

DODATOK Č. 2 K ZMLUVE O FINANCOVANÍ

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

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

medzi

Ministerstvom školstva, vedy, výskumu a športu Slovenskej republiky
zastúpeným

Ministerstvom hospodárstva Slovenskej republiky

a

Slovak Investment Holding, a. s.

a

National Development Fund II., a.s.

TENTO DODATOK Č. 2 K ZMLUVE O FINANCOVANÍ sa uzatvára dňa 22. novembra 2018 (ďalej len „**Dodatok**“) medzi nasledovnými stranami:

- 1) **Ministerstvo školstva, vedy, výskumu a športu Slovenskej republiky**, so sídlom Stromová 1, 813 30 Bratislava, IČO: 00 164 381 (ďalej len „**Riadiaci orgán**“ alebo „**Ministerstvo**“), 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. Peter Žiga, PhD. - 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 Výskum a inovácie sprostredkovateľským orgánom zo dňa 05. februára 2016, reg. č. 27/2016-2050-1200 v platnom znení

a

- 2) **Slovak Investment Holding, a. s.** (pôvodne SZRB Asset Management, 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. Peter Dittrich, PhD. – podpredseda predstavenstva

a

- 3) **National Development Fund II., a.s.** (pôvodne Slovak Investment Holding, 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. Peter Dittrich, PhD. – podpredseda 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) Ministerstvo ustanovené v súlade s § 4 písm. a) zákona č. 292/2014 Z. z. o príspevku poskytovanom z európskych štrukturálnych a investičných fondov a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „**zákon o príspevku z EŠIF**“) ako Riadiaci orgán pre operačný program Výskum a inovácie, CCI kód: 2014SK16RFOP001 (ďalej len „**OP VaI**“) na základe ustanovenia § 7 ods. 3 zákona o príspevku z EŠIF písomne poveril Sprostredkovateľský orgán vykonávaním časti úloh Riadiaceho orgánu, a to Zmluvou o vykonávaní časti úloh riadiaceho orgánu týkajúcich sa implementácie a finančného riadenia finančných nástrojov v rámci operačného programu Výskum a inovácie sprostredkovateľským orgánom zo dňa 05. februára 2016, reg. č. 27/2016-2050-1200, zverejnenou v Centrálnom registri zmlúv vedenom na Úrade vlády SR dňa 15. februára 2016, v znení Dodatku č. 1 zo dňa 13. novembra 2017, reg. č. 360/2017-2060-2250, zverejnenom v Centrálnom registri zmlúv vedenom na Úrade vlády SR dňa 13. novembra 2017 (ďalej len „**Zmluva o vykonávaní časti úloh**“). Vo vzťahu k úlohám týkajúcim sa implementácie a finančného riadenia finančných nástrojov v rámci OP VaI, na vykonávanie ktorých Riadiaci orgán v súlade s čl. 4 ods. 2 Zmluvy o vykonávaní časti úloh písomne poveril Ministerstvo hospodárstva Slovenskej republiky ako Sprostredkovateľský orgán, vykonáva práva a povinnosti Riadiaceho orgánu, vrátane vypracovania, uzatvárania Zmluvy a jej zmien formou písomných dodatkov, Sprostredkovateľský orgán.
- (B) Aktuálny stav implementácie OP VaI odôvodňuje potrebu navýšiť aktuálnu alokáciu finančných nástrojov vykonávaných prostredníctvom NDF II. s cieľom prispieť k dosiahnutiu naplnenia cieľov v rámci prioritnej osi 1, prioritnej osi 2 a prioritnej osi 3 OP VaI, a v tejto súvislosti zmeniť relevantné ustanovenia Zmluvy a prílohy k nej. Uvedené navýšenie reflektuje aj predpoklad vyššej percentuálnej alokácie pre financovanie podnikov prostredníctvom finančných nástrojov v rámci realizácie budúceho programového obdobia 2020+ v porovnaní s aktuálnou alokáciou na finančné nástroje z OP VaI.
- (C) Aktuálne znenie Zmluvy neumožňuje flexibilné čerpanie Prostriedkov na jednotlivých finančných nástrojoch s možným dopadom na likviditu. V nadväznosti na stanovisko Európskej komisie Ref. Ares (2018) 3902901 zo dňa 23. júla 2018, tento Dodatok upravuje vyššiu flexibilitu využitia Prostriedkov medzi jednotlivými finančnými nástrojmi.
- (D) 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 VaI, 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.
- (E) V súlade s článkom 6 bod 6.6. písm. b) Zmluvy schválila Dozorná rada (*per rollam*) dňa 20. novembra 2018 na svojom zasadnutí zmenu Investičnej stratégie (verzia č. 4), pre finančné nástroje implementované v rámci OP VaI v programovom období 2014-2020. Zmluvné strany berú na vedomie, že predchádzajúca verzia Investičnej stratégie (verzia č. 3) nebola súčasťou žiadneho dodatku k Zmluve, aj napriek tomu, že bola schválená Dozornou radou (*per rollam*) dňa 19. októbra 2018. Aktualizovaná Investičná stratégia

(verzia č. 4), ktorá je neoddeliteľnou súčasťou tohto Dodatku ako Príloha č. 1, prevzala obsahové zmeny Investičnej stratégie (verzia č. 3).

ZMLUVNÉ STRANY SA DOHODLI nasledovne:

1 PREDMET DODATKU

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

- I. Vzhľadom na to, že spoločnosť NDF II. zmenila obchodné meno zo „Slovak Investment Holding, a. s.“ na „National Development Fund II., a.s.“ v texte celej Zmluvy sa nahrádza obchodné meno „Slovak Investment Holding, a. s.“ novým obchodným menom „National Development Fund II., a.s.“ a skratka obchodného mena „SIH“ sa nahrádza novou skratkou „NDF II.“.
- II. Vzhľadom na to, že spoločnosť SIH zmenila obchodné meno zo „SZRB Asset Management, a.s.“ na „Slovak Investment Holding, a. s.“ v texte celej Zmluvy sa nahrádza obchodné meno „SZRB Asset Management, a.s.“ novým obchodným menom „Slovak Investment Holding, a. s.“ a skratka obchodného mena „SZRBAM“ sa nahrádza skratkou „SIH“.
- III. 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 249 023 529,42 EUR (slovom: „dvestoštyridsaťdeväť miliónov dvadsaťtritisíc päťstodvadsaťdeväť eur a štyridsaťdva centov“), z toho 195 430 000,00 EUR (slovom: „stodeväťdesiatpäť miliónov štyristotridsaťtisíc eur“) z EFRR, čo predstavuje viac ako 3 % z alokácie EFRR v OP VaI vrátane výkonnostnej rezervy a 53 593 529,42 EUR (slovom: „päťdesiattri miliónov päťstodeväťdesiattritisíc 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 1 - špecifický cieľ 1.2.2 - Rast výskumno-vývojových a inovačných kapacít v priemysle a službách, v sume maximálne 43 823 529,42 EUR (slovom: „štyridsaťtri miliónov osemstodvadsaťtritisíc päťstodvadsaťdeväť eur a štyridsaťdva centov“), z toho:
 - i) 37 250 000,00 EUR (slovom: „tridsaťsedem miliónov dvestopäťdesiattisíc eur“) z EFRR a
 - ii) 6 573 529,42 EUR (slovom: „šesť miliónov päťstosedemdesiattritisíc päťstodvadsaťdeväť eur a štyridsaťdva centov“) zo štátneho rozpočtu a
- (b) prioritnej osi 2 - špecifický cieľ 2.2.2 - Rast výskumno-vývojových a inovačných kapacít v priemysle a službách v Bratislavskom kraji v sume maximálne 36 000 000 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 3 v sume maximálne 158 800 000,00 EUR (slovom: „stopäťdesiatosem miliónov osemstotisíc eur“), z toho:
 - i) 134 980 000,00 EUR (slovom: „stotridsaťštyri miliónov deväťstoosemdesiatisíc eur“) z EFRR a
 - ii) 23 820 000,00 EUR (slovom: „dvadsaťtri miliónov osemstodvadsaťtisíc eur“) zo štátneho rozpočtu a
 - (d) prioritnej osi 4 v sume maximálne 10 400 000,00 EUR (slovom: „desať miliónov štyristotisíc eur“), z toho:
 - i) 5 200 000,00 EUR (slovom: „päť miliónov dvestotisíc eur“) z EFRR a
 - ii) 5 200 000,00 EUR (slovom: „päť miliónov dvestotisíc eur“) zo štátneho rozpočtu.“.

IV. V článku 2 PREDMET ZMLUVY sa odsek 2.4 vypúšťa a nahrádza sa nasledovným novým znením:

„2.4 Ministerstvo zveruje Prostriedky v prospech SIH, ktorý ich vloží do NDF II. v súlade s touto Zmluvou. Zmluvné strany sa zároveň dohodli, že správu Prostriedkov bude pre NDF II. vykonávať SIH, ktorý zabezpečí ich následné použitie výlučne v súlade s Investičnou stratégiou pre konkrétny finančný nástroj, touto Zmluvou, Zmluvou o správe fondu, ďalšími zmluvami o financovaní a príslušnými všeobecne záväznými právnymi predpismi, za čo SIH náleží odmena vo výške a za podmienok stanovených touto Zmluvou.

Ministerstvo zároveň berie na vedomie, že v prípade nedostatku likvidity finančných prostriedkov na konkrétnom finančnom nástroji (projekte) je do momentu poskytnutia druhej/d'álšej tranže SIH oprávnený na financovanie tohto finančného nástroja dočasne presunúť, oprávnené použiť a zúčtovať prostriedky z iného finančného nástroja (prípadne finančných nástrojov), ktorý disponuje dostatočným objemom dočasne využiteľných finančných prostriedkov na implementáciu. Uvedeným nedochádza (v zmysle stanoviska MF SR – Certifikačného orgánu a Sekcie rozpočtovej politiky zo dňa 22. októbra 2018) k zmene oprávnenosti výdavkov jednotlivých finančných nástrojov (projektov), k navýšeniu/zníženiu alokácie pre niektorý z nich, ani k rozporu s národnou a európskou legislatívou. Pri výpočte odplaty podľa článku 9 odsek 9.2 písm. a) Zmluvy za správu NDF II. pre finančný nástroj (projekt) sa na objem presunutých finančných prostriedkov neprihliada a táto odplata sa počíta z pôvodnej výšky prostriedkov pre finančné nástroje (projekty). Pri výpočte odplaty podľa článku 9 odsek 9.2 písm. b) Zmluvy za správu NDF II. pre finančný nástroj (projekt), kde boli dočasne presunuté prostriedky, sa prihliada na objem presunutých finančných prostriedkov. SIH je povinný vrátiť tieto dočasne presunuté finančné prostriedky bezodkladne po poskytnutí druhej/d'álšej tranže na finančný nástroj, do ktorého boli finančné prostriedky presunuté. V prípade, že sú finančné prostriedky v rámci jednotlivých finančných nástrojov úročené, SIH je povinný v súvislosti s vrátením týchto finančných prostriedkov poukázať aj príslušné úroky, ktoré sú pripisateľné výške disponibilných presunutých finančných prostriedkov.“.

V. 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 62 255 882,00 EUR (slovom: „šesťdesiatdva miliónov dvestopäťdesiatpäťtisíc 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. Zvyšná časť Prostriedkov nad sumu vkladajú do základného imania NDF II. podľa tohto článku sa použije na navýšenie vlastného imania NDF II. mimo vklad do základného imania NDF II.“.

- VI. V článku 3 POSKYTNUTIE PROSTRIEDKOV A NAKLADANIE S NIMI sa odsek 3.2 vypúšťa a nahrádza sa nasledovným novým znením:

„3.2 Ministerstvo zabezpečí prostredníctvom platobnej jednotky Ministerstva hospodárstva Slovenskej republiky prevod Prostriedkov na základe žiadosti o platbu (finančné nástroje), ktorú predkladá SIH v mene NDF II. v súlade so Systémom finančného riadenia na účet SIH. Žiadosť o platbu (finančné nástroje) sa predkladá osobitne za každú prioritnú os a finančný nástroj. Kontrolu žiadostí o platbu (finančné nástroje) vykoná Sprostredkovateľský orgán podľa postupov upravených v Systéme riadenia finančných nástrojov.“.

- VII. V článku 3 POSKYTNUTIE PROSTRIEDKOV A NAKLADANIE S NIMI sa odsek 3.3 vypúšťa a nahrádza sa nasledovným novým znením:

„3.3 SIH predkladá žiadosti o platbu (finančné nástroje) v mene NDF II., v súlade so Systémom finančného riadenia a Systémom riadenia finančných nástrojov, podľa nasledujúceho harmonogramu:

- a) prvú za každú prioritnú os a finančný nástroj po nadobudnutí účinnosti tejto Zmluvy. Celková suma v žiadostiach o platbu (finančné nástroje) podľa tohto písmena nesmie prekročiť 25 % celkovej alokácie podľa článku 2 ods. 2.2 tejto Zmluvy;
- b) druhú za každú prioritnú os a finančný nástroj, ak minimálne 60 % celkovej prevedenej sumy programového príspevku a štátneho rozpočtu na spolufinancovanie bolo prijímateľom deklarovanych v žiadostiach o platbu (finančné nástroje) – zúčtovanie tranže ako oprávnených. Uvedená podmienka sa sleduje kumulatívne za všetky prioritné osi. Celková suma v žiadostiach o platbu (finančné nástroje) podľa tohto písmena nesmie prekročiť 25 % celkovej alokácie podľa článku 2 ods. 2.2 tejto Zmluvy;
- c) tretiu a nasledujúce žiadosti o platbu za každú prioritnú os a finančný nástroj, ak minimálne 85 % celkovej prevedenej sumy programového príspevku a štátneho rozpočtu na spolufinancovanie bolo prijímateľom deklarovanych v žiadostiach o platbu (finančné nástroje) – zúčtovanie tranže ako oprávnených. Uvedená podmienka sa sleduje kumulatívne za všetky prioritné osi. Celková suma v žiadostiach o platbu (finančné nástroje) podľa tohto písmena nesmie prekročiť 25 % celkovej alokácie podľa článku 2 ods. 2.2 tejto Zmluvy.“.

- VIII. V článku 4 ČINNOSŤ SPRÁVY NDF II. sa odsek 4.2 vypúšťa a nahrádza sa nasledovným novým znením:

„4.2 Do konca obdobia oprávnenosti môžu byť Prostriedky vyplatené späť finančným nástrojom opätovne použité na účely, v rozsahu a za podmienok ustanovených

článkom 44 Všeobecného nariadenia. SIH je povinný 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. SIH je povinný viesť primerané záznamy o opätovnom využití prostriedkov a na požiadanie ich sprístupniť ostatným Zmluvným stranám. Prostriedky vyplatené späť finančným nástrojom, ktoré možno pripísať podpore z EŠIF, sa použijú v súlade s článkom 44 Všeobecného nariadenia na nasledujúce účely:

- a) ďalšie investície prostredníctvom rovnakých alebo iných finančných nástrojov v súlade so špecifickými cieľmi stanovenými v rámci priority;
- b) v prípade potreby na pokrytie strát nominálnej hodnoty príspevku z EŠIF na finančný nástroj vyplývajúci zo záporného úroku, ak tieto straty vznikli napriek aktívnej správe pokladne zo strany orgánov vykonávajúcich finančné nástroje;
- c) v prípade potreby náhradu vzniknutých nákladov na riadenie a úhradu poplatkov za riadenie finančného nástroja.“

IX. V článku 9 ODPLATA A ÚHRADA NÁKLADOV sa na koniec odseku 9.2 dopĺňa nasledovné znenie:

„Bez ohľadu na vyššie uvedené, v prípadoch neupravených v tomto bode, ako aj v prípadoch, kedy NDF II. bude vykonávať finančné nástroje bez Finančného sprostredkovateľa, sa výška, zložky a nárok na odplatu, ktorá je zahrnutá v nákladoch NDF II. na riadenie a poplatkoch za riadenie, bude riadiť ustanoveniami článku 13 ods. 2 až 6 Delegovaného nariadenia, pričom výška odplaty, ktorá patrí SIH, je stanovená v súlade s maximálnou výškou uvedenou v článku 13 ods. 2 a 3 Delegovaného nariadenia, nasledovne:

- (a) základná odplata, ktorá sa vypočíta takto:
 - i) pre finančný nástroj na poskytovanie kapitálu: 2,5 % ročne v prvých 24 mesiacoch po podpise tejto Zmluvy, potom 1 % ročne z programových príspevkov (t. j. z Prostriedkov) vyčlenených podľa tejto Zmluvy na finančný nástroj, vypočítaných *pro rata temporis* od dátumu podpisu tejto Zmluvy až do konca obdobia oprávnenosti, vrátenia príspevkov Riadiacemu orgánu, alebo dátumu likvidácie, podľa toho, ktorý je skorší;
 - ii) pre finančný nástroj vo všetkých ostatných prípadoch: 0,5 % ročne z programových príspevkov (t. j. z Prostriedkov) vyplatených do finančného nástroja, vypočítaných *pro rata temporis* od dátumu skutočného vyplatenia do finančného nástroja až do konca obdobia oprávnenosti, vrátenia sumy Riadiacej orgánu alebo do fondu fondov (t. j. do NDF II.), alebo dátumu likvidácie, podľa toho, ktorý je skorší, a
- (b) výkonnosťná odplata, ktorá sa vypočíta takto:
 - i) pre finančný nástroj na poskytovanie kapitálu: 2,5 % ročne z programových príspevkov (t. j. z Prostriedkov) vyplatených v zmysle článku 42 ods. 1 písm. a) Všeobecného nariadenia konečným prijímateľom vo forme kapitálu a z reinvestovaných zdrojov, ktoré možno pripísať programovým príspevkom (t. j. Prostriedkom), ktoré ešte treba vrátiť do finančného nástroja, vypočítaných *pro rata temporis*

od dátumu vyplatenia konečnému prijímateľovi až do vrátenia sumy investície, skončenia procesu vymáhania v prípade odpisov alebo skončenia obdobia oprávnenosti, podľa toho, ktorý je skorší;

- ii) pre finančný nástroj na poskytovanie úverov: 1 % ročne z programových príspevkov (t. j. z Prostriedkov) vyplatených v zmysle článku 42 ods. 1 písm. a) Všeobecného nariadenia konečným prijímateľom vo forme úverov a z reinvestovaných zdrojov, ktoré možno pripísať príspevkom (t. j. Prostriedkom) z programu, ktoré ale ešte treba vrátiť do finančného nástroja, vypočítaných *pro rata temporis* od dátumu vyplatenia konečnému prijímateľovi až do vrátenia sumy investície, skončenia procesu vymáhania v prípade nesplácania alebo skončenia obdobia oprávnenosti, podľa toho, ktorý je skorší;
- iii) pre finančný nástroj na poskytovanie záruk: 1,5 % ročne z programových príspevkov (t. j. z Prostriedkov) vyčlenených na nesplatené zmluvy o záruke v zmysle článku 42 ods. 1 písm. b) Všeobecného nariadenia a zo znovu použitých zdrojov, ktoré možno pripísať programovým príspevkom (t. j. Prostriedkom), vypočítaných *pro rata temporis* od dátumu vzniku záväzku až do splatnosti zmluvy o záruke, skončenia procesu vymáhania v prípade nesplácania alebo skončenia obdobia oprávnenosti, podľa toho, ktorý je skorší;
- iv) pre finančný nástroj na poskytovanie mikroúverov: 1,5 % ročne z programových príspevkov (t. j. z Prostriedkov) vyplatených v zmysle článku 42 ods. 1 písm. a) Všeobecného nariadenia konečným prijímateľom vo forme mikroúveru a z reinvestovaných zdrojov, ktoré možno pripísať príspevkom z programu (t. j. Prostriedkom), ktoré ale ešte treba vrátiť do finančného nástroja, vypočítaných *pro rata temporis* od dátumu vyplatenia konečnému prijímateľovi až do vrátenia sumy investície, skončenia procesu vymáhania v prípade nesplácania alebo skončenia obdobia oprávnenosti, podľa toho, ktorý je skorší;
- v) pre finančný nástroj na poskytovanie grantov, úrokových dotácií alebo dotácií záručných poplatkov podľa článku 37 ods. 7 Všeobecného nariadenia: 0,5 % z výšky grantu vyplateného v zmysle článku 42 ods. 1 písm. a) Všeobecného nariadenia v prospech konečných prijímateľov.“

X. V článku 11 KOMUNIKÁCIA sa odsek 11.1 vypúšťa a nahrádza sa nasledovným novým znením:

„11.1 Oznámenia

Plnenie povinností vyplývajúcich zo Zmluvy sa vo vzťahu k jednotlivým procesom súvisiacim s finančnými nástrojmi riadi právnymi predpismi a právnymi aktmi EÚ a SR, touto Zmluvou a príslušnou riadiacou dokumentáciou. Úpravy Zmluvy a plnenie oznámení vyplývajúcich zo Zmluvy sú zabezpečované písomnou formou listinne s potvrdením doručenia na nasledovné doručovacie adresy:

Ministerstvo hospodárstva Slovenskej republiky (Sprostredkovateľský orgán) –
Adresa: Mlynské nivy 44/a, 827 15 Bratislava 212

Komunikácia, ktorej forma nie je definovaná právnymi predpismi a právnymi aktmi EÚ a SR, touto Zmluvou alebo príslušnou riadiacou dokumentáciou, ako aj bežná/operatívna vzájomná komunikácia budú prebiehať elektronicky prostredníctvom emailu. Pre tento účel si Zmluvné strany navzájom oznámia adresy elektronickej pošty, ako aj akúkoľvek ich zmenu.“

- XI. 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.
 - XII. Doterajšia príloha č. 3 Zmluvy – Monitorovanie a Podávanie Správ sa nahrádza novým znením, ktoré tvorí prílohu č. 2 tohto Dodatku ako jeho neoddeliteľnú súčasť.
- 1.2 Pre vylúčenie pochybností sa Zmluvné strany dohodli, že na základe tohto Dodatku sa bez zbytočného odkladu zvýši základné imanie NDF II. z Prostriedkov oproti doterajšej sume uvedenej v Zmluve o sumu 23 552 941,00 EUR (slovom: „dvadsaťtri miliónov päťstopäťdesiatdvatisíc deväťstoštyridsaťjeden eur“), z toho 17 307 500,00 EUR (slovom: „sedemnást miliónov tristosedemtisícpäťsto eur“) z EFRR a 6 245 441,00 EUR (slovom: „šesť miliónov dvestoštyridsaťpäťtisíc štyristoštyridsaťjeden 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 94 211 764,71 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 (Záverečné ustanovenia) sa primerane vzťahujú na riešenie sporov vyplývajúcich z tohto Dodatku alebo súvisiacich s ním (vrátane akéhokoľvek sporu alebo nezhody 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 nevyklučuje 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:

Ing. Peter Žiga, PhD.
minister hospodárstva SR

Za Slovak Investment Holding, a. s.:

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

Ing. Peter Dittrich, PhD.
podpredseda predstavenstva

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

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

Ing. Peter Dittrich, PhD.
podpredseda predstavenstva

Príloha č. 1
Investičná stratégia a podnikateľský plán



Investičná stratégia

**pre finančné nástroje implementované,
v rámci operačného programu
Výskum a inovácie
v programovom období 2014 – 2020**

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 Výskum a inovácie.....	7
	9.2 Koneční prijímatelia.....	8
	9.3 Sledovanie výsledkov implementácie finančných nástrojov.....	8
	9.4 Druhy finančných nástrojov	14
	9.5 Finanční sprostredkovatelia.....	23

1 Zhrnutie

Tento dokument (ďalej len „Investičná stratégia“) predstavuje investičnú stratégiu pre implementáciu finančných nástrojov v rámci operačného programu Výskum a inovácie (ďalej len „OP VaI“) v programovom období 2014 – 2020 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 OP VaI. Finančné nástroje implementované v rámci OP VaI 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 VaI 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 VaI¹. 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 VaI vo forme grantov, resp. inými nástrojmi napr. nepriamej formy podpory. Obmedzené zdroje vyčlenené v OP VaI 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 VaI tvorí preto organickú súčasť vyčleneného celkového rozpočtu a má prispieť k dosiahnutiu cieľov OP VaI.

¹ Ide o vybrané špecifické ciele: v rámci prioritnej osi 1 špecifický cieľ 1.2.2 - Rast výskumno-vývojových a inovačných kapacít v priemysle a službách, v rámci prioritnej osi 2 špecifický cieľ 2.2.2 - Rast výskumno-vývojových a inovačných kapacít v priemysle a službách v Bratislavskom kraj, v rámci prioritnej osi 3 špecifický cieľ 3.1.1 - Nárast vzniku nových, konkurencieschopných MSP a špecifický cieľ 3.3.1 - Zvýšenie konkurencieschopnosti MSP vo fáze rozvoja a v rámci prioritnej osi 4 špecifický cieľ 4.1.1 - 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 konvergenie 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 odporúčaní 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 VaI 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 VaI 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

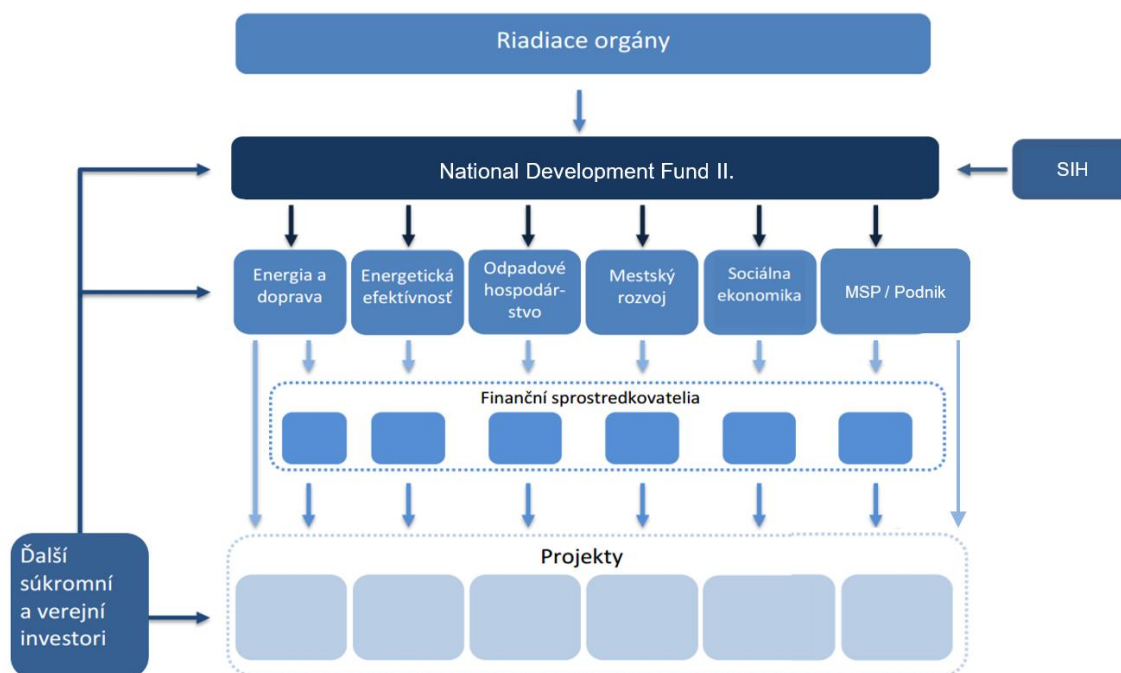
MSP pri získavaní dostatočného prísunu kapitálu a investícií, a tak zabezpečiť ich rast a konkurencieschopnosť na domácom, ako aj na globálnom trhu.

Finančné nástroje implementované v rámci OP VaI 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 zlepší 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 VaI použijú na realizáciu takých aktivít, pri ktorých sa predpokladá návratnosť prostriedkov alebo úspora nákladov zdôvodňujúca efektívnejšie

využitie finančných prostriedkov z OP VaI 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 VaI 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 VaI. Cieľové projekty budú vybrané v súlade s oprávnenými aktivitami OP VaI v nasledovných oblastiach:

1. **Podpora výskumu, vývoja a inovácií v podnikoch mimo BSK**, pričom celková alokácia na uvedenú oblasť predstavuje 43 823 529,42 EUR (z toho 37 250 000,00 EUR – zdroje EÚ a 6 573 529,42 EUR – zdroje spolufinancovania zo štátneho rozpočtu) v rámci prioritnej osi 1;
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 2;
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 3;
4. **Rozvoj existujúcich MSP mimo BSK**, pričom celková alokácia na uvedenú oblasť predstavuje 74 100 000 EUR (z toho 62 985 000 EUR – zdroje EÚ a 11 115 000 EUR – zdroje spolufinancovania zo štátneho rozpočtu) v rámci prioritnej osi 3;
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 10 400 000 EUR (z toho 5 200 000 EUR – zdroje EÚ a 5 200 000 EUR – zdroje spolufinancovania zo štátneho rozpočtu) v rámci prioritnej osi 4.

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 VaI.

8 Investičná politika

Implementácia finančných nástrojov v rámci OP VaI 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 VaI.

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 VaI, predpokladanej výšky odmeny pre SIH/NDF II. a finančných sprostredkovateľov ako aj očakávaného pákového efektu, by finančné nástroje implementované v rámci OP VaI mohli mobilizovať súkromný kapitál v rozsahu dodatočných cca. 60 % k objemu príspevku z OP VaI. 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 Výskum a inovácie

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

Cieľom OP VaI 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 VaI 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 VaI 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 VaI 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 3 a 4 a prioritne spĺňajúce podmienky MSP v zmysle Prílohy I Nariadenia Komisie (EÚ) č. 651/2014 v rámci prioritnej osi 1 a 2.

9.3 Sledovanie výsledkov implementácie finančných nástrojov

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

Zoznam merateľných ukazovateľov a iných údajov v rámci prioritnej osi 1 a 2

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	144
	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 3 a 4

Katégoria 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	533
	Súkromné investície zodpovedajúce verejnej podpore pre podniky (iné ako granty)	merateľný ukazovateľ bez príznaku	15 800 000	107 036 000
	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	25
	Súkromné investície zodpovedajúce verejnej podpore pre podniky (iné ako granty)	merateľný ukazovateľ bez príznaku	300 000	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.

V prípade nedosiahnutia cieľových hodnôt k 31. decembru 2018 SIH vypracuje a predloží na schválenie návrh úpravy Investičnej stratégie a Podnikateľského plánu s cieľom dosiahnutia konečnej cieľovej hodnoty ukazovateľov 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 povinná 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/nedostali 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, zdôvodnenie udelenia/neudelenia podpory.

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	<p>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.</p>
Počet podnikov, ktoré dostávajú podporu s cieľom predstaviť výrobky, ktoré sú pre trh nové	<p>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.</p>
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. <ol style="list-style-type: none"> 1. Priemyselné práva na výsledky tvorivej duševnej činnosti: <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. 2. Priemyselné práva na označenie: <ol style="list-style-type: none"> a. známkové právo (právo ochranných známkov), b. právo označení pôvodu výrobkov a zemepisných označení výrobkov, c. právo obchodných mien. 3. Práva obdobné priemyselným právam: <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	<p>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.</p>

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 1, 2*

Finančné nástroje v rámci prioritnej osi 1 a prioritnej osi 2 budú implementované ako portfólio vzájomne sa dopĺňajúcich finančných produktov prispôbovaných 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 prispôsobiť 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 1 a 2 vo výške **79,8 mil. EUR** na vyššie uvedené nástroje a po zohľadnení odmeny za správu fondov sa očakáva, že do konca obdobia oprávnenosti bude podporených cca. 354 podnikov a vygenerované súkromné zdroje vo výške cca. **142,8 mil. EUR**.

9.4.2 Prioritné osi 3, 4

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 VaI. 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	Finančný nástroj	Výška príspevku z OP VaI v EUR			a vo financovaní v mil.	Pákový efekt
			ŠR	zdroj EÚ	spolu		
3 - POSILNENIE KONKURENCIESCHOPNOSTI A RASTU MSP	3.1.1 Podpora nových a začínajúcich MSP mimo BSK	Úverový program pre podporu nových a začínajúcich MSP mimo BSK	1 200 000	6 800 000	8 000 000	1 392	1.4x
		Záručný program pre podporu nových a začínajúcich MSP mimo BSK	900 000	5 100 000	6 000 000	1 044	5.0x
		Fond rizikového kapitálu pre MSP mimo BSK vo fáze <i>Early stage – Seed and Start up</i>	10 605 000	60 095 000	70 700 000	241	1.0x
	Špecifický cieľ 3.1.1 spolu		12 705 000	71 995 000	84 700 000		
	3.3.1 Rozvoj existujúcich MSP mimo BSK	Úverový program pre rozvoj MSP mimo BSK	5 706 000	32 334 000	38 040 000	2 611	1.4x
		Záručný program pre rozvoj MSP mimo BSK	2 994 000	16 966 000	19 960 000	1 218	5.0x
		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 3.3.1 spolu		11 115 000	62 985 000	74 100 000		
	PO č. 3 spolu		23 820 000	134 980 000	158 800 000		

4 - ROZVOJ KONKURENCIESCHOPNÝCH MSP V BSK	4.1.1 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 kapitálu pre MSP v BSK vo fáze <i>Early stage</i> – Seed a Start up	1 250 000	1 250 000	2 500 000	35	1.0x
		Fond rizikového kapitálu pre MSP v BSK vo fáze <i>Growth - Venture Capital</i>	2 450 000	2 450 000	4 900 000	69	1.4x
	Špecifický cieľ 4.1.1 spolu		5 200 000	5 200 000	10 400 000		
FN v rámci OP VaI spolu		53 593 529,42	195 430 000	249 023 529,42			

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.

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 24,1 mil. EUR** a zohľadnení maximálnej možnej výšky odmeny pre finančných sprostredkovateľov (vo výške 10 %) by prostredníctvom očakávaného pákového efektu malo byť vytvorené portfólio úverov v celkovej výške **cca 108,6 mil. EUR**.

Pri odhadovanej priemernej výške úveru na úrovni **cca 400 tis. EUR**, by mohlo byť do konca obdobia oprávnenosti poskytnutých až **272** 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 217 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 25 % 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 prenesie 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 na základe otvoreného, transparentného, nediskriminačného a objektívneho výberového konania, 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) 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) 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 45,6 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 60,0 mil. EUR**.

Pri odhadovanej priemernej výške úveru na úrovni **cca 300 tis. EUR**, mohlo byť do konca obdobia oprávnenosti podporených až **200** 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 160 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 prispievajú 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 počiatočného kapitálu (Seed fondu) a Fondu rizikového kapitálu (VC fond).

9.4.2.3.1 Seed fond

Ciele

Cieľom investícií je podporiť MSP v počiatočných 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 300 tis. EUR mohlo byť do konca obdobia oprávnenosti podporených **176 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 počiatočného 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. Investície budú prebiehať v tranžiach v závislosti od skutočného pokroku podniku pri využívaní pridelených prostriedkov a prvá tranža nemôže v žiadnom prípade prekročiť 200 tis. eur. 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 21,0 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 24,0 mil. EUR**. Pri priemernej plánovanej výške investície v objeme cca 1,5 mil. EUR by tak mohlo byť do konca obdobia oprávnenosti realizovaných **16** 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. **14 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 na základe otvorených, transparentných, primeraných a nediskriminačných postupov, ktoré bránia vzniku konfliktu záujmov, v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi.

Podmienky výkonu činnosti finančných sprostredkovateľov vo vzťahu k implementácii finančných nástrojov v rámci OP VaI 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 VaI 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
Výskum a inovácie
v programovom období 2014 – 2020**

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 finančné 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 Výskum a inovácie

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
SIH/NDF II.	Použitie cca 85 % Prostriedkov vyplatených tranží na oprávnené výdavky – predloženie	** 4 roky

Zodpovedný subjekt	Popis aktivity	Plánovaný termín
	tretej žiadosti o platu (finančné nástroje)	
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

Príloha č. 3
Monitorovanie a Podávanie Správ

Monitorovanie

1. Monitorovanie znamená proces zbierania a vyhodnocovania údajov o finančnom a nefinančnom pokroku na pravidelnej báze za účelom sledovania a analyzovania príspevku intervencií k stratégii OP VaI, mimo to ďalším účelom je posudzovať súlad implementácie Projektu NDF II. s Investičnou stratégiou a súlad s príslušnými všeobecne záväznými právnymi predpismi a Zmluvou (ďalej len „**Monitorovanie**“).
2. Účelom výkonu Monitorovania je vyhodnocovať a zabezpečiť, že
 - (a) implementácia Projektu NDF II.:
 - I. je uskutočňovaná v súlade s príslušnými všeobecne záväznými právnymi predpismi, najmä s Predpismi EÚ;
 - II. obsahuje, kde je to aplikovateľné, potrebné opatrenia na získanie príslušných informácií podľa predpisov ohľadom štátnej pomoci;
 - (b) sa náležite uskutočňujú ciele stanovené v Zmluve; a
 - (c) budú poskytnuté relevantné informácie o aktuálnom stave implementácie finančných nástrojov.
3. Monitorovanie plnenia Činnosti správy NDF II. zo strany SIH bude vykonávať MF SR, Riadiaci orgán a Dozorná rada. SIH a NDF II. poskytnú všetku zodpovedajúcu súčinnosť vyžadovanú MF SR na vykonávanie takejto aktivity a vypracuje všetky potrebné podklady pre potreby Riadiaceho orgánu.
4. SIH je povinný zabezpečiť, aby Operačné dohody a Zmluvy s finančnými sprostredkovateľmi obsahovali nevyhnutné ustanovenia, ktoré umožnia NDF II. zhromažďovať príslušné informácie od Finančných sprostredkovateľov na zabezpečenie dostatočného monitorovania Operácií na úrovni FS, vrátane príslušných informácií, ktoré sa budú zhromažďovať od konečných prijímateľov prijímajúcich podporu v rámci Projektu NDF II..
5. SIH je povinný vykonávať s náležitou pozornosťou a starostlivosťou práva na Monitorovanie, ktoré NDF II. získalo na základe Zmlúv s finančnými sprostredkovateľmi alebo Operačných dohôd, v mene NDF II. ako súčasť Činnosti správy NDF II.. SIH je povinný premietnuť informácie zhromaždené prostredníctvom tohto Monitorovania do správ, ktoré je povinný predkladať podľa tejto Zmluvy.
6. SIH je pri výkone práv NDF II. na Monitorovanie povinný bez zbytočného odkladu oznámiť Dozornej rade akékoľvek zmeny, ku ktorým došlo na úrovni Finančného sprostredkovateľa za predpokladu, že SIH považuje tieto zmeny za také zmeny, ktoré by mali vplyv na Operácie na úrovni FS a Operácie na úrovni KP v kontexte štátnej pomoci. Touto oznamovacou povinnosťou SIH nie je dotknutá všeobecná povinnosť Riadiacich orgánov dodržiavať príslušné pravidlá EÚ o štátnej pomoci.

7. Do šiestich mesiacov od podpisu tejto Zmluvy je SIH povinný Dozornej rade oznámiť podrobnosti nástrojov a postupov Monitorovania, ktoré budú použité zo strany SIH.

Podávanie Správ

1. SIH je povinný vypracovať za každý kalendárny rok výročnú správu o postupe (ďalej len „**Výročná správa o postupe**“), ktorá bude obsahovať podrobnú analýzu Činnosti správy NDF II. vykonanej počas predchádzajúceho kalendárneho roka, analýzu postupu implementácie Investičnej stratégie, najmä dosahovanie cieľov a zámerov investičnej stratégie a podrobné informácie o postupe Implementačných činností a Operácií na úrovni FS a Operácií na úrovni KP.
2. Vo Výročnej správe o postupe by mali byť uvedené informácie týkajúce sa Operácií a NDF II., ktoré sú nevyhnutné na splnenie povinností Slovenskej republiky podávať správy Komisii v súlade s príslušnými všeobecne záväznými právnymi predpismi EÚ.
3. Výročná správa o postupe musí byť v slovenskom jazyku.
4. SIH predkladá Výročnú správu o postupe Dozornej rade na posúdenie a pripomienkovanie do 31. marca roku N+1.
5. SIH vypracuje Polročnú správu o postupe (ďalej len „**Polročná správa o postupe**“) v slovenskom jazyku, vrátane analýzy postupu implementácie Investičnej stratégie, najmä dosahovanie cieľov a zámerov investičnej stratégie a podrobných informácií o postupe Implementačných činností a Operácií na úrovni FS a Operácií na úrovni KP.
6. SIH predkladá Polročnú správu o postupe Dozornej rade na posúdenie a pripomienkovanie do 30. septembra každého kalendárneho roka.
7. SIH sa zaväzuje poskytnúť všetku súčinnosť a vypracovať všetky potrebné podklady pre vypracovanie výročnej správy o vykonávaní OP VaI za predchádzajúci rozpočtový rok pre OP VaI, ktorú má Slovenská republika povinnosť predkladať Komisii od roku 2016 až do roku 2023 vrátane, a to v súlade s ustanovením článku 50 Všeobecného nariadenia, ako aj pre vypracovanie záverečnej správy o vykonávaní programu.
8. V rámci výkonu povinností uvedených v bode 7 tejto Prílohy sa SIH zaväzuje samostatne vypracovať Osobitnú správu o operáciách, ktoré zahŕňajú finančné nástroje, a ktorá bude tvoriť prílohu k výročnej správe o vykonávaní v súlade s ustanovením článku 46 Všeobecného nariadenia. Osobitná správa o operáciách bude vypracovaná v súlade s obsahovými náležitosťami uvedenými v predmetnom ustanovení Všeobecného nariadenia a bude obsahovať cieľové a aktuálne dosiahnuté hodnoty povinných ukazovateľov na úrovni špecifického cieľa investičnej priority.
9. SIH je povinný vypracovať a zaslať Osobitnú správu o operáciách Riadiacemu orgánu za rok N do 31. marca roku N+1. Prvú Osobitnú správu o operáciách predloží SIH v roku 2016 a následne každý rok až do roku 2023 vrátane. Osobitná správa o operáciách v roku 2016 sa týka rokov 2014 a 2015. Osobitné správy o operáciách predkladané v rokoch 2017, 2019 a Osobitná správa o operáciách, ktorá bude tvoriť prílohu k záverečnej správe o vykonávaní budú obsahujúcejšie a budú obsahovať aj údaje o pokroku pri dosahovaní očakávaného pákového efektu investícií realizovaných finančných nástrojov a hodnotu

investícií a účasťou, ako aj príspevok finančného nástroja k dosiahnutiu cieľov ukazovateľov príslušnej prioritnej osi. SIH vypracuje Osobitnú správu o operáciách v súlade s pokynmi uvedenými v Metodickom pokyne CKO k obsahu výročnej a záverečnej správy o vykonávaní programu v programovom období 2014 – 2020 a podľa prílohy č. 1 Systému riadenia finančných nástrojov.

10. NDF II. je povinný hromadne a elektronicky predkladať Riadiacemu orgánu individuálne elektronicky spracované, editovateľné a kopírovateľné mikroúdaje (vo formáte csv, xls MS Excel) o uskutočnenej pomoci, údaje budú povinne obsahovať minimálne tieto atribúty: identifikačné číslo NDF II., dátumy ohraničujúce obdobie poskytnutia pomoci, typ finančného nástroja a suma poskytnutej podpory z finančných nástrojov, plánované ukončenie zmluvného vzťahu s prijímateľom príspevku z finančného nástroja. Tieto údaje budú vypracované k 31.12. a 30.6. príslušného roka a budú elektronicky zasielané Riadiacemu orgánu do 60 kalendárnych dní od dátumu, ku ktorému boli údaje vypracované.
11. NDF II. je povinný viesť si evidenciu všetkých subjektov (konečných prijímateľov), ktorí požiadajú o príspevok z finančných nástrojov. Evidencia bude obsahovať povinne údaje: identifikačné číslo subjektu, dátum požiadania o pomoc, dátum rozhodnutia o schválení, či zamietnutí žiadosti o návratnú formu pomoci, odôvodnenie. Tieto údaje budú vypracované k 31.12. a 30.6. príslušného roka a budú elektronicky zasielané na Riadiaci orgán do 60 kalendárnych dní od dátumu ku ktorému boli údaje vypracované.
12. NDF II. zabezpečí súčinnosť Riadiaceho orgánu pri hodnotení finančných nástrojov.