

Dodatok č. 3

**k Zmluve o financovaní uzatvorenej podľa ustanovenia § 269 ods. 2 zákona č. 513/1991 Zb. (Obchodný zákonník) v znení neskorších predpisov
a ustanovenia § 15 zákona č. 323/2015 o finančných nástrojoch financovaných z európskych štrukturálnych a investičných fondov a o zmene a doplnení niektorých zákonov zo dňa 14.03.2016**

(ďalej len „dodatok“)

1.

Názov: **Ministerstvo vnútra Slovenskej republiky**
Sídlo: Pribinova 2, 812 72 Bratislava, Slovenská republika
IČO: 00151866
Štatutárny orgán: Ing. Roman Mikulec, MSc., minister
(ďalej aj ako „MV SR“)

a

2.

Názov: **Slovak Investment Holding, a.s.**
Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, Slovenská republika
IČO: 47759097
Štatutárny orgán: Mgr. Peter Fröhlich, predseda predstavenstva
Ing. Peter Dittrich, PhD., podpredseda predstavenstva
(ďalej aj ako „SIH“)

a

3.

Názov: **National Development Fund II., a.s.**
Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, Slovenská republika
IČO: 47759224
Štatutárny orgán: Ing. Peter Dittrich, PhD., podpredseda predstavenstva
Ing. Miloš Ješko, člen predstavenstva

(ďalej aj ako „NDF II.“)

(MV SR, SIH a NDF II. ďalej spolu ako „zmluvné strany“)

PREAMBULA

- A. Dňa 14. marca 2016 MV SR, SZRB Asset Management, a. s. a Slovak Investment Holding, a. s. uzatvorili Zmluvu o financovaní (ďalej len „Zmluva“) v znení Dodatku č. 1 zo dňa 9. novembra 2016 a Dodatku č. 2 zo dňa 20. novembra 2017 (ďalej len „Dodatok č. 2“).
- B. Z dôvodov zmeny obchodného mena spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. na National Development Fund II., a. s., a spoločnosti SZRB Asset Management, a. s. na Slovak Investment Holding, a. s., je potrebné upraviť názvy zmluvných strán aj v Zmluve.
- C. Z dôvodu nového usmernenia Európskej komisie k zmene metodológie výpočtu dekomitmentu (pravidlo „n + 3“) sa ďalej MV SR rozhodlo opätovne prehodnotiť alokáciu prostriedkov vyčlenených pre Projekt NDF II., a z tohto dôvodu sa rozhodlo dočasne odložiť navýšenie alokácie na základe Dodatku č. 2.
- D. Vzhľadom na aktualizáciu ex ante hodnotenia pre OP LZ, ktorá prebehla od podpísania Dodatku č. 2, respektíve prijatie zákona č. 112/2018 Z. z. o sociálnej ekonomike a sociálnych podnikoch a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ako aj vzhľadom na skúsenosti z verejného obstarávania a celkovú potrebu premietnutia aktuálneho stavu bolo zároveň potrebné zmeniť aj investičnú stratégiu, ktorej úprava bola v súlade s tým dňa 19. 12. 2019 schválená Dozornou radou NDF II.. Schválenú zmenu investičnej stratégie je v súlade so zmluvným postupom nutné pripojiť ako novú Prílohu č. 1 aj k Zmluve o financovaní.
- E. Vzhľadom na vstup NDF II. do oblasti priamych investícií je takisto potrebné upraviť aj niektoré z existujúcich ustanovení Zmluvy o financovaní, nakoľko v prípade priamych investícií SIH stráca nárok na pokrytie nákladov na riadenie a poplatkov na riadenie podľa čl. 13 ods. 1 Delegovaného nariadenia Komisie č. 480/2014 (ďalej len „DNK“) a zároveň nadobúda nárok podľa čl. 13 ods. 2 DNK, pričom tieto skutočnosti nie sú v súčasnej podobe Zmluvy obsiahnuté.
- F. Zmluvné strany sa preto dohodli v súlade s ustanovením článku 12, bod 12.2 Zmluvy, na uzatvorení tohto dodatku v nasledovnom znení:

Čl. 1

- (1) Strany sa dohodli na zmene nasledovných bodov Zmluvy takto:
- a. V celom texte Zmluvy sa nahrádzajú slová „Slovak Investment Holding“ slovami „National Development Fund II.“.
 - b. V celom texte Zmluvy sa nahrádzajú slová „SIH“ slovami „NDF II.“.
 - c. V celom texte Zmluvy sa nahrádzajú slová „SZRB Asset Management“ slovami „Slovak Investment Holding“.
 - d. V celom texte Zmluvy sa nahrádzajú slová „SZRBAM“ slovami „SIH“.
 - e. Článok 2 ods. 2.2 Zmluvy sa vypúšťa a nahrádza nasledovným novým znením:

„2.2 Zmluvné strany sa dohodli, že Ministerstvo na základe tejto Zmluvy v súlade s podmienkami a postupmi stanovenými Stratégiou financovania a Systémom finančného riadenia zabezpečí prevod Prostriedkov prioritnej osi 6 v sume vo výške maximálne 13 571 195,00 EUR (slovom: „trinásť miliónov päťstosedemdesiatjedentisíc jednsto deväťdesiatpäť eur), z toho 11 535 515,75 EUR (slovom: „jedenásť miliónov päťstotridsaťpäťtisíc päťstopätnásť eur a sedemdesiatpäť centov“) z EFRR, čo celkovo predstavuje viac ako 3% z alokácie EFRR v prioritnej osi 6 OP LZ, vrátane výkonnostnej rezervy a 2 035 679,25 EUR (slovom: „dva milióny tridsaťpäťtisíc šesťstosedemdesiatdeväť eur a dvadsaťpäť centov“) zo štátneho rozpočtu na účet SIH (ako správcu NDF II.), ktorý SIH oznámi Ministerstvu písomne postupom podľa článku 11 tejto Zmluvy.“
 - f. Článok 3 ods. 3.1 sa vypúšťa a nahrádza 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. o sumu 3 392 798,00 EUR (slovom: „tri milióny tristodeväťdesiatdvatisíc sedemstodeväťdesiatosem eur“), z toho 2 883 878,30 EUR z EFRR a 508 919,70 EUR zo štátneho rozpočtu, 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 v tomto vzťahu 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.“
 - g. Príloha č. 1 Zmluvy „Investičná stratégia a podnikateľský plán“ v znení podľa Dodatku č. 2 sa nahrádza novým znením, ktoré tvorí Prílohu č.1 tohto dodatku.
 - h. Do článku 3 Zmluvy sa pripája nový odsek 3.9, ktorý znie:

„3.9 Pre odstránenie pochybností sa na účely tejto Zmluvy za implementáciu finančného nástroja považuje aj operácia podľa článku 37 ods. 7 Všeobecného nariadenia.“

- i. Do článku 4 ods. 4.1 písm. (g) Zmluvy sa za slová „vybraného finančného nástroja“ pripájajú slová „pričom sa rozumie, že akékoľvek záväzky v tejto Zmluve týkajúce sa podfondov sa uplatňujú iba v prípade, že ich splnenie umožňuje právna forma NDF II.“.
- j. Do článku 7 ods. 7.3 sa za písm. (x) dopĺňa nové písmeno (y), ktoré znie „odchylne od ustanovenia v písmene (r) bude v prípade merateľného ukazovateľa „Nárast zamestnanosti osôb z MRK v podporovaných podnikoch“ postupovať s odbornou starostlivosťou tak, aby bola naplnená hodnota 51 (päťdesiatjeden)“.
- k. Do článku 9 ods. 9.2 sa za poslednú vetu vkladá nový odsek, ktorý znie:
„Odchylne od vyššie uvedeného, v prípade vykonávania finančných nástrojov podľa článku 13 ods. 2 Delegovaného nariadenia patrí SIH odplata v maximálnej výške uvedenej v citovanom článku 13 ods. 2 Delegovaného nariadenia, pričom v prípade základnej odmeny sa táto odplata uplatňuje *pro rata temporis* od rozhodného úkonu, na základe ktorého budú prostriedky alokované na finančný nástroj v uvedenom článku a odseku Delegovaného nariadenia. Rozhodným úkonom na účely predošlej vety je v prípade každej uskutočnenej investície rozhodnutie štatutárneho orgánu SIH a NDF II. o pokračovaní rokovaní o investícii.“
- i. V článku 9 sa v ods. 9.4 za slovami „sumu stanovenú v čl. 13 ods. 3“ vypúšťajú slová „písm. a)“.

Čl. 2

- (1) Tento dodatok nadobúda platnosť dňom jeho podpisu všetkými zmluvnými stranami dodatku. Tento dodatok podlieha povinnému zverejneniu podľa ustanovenia § 5a ods. 1 zákona č. 211/2000 Z. z. o slobodnom prístupe k informáciám a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o slobode informácií) v znení neskorších predpisov, a v súlade s ustanovením § 47a ods. 1 Občianskeho zákonníka nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po dni jej zverejnenia zo strany MV SR v Centrálnom registri zmlúv vedenom Úradom vlády SR. Strany sa dohodli a súhlasia, že zverejnenie dodatku zabezpečí MV SR a o dátume zverejnenia informuje ostatné strany elektronicky a zároveň MV SR zašle elektronický odkaz na zverejnený dodatok.
- (2) Dodatok je vyhotovený v šiestich (6) rovnopisoch s platnosťou originálu, MV SR dostane po uzatvorení dodatku štyri (4) rovnopisy, SIH dostane po uzatvorení dodatku jeden (1) rovnopis a NDF II. dostane po uzatvorení dodatku jeden (1) rovnopis.
- (3) Tento dodatok predstavuje dohodu strán týkajúcu sa ustanovení Zmluvy citovaných v článku 1 a nahrádza akúkoľvek predchádzajúcu písomnú alebo ústnu dohodu medzi zmluvnými stranami týkajúcu sa citovaných ustanovení

Zmluvy. Ostatné ustanovenia Zmluvy zostávajú nedotknuté, platné a účinné v pôvodnom znení.

- (4) Tento dodatok sa stáva 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.
- (5) Pre odstránenie pochybností, ustanovenia článku 12 Zmluvy (Záverečné ustanovenia) sa primerane vzťahujú na riešenie sporov vyplývajúcich z tohto dodatku alebo súvisiacich s týmto dodatkom (vrátane akéhokoľvek sporu alebo nehody týkajúcej sa existencie, platnosti, výkonu, ukončenia alebo zrušenia tohto dodatku, alebo ktoréhokoľvek z jeho ustanovení) a akýchkoľvek sporov týkajúcich sa mimozmluvných záväzkov vyplývajúcich z tohto dodatku alebo súvisiacich s týmto dodatkom.
- (6) 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.
- (7) Výkladové pravidlá uvedené v odsekoch 1.2 a 1.3 Zmluvy sa 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.
- (8) Zmluvné strany vyhlasujú, že si obsah dodatku riadne prečítali, porozumeli jeho obsahu. Tento dodatok neuzatvorili v tiesni a za nevýhodných podmienok, na znak čoho ho podpisujú.
- (9) 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 vnútra Slovenskej republiky:

V, dňa

.....

Ing. Roman Mikulec, MSc.,
minister

Za Slovak Investment Holding, a.s.:

V, dňa

.....
Mgr. Peter Fröhlich
predseda predstavenstva

.....
Ing. Peter Dittrich, PhD.
podpredseda predstavenstva

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

V, dňa

.....
Ing. Peter Dittrich, PhD.
podpredseda predstavenstva

.....
Ing. Miloš Ješko
člen predstavenstva

Príloha č. 1

NATIONAL DEVELOPMENT FUND II.

INVESTIČNÁ STRATÉGIA

pre finančné nástroje
implementované v rámci Prioritnej osi 6
Operačného programu Ľudské zdroje
v programovom období 2014-2020

Obsah

| | |
|--|----|
| 1. Zhrnutie | 3 |
| 2. Úvod | 3 |
| 3. Východiská investičnej stratégie..... | 4 |
| 4. Poslanie..... | 5 |
| 5. Ciele..... | 6 |
| 6. Postavenie finančných nástrojov..... | 6 |
| 7. Cieľové skupiny, subjekty a projekty..... | 7 |
| 8. Investičná politika | 10 |
| 9. Investičná stratégia..... | 12 |
| 10. Metodika výpočtu merateľných ukazovateľov..... | 18 |
| PODNIKATEĽSKÝ PLÁN..... | 19 |

1. Zhrnutie

Tento dokument (ďalej len „Investičná stratégia“) predstavuje investičnú stratégiu pre implementáciu finančných nástrojov v rámci Prioritnej osi 6 (ďalej len „PO 6“) Operačného programu Ľudské zdroje (ďalej len „OP ĽZ“) v programovom období 2014 - 2020 prostredníctvom spoločnosti National Development Fund II., a. s. (ďalej len „NDF II.“) a Slovak Investment Holding, a. s. (ďalej len „SIH“).

Investičná stratégia navrhuje podporu projektov posilňujúcich technickú vybavenosť v obciach s prítomnosťou marginalizovaných rómskych komunít prostredníctvom finančných nástrojov, ktoré môžu byť realizované aj v kombinácii s technickou pomocou a primeranými formami nenávratnej pomoci. Cieľom využívania finančných nástrojov je napĺňať ciele PO 6 OP ĽZ najmä prostredníctvom rozvoja sektora sociálnej ekonomiky, teda subjektov sociálnej ekonomiky, sociálnych podnikov a podnikov sociálneho dosahu.

2. Úvod

Prostriedky alokované na finančné nástroje implementované cez NDF II. a SIH majú za úlohu prispieť k realizácii projektov v rámci národných investičných priorít Slovenskej republiky (ďalej len „SR“) a podporiť tak ciele operačných programov v programovom období 2014- 2020.

Dňa 10.12.2014 schválila Európska komisia OP ĽZ. Finančné nástroje implementované v rámci OP ĽZ budú slúžiť na podporu projektov, pri ktorých sa predpokladá (pri kombinácii s nenávratnými formami pomoci v primeraných prípadoch) ekonomická životaschopnosť a ktoré by mali prispieť k napĺňaniu cieľov OP ĽZ, a to najmä k tvorbe nových pracovných miest a sociálnej inklúzii.

Podpora finančných nástrojov v rámci OP ĽZ vychádza z hodnotenia ex ante pripraveného v spolupráci s Európskou investičnou bankou, vrátane jeho aktualizácií¹. Ako uvádza ex ante hodnotenie, medzi hlavné priority potenciálneho využitia finančných nástrojov patrí presadzovanie sociálnej ekonomiky a podpora tohoto sektora. Sociálna ekonomika je na Slovensku regulovaná od 1. mája 2018 zákonom č. 112/2018 Z. z. o sociálnej ekonomike a sociálnych podnikoch (ďalej len „zákon o sociálnej ekonomike“).

Ex ante hodnotenie identifikovalo v sektore sociálnej ekonomiky značný dopyt po investíciách. Priestor pre finančné nástroje sa otvára jednak z motivačných dôvodov, aby prijímatelia v rámci sektora sociálnej ekonomiky fungovali ako podnikateľské subjekty, nie iba ako pasívni príjemcovia grantov, a jednak vzhľadom na možnosť cez pákový efekt navýšiť objem zdrojov pre sociálnu ekonomiku. Implementácia finančných nástrojov v rámci OP ĽZ tvorí organickú súčasť vyčleneného celkového rozpočtu a má prispieť k

¹ Aktualizácia ex ante hodnotenia OP ĽZ – sociálna ekonomika - Zhrnutie

(http://www1.finance.gov.sk/Components/CategoryDocuments/s_LoadDocument.aspx?categoryId=10365&documentId=16623) (ďalej len „Aktualizácia ex ante 1“); Aktualizácia ex ante hodnotenia OP ĽZ – sociálne bývanie – Zhrnutie

(http://www1.finance.gov.sk/Components/CategoryDocuments/s_LoadDocument.aspx?categoryId=10365&documentId=16624) (ďalej len „Aktualizácia ex ante 2“)

dosiahnutiu cieľov, priorít a ukazovateľov OP ĽZ.

3. Východiská investičnej stratégie

Východiská investičnej stratégie sú popísané v kapitole 2.7.2 Plánované použitie finančných nástrojov v Operačnom programe Ľudské zdroje (str. 130-131 verzie 5.0):

Finančné nástroje budú použité na podporu implementácie tých aktivít, pri ktorých bude preukázané efektívnejšie využitie finančných prostriedkov z európskych štrukturálnych a investičných fondov takouto formou podpory. Pri ekonomicky životaschopných projektoch, kde sa predpokladá návratnosť prostriedkov alebo úspora nákladov, predstavujú finančné nástroje vhodnejšiu formu podpory, ktorá vedie len k minimálnej, prípadne žiadnej deformácii trhu a nenarúša tak hospodársku súťaž. Finančné nástroje budú zamerané na podporu tých aktivít, ktoré nenachádzajú financovanie na trhu, prípadne nenachádzajú adekvátne financovanie, pri ktorom by ich realizácia bola efektívnou.

Okrem možnosti opakovateľného použitia prostriedkov spolu s akýmkoľvek ziskami na ciele prioritnej osi patrí medzi výhody využitia finančných nástrojov možnosť navýšenia prostriedkov pre dosiahnutie príslušných cieľov prostredníctvom pritiaženia dodatočného kapitálu vďaka atraktívnemu nastaveniu daných nástrojov. Pritiaženie dodatočného kapitálu je potrebné aj vzhľadom na nedostatočný objem prostriedkov z európskych štrukturálnych a investičných fondov na pokrytie všetkých investičných potrieb v príslušných oblastiach. Účasť súkromných investorov môže prispieť aj ku skvalitneniu implementácie projektov, a teda dodatočne prispieva k celkovo efektívnejšiemu použitiu finančných prostriedkov.

Príslušné aktivity bude možné podporiť rôznymi finančnými produktmi (úvery, záruky, kapitálové vklady, mezzanine a pod). Finančné nástroje sa používajú prinajmenšom pri napĺňaní cieľov PO 3 a PO 6 a vo všeobecnosti v prípade podpory podnikateľských aktivít (vrátane podnikov v oblasti sociálnej ekonomiky). Finančné nástroje sú zvlášť vhodné pri napĺňaní nasledovných investičných priorít Nariadenia o ESF: podpora samostatnej zárobkovej činnosti, podnikania a zakladania podnikov vrátane inovatívnych mikropodnikov, malých a stredných podnikov; zlepšenie prístupu k cenovo prístupným, trvalo udržateľným a kvalitným službám vrátane zdravotnej starostlivosti a sociálnych služieb všeobecného záujmu;² podpora sociálneho podnikania a odbornej integrácie v sociálnych podnikoch a podpory sociálneho a solidárneho hospodárstva na uľahčenie prístupu k zamestnaniu podpora sociálneho podnikania a odbornej integrácie v sociálnych podnikoch a podpory sociálneho a solidárneho hospodárstva na uľahčenie prístupu k zamestnaniu a podpore vybraných investičných priorít v zmysle nariadenia o ESF (vrátane podnikov v oblasti sociálnej ekonomiky). Predbežne sa uvažuje s využitím finančných nástrojov pri napĺňaní cieľov v rámci špecifických cieľov 1.1.1 a 1.3.1 v PO 1 Vzdelávanie, s cieľom možnosti poskytovania pôžičiek cieľovým skupinám študentom VŠ resp. aj

² K týmto službám patrí napríklad profesijné začlenenie, začlenenie osôb s dlhodobými zdravotnými problémami, bývanie pre znevýhodnené osoby alebo sociálne menej zvýhodnené skupiny, ap. (viď definíciu na str. 4 **Oznámenia Komisie - Implementácia Lisabonského programu Spoločenstva - Verejnoprospesné sociálne služby v Európskej únii {SEK(2006) 516}** /* KOM/2006/0177 v konečnom znení */)

pedagogickým zamestnancom/odborným zamestnancom.

Konkrétne aktivity, vhodný objem prostriedkov a podmienky implementácie konkrétnych finančných nástrojov vrátane možného znásobenia alokovaných prostriedkov a ich kombinácie s inými formami podpory budú vychádzať z výsledkov dodatočného ex ante hodnotenia pre finančné nástroje, vyžadovaného legislatívou pre programové obdobie 2014 – 2020.

Finančné nástroje možno kombinovať s grantmi, úrokovými dotáciami a dotáciami záručných poplatkov. Ak sa podpora z OP ĽZ bude poskytovať prostredníctvom finančných nástrojov a kombinovať do jedinej operácie s inými formami podpory, ktoré sa priamo týkajú finančných nástrojov zameraných na rovnakých konečných prijímateľov, vrátane technickej podpory, úrokových dotácií a dotácií záručných poplatkov, ustanovenia uplatniteľné na finančné nástroje sa uplatňujú na všetky formy podpory v rámci takejto operácie, pričom pre každú formu podpory sa vedú osobitné záznamy. Ak sa kombinácia podpory vo forme finančných nástrojov a iných foriem podpory bude poskytovať prostredníctvom dvoch operácií, grantovú zložku podpory možno poskytnúť konečným prijímateľom prostredníctvom globálneho grantu, účasti v národnom projekte, dopytovo orientovanej výzvy pre finančných sprostredkovateľov, dopytovo orientovanej výzvy pre konečných prijímateľov, alebo iným primeraným spôsobom, ktorý je v súlade s pravidlami poskytovania podpory z európskych štrukturálnych a investičných fondov.

Súčasťou východísk je aj popis rozsahu použitia finančných nástrojov v článku 37 odsek 4 Všeobecného nariadenia:

Ak finančné nástroje podporujú financovanie podnikov vrátane MSP, táto podpora sa zameriava na zakladanie nových podnikov, vytvorenie kapitálu pre počiatočnú etapu, t. j. zakladajúceho kapitálu a štartovacieho kapitálu, kapitálu na rozširovanie a kapitálu na posilňovanie všeobecných činností podniku alebo na realizáciu nových projektov, prenikanie na nové trhy či nový vývoj existujúcich podnikov bez toho, aby boli dotknuté príslušné pravidlá Únie o štátnej pomoci, a v súlade s pravidlami pre jednotlivé fondy. Takáto podpora môže zahŕňať investície do hnutelného a nehnuteľného majetku, ako aj prevádzkový kapitál v rámci možností uplatniteľných pravidiel Únie o štátnej pomoci a s cieľom stimulovať súkromný sektor ako poskytovateľa finančných prostriedkov podnikom. Môže tiež zahŕňať náklady na prevod vlastníckych práv v podnikoch za predpokladu, že sa takéto prevody uskutočnia medzi nezávislými investormi.

4. Poslanie

Poslaním finančných nástrojov implementovaných v rámci PO 6 OP ĽZ nie je primárne vytvárať zisk, ale naplňovať ciele PO 6 OP ĽZ najmä prostredníctvom podpory aktivít sociálnej ekonomiky, a to v primeraných prípadoch aj v kombinácii s nenávratnými formami pomoci v súlade s touto Investičnou stratégiou.

5. Ciele

Jedným z hlavných cieľov finančných nástrojov v rámci OP LZ je zlepšenie prístupu k finančným zdrojom pre hospodárske a nehospodárske aktivity subjektov sociálnej ekonomiky, sociálnych podnikov a podnikov sociálneho dosahu. Zlepšenie prístupu k investičným zdrojom má za úlohu eliminovať problém týchto subjektov pri získavaní dostatočného prísunu kapitálu a investícií, zlepšiť prístup dlhodobo nezamestnaných na pracovný trh, zvýšiť podporu podnikania znevýhodnených skupín, zabezpečiť dlhodobú udržateľnosť dobrovoľníckych aktivít a podporiť sociálnu inklúziu.

SIH bude v rámci svojich možností spolupracovať so Sprostredkovateľským orgánom aj pri plnení relevantných úloh v oblasti finančných nástrojov vyplývajúcich z Národnej stratégie zamestnanosti. SIH ale týmto nepreberá zodpovednosť za ich splnenie. Týmto úlohami sú:

4.3.3. Dokončiť prípravu finančnej podpory sociálnej ekonomiky v podobe Fondu sociálnych fondov rozvojového kapitálu (FOSFOR) ako samostatného podfondu National Development Fund II. (NDF II.)³.

4.3.4. Vytvoriť infraštruktúru na logistickú podporu subjektov sociálnej ekonomiky, pomocou vytvorenia siete inkubátorov sociálnych podnikov, poskytujúcich poradenskú, právnu a inú podpornú činnosť v záujme uľahčenia fungovania týchto podnikov. Pri tvorbe tohto opatrenia využiť skúsenosti zo zahraničia, najmä z členských štátov EÚ s podobnými podmienkami, ako je SR (Poľsko, Slovinsko, Maďarsko).

4.3.5. V spolupráci fondu FOSFOR a podpornej infraštruktúry podporovať vznik a realizáciu podnikateľských zámerov/plánov s dôrazom na využitie mikrofinančných programov zameraných na podporu mikropodnikov, ktoré spĺňajú kritéria subjektov sociálnej ekonomiky. Osobitnú pozornosť venovať podnikateľským zámerom s perspektívou zamestnávania znevýhodnených uchádzačov o zamestnanie, vrátane ľudí z prostredia marginalizovaných rómskych komunít a ľudí v nepriaznivej sociálnej situácii (ľudí bez domova).

4.3.6. Poskytovať podporu vo forme finančných nástrojov z podfondu NDF II.⁴ pri možnej kombinácii s nenávratnou formou pomoci začínajúcim i existujúcim podnikom, ktoré spĺňajú znaky subjektov sociálnej ekonomiky.⁵

6. Postavenie finančných nástrojov

Finančné nástroje predstavujú 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 zverená spoločnostiam NDF II. a SIH, ktoré pôsobia ako fond fondov, respektíve jeho správca sústredujúci 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

³ V NSZ uvedené pod pôvodným názvom „Slovenský investičný holding“ a “SIH”.

⁴ V NSZ uvedené pod pôvodným názvom “SIH”.

⁵ Akékoľvek záväzky týkajúce sa podfondov sa budú uplatňovať iba v prípade, že ich splnenie umožňuje právna forma NDF II.

produktovo (t. j. podľa finančných nástrojov) vymedzených oblastí, pričom finančné zdroje vyčlenené z EŠIF môžu v prípade primeranej právnej formy NDF II. byť investované do jednotlivých fondov, respektíve podfondov v súlade s jednotlivými OP financovanými z EŠIF. Implementácia finančných nástrojov prostredníctvom fondu fondov môže byť uskutočnená aj prostredníctvom luxemburskej fondovej štruktúry NDF II. na základe odporúčaní ex ante hodnotenia pre finančné nástroje.

Na základe odporúčaní ex ante hodnotenia, ako aj vyššie uvedenej úlohy 4.3.3. z Národnej stratégie zamestnanosti, vytvorí SIH v prípade, že to umožní právna forma NDF II., špecifický podfond na podporu sociálnej ekonomiky pod menom FOSFOR, do ktorého budú vložené prostriedky z OP LZ. Rámcovo sa finančné nástroje v rámci OP LZ použijú na realizáciu takých aktivít, pri ktorých sa predpokladá efektívna motivácia k tvorbe podpory pracovných miest či sociálnej inklúzii, za súčasného očakávania návratnosti prostriedkov oproti čistému grantovému financovaniu, alebo úspora nákladov. Ide o potenciálne ekonomicky životaschopné projekty, ktoré nenachádzajú adekvátne financovanie na trhu a preto je ich realizácia neefektívna bez príspevku vo forme účasti finančného nástroja na financovaní projektu. Finančné nástroje majú potenciál pritiahnúť dodatočný súkromný kapitál do oblasti podporovaných v rámci OP LZ a prispieť tak k efektívnejšiemu napĺňaniu špecifických cieľov a investičných potrieb.

7. Cieľové skupiny, subjekty a 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 LZ.

7.1 Cieľové skupiny

Hlavnou cieľovou skupinou pre PO 6 OP LZ sú **obyvatelia marginalizovaných rómskych komunít.**

7.2 Cieľové subjekty

Cieľovými subjektami sú

- a) pre špecifický cieľ 6.1.1 Rast počtu rómskych domácnosti s prístupom k zlepšeným podmienkam bývania najmä:
- obce s prítomnosťou MRK,
 - mimovládne neziskové organizácie, inštitúcie verejného a súkromného sektora pôsobiace v systéme poradenstva, sociálnych služieb, hygienických služieb a v oblasti sociálneho hospodárstva
 - **podnikateľské subjekty,**
 - **subjekty sociálnej ekonomiky.**
- b) pre špecifický cieľ 6.2.1 Zvýšiť mieru zamestnanosti MRK v subjektoch sociálnej ekonomiky v územiach s prítomnosťou MRK najmä:
- obce s prítomnosťou MRK,
 - mimovládne neziskové organizácie, inštitúcie verejného a súkromného sektora pôsobiace v systéme poradenstva, sociálnych služieb, finančných služieb
 - **podnikateľské subjekty,**
 - **subjekty sociálnej ekonomiky.**

Subjekt sociálnej ekonomiky je definovaný ako občianske združenie, nadácia, neinvestičný fond, nezisková organizácia, účelové zariadenie cirkvi, obchodná spoločnosť, družstvo alebo fyzická osoba – podnikateľ, ktorý je zamestnávateľom, ktorý

- nie je väčšinou riadený štátnym orgánom, štátny orgán ho z väčšej časti nefinancuje, nevymenúva ani nevolí štatutárny orgán ani viac ako polovicu jeho členov a nevymenúva ani nevolí viac ako polovicu členov riadiaceho orgánu alebo dozorného orgánu,
- vykonáva hospodársku činnosť alebo nehospodársku činnosť v rámci aktivít sociálnej ekonomiky, a
- ak podniká alebo vykonáva inú zárobkovú činnosť podľa osobitných predpisov, nevykonáva ich výhradne na účely dosiahnutia zisku alebo zisk z nich používa spôsobom podľa zákona.

Podnikateľskými subjektami v kontexte Investičnej stratégie sa rozumejú najmä malé a stredné podniky, respektíve podniky v širšom priestore sociálnej ekonomiky (teda sociálne podniky a podniky sociálneho dosahu).

Malými a strednými podnikmi sa rozumejú podniky definované v Prílohe I k Nariadeniu Komisie (EÚ) č. 651/2014 zo 17. júna 2014 o vyhlásení určitých kategórií pomoci za zlučiteľné s vnútorným trhom podľa článkov 107 a 108 zmluvy (Text s významom pre EHP), pričom okrem iného platí, že:

- **Kategóriu mikropodnikov, malých a stredných podnikov („MSP“)** tvoria podniky, ktoré zamestnávajú menej ako 250 osôb a ktorých ročný obrat nepresahuje 50 mil. EUR a/alebo celková ročná súvaha nepresahuje 43 mil. EUR.
- V rámci kategórie MSP sa **malý podnik** definuje ako podnik, ktorý zamestnáva menej ako 50 osôb a ktorého ročný obrat a/alebo celková ročná súvaha nepresahuje 10 mil. EUR.

V rámci kategórie MSP sa **mikropodnik** definuje ako podnik, ktorý zamestnáva menej ako 10 osôb a ktorého ročný obrat a/alebo celková ročná súvaha nepresahuje 2 mil. EUR.

Sociálnym podnikom je subjekt sociálnej ekonomiky:

- ktorý vykonáva sústavne, samostatne, vo vlastnom mene a na vlastnú zodpovednosť hospodársku činnosť,
- ktorého hlavným cieľom je dosahovanie merateľného pozitívneho sociálneho vplyvu,
- v ktorom k dosahovaniu pozitívneho sociálneho vplyvu prispievajú tovary alebo služby, ktoré vyrába, dodáva, poskytuje alebo distribuuje, alebo k nemu prispieva spôsob ich výroby alebo poskytovania,
- ktorý ak
 - zo svojej činnosti dosiahne zisk, použije viac ako 50 % zisku po zdanení na dosiahnutie hlavného cieľa
 - časť zisku rozdeľuje podľa postupov a pravidiel, ktoré nenarúšajú jeho hlavný cieľ,
- ktorý do spravovania svojej hospodárskej činnosti zapája zainteresované osoby.⁶

Podnikom sociálneho dosahu je občianske združenie, nadácia, nezisková organizácia, účelové zariadenie cirkvi, obchodná spoločnosť, družstvo alebo fyzická osoba – podnikateľ, ktorí vykonávajú sústavne, samostatne, vo vlastnom mene a na vlastnú zodpovednosť hospodársku činnosť, hlavným cieľom aspoň jednej ich hospodárskej činnosti je dosahovanie pozitívneho sociálneho vplyvu a spĺňajú najmenej dve z týchto podmienok:

- k dosahovaniu pozitívneho sociálneho vplyvu prispievajú tovary alebo služby, ktoré vyrábajú, dodávajú, poskytujú alebo distribuujú, alebo k nemu prispieva spôsob ich výroby alebo poskytovania,
- použijú viac ako 50 % zisku po zdanení z hospodárskej činnosti, ktorej hlavným cieľom je dosahovanie pozitívneho sociálneho vplyvu, na dosiahnutie tohto hlavného cieľa,
- do spravovania hospodárskej činnosti, ktorej cieľom je dosahovanie pozitívneho sociálneho vplyvu, zapájajú zainteresované osoby.

7.3 Cieľové projekty

Cieľovými projektami sú projekty, ktoré naplňajú ciele Prioritnej osi 6 Operačného programu, a to najmä v rámci aktivít sociálnej ekonomiky, respektíve podpory malých a stredných podnikov.

Aktivitami sociálnej ekonomiky sú produktívne, distribučné alebo spotrebiteľské aktivity vykonávané prostredníctvom hospodárskej činnosti alebo nehospodárskej činnosti nezávisle od štátnych orgánov, ktorých hlavným cieľom je dosahovanie pozitívneho sociálneho vplyvu.⁷ Pozitívnym sociálnym vplyvom sa rozumie napĺňanie verejného záujmu alebo komunitného záujmu.⁸

⁶ § 2 ods. 7 písm. a) Zákona o sociálnej ekonomike

⁷ § 3 Zákona o sociálnej ekonomike

⁸ § 2 ods. 1 Zákona o sociálnej ekonomike

Napĺňaním verejného záujmu je poskytovanie spoločensky prospešnej služby pre spoločnosť ako celok alebo pre neobmedzený okruh fyzických osôb; poskytovanie spoločensky prospešnej služby znevýhodneným osobám alebo zraniteľným osobám; tvorba a ochrana životného prostredia a ochrana zdravia obyvateľstva; zabezpečovanie bývania, správy, údržby a obnovy bytového fondu; a poskytovanie finančných prostriedkov subjektom sociálnej ekonomiky na vykonávanie ostatných spoločensky prospešných služieb.⁹

Napĺňaním komunitného záujmu je poskytovanie spoločensky prospešnej služby pre skupinu osôb, ktorú je možné ohraničiť a identifikovať podľa územného, členského, záujmového alebo iného objektívneho kritéria, s výnimkou poskytovania spoločensky prospešných služieb definovaných vyššie ako napĺňanie verejného záujmu.¹⁰

Spoločensky prospešnou službou je

- a) poskytovanie zdravotnej starostlivosti,
- b) poskytovanie sociálnej pomoci a humanitárna starostlivosť,
- c) tvorba, rozvoj, ochrana, obnova a prezentácia duchovných a kultúrnych hodnôt,
- d) ochrana ľudských práv a základných slobôd,
- e) vzdelávanie, výchova a rozvoj telesnej kultúry,
- f) výskum, vývoj, vedecko-technické služby a informačné služby,
- g) tvorba a ochrana životného prostredia a ochrana zdravia obyvateľstva,
- h) služby na podporu regionálneho rozvoja a zamestnanosti,
- i) zabezpečovanie bývania, správy, údržby a obnovy bytového fondu
- j) poskytovanie finančných prostriedkov subjektom sociálnej ekonomiky na vykonávanie spoločensky prospešnej služby podľa písmen a) až i).¹¹

Potenciálne projekty, vhodný objem prostriedkov a podmienky implementácie konkrétnych finančných nástrojov vrátane očakávaného znásobenia alokovaných prostriedkov EŠIF a ich kombinácie s inými formami podpory v súlade s článkom 37, ods. 7 Všeobecného nariadenia vychádzajú z výsledkov ex ante hodnotenia využitia finančných nástrojov v programovom období 2014 – 2020.

8. Investičná politika

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

8.1 Finančné nástroje predstavujú motivačný prostriedok k ekonomickej aktivite

Finančné nástroje budú implementované pri realizácii investičných projektov v sektore sociálnej ekonomiky. Finančné nástroje budú svojím charakterom návratnej pomoci slúžiť

⁹ § 2 ods. 2 Zákona o sociálnej ekonomike

¹⁰ § 2 ods. 3 Zákona o sociálnej ekonomike

¹¹ § 2 ods. 4 Zákona o sociálnej ekonomike

k tomu, aby motivovali prijímateľov k udržateľnej ekonomickej aktivite, a tým podporia rozvoj trhu práce, sociálnych inovácií, nárast pracovných miest, napĺňanie sociálnych potrieb a ďalších cieľov OP LZ. Finančné nástroje sú primárne prostriedkom na napĺňanie cieľov OP LZ, nie na tvorbu zisku

Realizácia finančných nástrojov bude zameraná na také projekty, pri ktorých možno po zohľadnení rizík očakávať primeranú návratnosť investovaných zdrojov, v prípade potreby v kombinácii s inými druhmi podpory podľa článku 37 odsekov 7 a 8 Všeobecného nariadenia a s ex ante hodnotením využitia finančných nástrojov. Pri investíciách sa bude zároveň zohľadňovať princíp, že tvorba zisku nie je primárnym účelom využitia finančných nástrojov. Finančné nástroje sa v rámci OP LZ budú primárne využívať ako prostriedok na tvorbu pracovných miest a podporu sociálnej inklúzie a ďalších cieľov OP LZ. Investičné projekty budú vyberané v súlade s ex ante hodnotením využitia finančných nástrojov v programovom období 2014 – 2020 a s cieľmi OP LZ. Revolvingové nástroje budú zastrešované off-the-shelf nástrojmi ako sú „First Loss Portfolio Guarantee“ alebo „Portfolio Risk Sharing Loan“ a/alebo účelovo vytvorenými nástrojmi v podobe kapitálových a kvázi kapitálových investícií, úverov vrátane mikrokreditu a prenájmov (lízingu), záruk alebo ich kombinácií. Existuje tiež výrazná požiadavka na akúkoľvek formu záruky, ktorá by uľahčila a zlepšila prístup subjektov sociálnej ekonomiky k bankovým produktom, pretože zvyčajne nemajú aktíva alebo iný nehnuteľný majetok, ktorý by banka akceptovala ako zabezpečenie a predstavovala by tiež pomoc v rámci prístupu ku grantom, pre poskytnutie ktorých sa takéto záruky vyžadujú.

8.2 Mobilizácia súkromného kapitálu

Investície prostredníctvom finančných nástrojov sa môžu vykonávať so zapojením súkromného kapitálu, vďaka ktorému sa vytvára pákový efekt, čo by mohlo zabezpečiť dodatočné finančné zdroje pre investičné projekty v rámci sociálnej ekonomiky. V súlade s ex ante hodnotením využitia finančných nástrojov v SR v programovom období 2014 – 2020 by finančné nástroje implementované v rámci OP LZ mohli mobilizovať dodatočný súkromný kapitál.

Okrem zapojenia súkromného kapitálu vytvárajú finančné nástroje rozsiahly priestor pre zapojenie medzinárodných multilaterálnych finančných inštitúcií do procesu ich implementácie. V súlade s týmto je možná účasť finančných inštitúcií zriadených v rámci EÚ, akou je EIF, na spolufinancovaní projektov podporených finančnými nástrojmi.

8.3 Kombinácia s nenávratnou podporou v primeraných prípadoch¹²

Vzhľadom k nedostatočne vyvinutému sektoru sociálnej ekonomiky, silnej kultúre v tomto sektore spoliehať sa na granty a nutnosti získať finančné prostriedky na začatie činností a na budovanie kapacít pre investičnú pripravenosť, existuje dôvod na použitie oboch produktov, t. j. spojenie grantov a revolvingových nástrojov s cieľom zabezpečiť úspešnú

¹² Zdroj: Aktualizácia ex ante hodnotenia 1, str. 21-23

realizáciu projektov. Výsledky prieskumu v hodnotení ex ante naznačili potrebu kombinácie grantov a finančných nástrojov pre subjekty sociálnej ekonomiky v pomere 20%-50% prostriedkov z finančného nástroja a 50%-80% z grantov, pričom je jednoznačne preferovaná kombinácia 20/80%.

Finančný nástroj je možné kombinovať s grantovými zdrojmi na technickú pomoc za účelom zlepšenia trhového povedomia a podpory všeobecných aktivity v súvislosti s budovaním kapacít, vrátane mentoringu, koučingu a ostatných podporných činností; na technickú podporu zameranú predovšetkým na predbežné činnosti (napr. úverová dokumentácia, finančný mentoring a iné predbežné činnosti, pričom sa odporúča limit vo výške 10 % z alokácie EŠIF na daný finančný nástroj) ; ako aj na úrokové dotácie a dotácie záručných poplatkov, aby sa dosiahlo zníženie nákladov financovania pre konečných prijímateľov.

Do úvahy pripadá aj kombinácia finančných nástrojov a nenávratných finančných príspevkov z EŠIF. V tejto súvislosti je potrebné zaviesť úzku spoluprácu medzi RO/SORO a finančnými sprostredkovateľmi. Najjednoduchšie by bolo možné takúto koordináciu uskutočniť prostredníctvom národného projektu, ktorý realizuje RO/SORO, ktorý by poskytol oprávneným subjektom grant – s tým, že grant by bol dostupný iba pre subjekty, ktoré prijímajú podporu z finančných nástrojov. Naopak podpora vo forme finančných nástrojov nebude podmienená udelením grantu z verejných ani súkromných zdrojov. RO/SORO sa zaväzuje vyvinúť všetko potrebné úsilie, aby finančné nástroje v prípade preukázateľnej potreby mohli byť grantovou zložkou doplnené.

9. Investičná stratégia

Rozsah aktivít a typov podnikov sociálnej ekonomiky, ktoré budú podporované môže byť široký v súlade s časťou 7 tejto Investičnej stratégie.

9.1 Ciele OP LZ

Implementácia finančných nástrojov v rámci OP LZ je navrhnutá v súlade so širšie definovanými cieľmi samotného OP, ako aj s užšími cieľmi príslušných prioritných osí OP LZ. Cieľom OP LZ je podporiť rozvoj ľudských zdrojov, celoživotného vzdelávania, plnohodnotného začlenenia sa na trh práce a taktiež zlepšenie sociálnej situácie, čo je možné realizovať aj formou návratných finančných nástrojov, a to poskytovaním finančných prostriedkov pre konečných prijímateľov na aktivity sociálnej ekonomiky v súlade s touto Investičnou stratégiou.

V nadväznosti na ciele OP LZ a špecifiká PO 6 Technická vybavenosť v obciach s prítomnosťou marginalizovaných rómskych komunit (ďalej len „MRK“) je potrebné zabezpečiť, aby sa v procese implementácie finančných nástrojov uplatňoval princíp desegregácie, degetoizácie a destigmatizácie. Spôsob uplatnenia uvedených princípov bude bližšie špecifikovaný vo vyzvaní pre finančné nástroje OP LZ. V minulých rokoch došlo k

intenzívnej aktivizácii mimovládnych subjektov budovaných ako nadstavba štátnej sociálnej siete, ktoré adresujú otázky rozvoja ľudského potenciálu v oblasti vzdelávania, sociálnej inklúzie a integrácie MRK.

V rámci nového programového obdobia Európska komisia podporuje koncepty sociálnych inovácií, ktoré majú predpoklad fungovať na princípe samofinancovania a tým si zabezpečiť dlhodobé fungovanie s minimálnou priebežnou závislosťou od rozpočtových zdrojov a zároveň kladie dôraz na podporu finančných nástrojov, ktoré majú potenciál získať dodatočný kapitál od ďalších zainteresovaných strán, a to najmä financovanie formou pákového efektu od komerčných subjektov (finančné inštitúcie, súkromné spoločnosti a pod.).

9.2 Analýza SWOT

Silné stránky: štátna a európska podpora; budovanie propodnikateľského a proaktívneho zmýšľania a skúsenosti v marginalizovaných komunitách; komercionalizácia procesov s pozitívnym sociálnym dosahom

Slabé stránky: chýbajúce skúsenosti s aplikáciou finančných nástrojov v oblasti sociálnej inklúzie, nízke miery návratnosti finančných nástrojov v oblasti sociálnej inklúzie a sociálnych inovácií, zvýšené náklady na operatívu

Príležitosti: vysoký inovačný potenciál v existujúcich pro sociálnych organizáciách; veľké množstvo konceptov sociálnych inovácií, ktoré doteraz neboli aplikované v SR

Hrozby: možná konkurencia zo strany čisto nenávratných dotačných zdrojov

9.3 Koneční prijímatelia

Prostredníctvom finančných nástrojov sa investujú zdroje do projektov v oblasti technickej vybavenosti obcí s prítomnosťou marginalizovaných rómskych komunit v súlade s OP LZ a ex ante hodnotením pre finančné nástroje. Výdavky na finančný nástroj musia byť adresované do obcí identifikovaných na základe zjednodušeného indexu pásma podrozvinutosti - Príloha č. 8 OP LZ, najmä do prvých 150 obcí tejto prílohy.

Konečnými prijímateľmi sú v súlade s definíciou v článku 2 odsek 12 Všeobecného nariadenia právnické alebo fyzické osoby, ktoré dostávajú finančnú podporu z finančných nástrojov realizovaných v rámci PO 6 OP LZ.

Konečný prijímateľ je pri realizácii verejného obstarávania stavebných prác povinný uplatňovať sociálny aspekt a postupovať podľa § 42 ods. 12 zákona č. 343/2015 Z. z. o verejnom obstarávaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

9.4 Sledovanie výsledkov implementácie finančných nástrojov

Výsledky implementácie finančných nástrojov realizovaných v rámci PO 6 OP LZ budú pravidelne monitorované a vyhodnocované za účelom získania spätnej väzby o priebehu napĺňania definovaných cieľov, priorít a ukazovateľov. V rámci sledovania výsledkov implementácie finančných nástrojov budú vykazované v závislosti od typu projektu alebo podporovaného subjektu monitorované ukazovatele, ktoré zohľadňujú špecifickosť finančných nástrojov v rámci PO 6 v OP LZ. V nadväznosti na vyššie uvedené skupiny konečných prijímateľov budú sledované najmä nasledovné výsledky¹³:

| Kód | Merateľný ukazovateľ | MJ | Minimálna výstupová hodnota ukazovateľa |
|------------------------------|---|-------------------------|---|
| Špecifický cieľ 6.1.1 | | | |
| 00194 | Počet osôb z MRK využívajúcich zlepšené formy bývania | Osoba | 3334 |
| 00199 | Počet renovovaných domácností so zlepšenou klasifikáciou podľa spotreby energie | domácnosť | 118 |
| CO34 | Odhadované ročné zníženie emisií skleníkových plynov pri renovovaných budovách | tony CO ₂ eq | 418,27 |
| Špecifický cieľ 6.2.1 | | | |
| CO03 | Počet podnikov, ktoré dostávajú finančnú pomoc inú ako granty | Podnik | 10 |
| 00307 | Nárast zamestnanosti osôb z MRK v podporovaných podnikoch | pracovné miesto | 29 |

Stanovenie hodnôt merateľných ukazovateľov je podrobne špecifikované v kapitole 10 Metodika výpočtu merateľných ukazovateľov.

9.5 Druhy finančných nástrojov implementovaných v oblasti v PO 6 OP LZ

Dôraz bude kladený na existenciu vzájomne sa dopĺňajúcich finančných nástrojov prispôbených problémom subjektov sociálnej ekonomiky v SR, v primeraných prípadoch aj v kombinácii s nenávratnými formami pomoci. Odporúčané finančné nástroje sú

¹³ Výstupové hodnoty ukazovateľov vychádzajú proporčne zo sledovaných hodnôt ukazovateľov pre celú PO 6. Metodika ich stanovenia je popísaná v časti 10 tejto Investičnej Stratégie. V prípade, že príde k revízii OP LZ, budú revidované aj relevantné výstupové hodnoty ukazovateľov podľa tejto Investičnej Stratégie.

všeobecne v súlade so smernicami Rady EÚ na zjednodušenie prístupu k zdrojom za účelom dosiahnutia rastu a tvorby pracovných miest a kreatívneho naplňovania sociálnych potrieb klientov a cieľových subjektov. Z celkovej alokácie z PO 6 OP LZ na finančné nástroje sa v súlade s ex ante hodnotením prostriedky použijú na podporu konečných prijímateľov, ako sú zadaní v časti 9.2 tejto Investičnej stratégie, pričom časť prostriedkov sa môže použiť aj formou doplnkovej nenávratnej pomoci.

Celková indikatívna alokácia na uvedenú oblasť respektíve finančný nástroj predstavuje 13 571 195,00 EUR (z toho 11 535 515,75 EUR za zdroje EÚ (Európsky fond regionálneho rozvoja) a 2 035 679,25 EUR za zdroje spolufinancovania zo štátneho rozpočtu) a oprávneným územím pre špecifický cieľ 6.1.1 a špecifický cieľ 6.2.1 na financovanie je územie menej rozvinutých regiónov SR, prioritne vidiecke oblasti, z toho:

- a) pre špecifický cieľ **6.1.1 Rast počtu rómskych domácnosti s prístupom k zlepšeným podmienkam bývania** PO 6 OP LZ je určená alokácia vo výške **11 764 706,00 EUR** (z toho 10 000 000,10 EUR za zdroje EÚ (Európsky fond regionálneho rozvoja) a 1 764 705,90 EUR za zdroje spolufinancovania zo štátneho rozpočtu),
- b) pre špecifický cieľ **6.2.1 Zvýšiť mieru zamestnanosti MRK v subjektoch sociálnej ekonomiky v územiach s prítomnosťou MRK** PO 6 OP LZ je určená alokácia vo výške **1 806 489,00 EUR** (z toho 1 535 515,65 EUR za zdroje EÚ (Európsky fond regionálneho rozvoja) a 270 973,35 EUR za zdroje spolufinancovania zo štátneho rozpočtu).

Štruktúra jednotlivých nástrojov a konkrétnych postupov Investičnej stratégie bude flexibilná v závislosti od vývoja reálnych potrieb cieľových subjektov, od možných synergii s existujúcimi subjektami na trhu a od aktualizácií ex ante hodnotenia.

V rámci ex ante hodnotenia bolo navrhnuté využívať tri skupiny finančných nástrojov:

9.5.1 Kapitálové a kvázikapitálové nástroje

V oblasti kapitálového (ekvitného) financovania budú podporené subjekty sociálnej ekonomiky alebo investičné fondy zamerané na podporu projektov dosahujúcich pozitívny sociálny vplyv. Tieto investičné fondy môžu poskytovať aj nevyhnutné obchodné, finančné a strategické poradenstvo a podporu a ďalšie doplnkové nenávratné formy podpory. Pre začínajúce spoločnosti a ostatné vysoko rizikové ciele vyžadujúce financovanie v skorom alebo kritickom štádiu ich obchodného rozvoja prístup typu rizikový kapitál poskytuje vhodnú rovnováhu medzi rizikom a výnosom medzi príjemcom investície a investorom a tiež zabezpečuje užšie zapojenie, ktoré je z podstaty veci nutné v rannom štádiu financovania. Zároveň sa v rámci tohto nástroja môže efektívnejšie zohľadniť expertné hodnotenie parametrov prijímateľov.

9.5.2 Dlhové nástroje (vrátane mikropôžičiek)

Prostredníctvom alebo v spolupráci s finančnými sprostredkovateľmi budú pripravené úverové schémy, ktorých účelom bude vytvorenie úverových nástrojov z príspevkov z programu a príspevkov finančného sprostredkovateľa, príp. ďalších súkromných investorov, na financovanie portfólia novo poskytnutých úverov. Cieľom týchto prostriedkov bude poskytovať konečným prijímateľom jednoduchší prístup k financovaniu

tým, že sa finančným sprostredkovateľom poskytne príspevok na financovanie a rozdelenie kreditného rizika, čím sa konečným prijímateľom ponúkne viac finančných prostriedkov za zvýhodnených podmienok v zmysle zníženia úrokovej miery a/alebo zníženia výšky ručenia potrebného zo strany konečného prijímateľa. V súlade s potrebou subjektov sociálnej ekonomiky bude možné poskytovať úrokovú dotáciu až vo výške nulovej efektívnej sadzby úroku podľa posúdenia SIH po konzultácii so Sprostredkovateľským orgánom. Na základe zistených nedostatkov v oblasti trhového financovania sa odporúča vytvoriť finančný nástroj na financovanie projektov svojpomocnej výstavby obydľí, ktorý by sa zameriaval na súkromné osoby – členov marginalizovanej rómskej komunity.¹⁴

9.5.3 Záručné nástroje (vrátane záruk na mikropôžičky)

Prostredníctvom alebo v spolupráci s finančnými sprostredkovateľmi budú pripravené záručné schémy, ktoré budú mať za cieľ podporovať expanziu pôžičiek pre konečných prijímateľov od sektora súkromných finančných inštitúcií, v niektorých prípadoch s možnosťou zamerať sa na určité podsektory. Záručným produktom sa poskytne krytie kreditného rizika pri každom jednotlivom úvere s cieľom vytvoriť portfólio nových úverov pre konečných prijímateľov. Finančná výhoda záruky bude prenesená na konečných prijímateľov, a to napr. vo forme zníženia úrokovej miery úverov a/alebo zníženia výšky ručenia potrebného zo strany konečného prijímateľa. Z rozhovorov so sociálnymi podnikmi navyše vyplynulo, že je tiež potrebné zabezpečiť individuálne záruky, ktoré požadujú poskytovatelia grantov, pretože v zásade neexistuje žiadna vhodná alternatíva na trhu. So získaním bankových záruk sú spojené náklady, čo znamená, že organizácie sú nútené financovať náklady na záruku predtým, než sa vôbec môžu podieľať na projekte. Na tento účel sa môže použiť finančný nástroj.

9.6 Finanční sprostredkovatelia

NDF II. a SIH budú implementáciu finančných nástrojov uskutočňovať podľa potreby buď priamo, alebo prostredníctvom finančných sprostredkovateľov.

Výber finančných sprostredkovateľov bude vykonaný na základe otvorených, transparentných, primeraných a nediskriminačných postupov, ktoré bránia vzniku konfliktu záujmov.

Podmienky výkonu činnosti finančných sprostredkovateľov vo vzťahu k implementácii finančných nástrojov v rámci OP LZ budú ošetrené na základe špecifickej operačnej zmluvy, ktorá bude okrem iného determinovať nasledovné záležitosti:

- plán implementácie finančného nástroja, resp. finančných nástrojov,
- metodiku identifikácie a hodnotenia klientov,

¹⁴ Aktualizácia ex ante 2, str. 18

- príspevky z PO 6 OP LZ 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,
- zodpovednosť finančného sprostredkovateľa za porušenie operačnej zmluvy.

V prípade výberu finančných sprostredkovateľov sa bude postupovať podľa platnej národnej a európskej legislatívy.

10. Metodika výpočtu merateľných ukazovateľov

| P. č. | Aktivita | Investičná priorita | Kód | Merateľný ukazovateľ | MJ | Výstupová hodnota | Z akej alokácie je pomer počítaný | Alokácia (zdroj EÚ) | Poskytnutá suma NDF II. (zdroj EÚ) | Výstupová hodnota ukazovateľa pre NDF II. | Číslo ukazovateľa (príloha č. 6 OP IZ) |
|-------|------------------|---------------------|-------|---|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---|--|
| 1 | BÝVANIE | 6.1 | 00194 | Počet obyvateľov využívajúcich zlepšené formy bývania | osoba (MRK) | 41 131 | alokácia 6.1.1 | 123 379 550,80 | 10 000 000,00 | 3334 | Ukazovateľ výstupu č. 101 |
| 2 | | 6.1 | 00199 | Počet renovovaných domácností so zlepšenou klasifikáciou podľa spotreby energie | domácnosť | 840 | alokácia počítaná z prestup.bývania | 71 054 814,00 | | 118 | Ukazovateľ výstupu č. 108 |
| 3 | | 6.1 | C034 | Odhadované ročné zníženie emisií skleníkových plynov pri renovovaných budovách | tony CO ₂ eq | 12 668 | - | - | | 418,27 | Ukazovateľ výstupu č. 110 |
| 4 | SOCIÁLNE PODNIKY | 6.2 | C003 | Počet podnikov, ktoré dostávajú finančnú podporu inú ako granty | podnik | 10 | alokácia 6.2.1 | 15 054 814,00 | 1 535 515,65 | 10 | Ukazovateľ výstupu č. 121 |
| 5 | | 6.2 | 00307 | Nárast zamestnanosti osôb z MRK v podporovaných podnikoch | pracovné miesto | 280 | alokácia 6.2.1 | 15 054 814,00 | | 29 | Ukazovateľ výstupu č. 115 |

- NATIONAL
- ■ DEVELOPMENT
- ■ ■ FUND II.

PODNIKATEĽSKÝ PLÁN

pre finančné nástroje
implementované v rámci Prioritnej osi 6
Operačného programu Ľudské zdroje
v programovom období 2014 – 2020

Podnikateľský plán

Prostriedky alokované pre SR 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 prevyšujú 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 oslabila schopnosť bánk poskytovať pôžičky pre MSP, vzhľadom na potrebné korekcie a nové kapitálové požiadavky v zmysle BASEL III a CRD4. Existuje tak značný objem nevyužitého kapitálu z dôvodu fragmentácie finančných trhov v eurozóne. Situáciu je možné riešiť efektívnejším využitím prostriedkov, ktoré SR bude čerpať z EŠIF. Takúto formu využitia predstavujú práve finančné nástroje, ktorých návratný charakter zabezpečuje dlhodobu udržateľnú formu podpory a rozsiahlejší dopad vzhľadom na možnosti opakovateľného použitia.

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

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

Uskutočnenie základných krokov vedúcich k implementácii finančných nástrojov v rámci PO 6 OP LZ

Strany sa dohodli, že nasledovné činnosti sú len indikatívne a odrážajú iba očakávania strán v čase podpisu tejto zmluvy.

| Zodpovedný subjekt | Popis aktivity | Plánovaný termín |
|-----------------------------|---|--|
| SIH | Predloženie žiadosti o platbu (finančné nástroje) v zmysle zmluvy o financovaní | bezodkladne po splnení podmienok stanovených v systéme riadenia fin. nástrojov |
| MV SR | Prevod prvej tranže na účet SIH/NDF II. | v lehote stanovenej v zmluve o financovaní |
| 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 | * 15 mesiacov |
| 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 |
| MV SR | Prevod druhej tranže na účet SIH/NDF II. | v lehote a za podmienok |

| | | |
|-----------------------------|--|--|
| | | stanovených v zmluve o financovaní |
| 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 tretej žiadosti o platu (finančné nástroje) | ** 4 roky |
| MV SR | Prevod tretej tranže na účet SIH/NDF II. | v lehote a za podmienok stanovených v zmluve o financovaní |
| 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 |
| MV SR | Prevod štvrtej tranže na účet SIH/NDF II. | v lehote a za podmienok stanovených v zmluve o financovaní |
| 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