up podnik: Mikro podnik alebo malý podnik so sídlom na území Slovenskej republiky, ktorý je zameraný na tvorbu inovatívneho produktu (tovaru alebo služby). Podnik bol od jeho založenia nepretržite vlastnený fyzickou osobou (osobami), ktorá má viac ako 50 %-ný podiel základného imania alebo hlasovacích práv v podniku.
Počet podporených spin-off podnikov	Počet spin-off podnikov podporených prostredníctvom zrealizovaných projektov, pričom podnik vznikol najneskôr 3 roky pred začiatkom realizácie projektu, resp. 3 roky pred momentom poskytnutia pomoci cieľovým skupinám v rámci národného projektu. Spin-off podnik: Podnik, ktorý vzniká odčlenením určitej skupiny ľudí alebo činností od materskej organizácie za účelom komercializácie výsledkov výskumu a vývoja, resp. duševného vlastníctva materskej organizácie.
Počet novovytvorených MSP založených osobami zo znevýhodnených sociálnych skupín	Počet vytvorených podnikov dostávajúcich finančnú podporu prostredníctvom niektorého z finančných nástrojov. Vytvorený podnik neexistoval tri roky pred začiatkom projektu. Podnik sa nestane novým podnikom, ak sa zmení len jeho právna forma. Podnik bol založený a od založenia nepretržite vlastnený osobou spadajúcou do kategórie znevýhodnených sociálnych skupín, ktorá má viac ako 50 %-ný podiel základného imania alebo hlasovacích práv v podniku. Znevýhodnenými sociálnymi skupinami sa rozumejú: ženy, mladí do 30 rokov, seniori nad 50 rokov, dlhodobo nezamestnaní, štátni príslušníci z tretích krajín, sociálne znevýhodnení a osoby so zdravotným postihnutím.
Počet podporených MSP prevádzkovaných osobami zo znevýhodnených sociálnych skupín	Počet podnikov (novovytvorených, ako aj existujúcich), ktorým bola poskytnutá podpora vo forme grantu, návratnej finančnej podpory alebo nefinančnej podpory (napr. poradenstvo, usmernenie) zo štrukturálnych fondov alebo nástrojov financovaných zo štrukturálnych fondov. Podnik bol založený a od založenia nepretržite vlastnený osobou spadajúcou do kategórie znevýhodnených sociálnych skupín, ktorá má viac ako 50 %-ný podiel základného imania alebo hlasovacích práv v podniku. Znevýhodnenými sociálnymi skupinami sa rozumejú: ženy, mladí do 30 rokov, seniori nad 50 rokov, dlhodobo nezamestnaní, štátni príslušníci z tretích krajín, sociálne znevýhodnení a osoby so zdravotným postihnutím.

9.4 Druhy finančných nástrojov

9.4.1 Prioritné osi 9, 10

Finančné nástroje v rámci prioritnej osi 9 a prioritnej osi 10 budú implementované ako portfólio vzájomne sa dopĺňajúcich finančných produktov prispôsobených potrebám podnikov v rôznych štádiách životného cyklu. Osobitný dôraz bude kladený na zabezpečenie financovania pre tie kategórie podnikov, ktoré majú sťažený, prípadne znemožnený prístup ku komerčným zdrojom financovania. Portfólio finančných nástrojov bolo navrhnuté tak, aby sa zjednodušil prístup podnikov k finančným zdrojom a zároveň aby sa ponuka konkrétnych finančných nástrojov vedela prispôbovať špecifickým potrebám jednotlivých kategórií podnikov a rôznym potrebám financovania vo vzťahu k fáze životného cyklu, rizikovému profilu a predpokladanej návratnosti investovaných zdrojov. V prípade potreby môžu byť finančné nástroje kombinované s inými formami podpory, ako napr. granty, návratná finančná podpora, nefinančná pomoc (poradenstvo), prípadne kombinácia rôznych foriem finančných nástrojov

(napr. kapitálové a úverové financovanie, úverové a záručné nástroje apod.), ktoré je v určitých prípadoch efektívnejšie z hľadiska potrieb podnikov a riešenia suboptimálnych investičných situácií.

Objem výdavkov na odmenu pre SIH a NDF II. z celkového objemu Prostriedkov podľa Zmluvy do konca obdobia oprávnenosti výdavkov neprekročí maximálne limity stanovené Delegovaným nariadením.

Objem prostriedkov určených na odmenu pre finančných sprostredkovateľov pre účely tejto Investičnej stratégie a stanovenia očakávaných cieľových hodnôt (najmä podporených MSP a objemu súkromných investícií) vychádza z maximálnych percentuálnych podielov (vo vzťahu k príspevkom z OP) stanovených v Delegovanom nariadení. Skutočná výška odmeny bude vychádzať z konkrétnych trhových podmienok v čase výberu finančných sprostredkovateľov na príslušný finančný nástroj.

Úverové zdroje a kapitálové financovanie

V rámci finančných nástrojov bola definovaná škála úverových produktov od stredno- až dlhodobých investičných a prevádzkových tranží až po mezzaninové financovanie a kapitálových produktov, ktoré budú mať formu investícií do vlastného imania, prípadne formu konvertibilných úverov. Tieto produkty sa dokážu v parametroch čerpania, zabezpečenia a požadovanej splatnosti flexibilne prispôbiť potrebám financovania podnikov.

Záručné schémy na úvery

Úverovanie podnikov môže byť podporované aj formou záručných schém, ktoré poskytujú zabezpečenie vo vzťahu k časti úverovej angažovanosti veriteľov týchto podnikov a znižujú tým rizikovosť poskytovania úverov. Záručná schéma má charakter pohotovostnej likvidity, ktorá môže byť nárokovaná veriteľom v prípade neschopnosti splácať zabezpečený úver zo strany dlžníka.

Pri využití celkovej plánovanej alokácie pre PO 9 a 10 vo výške **83,3 mil. EUR** na vyššie uvedené nástroje a po zohľadnení odmeny za správu fondov sa očakáva, že do konca obdobia oprávnenosti bude podporených cca 355 podnikov a vygenerované súkromné zdroje vo výške cca **144,0 mil. EUR**.

9.4.2 Prioritné osi 11, 12

V tabuľke nižšie sú uvedené alokácie (v del'be podľa zdrojov financovania) zodpovedajúce výške Prostriedkov, ktoré majú byť poskytnuté v zmysle čl. 2 Zmluvy (na oprávnené výdavky súvisiace s realizáciou podpory poskytovanej prostredníctvom jednotlivých finančných nástrojov pred odpočítaním odhadovanej výšky odmeny pre NDF II. a SIH v zmysle Zmluvy), príslušná medzera vo financovaní a predpokladaný pákový efekt pre jednotlivé druhy finančných nástrojov implementovaných v rámci OP II. Objem výdavkov na odmenu pre SIH a NDF II. z celkového objemu Prostriedkov podľa Zmluvy do konca obdobia oprávnenosti výdavkov neprekročí maximálne limity stanovené Delegovaným nariadením.

Objem prostriedkov určených na odmenu pre finančných sprostredkovateľov pre účely tejto Investičnej stratégie a stanovenia očakávaných cieľových hodnôt (najmä podporených MSP a objemu súkromných investícií) vychádza z maximálnych percentuálnych podielov (vo vzťahu k príspevkom z OP) stanovených v Delegovanom nariadení. Skutočná výška odmeny

bude vychádzať z konkrétnych trhových podmienok v čase výberu finančných sprostredkovateľov na príslušný finančný nástroj.

Finančné nástroje budú implementované ako portfólio vzájomne sa dopĺňajúcich finančných produktov prispôbených potrebám MSP v rôznych štádiách životného cyklu. Osobitný dôraz bude kladený na zabezpečenie financovania pre tie kategórie MSP, ktoré majú sťažený, prípadne znemožnený prístup ku komerčným zdrojom financovania. Portfólio finančných nástrojov bolo navrhnuté tak, aby sa zjednodušil prístup MSP, najmä znevýhodnených kategórií podnikov, k finančným zdrojom a zároveň aby sa ponuka konkrétnych finančných nástrojov vedela prispôbovať špecifickým potrebám jednotlivých kategórií podnikov a rôznym potrebám financovania vo vzťahu k fáze životného cyklu, rizikovému profilu a predpokladanej návratnosti investovaných zdrojov. V prípade potreby môžu byť finančné nástroje kombinované s inými formami podpory, ako napr. granty, návratná finančná podpora, nefinančná pomoc (poradenstvo), prípadne kombinácia rôznych foriem finančných nástrojov (napr. kapitálové a úverové financovanie, úverové a záručné nástroje apod.), ktoré je v určitých prípadoch efektívnejšie z hľadiska potrieb podnikov a riešenia suboptimálnych investičných situácií.

Prioritná os	Špecifický cieľ	Cieľové projekty	Finančný nástroj	Výška príspevku z OP II v EUR			Medzera vo financovaní v mil. EUR	Pákový efekt	
				ŠR	zdroj EÚ	spolu			
11 - POSILNENIE KONKURENCIESCHOPNOSTI A RASTU MSP	11.1 Nárast vzniku nových konkurencieschopných MSP	Podpora nových a začínajúcich MSP mimo BSK	Úverový program pre podporu nových a začínajúcich MSP mimo BSK	600 000	3 400 000	4 000 000	1 392	1.4x	
			Záručný program pre podporu nových a začínajúcich MSP mimo BSK	1 500 000	8 500 000	10 000 000	1 044	4.0x	
			Fond rizikového kapitálu pre MSP mimo BSK vo fáze <i>Early stage</i> – Seed and Start up	10 605 000	60 095 000	70 700 000	241	1.0x	
	Špecifický cieľ 11.1 spolu				12 705 000	71 995 000	84 700 000		
	11.3 Zvýšenie konkurencieschopnosti MSP vo fáze rozvoja	Rozvoj existujúcich MSP mimo BSK	Úverový program pre rozvoj MSP mimo BSK	2 850 000	16 150 000	19 000 000	2 611	1.4x	
			Záručný program pre rozvoj MSP mimo BSK	12 135 000	68 765 000	80 900 000	1 218	3.5x	
			Fond rizikového kapitálu pre rozvoj MSP vo fáze <i>Growth stage - Venture Capital</i>	2 415 000	13 685 000	16 100 000	297	1.4x	
	Špecifický cieľ 11.3 spolu				17 400 000	98 600 000	116 000 000		
	PO č. 11 spolu				30 105 000	170 595 000	200 700 000		

12 - ROZVOJ KONKURENCIESCHOPNÝCH MSP V BSK	12.1 Nárast podielu ziskových MSP v Bratislavskom kraji	Podpora MSP v rámci BSK	Úverový program pre rozvoj MSP v BSK	1 500 000	1 500 000	3 000 000	522	1.4x
			Fond rizikového o kapitálu pre MSP v BSK vo fáze <i>Early stage</i> – Seed a Start up	3 750 000	3 750 000	7 500 000	35	1.0x
			Záručný program pre rozvoj MSP v BSK	10 000 000	10 000 000	20 000 000	295	2.5x
	Špecifický cieľ 12.1 spolu	15 250 000	15 250 000	30 500 000				

9.4.2.1 Záručné produkty

Prostredníctvom alebo v spolupráci s inštitúciami poskytujúcimi záruky za úvery a/alebo priamo s finančnými sprostredkovateľmi budú pripravené záručné schémy, ktoré budú mať za cieľ podporovať zlepšenie prístupu MSP k úverom poskytovanými komerčnými bankami, v niektorých prípadoch s možnosťou zamerať sa na určité podsektory (novovo založené a/alebo inovačné spoločnosti). Záručným produktom sa poskytne krytie kreditného rizika pri každom jednotlivom úvere s cieľom vytvoriť portfólio nových úverov pre MSP. Finančná výhoda záruky bude prenesená na konečných prijímateľov, a to napr. vo forme zníženia úrokovej miery pre úvery a/alebo zníženia výšky ručenia potrebného zo strany konečného prijímateľa. Táto pomoc môže byť kombinovaná s pomocou vo forme úrokovej dotácie (nepriameho grantu) ktoré sú prijímateľom na prospech, ale nie sú priamo vyplácané.

Ciele

Obmedzenou portfóliovou zárukou by sa mala odstrániť existujúca medzera na dlhovom trhu MSP a podporovať nové úvery poskytovaním ochrany pred kreditným rizikom (vo forme obmedzenej portfóliovej záruky prvej straty) s cieľom obmedziť konkrétne ťažkosti, ktorým MSP čelia pri svojom úsilí získať finančné prostriedky, a to z dôvodu nedostatočného ručenia v kombinácii s pomerne vysokým kreditným rizikom, ktoré tieto podniky predstavujú a zároveň využiť pákový efekt EŠIF na podporu financovania MSP.

Pri využití celkovej plánovanej alokácie pre tento nástroj (v zmysle časti 9.4) **v objeme cca 103,1 mil. EUR**, zohľadnení maximálnej možnej výšky odmeny pre finančných sprostredkovateľov (vo výške 10 %) a zohľadnení poskytnutia úrokovej dotácie by prostredníctvom očakávaného pákového efektu malo byť vytvorené portfólio úverov v celkovej výške **cca 258,9 mil. EUR**.

Pri odhadovanej priemernej výške úveru na úrovni **cca 400 tis. EUR**, by mohlo byť do konca obdobia oprávnenosti poskytnutých až **646** zvýhodnených úverov pre MSP, pričom sa očakáva, že časť úspešných konečných prijímateľov sa zapojí do programu opakovane, čím bude do konca obdobia oprávnenosti podporených **cca 517 MSP**.

Definícia

Prostredníctvom obmedzenej portfóliovej záruky sa poskytuje krytie kreditného rizika pri každom jednotlivom úvere zárukami až do výšky 80 %, pokiaľ ide o portfólio nových úverov pre MSP až do výšky maximálnej straty stanovenej hornou hranicou záruky, ktorá nepresiahne 50 % expozície voči kreditnému riziku na úrovni portfólia konkrétneho finančného sprostredkovateľa.

Štátna pomoc

Obmedzená portfóliová záruka je koncipovaná ako nástroj bez štátnej pomoci (na úrovni NDF II. a finančných sprostredkovateľov), keďže:

1. finančná výhoda záruky sa v plnej miere preniesie na konečných prijímateľov vo forme zníženia úrokovej miery.
2. odmena finančného sprostredkovateľa odráža aktuálnu trhovú odmenu v porovnateľnej situácii (odmena je v súlade s článkami 12 a 13 delegovaného nariadenia EÚ č. 480/2014 a štát neposkytuje žiadne iné výhody) a
3. finanční sprostredkovatelia sa vyberú v súlade s platnou legislatívou, aby vytvorili portfólio nových úverov pomocou vlastných zdrojov, pričom riziko, ktoré znáša finančný sprostredkovateľ, neklesne v žiadnom prípade pod 20 % výšky úveru (pri každom jednotlivom úvere).

Pomoc na úrovni MSP sa určí v súlade s uplatniteľnými pravidlami pre pomoc de minimis.

Charakteristika produktu

Konečným prijímateľom budú poskytnuté úvery, ktoré prispievajú k cieľu programu a ktoré sú zaručené prostredníctvom programu v rámci obmedzenej portfóliovej záruky. Úvery sa použijú výhradne na tieto povolené účely:

- a) investície do hmotného a nehmotného majetku, vrátane prevodu vlastníckych práv v podnikoch, za predpokladu, že sa takýto prevod uskutoční medzi nezávislými investormi;
- b) prevádzkový kapitál súvisiaci s rozvojom alebo rozširovaním činností, ktoré sú doplnkové k činnostiam uvedeným v bode a) a sú s nimi spojené (ktorých doplnkový charakter sa musí preukázať, okrem iného, pomocou podnikateľského plánu konečného prijímateľa a výšky financovania);
- c) prevádzkový kapitál týkajúci sa založenia, posilnenia alebo rozšírenia novej alebo existujúcej podnikateľskej činnosti MSP, na základe jednej z nasledujúcich dvoch možností, a to podľa toho, ktorá sa vzťahuje na každý prípad:
 - i. plán na vytvorenie alebo rozšírenie podniku, alebo
 - ii. žiadosť o úver a/alebo úverová dokumentácia, v každom prípade vrátane popisu potreby prevádzkového kapitálu MSP.
- d) prevádzkový kapitál na podporu osobitného prístupu k znevýhodneným sociálnym skupinám a na realizáciu sociálne orientovaných opatrení (udržanie pracovných miest ap.);
- e) prevádzkový kapitál na podporu MSP s obmedzeným prístupom ku kapitálu v dôsledku udalostí mimo kontrolu podniku.

Úvery zahrnuté do portfólia musia po celý čas spĺňať tieto kritériá oprávnenosti:

- a) úvery musia byť novo vytvorené, pričom je vylúčené refinancovať existujúce úvery;
- b) zaručená časť základného úveru zahrnutého do portfólia
 - i. nepresahuje 80% príslušného úveru,
 - ii. predstavuje maximálne 1,5 mil. EUR a
 - iii. poskytuje sa v súlade s uplatniteľnými pravidlami pre poskytovanie pomoci de minimis;
- c) úvery nesmú mať podobu mezanínových úverov, podriadeného dlhu ani kvázi vlastného imania;
- d) úvery sa nesmú použiť na financovanie čisto finančných činností ani výstavby nehnuteľností vykonávanej ako činnosť v oblasti finančných investícií a ani na poskytovanie spotrebiteľských úverov;
- e) úvery musia mať minimálnu splatnosť 12 mesiacov a maximálnu splatnosť 120 mesiacov.

9.4.2.2 *Úverové produkty*

Prostredníctvom alebo v spolupráci s inštitúciami poskytujúcimi úvery a/alebo priamo s finančnými sprostredkovateľmi budú pripravené aj úverové schémy, ktorých účelom bude vytvorenie úverových prostriedkov z príspevkov z programu a príspevkov finančného sprostredkovateľa, príp. ďalších súkromných investorov, na financovanie portfólia novo poskytnutých úverov. Cieľom tých prostriedkov bude poskytovať MSP jednoduchší prístup k financovaniu tým, že sa finančným sprostredkovateľom poskytne príspevok na financovanie a rozdelenie kreditného rizika, čím sa MSP ponúkne viac finančných prostriedkov za zvýhodnených podmienok v zmysle zníženia úrokovej miery a/alebo prípadne zníženia výšky ručenia potrebného zo strany konečného prijímateľa.

Ciele

Prostredníctvom úveru s rozdelením portfóliového rizika sa poskytujú MSP nové úvery a uľahčuje prístup k finančným prostriedkom, a to poskytovaním finančných príspevkov finančným sprostredkovateľom a rozdelením kreditného rizika, vďaka čomu sa poskytuje MSP viac finančných prostriedkov za zvýhodnených podmienok vo forme zníženia úrokovej miery a/alebo zníženia ručenia.

Pri využití celkovej plánovanej alokácie pre tento nástroj (v zmysle časti 9.4) **v objeme 24,2 mil. EUR** a zohľadnení maximálnej možnej výšky odmeny pre finančných sprostredkovateľov (vo výške 8 %) by prostredníctvom očakávaného pákového efektu malo byť vytvorené portfólio úverov v celkovej výške **cca 31,78 mil. EUR**.

Pri odhadovanej priemernej výške úveru na úrovni **cca 300 tis. EUR**, mohlo byť do konca obdobia oprávnenosti podporených až **105** zvýhodnených úverov pre MSP, pričom sa očakáva, že časť úspešných konečných prijímateľov sa zapojí do programu opakovane, čím bude do konca obdobia oprávnenosti podporených **cca 85 MSP**.

Definícia

Úver s rozdelením portfóliového rizika má podobu úverového fondu, ktorý zriadi finančný sprostredkovateľ s príspevkom z programu (poskytnutého prostredníctvom NDF II.) a príspevkom od finančného sprostredkovateľa vo výške 30 % úverového fondu. Prostredníctvom úverového fondu sa financuje portfólio novovytvorených úverov, pričom je vylúčené refinancovať existujúce úvery.

Štátna pomoc

Úver s rozdelením portfóliového rizika je koncipovaný ako nástroj bez štátnej pomoci (na úrovni NDF II. a finančných sprostredkovateľov), keďže:

1. finančný sprostredkovateľ a NDF II. znášajú straty a výhody v pomere k svojim príspevkom (pro rata), pričom podiel finančného sprostredkovateľa na úvere s rozdelením portfóliového rizika je minimálne 30 %;
2. odmena finančného sprostredkovateľa odráža aktuálnu trhovú odmenu v porovnateľnej situácii, (odmena je v súlade s článkami 12 a 13 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014 a štát neposkytuje žiadne iné výhody);
3. finančná výhoda programového príspevku poskytnutého na daný nástroj sa prenesie v plnom rozsahu na konečných prijímateľov vo forme zníženia úrokovej miery.

Pomoc na úrovni MSP sa určí v súlade s uplatniteľnými pravidlami pre pomoc de minimis.

Charakteristika produktu

Finančný sprostredkovateľ poskytne konečným prijímateľom úvery, ktoré prispejú k cieľu programu a ktoré sú spolufinancované prostredníctvom programu v rámci úverového nástroja s rozdelením portfóliového rizika.

Úvery sa použijú výhradne na tieto povolené účely:

- a) investície do hmotného a nehmotného majetku vrátane prevodu vlastníckych práv v podnikoch, za predpokladu, že sa takýto prevod uskutoční medzi nezávislými investormi;
- b) prevádzkový kapitál súvisiaci s rozvojom alebo rozširovaním činností, ktoré sú doplnkové k činnostiam uvedeným v bode a) vyššie a sú s nimi spojené (ktorých doplnkový charakter sa musí preukázať, okrem iného, pomocou podnikateľského plánu malých a stredných podnikov a výšky financovania);
- c) prevádzkového kapitálu týkajúceho sa založenia, posilnenia alebo rozšírenia novej alebo existujúcej podnikateľskej činnosti MSP, na základe jednej z nasledujúcich dvoch možností, a to podľa toho, ktorá sa vzťahuje na každý prípad:
 - i. plán na vytvorenie alebo rozšírenie podniku, alebo
 - ii. žiadosť o úver a/alebo úverová dokumentácia, v každom prípade vrátane popisu potreby prevádzkového kapitálu MSP.

Úvery zahrnuté do portfólia musia po celý čas spĺňať tieto kritériá oprávnenosti:

- a) úvery musia byť novo vytvorené, pričom je vylúčené refinancovať existujúce úvery;
- b) istina úveru zaradeného do portfólia
 - i. predstavuje maximálne 1 000 000 EUR na základe hodnotenia ex-ante a

- ii. poskytuje sa v súlade s uplatniteľnými pravidlami pre poskytovanie pomoci de minimis.
- c) pomocou úverov sa poskytujú finančné prostriedky na jeden alebo viacero povolených účelov, a to v EUR a/alebo v národnej mene v rámci príslušnej jurisdikcie, a prípadne v akejkoľvek inej mene;
- d) úvery nesmú mať podobu mezanínových úverov, podriadeného dlhu ani kvázi vlastného imania;
- e) úvery sa nesmú použiť na financovanie čisto finančných činností ani výstavby nehnuteľností vykonávanej ako činnosť v oblasti finančných investícií a ani na poskytovanie spotrebiteľských úverov;
- f) úvery musia mať minimálnu splatnosť 12 mesiacov a maximálnu splatnosť 120 mesiacov.

9.4.2.3 *Rizikový kapitál*

V oblasti rizikového (ekviténeho) financovania budú podporené malé a stredné podniky v rôznych štádiách životného cyklu (od early stage cez start up až po growth stage) prostredníctvom tzv. Fondu počiatového kapitálu (Seed fondu) a Fondu rizikového kapitálu (VC fond).

9.4.2.3.1 Seed fond

Ciele

Cieľom investícií je podporiť MSP v počiatkových štádiách životného cyklu (seed a start up), ktoré v dôsledku vysokej rizikovosti svojich podnikateľských aktivít nemajú dostatočný prístup na finančné a kapitálové trhy a vo väčšine prípadov nemajú možnosť získať financovanie z tradičných zdrojov, čo im znemožňuje realizovať svoje podnikateľské zámery.

Pri využití celkovej plánovanej alokácie pre tento nástroj (v zmysle časti 9.4) **v objeme cca 68,1 mil. EUR** a zohľadnení maximálnej možnej výšky odmeny pre finančných sprostredkovateľov (vo výške 20 %) by prostredníctvom vytvoreného portfólia v celkovom objeme **cca 54,5 mil. EUR** a priemernej výške investície v objeme 400 tis. EUR mohlo byť do konca obdobia oprávnenosti podporených **130 MSP**.

Definícia

V rámci finančného nástroja je realizovaná podpora vo forme kapitálových a kvázi kapitálových investícií. Investície budú realizované investičným fondom rizikového kapitálu orientovaným na zisk a riadeným na komerčnom základe.

Štátna pomoc

Finančný nástroj bude realizovaný v režime čl. 22 GBER. Prijímateľmi pomoci (cieľovými podnikmi) budú malé nekótované podniky, ktoré boli zapísané do obchodného registra alebo živnostenského registra pred najviac piatimi rokmi, ešte neprerозdelovali zisky a nevznikli v dôsledku koncentrácie. Vzhľadom na nerozvinutý trh rizikového financovania a vysoké riziko spojené s investíciami v týchto fázach životného cyklu sa zapojenie súkromných investícií nepredpokladá alebo predpokladá len v obmedzenej miere.

Fond počiatového kapitálu (Seed fund) bude, v súlade s podmienkami čl. 22 GBER, realizovať investície do cieľových podnikov do výšky 400 tis. eur pre podniky usadené v Bratislavskom

kraji a do výšky 800 tis. eur pre podniky usadené mimo Bratislavského kraja. Maximálne sumy sa môžu zdvojnásobiť v prípade malých inovačných podnikov.

Finančný nástroj môže byť realizovaný aj v inom režime ako v režime podľa čl. 22 GBER, ale v každom prípade musí byť zabezpečené dodržanie pravidiel štátnej pomoci.

Charakteristika produktu

Seed fond bude podporovať podnikateľov v ranných fázach rozvoja (seed a start up) formou kapitálových a kvázi kapitálových investícií. Investície budú zamerané na podporu podnikateľských zámerov s vysokým trhovým potenciálom a vysokou mierou zhodnotenia.

9.4.2.3.2 Fond rizikového kapitálu (Venture Capital)

Ciele

Cieľom investícií je podporiť MSP v rôznych etapách rozvoja ktoré pociťujú medzeru vo financovaní v súvislosti s financovaním svojich rozvojových potrieb nemajú dostatočný prístup na kapitálové a finančné trhy. Zámerom je podporiť rastový potenciál MSP a umožniť im zvýšenie konkurencieschopnosti, zavedenie nových produktov alebo expanziu na nové trhy.

Pri využití celkovej plánovanej alokácie pre tento nástroj (v zmysle časti 9.4) **v objeme 16,1 mil. EUR** a zohľadnení maximálnej možnej výšky odmeny pre finančných sprostredkovateľov (vo výške 20 %) by prostredníctvom dodatočných súkromných investícií malo byť vytvorené portfólio v celkovom objeme **cca 18,4 mil. EUR**. Pri priemernej plánovanej výške investície v objeme cca 1,5 mil. EUR by tak mohlo byť do konca obdobia oprávnenosti realizovaných **12** investícií do cieľových MSP, pričom sa očakáva, že časť úspešných konečných prijímateľov sa zapojí do programu opakovane, čím bude do konca obdobia oprávnenosti podporených cca **10 MSP**.

Definícia

V rámci finančného nástroja je realizovaná podpora formou priamych investícií do vlastného imania, prípadne do kapitálových fondov (kvázi vlastný kapitál). Kapitálové investície budú realizované investičným fondom rizikového kapitálu orientovaným na zisk a riadeným na komerčnom základe.

Štátna pomoc

Finančný nástroj bude realizovaný v režime čl. 21 nariadenia komisie (EÚ) č. 651/2014, o vyhlásení určitých kategórií pomoci za zlučiteľné s vnútorným trhom (ďalej len „GBER“). Oprávnenými prijímateľmi (cieľovými podnikmi) budú podniky, ktoré spĺňajú definíciu MSP uvedenú v prílohe daného nariadenia a zároveň spĺňajú aspoň jednu z nasledovných podmienok:

- a) nepôsobili na žiadnom trhu,
- b) pôsobili na akomkoľvek trhu kratšie ako 7 rokov po ich prvom komerčnom predaji,
- c) vyžadujú počiatočnú investíciu, ktorá je podľa podnikateľského plánu zostaveného na účely zavedenia nového výrobku alebo vstupu na nový geografický trh vyššia než 50 % ich priemerného ročného obratu za obdobie predchádzajúcich 5 rokov.

Celková výška pomoci nepresiahne 15 mil. EUR na jeden oprávnený podnik v rámci akéhokoľvek opatrenia rizikového financovania.

Finančný nástroj môže byť realizovaný aj v inom režime ako v režime podľa čl. 21 GBER, ale v každom prípade musí byť zabezpečené dodržanie pravidiel štátnej pomoci.

Charakteristika produktu

Fond rizikového kapitálu bude podporovať hlavne existujúce podniky vo fáze rozvoja formou kapitálových a kvázi kapitálových investícií. Investície budú zamerané na podporu podnikateľských zámerov s vysokým trhovým potenciálom a vysokou mierou zhodnotenia.

Zapojenie súkromných investícií sa predpokladá buď na úrovni finančných sprostredkovateľov alebo oprávnených podnikov.

9.5 Finanční sprostredkovatelia

NDF II. a SIH môžu implementáciu finančných nástrojov uskutočniť buď vo vlastnej réžii (formou priameho kapitálového financovania, poskytovania úverov a záruk na úvery) alebo prostredníctvom finančných sprostredkovateľov, ktorých poveria implementáciou finančných nástrojov.

Implementáciu finančných nástrojov vo vlastnej réžii uprednostní NDF II. v prípade, ak pre implementáciu bude mať dostatočnú kapacitu a realizácia finančných nástrojov prostredníctvom sprostredkovateľov by bola menej efektívna alebo by neprinášala pridanú hodnotu. Naopak, NDF II. zapojí do implementácie finančných nástrojov finančných sprostredkovateľov v takých prípadoch, ak ich skúsenosti s implementáciou finančných nástrojov, disponibilita špecifického know-how a odborných kapacít umožnia lepšiu realizovateľnosť finančných nástrojov, vrátane lepšieho zapojenia súkromných zdrojov financovania.

Výber finančných sprostredkovateľov, ktorí majú dlhodobé skúsenosti s podporou MSP, bude vykonaný v súlade s platnou legislatívou.

Podmienky výkonu činnosti finančných sprostredkovateľov vo vzťahu k implementácii finančných nástrojov v rámci OP II budú ošetrené na základe Zmluvy s finančným sprostredkovateľom, ktorá bude okrem iného determinovať nasledovné záležitosti:

- plán implementácie finančného nástroja, resp. finančných nástrojov,
- investičnú stratégiu,
- príspevky OP II do finančného nástroja,
- povinnosti finančného sprostredkovateľa pri implementácii finančného nástroja (smerujúce k uskutočňovaniu definovaných cieľov, k zvyšovaniu povedomia verejnosti o dostupnosti finančných nástrojov, k pravidelnému podávaniu správ v štandardizovanej forme a rozsahu o jeho činnosti, k predkladaniu ročných účtovných výkazov, a pod.),
- spôsob odmeňovania finančného sprostredkovateľa a výšku nákladov na implementáciu finančného nástroja,
- ukončenie účasti finančného nástroja (tzv. exit) v podporenom projekte a prípadné opätovné využitie zdrojov,
- proces monitoringu implementácie finančného nástroja a reportovania údajov,
- zodpovednosť finančného sprostredkovateľa za porušenie Zmluvy s finančným sprostredkovateľom.

■ SLOVAK
■ INVESTMENT
■ HOLDING

■ NATIONAL
■ DEVELOPMENT
■ FUND II.

Podnikateľský plán

**pre finančné nástroje implementované,
v rámci operačného programu
Integrovaná infraštruktúra
v programovom období 2014 – 2020**

pre prioritné osi č. 9 až 12

Podnikateľský plán

Prostriedky alokované pre Slovenskú republiku z Európskych štrukturálnych a investičných fondov (ďalej len „EŠIF“) tvoria približne 80 % verejných investícií – predstavujú tak kľúčový zdroj financovania národných priorít. Vzhľadom na predpokladanú nižšiu alokáciu pre SR v budúcnosti (po roku 2020) je v súčasnosti o to dôležitejšie, akým spôsobom SR alokáciu v programovom období 2014 – 2020 využije.

Po hospodárskej kríze, ktorá bola dôsledkom svetovej finančnej krízy z rokov 2007 – 2008, nebolo v EÚ zaznamenané očakávané výraznejšie oživenie ekonomickej aktivity. Obnovenie hospodárskeho rastu v EÚ a vrátenie ekonomiky SR na cestu inteligentného, udržateľného a inkluzívneho rastu je teda najdôležitejšou prioritou v súčasnej ekonomickej situácii. SR čelí rozsiahlej a dlhotrvajúcej potrebe nových investícií, okrem iného aj v oblasti prechodu na konkurencieschopné hospodárstvo založené na znalosti a inováciách.

Investičné potreby SR ale preyšujú jednak možnosti štátneho rozpočtu, osobitne v situácii nižšieho hospodárskeho rastu a potreby konsolidácie verejných financií, ako aj možnosti alokácie pre SR z EŠIF. Navyše, finančná kríza a súčasná slabá makroekonomická situácia v EÚ vytvorili atmosféru neistoty a averzie voči investičnému riziku, čo dodatočne zvyšuje potrebu verejných investícií, na ktoré má SR obmedzené finančné prostriedky. Finančná kríza dodatočne oslabilu schopnosť bánk poskytovať pôžičky pre MSP, vzhľadom na potrebné korekcie a nové kapitálové požiadavky v zmysle BASEL III a CRD4. Existuje tak značný objem nevyužitého kapitálu z dôvodu fragmentácie finančných trhov v eurozóne. Situáciu je možné riešiť efektívnejším využitím prostriedkov, ktoré SR bude čerpať z EŠIF. Takúto formu využitia predstavujú práve finančné nástroje, ktorých návratný charakter zabezpečuje dlhodobu udržateľnú formu podpory a rozsiahlejší dopad vzhľadom na možnosti opakovateľného použitia.

SR momentálne zaostáva vo využití finančných nástrojov za veľkou väčšinou krajín EÚ a to aj v porovnaní s krajinami regiónu strednej a východnej Európy. Zatiaľ čo členské krajiny EÚ implementovali prostredníctvom nástrojov finančného inžinierstva v programovom období 2007 – 2013 v priemere 3,1 % prostriedkov zo štrukturálnych fondov, SR na tieto nástroje vyčlenila prostriedky len vo výške približne 0,7 % svojej alokácie. V rámci regiónu je SR z hľadiska objemu prostriedkov implementovaných prostredníctvom finančných nástrojov teda hlboko pod priemerom a zaostáva aj za oveľa menšími členskými štátmi. Ekonomické trendy v EÚ pritom ale poukazujú práve na čoraz väčší podiel alokácie prostriedkov z operačných programov na finančne nástroje.

Súčasný stav poskytovania finančných nástrojov v SR bol analyzovaný v hodnotení ex-ante, ktoré okrem iného uvádza, že aj keď väčšina programových príspevkov v programovom období 2007 – 2013 bola realizovaná formou grantov, boli implementované v malom rozsahu aj niektoré finančné nástroje. V ďalšom hodnotení preto navrhuje rozšíriť využívanie pomoci formou finančných nástrojov, pričom identifikované boli aj medzery na trhu, ktoré by mohli byť adresované práve ich prostredníctvom. Takáto medzera bola identifikovaná mimo iného aj v oblasti prístupu MSP k financovaniu.

Pri svojej činnosti sa NDF II. riadi platnou vnútroštátnou aj európskou legislatívou. Nesleduje v tomto smere prvoradý cieľ maximalizácie zisku, ale koná vo verejnom záujme, pričom prostriedky alokované jeho prostredníctvom na finančné nástroje, majú za úlohu prispieť k realizácii dlhodobých investičných projektov v rámci národných investičných priorít SR a podporiť tak ekonomický rast prostredníctvom investícií bez dodatočného zaťažovania štátneho rozpočtu. Za týmto účelom bol vypracovaný nasledujúci harmonogram základných krokov vedúcich k implementácii finančných nástrojov.

Predbežné naplánovanie krokov súvisiacich s čerpaním finančných prostriedkov na podporu poskytovaných prioritne MSP prostredníctvom finančných nástrojov realizovaných z príspevku poskytnutého z operačného programu Integrovaná infraštruktúra pre prioritné osi č. 9 až 12

Zodpovedný subjekt	Popis aktivity	Plánovaný termín
SIH	Spustenie krokov vedúcich k založeniu štruktúry – fondu/podfondu, prioritne pre MSP	bezodkladne po podpise Zmluvy
SIH	Predloženie žiadosti o platbu (finančné nástroje) v zmysle Zmluvy	bezodkladne po splnení podmienok stanovených v systéme riadenia fin. nástrojov
MH SR	Prevod prvej tranže na účet SIH/NDF II.	v lehote stanovenej v Zmluve
SIH/NDF II.	Vklad finančných prostriedkov do vlastného imania NDF II.	Bezodkladne po ich prevode na účet SIH
SIH	Finalizácia výziev na výber finančných sprostredkovateľov	* do 3 – 5 mesiacov
SIH	Zverejnenie prvých výziev na výber finančných sprostredkovateľov	* do 3 – 5 mesiacov
SIH	Zhodnotenie a výber finančných sprostredkovateľov	* do 8 – 10 mesiacov
SIH	Uzatváranie zmlúv s finančnými sprostredkovateľmi	* do 10 – 12 mesiacov
Finanční sprostredkovatelia	Príprava produktov na základe uzatvorených zmlúv so SIH	* do 12 – 15 mesiacov
Finanční sprostredkovatelia	Spustenie poskytovania návratnej pomoci MSP	* 15 mesiacov
SIH/NDF II.	Vyhľadávanie potenciálnych priamych investícií a ich realizácia (kapitálové, resp. záručné, alebo dlhové nástroje)	Priebežne podľa ponuky / potrieb trhu
Finanční sprostredkovatelia	Poskytnutie návratného financovania na úrovni cca 20 % cieľovej hodnoty podľa Investičnej stratégie	** 2 roky
SIH/NDF II.	Použitie cca 75 % Prostriedkov prvej tranže – predloženie druhej žiadosti o platu	** 2 roky
MH SR	Prevod druhej tranže na účet SIH/NDF II.	v lehote a za podmienok stanovených v Zmluve
SIH/NDF II.	Vklad finančných prostriedkov do vlastného imania NDF II.	Bezodkladne po ich prevode na účet SIH
Finanční sprostredkovatelia	Poskytnutie návratného financovania na úrovni cca 45 % cieľovej hodnoty podľa Investičnej stratégie	** 4 roky

Zodpovedný subjekt	Popis aktivity	Plánovaný termín
SIH/NDF II.	Použitie cca 85 % Prostriedkov vyplatených tranží na oprávnené výdavky – predloženie tretej žiadosti o platu (finančné nástroje)	** 4 roky
MH SR	Prevod tretej tranže na účet SIH/NDF II.	v lehote a za podmienok stanovených v Zmluve
SIH/NDF II.	Vklad finančných prostriedkov do vlastného imania NDF II.	Bezodkladne po ich prevode na účet SIH
Finanční sprostredkovatelia	Poskytnutie návratného financovania na úrovni cca 70 % cieľovej hodnoty podľa Investičnej stratégie	**5,5 roka
SIH/NDF II.	Použitie cca 85 % Prostriedkov vyplatených tranží – predloženie štvrtej žiadosti o platbu (finančné nástroje)	**5,5 roka
MH SR	Prevod štvrtej tranže na účet SIH/NDF II.	v lehote a za podmienok stanovených v Zmluve
SIH/NDF II.	Vklad finančných prostriedkov do vlastného imania NDF II.	Bezodkladne po ich prevode na účet SIH
Finanční sprostredkovatelia	Poskytnutie návratného financovania na úrovni 100 % cieľovej hodnoty podľa Investičnej stratégie	**7 rokov
SIH/NDF II.	Použitie 100 % Prostriedkov vyplatených tranží	**7 rokov

* časový údaj od vloženia prostriedkov do vlastného imania NDF II.

** časový údaj od spustenia poskytovania návratnej pomoci podnikom, prioritne MSP