Tento text slúži výlučne ako dokumentačný nástroj a nemá žiadny právny účinok. Inštitúcie Únie nenesú nijakú zodpovednosť za jeho obsah. Autentické verzie príslušných aktov vrátane ich preambúl sú tie, ktoré boli uverejnené v Úradnom vestníku Európskej únie a ktoré sú dostupné na portáli EUR-Lex. Tieto úradné znenia sú priamo dostupné prostredníctvom odkazov v tomto dokumente

►B

VYKONÁVACIE NARIADENIE KOMISIE (EÚ) č. 964/2014

z 11. septembra 2014,

ktorým sa stanovujú pravidlá uplatňovania nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1303/2013, pokiaľ ide o štandardné podmienky pre finančné nástroje

(Ú. v. EÚ L 271, 12.9.2014, s. 16)

Zmenené a doplnené:

		Úradný vestník		
		Č.	Strana	Dátum
►M1	Vykonávacie nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1157 z 11. júla 2016	L 192	1	16.7.2016
►M2	Vykonávacie nariadenie Komisie (EÚ) 2019/263 zo 14. februára 2019	L 44	8	15.2.2019

▼B

VYKONÁVACIE NARIADENIE KOMISIE (EÚ) č. 964/2014

z 11. septembra 2014,

ktorým sa stanovujú pravidlá uplatňovania nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1303/2013, pokiaľ ide o štandardné podmienky pre finančné nástroje

▼M1

Článok 1

Predmet úpravy

V tomto nariadení sa stanovujú pravidlá týkajúce sa štandardných podmienok pre tieto finančné nástroje:

a) úver s rozdelením portfóliového rizika;

b) obmedzená portfóliová záruka;

c) úver na renováciu;

d) nástroj kapitálového spoluinvestovania;

e) fond na rozvoj miest.

▼B

Článok 2

Dodatočné podmienky

Riadiace orgány môžu zahrnúť ďalšie podmienky okrem tých, ktoré budú zahrnuté v dohode o financovaní v súlade s podmienkami pre zvolený finančný nástroj stanovenými v tomto nariadení.

▼M1

Článok 3

Granty podľa štandardných podmienok

▼B

1. V prípade finančných nástrojov kombinovaných s grantmi na technickú podporu poskytovanými konečným prijímateľom podporovaným z jedného z nástrojov takéto granty nepresiahnu 5 % príspevku na nástroj z EŠIF a podliehajú záverom hodnotenia *ex ante*, ktorými sa odôvodňujú takéto granty uvedené v článku 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.

2. Orgán implementujúci finančný nástroj (ďalej len „finančný sprostredkovateľ“) spravuje grant na technickú podporu. Technická podpora sa nevzťahuje na činnosti, ktoré sú kryté z nákladov na riadenie a poplatkov za riadenie prijatých na správu finančného nástroja. Výdavky hradené z technickej podpory nesmú byť súčasťou investície, ktorá sa má financovať z úveru v rámci príslušného finančného nástroja.

▼B

Článok 4

Riadenie podľa štandardných podmienok

1. Riadiaci orgán, prípadne správca fondu fondov, musí byť zastúpený v dozornom výbore alebo podobnej riadiacej štruktúre finančného nástroja.

2. Riadiaci orgán sa priamo nezúčastňuje na prijímaní jednotlivých investičných rozhodnutí. V prípade fondu fondov riadiaci orgán plní iba svoju úlohu dohľadu na úrovni fondu fondov bez toho, aby zasahoval do jednotlivých rozhodnutí fondu fondov.

3. Tento finančný nástroj musí mať takú riadiacu štruktúru, ktorá umožňuje prijímať rozhodnutia o diverzifikácii úveru a rizika transparentne, v súlade s príslušnou trhovou praxou.

4. Správca fondu fondov a finančný sprostredkovateľ musia mať takú riadiacu štruktúru, ktorá zabezpečuje nestrannosť a nezávislosť správcu fondu fondov alebo finančného sprostredkovateľa.

Článok 5

Dohoda o financovaní podľa štandardných podmienok

1. Riadiaci orgán písomne uzavrie dohodu o financovaní na účely príspevkov z programov na finančný nástroj, ktorá obsahuje podmienky v súlade s prílohou I.

2. Dohoda o financovaní obsahuje tieto prílohy:

a) hodnotenie *ex ante* požadované podľa článku 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 odôvodňujúce finančný nástroj;

b) podnikateľský plán týkajúci sa finančného nástroja vrátane investičnej stratégie a opisu politiky v oblasti investícií, záruk alebo poskytovania úverov;

c) opis nástroja, ktorý musí byť v súlade s podrobnými štandardnými podmienkami nástroja a v ktorom sa musia stanoviť finančné parametre finančných nástrojov;

d) vzory na monitorovanie a podávanie správ.

Článok 6

Úver s rozdelením portfóliového rizika

1. Úver s rozdelením portfóliového rizika má podobu úverového fondu, ktorý zriadi finančný sprostredkovateľ s príspevkom z programu a príspevkom od finančného sprostredkovateľa minimálne vo výške 25 % úverového fondu. Prostredníctvom úverového fondu sa financuje portfólio novovytvorených úverov, pričom je vylúčené refinancovať existujúce úvery.

2. Úver s rozdelením portfóliového rizika musí byť v súlade s podmienkami stanovenými v prílohe II.

▼B

Článok 7

Obmedzená portfóliová záruka

1. Prostredníctvom obmedzenej portfóliovej záruky sa poskytuje krytie kreditného rizika pri každom jednotlivom úvere zárukami až do výšky maximálne 80 %, pokiaľ ide o portfólio nových úverov pre malé a stredné podniky až do výšky maximálnej straty stanovenej hornou hranicou záruky, ktorá nepresiahne 25 % expozície voči kreditnému riziku na úrovni portfólia.

2. Obmedzená portfóliová záruka musí byť v súlade s podmienkami stanovenými v prílohe III.

Článok 8

Úver na renováciu

1. Úver na renováciu má podobu úverového fondu, ktorý zriadi finančný sprostredkovateľ s príspevkom z programu a príspevkom od finančného sprostredkovateľa minimálne vo výške 15 % úverového fondu. Prostredníctvom úverového fondu sa financuje portfólio novovytvorených úverov, pričom je vylúčené refinancovať existujúce úvery.

2. Koneční prijímatelia môžu byť fyzické alebo právnické osoby alebo nezávislí odborníci, ktorí sú vlastníkmi priestorov, ako aj správcovia alebo iné právne subjekty, ktoré konajú v mene alebo v prospech týchto vlastníkov a vykonávajú opatrenia v oblasti energetickej efektívnosti alebo energie z obnoviteľných zdrojov oprávnené podľa nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 a podpory programu.

3. Úver na renováciu musí byť v súlade s podmienkami stanovenými v prílohe IV.

▼M1

Článok 8a

Nástroj kapitálového spoluinvestovania

1. Nástroj kapitálového spoluinvestovania má podobu kapitálového fondu spravovaného finančným sprostredkovateľom, ktorý investuje príspevky z európskych štrukturálnych a investičných fondov (EŠIF) do malých a stredných podnikov (MSP). Nástroj kapitálového spoluinvestovania má prilákať ďalšie investície do MSP prostredníctvom prístupu založeného na partnerstve so súkromnými spoluinvestormi.

2. Nástroj kapitálového spoluinvestovania musí spĺňať podmienky stanovené v prílohe V.

Článok 8b

Fond na rozvoj miest

1. Fond na rozvoj miest má podobu úverového fondu, ktorý zriadi a spravuje finančný sprostredkovateľ s použitím príspevkov z programu EŠIF a mobilizovaním spolufinancovania zo strany finančného sprostredkovateľa a spoluinvestorov vo výške aspoň 30 %. Z fondu na rozvoj miest sa financuje a podporuje realizácia projektov rozvoja miest v podporovaných oblastiach vyznačených na mape regionálnej pomoci na obdobie od 1. júla 2014 do 31. decembra 2020 v súlade s článkom 107 ods. 3 písm. a) a c) zmluvy a mobilizujú sa spoluinvestície zo súkromných zdrojov.

▼**M1**

2. Fond na rozvoj miest musí spĺňať podmienky stanovené v prílohe VI.

▼**B**

Článok 9

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

▼B

PRÍLOHA I

Anotovaný obsah dohody o financovaní medzi riadiacim orgánom a finančným sprostredkovateľom

Obsah:

1. Preambula
2. Vymedzenie pojmov
3. Rozsah pôsobnosti a cieľ
4. Ciele politiky a hodnotenie *ex ante*
5. Koneční prijímatelia
6. Finančná výhoda a štátna pomoc
7. Politika v oblasti investícií, záruk alebo poskytovania úverov
8. Činnosti a operácie
9. Očakávané výsledky
10. Úloha a zodpovednosť finančného sprostredkovateľa: rozdelenie rizika a príjmov
11. Správa a audit finančných nástrojov
12. Programový príspevok
13. Platby
14. Správa účtu
15. Administratívne náklady
16. Trvanie a oprávnenosť výdavkov v čase ukončenia
17. Opätovné využitie prostriedkov, ktoré vyplatil riadiaci orgán (vrátane úrokových výnosov)
18. Kapitalizácia úrokových dotácií a dotácií záručných poplatkov (v relevantných prípadoch)
19. Riadenie finančného nástroja
20. Konflikt záujmov
21. Podávanie správ a monitorovanie
22. Hodnotenie
23. Viditeľnosť a transparentnosť
24. Výlučnosť
25. Riešenie sporov
26. Dôvernosť
27. Zmena dohody a prevod práv a povinností

1. PREAMBULA

Názov krajiny/regiónu

Určenie riadiaceho orgánu

Číslo kódu CCI programu

Názov súvisiaceho programu

Príslušná časť programu, ktorá odkazuje na finančný nástroj

▼B

Názov EŠIF

Určenie prioritnej osi

Regióny, v ktorých sa implementuje finančný nástroj (úroveň NUTS alebo iná)

Suma, ktorú na finančný nástroj pridelil riadiaci orgán

Suma z EŠIF

Suma z vnútroštátnych verejných zdrojov (programový príspevok z verejných zdrojov)

Suma z vnútroštátnych súkromných zdrojov (programový príspevok zo súkromných zdrojov)

Suma z vnútroštátnych verejných a súkromných zdrojov mimo programového príspevku

Predpokladaný dátum spustenia finančného nástroja

Dátum ukončenia finančného nástroja

Kontaktné údaje na účely komunikácie medzi stranami

Účel dohody

2. VYMEDZENIE POJMOV

3. ROZSAH PÔSOBNOSTI A CIEĽ

Opis finančného nástroja vrátane jeho investičnej stratégie alebo politiky, typ podpory, ktorá sa má poskytnúť.

4. CIELE POLITIKY A HODNOTENIE EX ANTE

Kritériá oprávnenosti pre finančných sprostredkovateľov v relevantných prípadoch, ako aj ďalšie prevádzkové požiadavky, ktorými sa transponujú politické ciele nástroja, finančné produkty, ktoré sa majú ponúkať, koneční prijímatelia, na ktorých sa politika zameriava, a prípadná predpokladaná kumulácia s podporou z grantov.

5. KONEČNÍ PRIJÍMATELIA

Určenie a oprávnenosť konečných prijímateľov (cieľovej skupiny) finančného nástroja.

6. FINANČNÁ VÝHODA A ŠTÁTNA POMOC

Hodnotenie finančnej výhody programového príspevku z verejných zdrojov a súladu s pravidlami štátnej pomoci.

7. POLITIKA V OBLASTI INVESTÍCIÍ, ZÁRUK ALEBO POSKYTOVANIA ÚVEROV

Ustanovenia týkajúce sa politiky v oblasti investícií, záruk alebo poskytovania úverov, najmä pokiaľ ide o diverzifikáciu portfólia (riziko, odvetvie, zemepisné oblasti, veľkosť) a existujúce portfólio finančného sprostredkovateľa.

8. ČINNOSTI A OPERÁCIE

Podnikateľský plán alebo rovnocenné dokumenty pre finančný nástroj, ktorý sa má implementovať, vrátane predpokladaného pákového efektu uvedeného v článku 37 ods. 2 písm. c) nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.

Vymedzenie oprávnených činností.

Jasné vymedzenie pridelených činností a ich obmedzení, najmä pokiaľ ide o zmenu činností a riadenie portfólia (straty, zlyhanie a postup pri vymáhaní).

▼B

9. OČAKÁVANÉ VÝSLEDKY

Vymedzenie činností, výsledkov a ukazovateľov vplyvu, ktoré sú spojené s východiskovými meraniami a očakávanými cieľmi.

Očakávané výsledky, ktoré sa majú dosiahnuť prostredníctvom finančného nástroja, s cieľom prispieť k osobitným cieľom a výsledkom príslušnej priority alebo opatrenia. Zoznam ukazovateľov v súlade s operačným programom a článkom 46 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.

10. ÚLOHA A ZODPOVEDNOSŤ FINANČNÉHO SPROSTREDKOVATEĽA: ROZDELENIE RIZIKA A PRÍJMOV

Určenie zodpovednosti finančného sprostredkovateľa a ďalších subjektov zapojených do implementácie finančného nástroja a ustanovenia o tejto zodpovednosti.

Vysvetlenie hodnotenia rizika ako aj rozdelenia rizika a zisku rozličných strán.

Ustanovenia v súlade s článkom 6 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 480/2014 ([1]) týkajúce sa úlohy, záväzkov a zodpovednosti orgánov implementujúcich finančné nástroje.

11. SPRÁVA A AUDIT FINANČNÝCH NÁSTROJOV

Príslušné ustanovenia v súlade s článkom 9 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014 týkajúce sa riadenia a kontroly finančných nástrojov.

Ustanovenia o audítorských požiadavkách, ako sú minimálne požiadavky na vedenie dokumentácie na úrovni finančného sprostredkovateľa (a na úrovni fondu fondov) a požiadavky v súvislosti s vedením osobitných záznamov pre rozličné formy podpory v súlade s článkom 37 ods. 7 a 8 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 (v prípade potreby) vrátane ustanovení a požiadaviek týkajúcich sa prístupu k dokumentom zo strany orgánov auditu členského štátu, audítorov Komisie a Európskeho dvora audítorov, s cieľom zabezpečiť jednoznačný audítorský záznam (audit trail) v súlade s článkom 40 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.

Ustanovenia, ktorých cieľom je zabezpečiť, aby orgán auditu dodržiaval usmernenia týkajúce sa metodiky auditu, kontrolného zoznamu a dostupnosti dokumentov.

▼M2

Ustanovenia o overovaní zo strany riadiaceho orgánu a audítorských postupoch v súlade s článkom 40 ods. 1 a 2 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 v prípadoch, keď sú orgánmi vykonávajúcimi finančné nástroje EIB alebo iné medzinárodné finančné inštitúcie, v ktorých je členský štát akcionárom.

▼B

12. PROGRAMOVÝ PRÍSPEVOK

Ustanovenia v súlade s článkom 38 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 o spôsoboch prevodu a správy programových príspevkov.

V náležitých prípadoch ustanovenia o rámcových podmienkach pre príspevky z Európskeho fondu regionálneho rozvoja, Európskeho sociálneho fondu, Kohézneho fondu, Európskeho poľnohospodárskeho fondu pre rozvoj vidieka a z budúceho Európskeho námorného a rybárskeho fondu.

([1]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 480/2014 z 3. marca 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1303/2013, ktorým sa stanovujú spoločné ustanovenia o Európskom fonde regionálneho rozvoja, Európskom sociálnom fonde, Kohéznom fonde, Európskom poľnohospodárskom fonde pre rozvoj vidieka a Európskom národnom 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 (Ú. v. EÚ L 138, 13.5.2014, s. 5).

▼B

13. PLATBY

Požiadavky a postupy týkajúce sa správy platieb v tranžiach, dodržiavania stropov uvedených v článku 41 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 a prognózy investičných príležitostí.

Podmienky možného zrušenia programového príspevku z verejných zdrojov poskytnutého na finančný nástroj.

Pravidlá stanovujúce, ktoré podporné dokumenty sú potrebné na odôvodnenie platieb, ktoré vyplatil riadiaci orgán finančnému sprostredkovateľovi.

Podmienky, za ktorých musia byť platby, ktoré vypláca riadiaci orgán finančnému sprostredkovateľovi, pozastavené alebo prerušené.

14. SPRÁVA ÚČTU

Podrobnosti o účtoch, prípadne vrátane požiadaviek na zverenecké/osobitné účtovníctvo, ako sa stanovuje v článku 38 ods. 6 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.

Ustanovenia, v ktorých sa vysvetľuje spôsob, akým sa spravuje účet finančného nástroja. Vrátane podmienok, ktorými sa riadi používanie bankových účtov: riziko protistrany (v relevantných prípadoch), prijateľné pokladničné operácie, zodpovednosť dotknutých strán, nápravné opatrenia v prípade nadmerných zostatkov na zvereneckých účtoch, vedenie záznamov a výkazníctvo.

15. ADMINISTRATÍVNE NÁKLADY

Ustanovenia o odmeňovaní finančného sprostredkovateľa, o výpočte nákladov na riadenie a poplatkov za riadenie a o ich úhrade finančnému sprostredkovateľovi v súlade s článkami 12 a 13 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014.

Tieto ustanovenia musia zahŕňať maximálnu uplatniteľnú sadzbu a referenčné sumy pre výpočet.

16. TRVANIE A OPRÁVNENOSŤ VÝDAVKOV V ČASE UKONČENIA

Dátum nadobudnutia platnosti dohody.

Dátumy, ktorými sa vymedzuje obdobie implementácie finančného nástroja a obdobie oprávnenosti.

Ustanovenia o možnosti predĺženia a o ukončení programového príspevku z verejných zdrojov pre finančného sprostredkovateľa poskytnutého na finančný nástroj vrátane podmienok predčasného ukončenia alebo zrušenia programových príspevkov, stratégií ukončenia a likvidácie finančných nástrojov (vrátane fondu fondov, v prípade potreby).

Ustanovenia týkajúce sa oprávnených výdavkov v čase skončenia programu v súlade s článkom 42 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.

17. OPÄTOVNÉ VYUŽITIE PROSTRIEDKOV, KTORÉ VYPLATIL RIADIACI ORGÁN (VRÁTANE ÚROKOVÝCH VÝNOSOV)

Ustanovenia o opätovnom využití prostriedkov, ktoré vyplatil riadiaci orgán.

Požiadavky a postupy v oblasti správy úrokov a ostatných výnosov získaných z podpory z EŠIF, v súlade s článkom 43 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.

▼M2

Ustanovenia týkajúce sa opätovného použitia prostriedkov získaných z podpory z EŠIF, do konca obdobia oprávnenosti v súlade s článkom 44 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013, a v náležitých prípadoch ustanovenia týkajúce sa diferencovaného zaobchádzania, ako sa uvádza v článku 43a.

▼B

Ustanovenia týkajúce sa použitia prostriedkov, ktoré možno pripísať podpore EŠIF, po uplynutí obdobia oprávnenosti, v súlade s článkom 45 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.

18. KAPITALIZÁCIA ÚROKOVÝCH DOTÁCIÍ A DOTÁCIÍ ZÁRUČNÝCH POPLATKOV (V RELEVANTNÝCH PRÍPADOCH)

Ustanovenia v súlade s článkom 11 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014, na ktoré sa odkazuje v článku 42 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 a ktoré sa týkajú kapitalizácie ročných splátok pre úrokové dotácie a dotácie záručných poplatkov.

19. RIADENIE FINANČNÉHO NÁSTROJA

Ustanovenia, v ktorých sa opisuje vhodná riadiaca štruktúra finančného nástroja, s cieľom zabezpečiť, aby sa rozhodnutia týkajúce sa úverov/záruk/investícií, odpredaja a diverzifikácie rizík vykonávali v súlade s platnými právnymi požiadavkami a trhovými normami.

Ustanovenia o rade investorov finančného nástroja (úloha, nezávislosť, kritériá).

20. KONFLIKT ZÁUJMOV

Je potrebné stanoviť jasné postupy na riešenie konfliktu záujmov.

21. PODÁVANIE SPRÁV A MONITOROVANIE

Ustanovenia o monitorovaní realizácie investícií a investičných príležitostí vrátane podávania správ zo strany finančného sprostredkovateľa fondu fondov a/alebo riadiacemu orgánu na účely zabezpečenia súladu s článkom 46 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 a s pravidlami štátnej pomoci.

Pravidlá podávania správ riadiacemu orgánu o plnení úloh, hlásení o výsledkoch a nezrovnalostiach, ako aj o prijatých nápravných opatreniach.

22. HODNOTENIE

Podmienky a opatrenia na hodnotenie finančného nástroja.

23. VIDITEĽNOSŤ A TRANSPARENTNOSŤ

Ustanovenia o zviditeľnení financovania poskytnutého Úniou v súlade s prílohou XII k nariadeniu (EÚ) č. 1303/2013.

Ustanovenia, v ktorých sa zaručuje prístup k informáciám pre konečných prijímateľov.

24. VÝLUČNOSŤ

Ustanovenia, v ktorých sa stanovuje, za akých podmienok môže správca fondu fondov alebo finančný sprostredkovateľ spustiť nový investičný nástroj.

25. RIEŠENIE SPOROV

Ustanovenia o riešení sporov.

▼B

26. DÔVERNOSŤ

Ustanovenia, v ktorých sa vymedzuje, na ktoré prvky finančného nástroja sa vzťahujú doložky o dôvernom charaktere informácií. Inak sa všetky ostatné informácie považujú za verejné.

Povinnosti zachovávať dôvernosť na základe tejto dohody nebránia riadnemu podávaniu správ investorom vrátane tých, ktorí poskytujú verejné prostriedky.

27. ZMENA DOHODY A PREVOD PRÁV A POVINNOSTÍ

Ustanovenia, v ktorých sa vymedzuje rozsah a podmienky možných zmien dohody a jej vypovedania.

Ustanovenia, v ktorých sa zakazuje finančnému sprostredkovateľovi previesť akékoľvek právo alebo povinnosť bez predchádzajúceho povolenia riadiaceho orgánu.

PRÍLOHA A: hodnotenie *ex ante* požadované podľa článku 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 odôvodňujúce finančný nástroj.

PRÍLOHA B: podnikateľský plán týkajúci sa finančného nástroja vrátane investičnej stratégie a opis politiky v oblasti investícií, záruk alebo poskytovania úverov

PRÍLOHA C: opis nástroja, ktorý musí byť v súlade s podrobnými štandardnými podmienkami nástroja a v ktorom sa musia stanoviť finančné parametre finančných nástrojov.

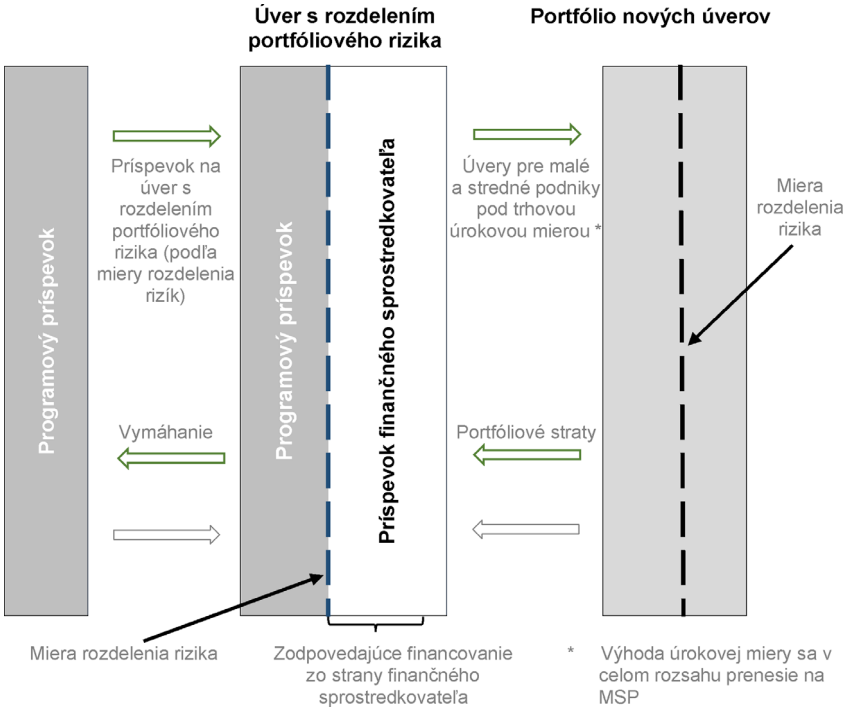
PRÍLOHA D: vzory na monitorovanie a podávanie správ.

▼B

PRÍLOHA II

Úver pre malé a stredné podniky vychádzajúci z modelu úveru s rozdelením portfóliového rizika („RS úver“, z angl. Risk sharing = rozdelenie rizika).

Schematické znázornenie princípu úveru s rozdelením portfóliového rizika



Štruktúra finančného nástroja	Úver s rozdelením portfóliového rizika (RS úver alebo finančný nástroj) musí mať formu úverového fondu, ktorý zriadi finančný sprostredkovateľ pomocou príspevkov z programu a príspevkov finančného sprostredkovateľa na financovanie portfólia novo iniciovaných úverov, pričom je vylúčené refinancovať existujúce úvery. Úver s rozdelením rizika portfólia sa sprístupní v rámci operácie, ktorá je súčasťou prioritnej osi vymedzenej v rámci programu spolufinancovaného príslušným EŠIF, a ktorá je definovaná v kontexte hodnotenia *ex ante* požadovaného na základe článku 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.
Cieľ nástroja	Cieľom nástroja je: 1. skombinovať prostriedky z programu EŠIF a prostriedky finančného sprostredkovateľa s cieľom podporiť financovanie malých a stredných podnikov, ako sa uvádza v článku 37 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013; a 2. poskytovať malým a stredným podnikom jednoduchší prístup k financovaniu tým, že sa finančnému sprostredkovateľovi poskytne príspevok na financovanie a rozdelenie kreditného rizika, čím sa malým a stredným podnikom ponúkne viac finančných prostriedkov za zvýhodnených podmienok v zmysle zníženia úrokovej miery a prípadne zníženia kolaterálu. Príspevkom z programu EŠIF pre finančného sprostredkovateľa sa nesmie vytláčať financovanie dostupné od iných súkromných alebo verejných investorov. Z programu EŠIF sa poskytnú finančné prostriedky pre finančného sprostredkovateľa, aby vytvoril portfólio novo vytvorených úverov malým a stredným podnikom a súčasne sa podieľal na stratách/zlyhaniach a vymáhaní úverov poskytnutých malým a stredným podnikom v tomto portfóliu pri každom jednotlivom úvere, a to rovnakým dielom, ako programový príspevok do tohto nástroja.

▼B

	Pokiaľ ide o štruktúru fondu fondov, fond fondov prevedie príspevok z programu EŠIF finančnému sprostredkovateľovi. Okrem príspevku z programu EŠIF môže fond fondov poskytnúť vlastné prostriedky, ktoré sa kumulujú s prostriedkami finančného sprostredkovateľa. Fond fondov v takom prípade preberá pomernú časť rozdelenia rizika medzi jednotlivými príspevkami v portfóliu úverov. V prípade, že prostriedky poskytnuté fondom fondov sú štátne prostriedky, musia byť dodržané pravidlá štátnej pomoci.
Vplyv štátnej pomoci	Úver s rozdelením portfóliového rizika je koncipovaný ako nástroj bez štátnej pomoci, t. j. finančnému sprostredkovateľovi sa poskytuje trhová odmena, finančný sprostredkovateľ prenesie finančnú výhodu v plnom rozsahu na konečných prijímateľov a financovanie poskytované konečným prijímateľom musí byť v súlade s platným nariadením o pomoci *de minimis*. a) *Pomoc na úrovni finančného sprostredkovateľa a fondu fondov je vylúčená, ak:* 1. finančný sprostredkovateľ a riadiaci orgán alebo fond fondov kedykoľvek znášajú straty a výhody v pomere k svojim príspevkom (pro rata), pričom finančný sprostredkovateľ sa ekonomicky významne podieľa na úvere s rozdelením portfóliového rizika; a 2. ak odmena (t. j. náklady na riadenie a/alebo poplatky za riadenie) finančného sprostredkovateľa a fondu fondov odráža aktuálnu trhovú odmenu v porovnateľnej situácii, čo je v prípade, že fond fondov bol vybraný prostredníctvom otvoreného, transparentného, nediskriminačného a objektívneho výberového konania, alebo keď je odmena v súlade s článkami 12 a 13 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014 a štát neposkytuje žiadne iné výhody. Keď fond fondov prevádza príspevok EŠIF len finančnému sprostredkovateľovi a pri vykonávaní opatrenia plní úlohu vo verejnom záujme, pričom nevykonáva žiadnu obchodnú činnosť ani sa nepodieľa na investovaní vlastnými prostriedkami – a teda sa nepovažuje za prijímateľa pomoci –, stačí, ak odmena fondu fondov nie je príliš vysoká; a 3. finančná výhoda programového príspevku z verejných zdrojov poskytnutého na daný nástroj sa prenesie v plnom rozsahu na konečných prijímateľov vo forme zníženia úrokovej miery. Pri výbere finančného sprostredkovateľa riadiaci orgán v súlade s článkom 7 ods. 2 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014 posúdi cenovú politiku a metodiku prenosu finančnej výhody na konečných prijímateľov. V prípade, že finančný sprostredkovateľ neprenesie na konečných prijímateľov finančnú výhodu v plnom rozsahu, nevyplatený verejný príspevok sa prevedie späť riadiacemu orgánu. b) *Na úrovni malých a stredných podnikov:* Na úrovni malých a stredných podnikov musí úver spĺňať pravidlá pomoci *de minimis*. Finančný sprostredkovateľ vypočíta ekvivalent hrubého grantu (GGE, z angl. gross grant equivalent) pre každý úver zahrnutý do portfólia pomocou tejto metodiky výpočtu: **Výpočet GGE = nominálna suma úveru (v EUR) × [náklady na financovanie (štandardný postup) + náklady na riziko (štandardný postup) – akékoľvek poplatky účtované riadiacim orgánom za programový príspevok finančnému sprostredkovateľovi] × vážený priemer lehoty splatnosti úveru (v rokoch) × miera rozdelenia rizika.** Pri výpočte GGE pomocou uvedeného vzorca sa na účely úveru s rozdelením rizika portfólia považuje požiadavka uvedená v článku 4 nariadenia o pomoci *de minimis* ([1]) za splnenú. Minimálna požiadavka na kolaterál neexistuje.

▼B

	Mechanizmom overovania sa zabezpečí, aby GGE vypočítaný podľa uvedeného vzorca nebol nižší ako GGE vypočítaný podľa článku 4 ods. 3 písm. c) nariadenia o pomoci *de minimis*. Celková výška pomoci vypočítaná pomocou GGE nemôže presiahnuť 200 000 EUR v priebehu fiškálneho obdobia 3 rokov, pričom sa zohľadňuje pravidlo kumulácie pomoci pre konečných prijímateľov v nariadení o pomoci *de minimis*. Grant na technickú podporu alebo iný grant poskytnutý konečnému prijímateľovi sa kumuluje s vypočítaným GGE. Pokiaľ ide o malé a stredné podniky v sektore rybolovu a akvakultúry, pomoc musí byť v súlade s príslušnými pravidlami nariadenia o pomoci *de minimis* pre rybárstvo. Na činnosti podporované z EPFRV sa uplatňujú všeobecné pravidlá.
Úverová politika	a) *Úhrada od riadiaceho orgánu alebo fondu fondov finančnému sprostredkovateľovi:* Po podpise dohody o financovaní medzi riadiacim orgánom a fondom fondov alebo finančným sprostredkovateľom príslušný riadiaci orgán prevedie verejné príspevky z programu do fondu fondov alebo finančnému sprostredkovateľovi, ktorý tieto príspevky vloží do fondu určeného na úver s rozdelením rizika portfólia. Prevod sa uskutočňuje v tranžiach, pričom musia byť dodržané stropy uvedené v článku 41 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Cieľový objem úverov a rozpätie úrokových mier sa potvrdia v rámci hodnotenia *ex ante* v súlade s článkom 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 a zohľadnia sa na účely určenia povahy nástroja (revolvingový alebo nerevolvingový nástroj). b) *Vytvorenie portfólia nových úverov:* Finančný sprostredkovateľ je povinný popri svojich bežných úverových činnostiach vytvoriť v rámci vopred stanoveného obmedzeného časového obdobia portfólio nových oprávnených úverov, čiastočne financovaných z prostriedkov vyplatených v rámci programu, s mierou rozdelenia rizika dohodnutou v dohode o financovaní. Oprávnené úvery pre malé a stredné podniky (podľa vopred vymedzených kritérií oprávnenosti na úrovni jednotlivých úverov a na úrovni portfólia) sa automaticky zaraďujú do portfólia prostredníctvom predloženia oznámení o zaradení najmenej raz za štvrťrok. Finančný sprostredkovateľ vykonáva konzistentnú úverovú politiku, najmä pokiaľ ide o diverzifikáciu portfólia, ktorá umožňuje riadnu správu úverového portfólia a diverzifikáciu rizík, pričom dodržiava platné odvetvové normy a koná v súlade s finančnými záujmami a cieľmi politiky riadiaceho orgánu. Finančný sprostredkovateľ identifikuje úvery, vyberá ich, vykonáva ich hĺbkovú analýzu, vypracúva ich dokumentáciu a poskytuje ich konečným prijímateľom v súlade so štandardnými postupmi a v súlade so zásadami stanovenými v príslušnej dohode o financovaní. c) *Opätovné použitie prostriedkov vrátených do finančného nástroja:* Prostriedky vyplatené späť do finančného nástroja sa buď opätovne použijú v rámci toho istého finančného nástroja (revolving v rámci toho istého finančného nástroja), alebo sa po vrátení riadiacemu orgánu alebo do fondu fondov použijú v súlade s článkom 44 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.

▼B

	Pri revolvingu v rámci toho istého finančného nástroja sa zásadne sumy, ktoré možno pripísať podpore z EŠIF a ktoré boli uhradené a/alebo vymožené finančným sprostredkovateľom z úverov konečným prijímateľom v rámci časového rámca na investície, sprístupňujú na nové použitie v rámci toho istého finančného nástroja. Tento revolvingový prístup uvedený v článkoch 44 a 45 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 sa zahrnie do dohody o financovaní. Prípadne, ak sa platby vracajú priamo riadiacemu orgánu alebo fondu fondov, splátky sú pravidelné a odrážajú i) splátky istiny (na pomernom základe podľa miery rozdelenia rizika), ii) akékoľvek vymožené sumy a odpočty strát (podľa miery rozdelenia rizika) z úverov malým a stredným podnikom a iii) akékoľvek platby úrokov. Tieto prostriedky musia byť použité v súlade s článkami 44 a 45 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. d) *Náhrady strát:* Finančný sprostredkovateľ prijíma opatrenia na vymáhanie každého nesplácaného úveru malým a stredným podnikom, ktorý je financovaný prostredníctvom finančného nástroja, v súlade so svojimi vnútornými usmerneniami a postupmi. Sumy, ktoré finančný sprostredkovateľ získa späť (po odpočítaní prípadných nákladov na vymáhanie a nákladov na zabavenie, ak vzniknú), sa rozdelia na pomernom základe podľa rozdelenia rizika medzi finančného sprostredkovateľa a riadiaci orgán alebo fond fondov. e) *Iné:* Úroky a iné výnosy získané z podpory EŠIF na finančný nástroj sa použijú, ako sa uvádza v článku 43 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.
Cenová politika	Pri navrhovaní svojej ceny finančný sprostredkovateľ predloží cenovú politiku a metodiku, ktorou sa zabezpečuje prenos finančnej výhody programového príspevku z verejných zdrojov v plnom rozsahu na oprávnené malé a stredné podniky. Cenová politika a metodika musia obsahovať tieto prvky: 1. úroková miera pre účasť finančného sprostredkovateľa je stanovená na trhovom základe (t. j. podľa vlastnej politiky finančného sprostredkovateľa); 2. celková úroková miera, ktorá sa má účtovať na úvery poskytnuté oprávneným malým a stredným podnikom zahrnuté do portfólia, musí byť znížená úmerne k prideleným prostriedkom poskytnutým z programového príspevku z verejných zdrojov. Pri tomto znížení sa zohľadnia poplatky, ktoré by riadiaci orgán mohol účtovať za programový príspevok; 3. na každý úver zahrnutý do portfólia sa použije výpočet GGE uvedený v oddiele o štátnej pomoci; 4. cenová politika a metodika sa v priebehu obdobia oprávnenosti nemenia.
Výška a miera programového príspevku (podrobné informácie o produkte)	Skutočná miera rozdelenia rizika, programový príspevok z verejných zdrojov a úroková miera pre úvery musia byť založené na zisteniach hodnotenia *ex ante* a zabezpečovať, aby prínosy pre konečných prijímateľov boli v súlade s pravidlom *de minimis*. Veľkosť cieľového úveru s rozdelením rizika portfólia sa potvrdí v rámci hodnotenia *ex ante*, v ktorom sa odôvodňuje podpora na finančný nástroj [článok 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013], pričom sa zohľadňuje revolvingový prístup v rámci daného nástroja (v relevantných prípadoch). Zloženie cieľového portfólia úverov sa vymedzuje tak, aby bola zabezpečená diverzifikácia rizík.

▼B

	Alokácia úveru s rozdelením portfóliového rizika a miera rozdelenia rizika musia byť nastavené tak, aby vyplnili medzeru vyčíslenú v rámci hodnotenia *ex ante*, v každom prípade však musia byť v súlade s podmienkami stanovenými v týchto hlavných prvkoch. Pri každom oprávnenom úvere, ktorý bol zaradený do portfólia, sa mierou rozdelenia rizika dohodnutou s finančným sprostredkovateľom vymedzuje podiel istiny oprávneného úveru, ktorá je financovaná z programu. Miera rozdelenia rizika dohodnutá s finančným sprostredkovateľom určuje vystavenie stratám, ktoré majú byť pokryté zodpovedajúcim spôsobom z prostriedkov finančného sprostredkovateľa a z programového príspevku.
Programový príspevok na finančný nástroj (činnosti)	Portfólio financované úverovým nástrojom s rozdelením portfóliového rizika musí zahŕňať len novo vytvorené úvery poskytnuté malým a stredným podnikom, pričom je vylúčené refinancovať existujúce úvery. Kritériá oprávnenosti na zaradenie do portfólia sú stanovené na základe práva Únie [napr. nariadenie (EÚ) č. 1303/2013 a pravidlá pre jednotlivé fondy], programu, vnútroštátnych pravidiel oprávnenosti a v spolupráci s finančným sprostredkovateľom, s cieľom dosiahnuť vysoký počet konečných prijímateľov a dostatočnú diverzifikáciu portfólia. Finančný sprostredkovateľ musí mať primeraný odhad rizikového profilu portfólia. V týchto kritériách sa musia odrážať trhové podmienky a postupy príslušného členského štátu alebo regiónu.
Zodpovednosť riadiaceho orgánu	Zodpovednosť riadiaceho orgánu vo vzťahu k finančnému nástroju sa stanoví podľa článku 6 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014. Pokryté straty predstavujú sumy istiny, ktoré sú splatné, vymáhateľné a neboli uhradené, a štandardné úroky (avšak bez poplatkov z omeškania a akýchkoľvek ďalších nákladov a výdavkov).
Trvanie	Obdobie poskytovania úverov z finančného nástroja sa stanoví tak, aby sa zabezpečilo, že programový príspevok uvedený v článku 42 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 sa použije na úvery, ktoré budú konečným prijímateľom vyplatené najneskôr 31. decembra 2023. Zvyčajná lehota na vytvorenie portfólia úverov sa odporúča do 4 rokov od dátumu podpisu dohody o financovaní (medzi riadiacim orgánom alebo fondom fondov a finančným sprostredkovateľom).
Poskytovanie úverov a rozdelenie rizika na úrovni finančného sprostredkovateľa (zladenie záujmov)	Zladenie záujmov riadiaceho orgánu a finančného sprostredkovateľa sa dosiahne takto: — prostredníctvom výkonnostných poplatkov podľa článkov 12 a 13 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014, — okrem programového príspevku prispieva finančný sprostredkovateľ v miestnych trhových podmienkach na financovanie aspoň 25 % z celkového finančného záväzku na poskytovanie úverov malým a stredným podnikom v rámci úverového nástroja s rozdelením portfóliového rizika, — straty a vymožené sumy dopadnú pomerne na finančného sprostredkovateľa a riadiaci orgán v rámci ich príslušnej zodpovednosti, a to podľa miery rozdelenia rizika. Očakávaná miera rozdelenia rizika sa stanoví na základe zistení hodnotenia *ex ante*, v ktorých sa odôvodňuje podpora na finančný nástroj.
Oprávnení finanční sprostredkovatelia	Verejné a súkromné subjekty so sídlom v členskom štáte, ktoré sú zo zákona oprávnené poskytovať úvery podnikom pôsobiacim v jurisdikcii programu, z ktorého sa prispieva na finančný nástroj. Takýmito orgánmi sú finančné inštitúcie a podľa potreby inštitúcie mikrofinancovania alebo akákoľvek iná inštitúcia oprávnená poskytovať úvery.

▼B

Oprávnenosť konečných prijímateľov	Koneční prijímatelia musia byť oprávnení na základe práva EÚ a vnútroštátnych právnych predpisov, príslušného programu a dohody o financovaní. K dátumu podpisu úverovej zmluvy musia byť splnené tieto kritériá oprávnenosti: a) konečný prijímateľ je mikropodnik, malý alebo stredný podnik (vrátane jednotlivých podnikateľov/SZČO), ako sa vymedzuje v odporúčaní Komisie 2003/361/ES ([2]) ([3]); b) nesmie ísť o malý alebo stredný podnik, ktorý je aktívny v odvetviach vymedzených v článku 1 písm. d) až f) nariadenia o pomoci *de minimis*; c) nesmie byť súčasťou jedného alebo niekoľkých odvetví podliehajúcich obmedzeniam ([4]), d) nesmie byť firmou v ťažkostiach, ako je vymedzená v pravidlách štátnej pomoci; e) nesmie porušovať pravidlá ani byť v omeškaní s plnením peňažných záväzkov v súvislosti s akýmkoľvek iným úverom alebo lízingom, ktorý mu poskytol buď finančný sprostredkovateľ alebo iná finančná inštitúcia na základe kontrol vykonaných v súlade s vnútornými pokynmi a v súlade so štandardnou úverovou politikou finančného sprostredkovateľa. Okrem toho, v čase investície a v priebehu úhrady úveru musia mať koneční prijímatelia sídlo v niektorom členskom štáte a hospodárska činnosť, na ktorú bol vyplatený úver, sa musí nachádzať v príslušnom členskom štáte a regióne/jurisdikcii programu EŠIF.
Charakteristiky produktu pre konečných prijímateľov	Finančný sprostredkovateľ poskytne konečným prijímateľom úvery, ktoré prispejú k cieľu programu a ktoré sú spolufinancované prostredníctvom programu v rámci úverového nástroja s rozdelením portfóliového rizika. Ich podmienky musia byť založené na hodnotení *ex ante* podľa článku 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. 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). Úvery zahrnuté do portfólia musia po celý čas spĺňať tieto kritériá oprávnenosti: c) úvery musia byť novo vytvorené, pričom je vylúčené refinancovať existujúce úvery; d) istina úveru zaradeného do portfólia i) predstavuje maximálne 1 000 000 EUR na základe hodnotenia *ex ante* a ii) poskytuje sa za takých podmienok, za ktorých GGE vo vzťahu ku každému konečnému prijímateľovi neprevýši 200 000 EUR (alebo 100 000 EUR v cestnej nákladnej doprave a 30 000 EUR v sektore rybolovu a akvakultúry) počas akéhokoľvek obdobia troch fiškálnych rokov; oprávnené malé a stredné podniky by prípadne mohli opakovane požiadať o úvery poskytnuté v kontexte tohto finančného nástroja za predpokladu, že sa v plnej miere dodržiava uvedená horná hranica GGE; e) 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; f) úvery nesmú mať podobu mezanínových úverov, podriadeného dlhu ani kvázi vlastného imania;

▼B

	g) úvery nesmú mať podobu revolvingových úverových liniek; h) úvery musia mať splátkový kalendár vrátane pravidelných amortizačných splátok a/alebo jednorazovej splátky k dátumu splatnosti; i) 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; j) úvery musia mať minimálnu splatnosť 12 mesiacov vrátane príslušného obdobia odkladu (ak existuje) a maximálnu splatnosť do 120 mesiacov.
Podávanie správ a očakávané výsledky	Finanční sprostredkovatelia poskytujú riadiacemu orgánu alebo fondu fondov minimálne každý štvrťrok informácie v štandardizovanej podobe a rozsahu. Správa musí obsahovať všetky príslušné prvky, aby riadiaci orgán splnil podmienky stanovené v článku 46 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Členské štáty musia splniť aj svoje povinnosti týkajúce sa podávania správ podľa nariadenia o pomoci *de minimis*. Ukazovatele musia byť zladené s konkrétnymi cieľmi príslušnej priority programu EŠIF, z ktorého sa financuje finančný nástroj, a podľa očakávaných výsledkov hodnotenia *ex ante*. V prípade úverového nástroja s rozdelením portfóliového rizika sa merajú a vykazujú minimálne raz za štvrťrok, pričom sú zladené minimálne s požiadavkami podľa tohto nariadenia. Okrem spoločných ukazovateľov prioritnej osi programu EŠIF (zvýšenie zamestnanosti, počet malých a stredných podnikov a pod.), medzi ďalšie ukazovatele patrí: počet financovaných úverov/projektov, výšku financovaných úverov, prípady nesplácania (počet a sumy), splatené prostriedky a výnosy.
Hodnotenie ekonomického prínosu programového príspevku	Finančný sprostredkovateľ zníži celkovú efektívnu úrokovú mieru (a podľa potreby upraví politiku v oblasti kolaterálu) účtovanú konečným prijímateľom v rámci každého oprávneného úveru zahrnutého do portfólia, čím zohľadní priaznivé podmienky financovania a rozdelenia rizika pri úvere s rozdelením portfóliového rizika. Finančná výhoda programového príspevku z verejných zdrojov poskytnutého na daný nástroj sa v plnom rozsahu prenesie na konečných prijímateľov vo forme zníženia úrokovej miery. Finančný sprostredkovateľ monitoruje GGE pre konečných prijímateľov a podáva o ňom správy, ako sa uvádza v oddiele o štátnej pomoci. Táto zásada sa uvedie v dohode o financovaní medzi riadiacim orgánom alebo fondom fondov a finančným sprostredkovateľom.

([1]) Nariadenie Komisie (EÚ) č. 1407/2013 z 18. decembra 2013 o uplatňovaní článkov 107 a 108 Zmluvy o fungovaní Európskej únie na pomoc *de minimis* (Ú. v. EÚ L 352, 24.12.2013, s. 1).

([2]) Odporúčanie Komisie 2003/361/ES zo 6. mája 2003 týkajúce sa vymedzenia mikropodnikov, malých a stredných podnikov [oznámené pod číslom dokumentu C(2003) 1422] (Ú. v. EÚ L 124, 20.5.2003, s. 36).

([3]) Podnik, ktorý má menej než 250 zamestnancov a obrat nižší než 50 miliónov EUR alebo celkové aktíva nižšie než 43 miliónov EUR; tiež podnik, ktorý nie je súčasťou skupiny, ktorá presahuje tieto prahové hodnoty. Podľa odporúčania Komisie sa za „podnik považuje každý subjekt vykonávajúci hospodársku činnosť, nezávisle od jeho právnej formy“.

([4]) Ako „odvetvia podliehajúce obmedzeniam“ sa spoločne označujú tieto hospodárske odvetvia:
a) akákoľvek výrobná, obchodná alebo iná činnosť, ktorá je nezákonná podľa právnych predpisov alebo nariadení domácej jurisdikcie pre takúto výrobu, obchodovanie alebo činnosť;

▼B

b) tabak a destilované alkoholické nápoje; výroba tabaku a destilovaných alkoholických nápojov a s nimi súvisiacich výrobkov a obchodovanie s nimi;
c) výroba zbraní a streliva a obchodovanie s nimi: financovanie výroby zbraní a streliva akéhokoľvek druhu a obchodovania s nimi; toto obmedzenie sa neuplatňuje, ak sú tieto činnosti súčasťou alebo doplnkom explicitných politík Európskej únie;
d) kasína; kasína a podobné podniky;
e) obmedzenia v odvetví informačných technológií; výskum, vývoj a technické aplikácie týkajúce sa programov alebo riešení v oblasti elektronických dát, ktoré (i) majú za cieľ konkrétne: (a) podporovať akúkoľvek činnosť zahrnutú do odvetví podliehajúcich obmedzeniam uvedených v písm. a) až d); (b) internetové hazardné hry a online kasína; alebo (c) pornografiu, alebo (ii) sú určené na nezákonné (a) vstupovanie do sietí elektronických dát; alebo (b) sťahovanie elektronických dát;
f) obmedzenia v odvetví vedy o živej prírode; pri poskytovaní podpory na financovanie výskumných, vývojových a technických aplikácií, ktoré sa týkajú: (i) klonovania ľudí na účely výskumu alebo na terapeutické účely; alebo (ii) geneticky modifikovaných organizmov (GMO).

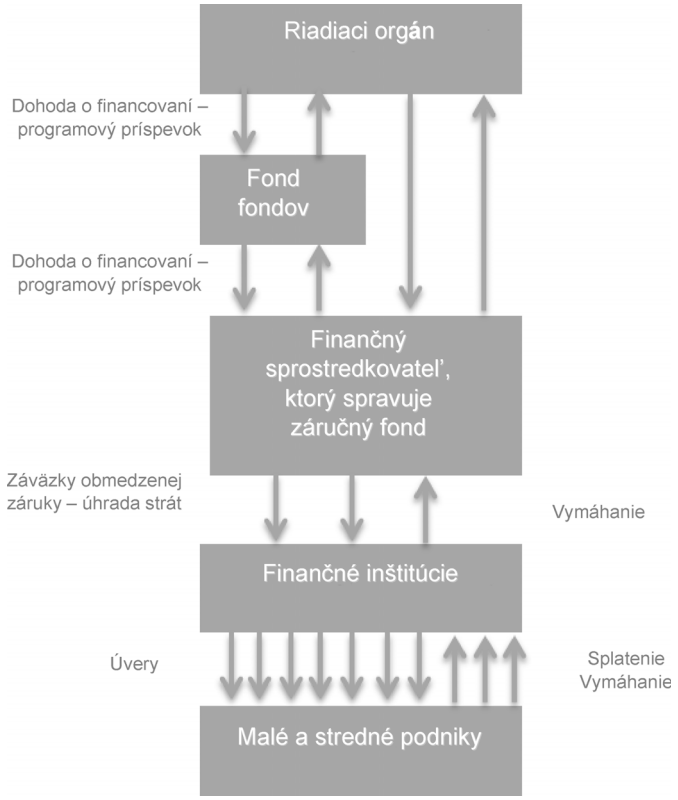
▼B

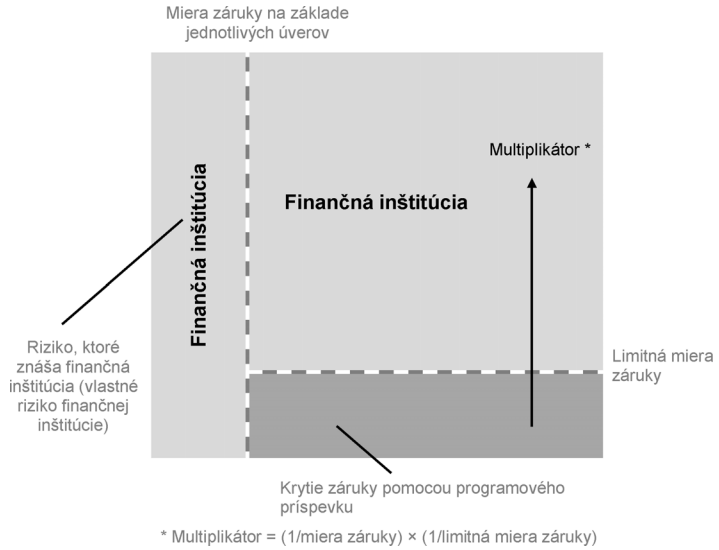
PRÍLOHA III

Obmedzená portfóliová záruka pre malé a stredné podniky (obmedzená záruka)

Schematické znázornenie obmedzenej záruky

Vzťah medzi zainteresovanými stranami a pokrytím obmedzenou portfóliovou zárukou:





▼B

Štruktúra finančného nástroja	Obmedzenou portfóliovou zárukou sa poskytuje krytie kreditného rizika pri každom jednotlivom úvere s cieľom vytvoriť portfólio nových úverov pre malé a stredné podniky do maximálnej výšky straty (horná hranica). Obmedzenú portfóliovú záruku dáva k dispozícii riadiaci orgán v rámci operácie, ktorá je súčasťou prioritnej osi vymedzenej v programe spolufinancovanom európskymi štrukturálnymi a investičnými fondmi (EŠIF) a ktorá je vymedzená v kontexte hodnotenia *ex ante* požadovaného podľa článku 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.
Cieľ nástroja	Cieľom nástroja je 1. poskytnúť vybraným malým a stredným podnikom lepší prístup k financovaniu a odstrániť tak konkrétne a jasne určené medzery na trhu; 2. využiť pákový efekt EŠIF na podporu financovania malých a stredných podnikov, ako sa uvádza v článku 37 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Príspevok z programu EŠIF od riadiaceho orgánu má formu záručného fondu spravovaného finančným sprostredkovateľom. Týmto príspevkom sa nesmú vytláčať záruky dostupné od iných verejných alebo súkromných investorov. Záručný fond spravovaný finančným sprostredkovateľom sa zaviaže poskytovať finančné prostriedky z programu EŠIF finančným inštitúciám, ktoré vytvárajú portfóliá nových úverov, v prípade omeškania konečných prijímateľov. Pokiaľ ide o štruktúru fondu fondov, fond fondov prevedie príspevok z programu EŠIF finančnému sprostredkovateľovi. Nástroj obmedzenej záruky sa musí použiť na krytie portfólia nových úverov vytvoreného jednou alebo viacerými finančnými inštitúciami. Finančné inštitúcie, ktoré vytvárajú portfóliá nových úverov, sa pri poskytovaní úverov oprávneným malým a stredným podnikom spoľahnú na čiastočnú záruku na krytie strát v konkrétne obmedzenej výške. Finančná výhoda záruky sa musí preniesť na konečných prijímateľov (napr. vo forme zníženia úrokovej miery pre úvery a/alebo zníženia kolaterálu, ale vždy s prenesením finančnej výhody programového príspevku z verejných zdrojov v plnom rozsahu na konečného prijímateľa).
Vplyv štátnej pomoci	Obmedzená portfóliová záruka je koncipovaná ako nástroj bez štátnej pomoci, t. j. uplatňujú sa trhové podmienky na úrovni finančného sprostredkovateľa, ktorý spravuje záručný fond, a finančných inštitúcií, ktoré vytvárajú portfóliá nových úverov a pomoc konečným prijímateľom podľa uplatniteľného nariadenia o pomoci *de minimis*. a) *Pomoc na úrovni fondu fondov, finančného sprostredkovateľa, ktorý spravuje záručný fond, finančných inštitúcií, ktoré vytvárajú portfóliá nových úverov, je vylúčená, ak:* 1. odmena (t. j. náklady na riadenie a/alebo poplatky za riadenie) finančného sprostredkovateľa a fondu fondov odráža aktuálnu trhovú odmenu v porovnateľnej situácii, čo je v prípade, že fond fondov bol vybraný prostredníctvom otvoreného, transparentného, nediskriminačného a objektívneho výberového konania, alebo v prípade, že odmena je v súlade s článkami 12 a 13 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014 a štát neposkytuje žiadne iné výhody. Keď fond fondov prevádza príspevok z EŠIF len finančnému sprostredkovateľovi a pri vykonávaní opatrenia plní úlohu vo verejnom záujme, pričom nevykonáva žiadnu obchodnú činnosť ani sa nepodieľa na investovaní vlastnými prostriedkami – a teda sa nepovažuje za prijímateľa pomoci –, stačí, ak odmena fondu fondov nie je príliš vysoká; a 2. finančné inštitúcie sa vyberú na základe otvoreného, transparentného, nediskriminačného a objektívneho výberového konania, aby vytvorili portfólio nových úverov pomocou vlastných zdrojov, pričom riziko, ktoré znáša finančná inštitúcia, neklesne v žiadnom prípade pod 20 % výšky úveru (pri každom jednotlivom úvere); a

▼B

	3. finančná výhoda programového príspevku z verejných zdrojov poskytnutého na daný nástroj sa navyše prenesie v plnom rozsahu na konečných prijímateľov vo forme zníženia úrokovej miery. Pri výbere finančného sprostredkovateľa riadiaci orgán v súlade s článkom 7 ods. 2 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014 posúdi cenovú politiku a metodiku prenosu finančnej výhody na konečných prijímateľov. V prípade, že finančný sprostredkovateľ neprenesie na konečných prijímateľov finančnú výhodu v plnom rozsahu, neviazaný verejný príspevok sa prevedie späť riadiacemu orgánu. Záruka musí byť viazaná na konkrétnu finančnú transakciu, na pevne stanovenú maximálnu sumu a musí byť časovo obmedzená. b) *Na úrovni konečných prijímateľov:* Na úrovni malých a stredných podnikov musí zaručený úver spĺňať pravidlá pomoci *de minimis*. Finančný sprostredkovateľ vypočíta GGE pre každý úver zahrnutý do portfólia krytého zárukou pomocou tejto metodiky výpočtu: **Výpočet GGE = nominálna suma úveru (v EUR) × náklady na riziká (štandardný postup) × miera záruky × limitná miera záruky × vážený priemer lehoty splatnosti úveru (v rokoch).** Celková výška pomoci vypočítaná pomocou GGE nemôže presiahnuť 200 000 EUR v priebehu fiškálneho obdobia 3 rokov, pričom sa zohľadňuje pravidlo kumulácie pomoci pre konečných prijímateľov v nariadení o pomoci *de minimis*. Pri výpočte GGE pomocou uvedeného vzorca sa na účely nástroja pre obmedzenú portfóliovú záruku požiadavka uvedená v článku 4 nariadenia o pomoci *de minimis* ([1]) považuje za splnenú. Mechanizmom overovania sa zabezpečí, aby GGE vypočítaný podľa uvedeného vzorca nebol nižší ako GGE vypočítaný podľa článku 4 ods. 6 písm. c) nariadenia o pomoci *de minimis*. Grant na technickú podporu alebo iný grant poskytnutý konečnému prijímateľovi sa kumuluje s vypočítaným GGE. Pokiaľ ide o malé a stredné podniky v sektore rybolovu a akvakultúry, pomoc musí byť v súlade s príslušnými pravidlami nariadenia o pomoci *de minimis* pre rybárstvo. Na činnosti podporované z EPFRV sa uplatňujú všeobecné pravidlá.
Politika v oblasti záruk	a) *Prevod z riadiaceho orgánu na finančného sprostredkovateľa:* Po podpise dohody o financovaní medzi riadiacim orgánom a fondom fondov alebo finančným sprostredkovateľom príslušný riadiaci orgán prevedie príspevky z programu do fondu fondov alebo finančnému sprostredkovateľovi, ktorý tieto príspevky vloží do určeného záručného fondu. Prevod sa uskutočňuje v tranžiach, pričom musia byť dodržané stropy uvedené v článku 41 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. b) *Vytvorenie portfólia nových úverov:* Finančné inštitúcie sú povinné vytvoriť v rámci vopred stanoveného obmedzeného obdobia portfóliá novo vytvorených úverov pre malé a stredné podniky. Novo vytvorené úvery poskytnuté malým a stredným podnikom sú čiastočne pokryté z programového príspevku na každý jednotlivý úver do určitej výšky (hornej hranice). Úvery poskytnuté oprávneným malým a stredným podnikom sa automaticky zahrnú do portfólia na základe vopred stanovených kritérií na zaradenie úveru.

▼B

	K zaradeniu úverov pre malé a stredné podniky do portfólia dochádza automaticky, keď je finančnému sprostredkovateľovi, ktorý spravuje záručný fond, doručené oznámenie o zaradení, ktoré sa predkladá najmenej raz za štvrťrok do konca príslušného obdobia zaraďovania. Finančné inštitúcie vykonávajú konzistentnú úverovú politiku pokiaľ ide o diverzifikáciu portfólia, ktorá umožňuje riadnu správu portfólia a diverzifikáciu rizík, pričom dodržiavajú platné odvetvové normy a konajú v náležitom súlade s finančnými záujmami a cieľmi politiky riadiaceho orgánu. Finančné inštitúcie identifikujú úvery, vyberajú ich, vykonávajú ich hĺbkovú analýzu, vypracúvajú ich dokumentáciu a poskytujú ich konečným prijímateľom v súlade so svojimi štandardnými postupmi a v súlade so zásadami stanovenými v dohode medzi finančným sprostredkovateľom a finančnou inštitúciou, ktorá vytvára portfólio nových úverov. c) *Krytie strát:* Obmedzená portfóliová záruka sa vzťahuje na straty, ktoré vzniknú finančným inštitúciám v súvislosti s každým nesplácaným úverom poskytnutým oprávneným malým a stredným podnikom, a to v súlade s mierou záruky vo výške maximálne 80 %. Straty, na ktoré sa vzťahuje obmedzená portfóliová záruka vo vzťahu k portfóliu úverov poskytnutých oprávneným malým a stredným podnikom, v úhrne nesmú presiahnuť limitnú sumu. Limitná suma, ktorá predstavuje maximálnu zodpovednosť v rámci tohto nástroja, sa získa vynásobením objemu cieľového úverového portfólia mierou záruky a limitnou mierou záruky. Limitná miera záruky sa stanoví v rámci hodnotenia rizika *ex ante* podľa článku 42 ods. 1 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 a článku 8 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014. Pokryté straty predstavujú sumy istiny, ktoré sú splatné, vymáhateľné a neboli uhradené, a štandardné úroky (avšak bez poplatkov z omeškania a akýchkoľvek ďalších nákladov a výdavkov). d) *Výplata záruky:* Po vzniku straty v súvislosti so zlyhaním finančný sprostredkovateľ, ktorý spravuje záručný fond, vyplatí finančnej inštitúcii, ktorá je krytá zárukou, záruku, a to zvyčajne do 60 dní.
Politiky v oblasti cien a kolaterálu	Finančný sprostredkovateľ predloží cenovú politiku a metodiku, ktorou sa zabezpečuje prenos finančnej výhody programového príspevku z verejných zdrojov v plnom rozsahu na oprávnené malé a stredné podniky. Politika finančnej inštitúcie v oblasti cien/kolaterálu musí byť v súlade s touto metodikou. Politika v oblasti cien/kolaterálu a príslušná metodika musia obsahovať tieto prvky: 1. Tento nástroj sa vzťahuje maximálne na 80 % expozície voči riziku pre každý jednotlivý úver poskytnutý oprávneným malým a stredným podnikom (do výšky hornej hranice); 2. Finančná výhoda programového príspevku z verejných zdrojov sa v plnom rozsahu prenesie na oprávnené malé a stredné podniky prostredníctvom zníženia účtovanej úrokovej miery a/alebo zníženia kolaterálu, ktoré požaduje finančná inštitúcia; 3. Na každý úver zahrnutý do portfólia sa použije výpočet GGE uvedený v oddiele o štátnej pomoci; 4. Finančný sprostredkovateľ, ktorý spravuje záručný fond, neúčtuje finančnej inštitúcii žiadny poplatok za záruku; 5. Finančná inštitúcia zníži celkovú úrokovú mieru a/alebo požiadavku na kolaterál pre každý úver poskytnutý oprávneným malým a stredným podnikom, ktorý je zahrnutý do portfólia, a to v nadväznosti na cenovú politiku a metodiku, ktorými sa zabezpečuje

▼B

	prenos finančnej výhody v plnom rozsahu. Finančný sprostredkovateľ posúdi a potvrdí úroveň tohto zníženia, ktoré navrhne finančná inštitúcia, v nadväznosti na príslušnú analýzu a hĺbkovú analýzu, pričom úroveň zníženia sa pokladá za kritérium oprávnenosti na zaradenie úverov malým a stredným podnikom do portfólia; 6. Riadiaci orgán sa môže rozhodnúť vyžadovať od konečných prijímateľov poplatok za záruku na základe hodnotenia *ex ante*, v rámci ktorého sa určia cieľové malé a stredné podniky, a na základe hodnotenia rizika *ex ante*, v rámci ktorého sa určí riziko. V takom prípade sa GGE vypočíta podľa vzorca uvedeného v tomto dokumente v časti o štátnej pomoci alebo sa zosúladí s podmienkami oznámenia o záruke. Poplatky uhradené konečnými prijímateľmi musia byť vložené späť do záručného fondu ako prostriedky vrátené v zmysle článku 43 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013; 7. Cenová politika a metodika zostávajú v priebehu obdobia oprávnenosti konštantné.
Suma a miera záruky pre finančnú inštitúciu (podrobné informácie o produkte)	Obmedzená portfóliová záruka sa riadi podmienkami stanovenými v článku 8 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014. Limitná miera záruky sa stanoví v rámci hodnotenia rizika *ex ante* podľa článku 42 ods. 1 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 a článku 8 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014 a v žiadnom prípade nesmie prekročiť 25 %. Prostredníctvom záruky môžu byť kryté očakávané aj neočakávané straty. Multiplikátor záruky financovanej z programového príspevku sa vymedzuje ako: multiplikátor = (1/miera záruky) × (1/limitná miera záruky). Multiplikačný pomer musí byť založený na hodnotení rizika *ex ante* a byť väčší alebo rovný 5. Veľkosť cieľového portfólia čiastočne krytého zárukou sa musí zakladať na zisteniach hodnotenia *ex ante*, v ktorom sa odôvodňuje podpora na finančný nástroj [článok 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013], pričom sa zohľadňuje revolvingový prístup v rámci daného nástroja (v relevantných prípadoch). Zloženie cieľového portfólia úverov sa vymedzuje tak, aby bola zabezpečená diverzifikácia rizík.
Záruka finančným inštitúciám (činnosti)	Úverové portfólio, ktoré je kryté zárukou, musí zahŕňať novo vytvorené úvery poskytnuté konečným prijímateľom, pričom je vylúčené refinancovať existujúce úvery. Kritériá oprávnenosti na zaradenie do portfólia sú stanovené na základe práva Únie [napr. nariadenie (EÚ) č. 1303/2013 a pravidlá pre jednotlivé fondy], programu, vnútroštátnych pravidiel oprávnenosti a v spolupráci s finančným sprostredkovateľom, s cieľom dosiahnuť vysoký počet konečných prijímateľov a dostatočnú diverzifikáciu portfólia. Finančné inštitúcie musia mať primeraný odhad rizikového profilu portfólia (napríklad limit koncentrácie podľa odvetví). V týchto kritériách sa odrážajú trhové podmienky a postupy príslušnej krajiny alebo regiónu. Finančné inštitúcie odhadujú *ex ante* mieru návratnosti, ktorá sa použije na výpočet očakávanej návratnosti prostriedkov z nesplácaných úverov v rámci portfólia a ktorá má vplyv na posúdenie limitnej miery záruky.
Zodpovednosť riadiaceho orgánu	Zodpovednosť riadiaceho orgánu vo vzťahu k finančnému nástroju sa stanoví podľa článku 6 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014. Zlyhanie vo vzťahu k úveru poskytnutému konečnému prijímateľovi znamená, že i) finančná inštitúcia môže kedykoľvek preukázať (konajúc v súlade so svojimi vnútornými postupmi a záznamami vo finančnom a regulačnom výkazníctve), že konečný prijímateľ pravdepodobne nie je schopný plniť svoje platobné záväzky, alebo ii) konečný prijímateľ nesplnil ktorúkoľvek svoju platobnú povinnosť v rámci príslušného úveru malým a stredným podnikom, a to v trvaní aspoň 90 po sebe nasledujúcich kalendárnych dní;

▼B

Trvanie	Obdobie trvania záruky finančného nástroja sa stanoví tak, aby sa zabezpečilo, že programový príspevok uvedený v článku 42 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 sa použije na záruky na úvery, ktoré budú konečným prijímateľom vyplatené najneskôr 31. decembra 2023. Zvyčajná lehota na vytvorenie portfólia zaručených úverov sa odporúča do 4 rokov od dátumu podpisu dohody o financovaní (medzi riadiacim orgánom alebo fondom fondov a finančným sprostredkovateľom).
Rozdelenie rizika na úrovni finančnej inštitúcie (zladenie záujmov)	Zladenie záujmov riadiaceho orgánu, finančného sprostredkovateľa a finančnej inštitúcie sa dosiahne prostredníctvom: — vlastného kreditného rizika, ktoré znáša finančná inštitúcia a ktoré nesmie v žiadnom prípade klesnúť pod 20 % pri každom jednotlivom úvere, — záväzku finančnej inštitúcie vytvoriť portfólio nových úverov pomocou vlastných zdrojov, — prenosu finančnej výhody obmedzenej záruky v plnom rozsahu na konečných prijímateľov, ktorými sú malé a stredné podniky, — výkonnostných poplatkov pre finančného sprostredkovateľa podľa článkov 12 a 13 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014.
Oprávnení finanční sprostredkovatelia a oprávnené finančné inštitúcie	Finanční sprostredkovatelia musia byť verejné a súkromné subjekty so sídlom v členskom štáte, ktoré sú zo zákona oprávnené poskytovať záruky na úvery podnikom pôsobiacim v rámci jurisdikcie programu, z ktorého sa prispieva na finančný nástroj. Finančné inštitúcie sú verejné a súkromné subjekty so sídlom v členskom štáte, ktoré sú zo zákona oprávnené poskytovať úvery podnikom pôsobiacim v rámci jurisdikcie programu, z ktorého sa prispieva na finančný nástroj. Takýmito orgánmi sú finančné inštitúcie a podľa potreby inštitúcie mikrofinancovania alebo akákoľvek iná inštitúcia oprávnená poskytovať úvery.
Oprávnenosť konečného prijímateľa (konečných prijímateľov)	Koneční prijímatelia musia byť oprávnení na základe práva Únie a vnútroštátnych právnych predpisov, príslušného programu a dohody o financovaní. K dátumu dokladu, v ktorom sa preukazujú príslušné záruky pre malé a stredné podniky, tzn. prísľubu záruky, musia koneční prijímatelia spĺňať tieto kritériá oprávnenosti: a) konečný prijímateľ je mikropodnik, malý alebo stredný podnik (vrátane jednotlivých podnikateľov/SZČO), ako sa vymedzuje v odporúčaní Komisie 2003/361/ES ([2]); b) nesmie ísť o malý alebo stredný podnik, ktorý je aktívny v odvetviach vymedzených v článku 1 písm. d) až f) nariadenia o pomoci *de minimis*; c) nesmie byť súčasťou jedného alebo niekoľkých odvetví podliehajúcich obmedzeniam ([3]); d) nesmie byť firmou v ťažkostiach, ako sa vymedzuje v pravidlách štátnej pomoci; e) nesmie porušovať pravidlá ani byť v omeškaní s plnením peňažných záväzkov v súvislosti s akýmkoľvek iným úverom alebo lízingom, ktorý mu poskytol buď finančný sprostredkovateľ alebo iná finančná inštitúcia na základe kontrol vykonaných v súlade s vnútornými pokynmi a v súlade so štandardnou úverovou politikou finančného sprostredkovateľa. Okrem toho v čase investície a v priebehu úhrady zaručeného úveru musia mať koneční prijímatelia sídlo v niektorom členskom štáte a hospodárska činnosť, na ktorú bol vyplatený zaručený úver, sa musí nachádzať v príslušnom členskom štáte a regióne/jurisdikcii programu EŠIF.

▼B

Charakteristiky produktu pre konečných prijímateľov	Finančná inštitúcia poskytne konečným prijímateľom úvery, ktoré prispejú k cieľu programu a ktoré sú zaručené prostredníctvom programu v rámci obmedzenej portfóliovej záruky. Podmienky záruk a úverov musia byť založené na hodnotení *ex ante* podľa článku 37 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. 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). Úvery zahrnuté do portfólia musia po celý čas spĺňať tieto kritériá oprávnenosti: c) úvery musia byť novo vytvorené, pričom je vylúčené refinancovať existujúce úvery; d) Zaručená časť základného úveru zahrnutého do portfólia i) predstavuje maximálne 1 500 000 EUR na základe hodnotenia *ex ante* a ii) poskytuje sa za takých podmienok, za ktorých GGE vo vzťahu ku každému konečnému prijímateľovi neprevýši 200 000 EUR (alebo 100 000 EUR v cestnej nákladnej doprave a 30 000 EUR v sektore rybolovu a akvakultúry) počas akéhokoľvek obdobia troch fiškálnych rokov. Oprávnené malé a stredné podniky by prípadne mohli opakovane požiadať o úvery poskytnuté v rámci tohto finančného nástroja za predpokladu, že sa v plnej miere dodržiava uvedená horná hranica GGE; e) 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; f) úvery nesmú mať podobu mezanínových úverov, podriadeného dlhu ani kvázi vlastného imania; g) úvery nesmú mať podobu revolvingových úverových liniek; h) úvery musia mať splátkový kalendár vrátane pravidelných amortizačných splátok a/alebo jednorazovej splátky k dátumu splatnosti; i) 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; j) úvery musia mať minimálnu splatnosť 12 mesiacov a maximálnu splatnosť 120 mesiacov.
Podávanie správ a očakávané výsledky	Finanční sprostredkovatelia poskytujú riadiacemu orgánu alebo fondu fondov minimálne každý štvrťrok informácie v štandardizovanej podobe a rozsahu. Správa musí obsahovať všetky príslušné prvky, aby riadiaci orgán splnil ustanovenia článku 46 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Členské štáty musia splniť aj svoje povinnosti týkajúce sa podávania správ podľa nariadenia o pomoci *de minimis*. Ukazovatele musia byť zladené s konkrétnymi cieľmi príslušnej priority programu EŠIF, z ktorého sa financuje finančný nástroj, a podľa očakávaných výsledkov hodnotenia *ex ante*. V prípade záručného fondu sa ukazovatele merajú a nahlasujú minimálne raz za

▼B

	štvrťrok, pričom sú zladené minimálne s požiadavkami tohto nariadenia. Okrem spoločných ukazovateľov prioritnej osi programu EŠIF (zvýšenie zamestnanosti, počet malých a stredných podnikov a pod.), medzi ďalšie ukazovatele patrí: počet zaručených úverov, objem zaručených úverov, počet nesplatených úverov, hodnotu nesplatených úverov, viazané/požadované záruky (počet, sumy), prostriedky, ktoré neboli požadované, a zisky (napr. úrokové výnosy).
Hodnotenie ekonomického prínosu programového príspevku	Finančná výhoda programového príspevku z verejných zdrojov na daný nástroj sa prenesie v plnom rozsahu na konečných prijímateľov (prínos záruky). Finančná výhoda pre oprávnené malé a stredné podniky sa preukáže znížením celkovej úrokovej miery, ktorú požaduje finančná inštitúcia, a/alebo znížením kolaterálu na takýto úver malým a stredným podnikom. Finančný sprostredkovateľ monitoruje GGE pre konečných prijímateľov a podáva o ňom správy, ako sa uvádza v oddiele o štátnej pomoci. Tieto zásady sa uvedú v dohodách medzi riadiacim orgánom alebo fondom fondov a finančnými sprostredkovateľmi a medzi finančnými sprostredkovateľmi a finančnými inštitúciami, ktoré vytvárajú portfóliá nových úverov.

([1]) Nariadenie Komisie (EÚ) č. 1407/2013 z 18. decembra 2013 o uplatňovaní článkov 107 a 108 Zmluvy o fungovaní Európskej únie na pomoc *de minimis* (Ú. v. EÚ L 352, 24.12.2013, s. 1).

([2]) Podnik, ktorý má menej než 250 zamestnancov a obrat nižší než 50 miliónov EUR alebo celkové aktíva nižšie než 43 miliónov EUR; tiež podnik, ktorý nie je súčasťou skupiny, ktorá presahuje tieto prahové hodnoty. Podľa odporúčania Komisie sa za „podnik považuje každý subjekt vykonávajúci hospodársku činnosť, nezávisle od jeho právnej formy“.

([3]) Ako „regulované odvetvia“ sa spoločne označujú tieto hospodárske odvetvia:

a) akákoľvek výrobná, obchodná alebo iná činnosť, ktorá je nezákonná podľa právnych predpisov alebo nariadení domácej jurisdikcie pre takúto výrobu, obchodovanie alebo činnosť;

b) tabak a destilované alkoholické nápoje; výroba tabaku a destilovaných alkoholických nápojov a s nimi súvisiacich výrobkov a obchodovanie s nimi;

c) výroba zbraní a streliva a obchodovanie s nimi: financovanie výroby zbraní a streliva akéhokoľvek druhu a obchodovania s nimi; toto obmedzenie sa neuplatňuje, ak sú tieto činnosti súčasťou alebo doplnkom explicitných politík Európskej únie;

d) kasína; kasína a podobné podniky;

e) obmedzenia v odvetví informačných technológií; výskum, vývoj a technické aplikácie týkajúce sa programov alebo riešení v oblasti elektronických dát, ktoré (i) majú za cieľ konkrétne: (a) podporovať akúkoľvek činnosť zahrnutú do odvetví podliehajúcich obmedzeniam uvedených v písm. a) až d); (b) internetové hazardné hry a online kasína; alebo (c) pornografiu, alebo (ii) sú určené na nezákonné (a) vstupovanie do sietí elektronických dát; alebo (b) sťahovanie elektronických dát;

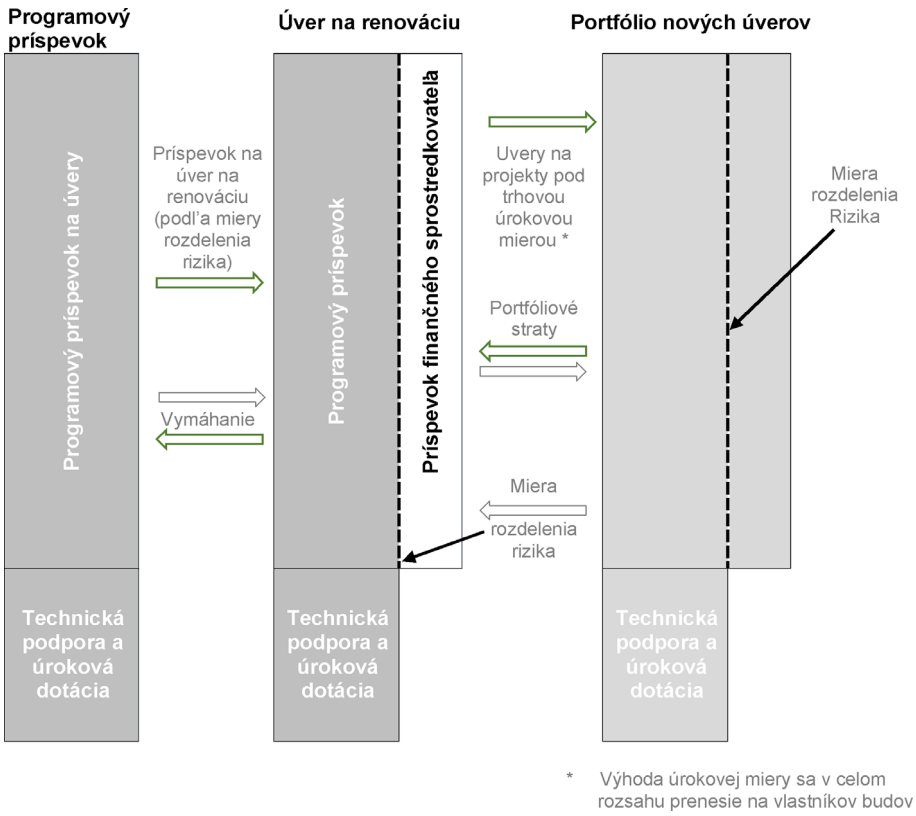
f) obmedzenia v odvetví vedy o živej prírode; pri poskytovaní podpory na financovanie výskumných, vývojových a technických aplikácií, ktoré sa týkajú: i) klonovania ľudí na účely výskumu alebo na terapeutické účely; alebo ii) geneticky modifikovaných organizmov (GMO).

▼B

PRÍLOHA IV

Úver na zvýšenie energetickej efektívnosti a na energie z obnoviteľných zdrojov v odvetví výstavby obytných budov (úver na renováciu)

Schematické znázornenie princípu úveru na renováciu



Štruktúra finančného nástroja	Úver na renováciu musí mať podobu úverového fondu, ktorý zriadi finančný sprostredkovateľ pomocou príspevkov z programu a príspevkov finančného sprostredkovateľa na financovanie portfólia novo vytvorených úverov, pričom je vylúčené refinancovať existujúce úvery. Úver na renováciu sa sprístupní v rámci operácie, ktorá je súčasťou prioritnej osi vymedzenej v rámci programu financovaného EŠIF a ktorá je vymedzená v kontexte hodnotenia *ex ante* požadovaného podľa článku 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.
Cieľ nástroja	Cieľom nástroja je ponúknuť zvýhodnené úvery fyzickým a právnickým osobám alebo nezávislým odborníkom, ktorí vlastnia priestory (byt, sociálne bývanie alebo jednotlivú domácnosť), ako aj správcom alebo iným právnym subjektom, ktoré konajú v mene a v prospech takýchto vlastníkov, na vykonanie renovačných prác, ktoré sú oprávnené na podporu z EŠIF. Príspevkom z programu EŠIF riadiaceho orgánu pre finančného sprostredkovateľa sa nesmie vytláčať financovanie dostupné od iných súkromných alebo verejných investorov. Z programu EŠIF sa poskytnú finančné prostriedky pre finančného sprostredkovateľa, aby vytvoril portfólio nových úverov a súčasne sa podieľal na stratách/zlyhaniach a vymáhaní úverov poskytnutých v tomto portfóliu pri každom jednotlivom úvere, a to rovnakým dielom, ako programový príspevok do tohto nástroja. Pokiaľ ide o štruktúru fondu fondov, fond fondov prevedie príspevok z programu EŠIF finančnému sprostredkovateľovi.

▼B

	Okrem príspevku z programu EŠIF môže fond fondov poskytnúť vlastné prostriedky, ktoré sa kumulujú s prostriedkami finančného sprostredkovateľa. Fond fondov v takom prípade preberá pomernú časť rozdelenia rizika medzi jednotlivými príspevkami v portfóliu úverov. V prípade, že sú to verejné prostriedky, pravidlá štátnej pomoci musia byť dodržané aj vo vzťahu k týmto prostriedkom.
Vplyv štátnej pomoci	Úver na renováciu je koncipovaný ako nástroj bez štátnej pomoci, t. j. finančnému sprostredkovateľovi sa poskytuje trhová odmena, finančný sprostredkovateľ prenesie finančnú výhodu v plnom rozsahu na konečných prijímateľov a financovanie poskytované konečným prijímateľom musí byť v súlade s platným nariadením o pomoci *de minimis*. a) *Pomoc na úrovni finančného sprostredkovateľa a fondu fondov je vylúčená, ak:* 1. finančný sprostredkovateľ a riadiaci orgán alebo fond fondov kedykoľvek znášajú straty a výhody v pomere k svojmu príspevku (pro rata), pričom finančný sprostredkovateľ sa ekonomicky významne podieľa na úvere na renováciu; a 2. odmena (t. j. náklady na riadenie a/alebo poplatky za riadenie) finančného sprostredkovateľa a fondu fondov odráža aktuálnu trhovú odmenu v porovnateľnej situácii, čo je v prípade, že boli vybraní prostredníctvom otvoreného, transparentného, nediskriminačného a objektívneho výberového konania, alebo v prípade, že ich odmena je v súlade s článkami 12 a 13 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014 a štát neposkytuje žiadne iné výhody. Keď fond fondov prevádza príspevok EŠIF len finančnému sprostredkovateľovi a pri vykonávaní opatrenia plní úlohu vo verejnom záujme, pričom nevykonáva žiadnu obchodnú činnosť ani sa nepodieľa na investovaní vlastnými prostriedkami – a teda sa nepovažuje za prijímateľa pomoci –, stačí, ak odmena fondu fondov nie je príliš vysoká; a 3. finančná výhoda programového príspevku z verejných zdrojov poskytnutého na daný nástroj sa prenesie v plnom rozsahu na konečných prijímateľov vo forme zníženia úrokovej miery. Pri výbere finančného sprostredkovateľa riadiaci orgán v súlade s článkom 7 ods. 2 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014 posúdi cenovú politiku a metodiku prenosu finančnej výhody na konečných prijímateľov. V prípade, že finančný sprostredkovateľ neprenesie na konečných prijímateľov finančnú výhodu v plnom rozsahu, nevyplatený verejný príspevok sa prevedie späť riadiacemu orgánu. b) *Pomoc na úrovni subjektu, ktorý koná v mene vlastníkov (t. j. fyzické a právnické osoby, nezávislí odborníci, ktorí vlastnia priestory, správcovia, iné právne subjekty):* Pomoc na úrovni subjektu, ktorý koná v mene vlastníkov, je vylúčená, ak: 1. daný subjekt nemá prospech z akéhokoľvek priameho prevodu verejnej podpory a 2. daný subjekt prenáša všetky finančné výhody programového príspevku z verejných zdrojov na konečných prijímateľov. c) *Pomoc na úrovni vlastníkov, ktorí nevykonávajú alebo vykonávajú hospodársku činnosť (právnické osoby alebo nezávislí odborníci, prenajímatelia a vlastníci, ktorí inštalujú energie z obnoviteľných zdrojov, pričom časť vyrobenej energie dodávajú do siete):* Vlastníci, ktorí sú fyzickými osobami a ktorí sa nepovažujú za podniky, pretože nevykonávajú hospodársku činnosť, sa nepovažujú za prijímateľov štátnej pomoci.Vlastníci, ktorí vykonávajú hospodársku činnosť, spĺňajú kritériá a považujú sa za „podnik“, pričom sa na nich vzťahujú pravidlá štátnej pomoci. Ide najmä o prenajímateľov nehnuteľností (prenájom je hospodárska činnosť) a prípady inštalácie energií z obnoviteľných zdrojov, keď sa časť vyrobenej energie z obnoviteľných zdrojov dodáva do siete (dodávka energie do siete sa považuje za hospodársku činnosť).

▼B

	Pomoc na úrovni vlastníkov, ktorí vykonávajú hospodársku činnosť, je v súlade s pravidlami pomoci *de minimis*. Pokiaľ ide o vlastníkov, ktorí vykonávajú hospodársku činnosť, finančný sprostredkovateľ vypočíta GGE pre každý úver zahrnutý do portfólia pomocou tejto metodiky výpočtu: **Výpočet GGE = nominálna suma úveru (v EUR) × [náklady na financovanie (štandardný postup) + náklady na riziko (štandardný postup) – akékoľvek poplatky účtované riadiacim orgánom za programový príspevok finančnému sprostredkovateľovi] × vážený priemer lehoty splatnosti úveru (v rokoch) × miera rozdelenia rizika.** Pri výpočte GGE pomocou uvedeného vzorca sa na účely úveru na renováciu požiadavka uvedená v článku 4 nariadenia o pomoci *de minimis* ([1]) považuje za splnenú. Minimálna požiadavka na kolaterál neexistuje. Mechanizmom overovania sa zabezpečí, aby GGE vypočítaný podľa uvedeného vzorca nebol nižší ako GGE vypočítaný podľa článku 4 ods. 3 písm. c) nariadenia o pomoci *de minimis*. Celková výška pomoci vypočítaná pomocou GGE nemôže presiahnuť 200 000 EUR v priebehu fiškálneho obdobia 3 rokov, pričom sa zohľadňuje pravidlo kumulácie pomoci pre konečných prijímateľov v nariadení o pomoci *de minimis*. Grant na technickú podporu alebo iný grant poskytnutý konečnému prijímateľovi sa kumuluje s vypočítaným GGE.
Úverová politika	a) *Úhrada od riadiaceho orgánu alebo fondu fondov finančnému sprostredkovateľovi:* Po podpise dohody o financovaní medzi riadiacim orgánom a fondom fondov alebo finančným sprostredkovateľom príslušný riadiaci orgán prevedie verejné príspevky z programu do fondu fondov alebo finančnému sprostredkovateľovi, ktorý tieto príspevky vloží do fondu určeného na úver na renováciu. Prevod sa uskutočňuje v tranžiach, pričom musia byť dodržané stropy uvedené v článku 41 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Cieľový objem úverov a rozpätie úrokových mier sa potvrdia v rámci hodnotenia *ex ante* v súlade s článkom 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 a zohľadnia sa na účely určenia povahy nástroja (revolvingový alebo nerevolvingový nástroj). Maximálna miera rozdelenia rizika finančného nástroja smerom ku konečným prijímateľom je 85 % (t. j. minimálne 15 % sa zabezpečuje z vlastných zdrojov finančného sprostredkovateľa). b) *Vytvorenie portfólia nových úverov:* Finančný sprostredkovateľ je povinný vytvoriť v rámci vopred stanoveného obmedzeného obdobia portfólio nových úverov financovaných podľa miery rozdelenia rizika dohodnutej v dohode o financovaní [t. j. financovaných z i) programového príspevku, ii) vlastných prostriedkov finančného sprostredkovateľa]. Oprávnené úvery vopred definované podľa kritérií oprávnenosti na základe jednotlivých úverov a na úrovni portfólia sa automaticky zaraďujú do portfólia prostredníctvom predloženia oznámení o zaradení najmenej raz za štvrťrok. Finančný sprostredkovateľ vykonáva konzistentnú úverovú politiku, najmä pokiaľ ide o zloženie portfólia, ktoré umožňuje riadnu správu úverového portfólia a diverzifikáciu rizík, s cieľom obmedziť zlyhania trhu zistené v hodnotení *ex ante* [s odkazom na článok 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013], pričom koná v súlade s finančnými záujmami a cieľmi politiky riadiaceho orgánu.

▼B

	Finančný sprostredkovateľ identifikuje úvery, vyberá ich, vykonáva ich hĺbkovú analýzu, vypracúva ich dokumentáciu a poskytuje ich konečným prijímateľom v súlade so štandardnými postupmi a v súlade so zásadami stanovenými v príslušnej dohode o financovaní. c) *Opätovné použitie prostriedkov vrátených do finančného nástroja:* Prostriedky vyplatené späť do finančného nástroja sa buď opätovne použijú v rámci toho istého finančného nástroja (revolving v rámci toho istého finančného nástroja), alebo sa po vrátení riadiacemu orgánu alebo do fondu fondov použijú v súlade s článkom 44 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Pri revolvingu v rámci toho istého finančného nástroja sa zásadne sumy, ktoré možno pripísať podpore EŠIF a ktoré boli uhradené a/alebo vymožené finančným sprostredkovateľom z úverov konečným prijímateľom v rámci časového rámca pre investície, sprístupňujú na nové použitie v rámci toho istého finančného nástroja. Tento revolvingový prístup uvedený v článkoch 44 a 45 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 sa zahrnie do dohody o financovaní. Prípadne, ak sa úver spláca priamo riadiacemu orgánu alebo fondu fondov, splátky sú pravidelné a odrážajú i) splátky istiny (na pomernom základe podľa miery rozdelenia rizika), ii) akékoľvek vymožené sumy a odpočty strát (podľa miery rozdelenia rizika) z úverov na renováciu, a iii) akékoľvek platby úrokov. Tieto prostriedky musia byť použité v súlade s článkami 44 a 45 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. d) *Náhrady strát:* Finančný sprostredkovateľ prijíma opatrenia na vymáhanie každého nesplácaného úveru, ktorý je spolufinancovaný prostredníctvom úveru na renováciu, v súlade so svojimi vnútornými usmerneniami a postupmi. Sumy, ktoré finančný sprostredkovateľ získa späť (po odpočítaní prípadných nákladov na vymáhanie a nákladov na zabavenie, ak vzniknú), sa rozdelia na pomernom základe podľa rozdelenia rizika medzi finančného sprostredkovateľa a riadiaci orgán alebo fond fondov. e) *Iné:* Úroky a iné výnosy získané z podpory EŠIF na finančný nástroj sa použijú v súlade s článkom 43 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.
Cenová politika	Pri navrhovaní svojej ceny finančný sprostredkovateľ predloží cenovú politiku a metodiku, ktorou sa zabezpečuje prenos finančnej výhody programového príspevku z verejných zdrojov v plnom rozsahu na konečných prijímateľov. Cenová politika a metodika musia obsahovať tieto prvky: 1. úroková miera pre účasť finančného sprostredkovateľa je stanovená na trhovom základe (t. j. podľa vlastnej politiky finančného sprostredkovateľa); 2. celková úroková miera, ktorá sa má účtovať na úvery poskytnuté konečným prijímateľom zahrnutým do portfólia, musí byť znížená úmerne k prideleným prostriedkom poskytnutým z programového príspevku z verejných zdrojov; Pri tomto znížení sa zohľadnia poplatky, ktoré by riadiaci orgán mohol účtovať za programový príspevok. 3. na každý úver zahrnutý do portfólia sa použije výpočet GGE uvedený v oddiele o štátnej pomoci; 4. cenová politika a metodika sa v priebehu obdobia oprávnenosti nemenia.

▼B

Výška a miera programového príspevku (podrobné informácie o produkte)	Alokácia úverov na renováciu finančným sprostredkovateľom a minimálna miera rozdelenia rizika musia byť založené na zisteniach hodnotenia *ex ante*, v ktorom sa odôvodňuje podpora finančného nástroja [článok 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013], pričom sa zohľadňuje revolvingový prístup v rámci daného nástroja (v relevantných prípadoch).
Programový príspevok na finančný nástroj (činnosti)	Úverové portfólio financované úverovým nástrojom na renováciu musí zahŕňať novo vytvorené úvery poskytnuté konečným prijímateľom, pričom je vylúčené refinancovať existujúce úvery. Kritériá oprávnenosti na zaradenie do portfólia sú stanovené na základe práva Únie [napr. nariadenie (EÚ) č. 1303/2013 a pravidlá pre jednotlivé fondy], programu, vnútroštátnych pravidiel oprávnenosti a v spolupráci s finančným sprostredkovateľom, s cieľom dosiahnuť vysoký počet konečných prijímateľov a dostatočnú diverzifikáciu a homogénnosť portfólia na umožnenie primeraného odhadu rizikového profilu portfólia. V týchto kritériách sa odrážajú trhové podmienky a postupy príslušnej krajiny alebo regiónu. Finančný sprostredkovateľ je povinný spolupracovať s regionálnymi a vnútroštátnymi orgánmi zodpovednými za poskytovanie ďalších služieb v súvislosti s vykonávaním projektov renovácie, ktoré – okrem iného – zahŕňajú: poradenské služby; overovanie a hodnotenie projektovej prípravy, výstavby, technického dozoru a súťažných podkladov; vyhodnotenie súladu projektov renovácie s právom Únie a vnútroštátnymi právnymi predpismi; poskytovanie grantovej podpory, overovanie štátnej pomoci a zápis do registra.
Zodpovednosť riadiaceho orgánu	Zodpovednosť riadiaceho orgánu vo vzťahu k finančnému nástroju sa stanoví podľa článku 6 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014.
Trvanie	Obdobie poskytovania úverov finančného nástroja sa stanoví tak, aby sa zabezpečilo, že programový príspevok uvedený v článku 42 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 sa použije na úvery, ktoré budú konečným prijímateľom vyplatené najneskôr 31. decembra 2023.
Poskytovanie úverov a rozdelenie rizika na úrovni finančného sprostredkovateľa (zladenie záujmov)	Zladenie záujmov riadiaceho orgánu a finančného sprostredkovateľa sa dosiahne prostredníctvom: — výkonnostných poplatkov podľa článkov 12 a 13 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014, — finančný sprostredkovateľ musí prispieť na financovanie v miestnych trhových podmienkach aspoň 15 % z celkového finančného záväzku na poskytovanie úverov konečným prijímateľom (s umožnením určenia miery rozdelenia rizika), — straty a vymožené sumy dopadnú pomerne na finančného sprostredkovateľa a riadiaci orgán v rámci ich príslušnej zodpovednosti.
Oprávnení finanční sprostredkovatelia	Verejné a súkromné subjekty so sídlom v členskom štáte, ktoré sú zo zákona oprávnené poskytovať úvery na renováciu osobám, ktoré vlastnia priestory, a podnikom, ktoré pôsobia v priestoroch a vlastnia priestory v rámci jurisdikcie programu, z ktorého sa prispieva na finančný nástroj. Takýmito orgánmi sú finančné inštitúcie a podľa potreby inštitúcie mikrofinancovania alebo akákoľvek iná inštitúcia oprávnená poskytovať úvery.
Oprávnenosť konečného prijímateľa	Koneční prijímatelia musia byť oprávnení na základe práva Únie a vnútroštátnych právnych predpisov, priority a dohody o financovaní. Konečnými prijímateľmi musia byť fyzické alebo právnické osoby alebo nezávislí odborníci (ekonomický činnosť), ako aj správcovia alebo iné právne subjekty, ktoré konajú v mene a v prospech vlastníkov, ktorí vlastnia priestory (byt alebo jednotlivú domácnosť), vykonávajúci opatrenia v oblasti energetickej efektívnosti alebo v oblasti energií z obnoviteľných zdrojov, ktorí sú oprávnení podľa nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 a programovej podpory.

▼B

	Podľa pravidiel oprávnenosti v rámci programu a v súlade s vnútroštátnymi predpismi a pravidlami Únie môžu byť oprávnené tieto príklady typov prác: — technická podpora pri príprave časti projektu, ktorá sa týka opatrení v oblasti energetickej efektívnosti a energií z obnoviteľných zdrojov, — náklady na realizáciu časti projektu, ktorá sa týka opatrení v oblasti energetickej efektívnosti a energií z obnoviteľných zdrojov, — závažné opravy alebo výmena systémov vykurovania a teplej vody: — výmena alebo renovácia odovzdávacej stanice tepla alebo kotolne (jednotlivých kotlov), ako aj systémov na prípravu teplej vody, — montáž vyvažovacích ventilov na stojany, — zlepšenie tepelnej izolácie potrubí, — výmena potrubí a vykurovacích zariadení, — montáž jednotlivých systémov merania spotreby tepla a termostatických ventilov v bytoch, — výmena alebo renovácia systému potrubí teplej vody a zariadení na ohrev vody, — výmena alebo renovácia vetracieho systému, — výmena okien a vchodových dverí, — izolácia striech vrátane výstavby novej šikmej strechy (s vylúčením výstavby priestorov v podkroví), — izolácia fasádnych stien, — izolácia pivničných stropov, — montáž systémov alternatívnych zdrojov energie (slnečnej, veternej atď.), — závažné opravy výťahov alebo ich výmena a nahradenie energeticky efektívnejšími výťahmi, — výmena alebo oprava spoločne využívaných technických systémov budovy (kanalizácia, elektrické zariadenia, zariadenia požiarnej ochrany, rozvody pitnej vody a zariadenia vetracích systémov). Pokiaľ ide o konečných prijímateľov, pri poskytovaní úveru konečnému prijímateľovi/vlastníkom, ktorí vykonávajú hospodársku činnosť ako právnická osoba (napríklad nezávislým odborníkom), sa uplatňujú nasledujúce kritériá oprávnenosti. K dátumu podpisu úverovej zmluvy musia byť splnené tieto kritériá oprávnenosti: a) konečný prijímateľ je mikropodnik, malý alebo stredný podnik (vrátane jednotlivých podnikateľov/SZČO), ako sa vymedzuje v odporúčaní Komisie 2003/361/ES; b) nesmie ísť o malý alebo stredný podnik, ktorý je aktívny v odvetviach vymedzených v článku 1 písm. a) až f) nariadenia o pomoci *de minimis*; c) nesmie byť súčasťou jedného alebo niekoľkých odvetví podliehajúcich obmedzeniam ([2]); d) nesmie byť firmou v ťažkostiach, ako je vymedzená v pravidlách štátnej pomoci;

▼B

	e) nesmie porušovať pravidlá ani byť v omeškaní s plnením peňažných záväzkov v súvislosti s akýmkoľvek iným úverom alebo lízingom, ktorý mu poskytol buď finančný sprostredkovateľ alebo iná finančná inštitúcia na základe kontrol vykonaných v súlade s vnútornými pokynmi a v súlade so štandardnou úverovou politikou finančného sprostredkovateľa. Okrem toho, v čase investície a v priebehu úhrady úveru musia mať koneční prijímatelia sídlo v niektorom členskom štáte a hospodárska činnosť, na ktorú bol vyplatený úver, sa musí nachádzať v príslušnom členskom štáte a regióne/jurisdikcii programu EŠIF.
Charakteristiky produktu pre konečných prijímateľov	Finančný sprostredkovateľ poskytne konečným prijímateľom nové úvery, ktoré prispejú k cieľu programu a ktoré sú spolufinancované prostredníctvom programu v rámci úveru na renováciu, pričom je vylúčené refinancovať existujúce úvery. Ich podmienky musia byť založené na hodnotení *ex ante* podľa článku 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Splatnosť úveru na renováciu je maximálne 20 rokov. Maximálna výška každého úveru na renováciu sa pevne stanoví v súvislosti so zisteniami hodnotenia *ex ante*, v ktorom sa odôvodňuje programový príspevok na finančný nástroj, a uvedie sa v dohode o financovaní medzi riadiacim orgánom, fondom fondov a finančným sprostredkovateľom. Maximálna suma príspevku na úver a jednotlivú domácnosť nesmie prevýšiť 75 000 EUR. Úvery pre správcu budovy sú súčtom jednotlivých domácností v budove. V rámci finančného nástroja sa od konečných prijímateľov alebo správcov spoločného majetku, ktorí konajú v mene konečných prijímateľov, môže vyžadovať príspevok „z vlastných zdrojov“. Na úver na renováciu sa vzťahuje ročná fixná úroková miera a úver musí byť pravidelne odpisovaný. Úroková miera pre účasť finančného sprostredkovateľa je stanovená na trhovom základe. Úroková miera, ktorá sa uplatňuje na príslušný oprávnený úver zahrnutý do portfólia, sa zníži o podiel programového príspevku z verejných zdrojov v prospech konečných prijímateľov. Úrokové dotácie podľa článku 37 ods. 7 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 môžu byť poskytnuté domácnostiam s nízkym príjmom alebo zraniteľným domácnostiam ([3]). Maximálna výška úrokovej dotácie zodpovedá úrokovej miere, ktorú majú zaplatiť domácnosti s nízkym príjmom alebo zraniteľné domácnosti z príspevku finančného sprostredkovateľa na každý úver. Do finančného nástroja môžu byť zahrnuté určité náklady na technickú podporu v kontexte článku 37 ods. 7 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Podpora musí byť poskytnutá len na prípravu projektu (prípravné štúdie a pomoc pri príprave investície až do rozhodnutia o investícii). Tieto náklady na technickú podporu sú oprávnené len v prípade podpísania úveru na renováciu medzi finančným sprostredkovateľom a konečnými prijímateľmi, a to bez ohľadu na subjekt, ktorý tieto služby poskytne (napr. bez ohľadu na to, či takéto služby poskytne finančný sprostredkovateľ alebo iný subjekt).
Podávanie správ a očakávané výsledky	Finanční sprostredkovatelia poskytujú riadiacemu orgánu alebo fondu fondov minimálne každý štvrťrok informácie v štandardizovanej podobe a rozsahu. Správa musí obsahovať všetky príslušné prvky, aby riadiaci orgán splnil podmienky stanovené v článku 46 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Členské štáty musia splniť aj svoje povinnosti týkajúce sa podávania správ podľa nariadenia o pomoci *de minimis*. Ukazovatele musia byť zladené s konkrétnymi cieľmi príslušnej priority programu EŠIF, z ktorého sa financuje finančný nástroj, a podľa očakávaných výsledkov hodnotenia *ex ante*. V prípade úveru na renováciu sa ukazovatele merajú a vykazujú minimálne raz za

▼B

	štvrťrok, pričom sú zladené minimálne s požiadavkami tohto nariadenia. Okrem spoločných ukazovateľov prioritnej osi programu EŠIF (počet domácností s lepšou klasifikáciou spotreby energie, odhadované ročné zníženie emisií skleníkových plynov a pod.), ďalšie ukazovatele zahŕňajú: počet a objem úverov, zrenovované rodinné domy (m^2), zrenovované byty v budovách (m^2), prípady nesplácania (počet a sumy), splatené prostriedky a výnosy, počet prípadov a výška technickej podpory, počet prípadov a výška úrokových dotácií.
Hodnotenie ekonomického prínosu programového príspevku	Finančný sprostredkovateľ zníži celkovú efektívnu úrokovú mieru (a podľa potreby upraví politiku v oblasti kolaterálu) účtovanú konečným prijímateľom v rámci každého oprávneného úveru zahrnutého do portfólia, čím zohľadní priaznivé podmienky financovania a rozdelenia rizika pri úvere na renováciu. Finančná výhoda programového príspevku z verejných zdrojov poskytnutého na daný nástroj sa v plnom rozsahu prenesie na konečných prijímateľov vo forme zníženia úrokovej miery. Finančný sprostredkovateľ monitoruje GGE pre konečných prijímateľov a podáva o ňom správy, ako sa uvádza v oddiele o štátnej pomoci. Táto zásada sa uvedie v dohode o financovaní medzi riadiacim orgánom alebo fondom fondov a finančným sprostredkovateľom.

([1]) Nariadenie Komisie (EÚ) č. 1407/2013 z 18. decembra 2013 o uplatňovaní článkov 107 a 108 Zmluvy o fungovaní Európskej únie na pomoc *de minimis* (Ú. v. EÚ L 352, 24.12.2013, s. 1).

([2]) Ako „odvetvia podliehajúce obmedzeniam“ sa spoločne označujú tieto hospodárske odvetvia:
a) akákoľvek výrobná, obchodná alebo iná činnosť, ktorá je nezákonná podľa právnych predpisov alebo nariadení domácej jurisdikcie pre takúto výrobu, obchodovanie alebo činnosť;
b) tabak a destilované alkoholické nápoje; výroba tabaku a destilovaných alkoholických nápojov a s nimi súvisiacich výrobkov a obchodovanie s nimi;
c) výroba zbraní a streliva a obchodovanie s nimi: financovanie výroby zbraní a streliva akéhokoľvek druhu a obchodovania s nimi; toto obmedzenie sa neuplatňuje, ak sú tieto činnosti súčasťou alebo doplnkom explicitných politík Európskej únie;
d) kasína; kasína a podobné podniky;
e) obmedzenia v odvetví informačných technológií; výskum, vývoj a technické aplikácie týkajúce sa programov alebo riešení v oblasti elektronických dát, ktoré (i) majú za cieľ konkrétne: (a) podporovať akúkoľvek činnosť zahrnutú do odvetví podliehajúcich obmedzeniam uvedených v písm. a) až d); (b) internetové hazardné hry a online kasína; alebo (c) pornografiu, alebo (ii) sú určené na nezákonné (a) vstupovanie do sietí elektronických dát; alebo (b) sťahovanie elektronických dát;
f) obmedzenia v odvetví vedy o živej prírode; pri poskytovaní podpory na financovanie výskumných, vývojových a technických aplikácií, ktoré sa týkajú: (i) klonovania ľudí na účely výskumu alebo na terapeutické účely; alebo (ii) geneticky modifikovaných organizmov (GMO).

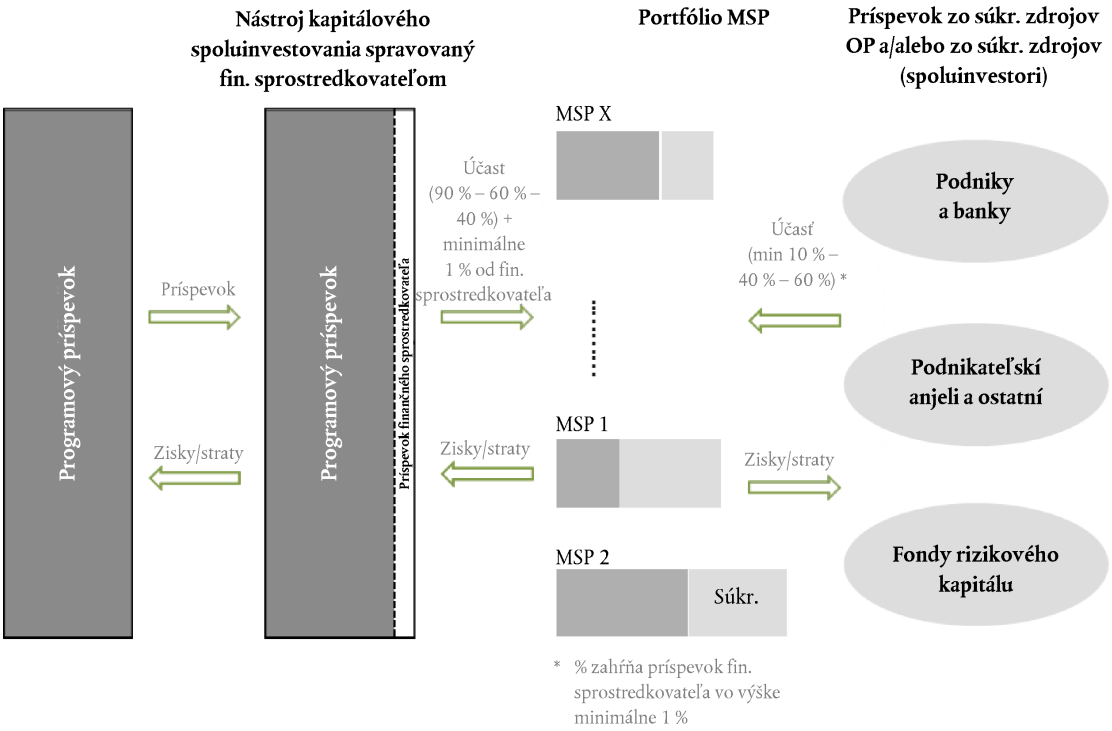
([3]) Vymedzeným v rozhodnutí Komisie 2012/21/EÚ z 20. decembra 2011 ako znevýhodnení občania alebo sociálne slabšie skupiny, ktoré vzhľadom na obmedzenú platobnú schopnosť nie sú schopné získať bývanie za trhových podmienok.

▼M1

PRÍLOHA V

NÁSTROJ KAPITÁLOVÉHO SPOLUINVESTOVANIA

Schematické znázornenie princípu nástroja kapitálového spoluinvestovania



Podmienky pre nástroj kapitálového spoluinvestovania

Štruktúra finančného nástroja	Nástroj kapitálového spoluinvestovania investuje do vlastného kapitálu MSP s príspevkami z programu EŠIF, s vlastnými zdrojmi finančného sprostredkovateľa a s príspevkami súkromných spoluinvestorov. Finančný sprostredkovateľ je súkromný subjekt, ktorý prijíma všetky rozhodnutia o investíciách a odpredaji so starostlivosťou riadneho hospodára a v dobrej viere. Finančný sprostredkovateľ je ekonomicky a právne nezávislý od riadiaceho orgánu alebo od fondu fondov. Súkromní spoluinvestori sú súkromné subjekty a musia byť právne nezávislí od finančného sprostredkovateľa. Nástroj kapitálového spoluinvestovania sa sprístupní v rámci operácie, ktorá je súčasťou prioritnej osi vymedzenej v rámci programu financovaného z EŠIF a ktorá je definovaná v kontexte *ex ante* posúdenia požadovaného podľa článku 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.
Ciele nástroja	Cieľmi nástroja je: 1. investovať v jednotlivých prípadoch do MSP vo fáze ich vzniku, začatia činnosti a rozširovania alebo do realizácie nových projektov, prenikania na nové trhy či do nového rozvoja existujúcich podnikov v rámci dohôd o spoluinvestovaní (partnerský prístup) so spoluinvestormi; takéto investície sa uskutočňujú v rámci pôsobnosti nariadenia Komisie (EÚ) č. 651/2014 (*); 2. poskytnúť viac kapitálu na zvýšenie objemu investícií do MSP. S cieľmi sú spojené tieto podmienky. Príspevkom z programu EŠIF do nástroja kapitálového spoluinvestovania nie je vylúčené financovanie, ktoré je k dispozícii od iných verejných alebo súkromných investorov.

▼M1

	Suma a miery nástroja kapitálového spoluinvestovania sa stanovia tak, aby sa vyriešil nedostatok vlastného kapitálu zistený v *ex ante* posúdení týkajúcom sa finančného nástroja v súlade s článkom 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Z programu EŠIF sa pre nástroj kapitálového spoluinvestovania poskytnú finančné prostriedky na vytvorenie portfólia investícií do MSP. Nástroj kapitálového spoluinvestovania sa podieľa spolu s finančným sprostredkovateľom a spoluinvestormi na jednotlivých transakciách. Pokiaľ ide o štruktúru fondu fondov, fond fondov prevedie príspevok z programu EŠIF finančnému sprostredkovateľovi, ktorý je zodpovedný za nástroj kapitálového spoluinvestovania. Okrem programového príspevku z EŠIF môže fond fondov poskytnúť vlastné zdroje. V prípade, že prostriedky poskytnuté fondom fondov sú štátne prostriedky, uplatňujú sa pravidlá štátnej pomoci. Ak sa zdroje fondu fondov kombinujú s inými štátnymi zdrojmi, uplatňuje sa aj článok 21 nariadenia (EÚ) č. 651/2014.
Vplyv štátnej pomoci	Investície v rámci nástroja kapitálového spoluinvestovania sa uskutočňujú ako nástroj spojený so štátnou pomocou. Považujú sa za zlučiteľné s vnútorným trhom a nevzťahuje sa na ne požiadavka na *ad hoc* notifikáciu, ak sú splnené podmienky zlučiteľnosti podľa článku 21 nariadenia (EÚ) č. 651/2014. Existencia štátnej pomoci sa posudzuje na úrovni fondu fondov, finančného sprostredkovateľa, súkromných investorov a konečných prijímateľov. V prípade každej jednotlivej transakcie dosahuje agregovaná miera súkromnej účasti na úrovni MSP aspoň tieto limity: a) 10 % rizikového financovania poskytnutého oprávneným podnikom pred ich prvým komerčným predajom na akomkoľvek trhu; b) 40 % rizikového financovania poskytnutého oprávneným podnikom, ktoré pôsobili na akomkoľvek trhu kratšie ako sedem rokov po ich prvom komerčnom predaji; c) 60 % rizikového financovania poskytnutého buď oprávneným podnikom, ktoré si vyžadujú počiatočnú rizikovú finančnú investíciu, ktorá je podľa podnikateľského plánu zostaveného na účely vstupu na nový produktový alebo zemepisný trh vyššia než 50 % ich priemerného ročného obratu za obdobie predchádzajúcich piatich rokov, alebo následných investícií do oprávnených podnikov po uplynutí sedemročného obdobia od ich prvého komerčného predaja. Súkromná účasť sa tu považuje za investície súkromných subjektov. Na účely nástroja kapitálového spoluinvestovania existuje prípustná pomoc na úrovni konečných prijímateľov, ak: a) existuje prípustná pomoc pre súkromných spoluinvestorov; b) je finančný sprostredkovateľ riadený na komerčnom základe a jeho rozhodnutia o financovaní sú nezávislé a orientované na zisk; c) je dodržaný limit účasti súkromných investorov stanovený v článku 21 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 651/2014. Náklady spojené s rozvojom investičných projektov, hĺbkovou analýzou a sprevádzaním konečných prijímateľov musia byť kryté z nákladov na riadenie a poplatkov za riadenie, ktoré vznikli finančnému sprostredkovateľovi spravujúcemu nástroj kapitálového spoluinvestovania. Na činnosti podporované z EPFRV sa vzťahujú všeobecné pravidlá štátnej pomoci.

▼M1

Investičná politika	a) *Úhrada od riadiaceho orgánu alebo z fondu fondov do nástroja kapitálového spoluinvestovania* Po podpise dohody o financovaní medzi riadiacim orgánom alebo fondom fondov a finančným sprostredkovateľom príslušný riadiaci orgán alebo fond fondov prevedie príspevky z programu do nástroja kapitálového spoluinvestovania. Prevedená suma pokrýva potreby v oblasti investícií, ako aj nákladov na riadenie a poplatkov za riadenie. Prevod sa uskutočňuje v tranžiach. Cieľový objem investícií sa potvrdí v rámci *ex ante* posúdenia vykonávaného v súlade s článkom 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Investičná politika nástroja kapitálového spoluinvestovania obsahuje jasnú stratégiu ukončenia. Stratégia musí byť opísaná v dohode o financovaní. b) *Úhrady z nástroja kapitálového spoluinvestovania oprávneným MSP* Prostredníctvom nástroja kapitálového spoluinvestovania sa v rámci vopred stanoveného obmedzeného obdobia investuje spoločne s finančným sprostredkovateľom a ďalšími súkromnými investormi. Vybratý finančný sprostredkovateľ v prípade každej transakcie mobilizuje dodatočné financovanie od finančného sprostredkovateľa alebo z nástroja, ktorý je spojený s finančným sprostredkovateľom, aspoň vo výške 1 % na účely zosúladenia záujmov; a od spoluinvestorov, t. j. súkromných investorov. Investičné rozhodnutia musia byť orientované na zisk. Investície sa považujú za orientované na zisk, ak spĺňajú tieto podmienky: i) finančný sprostredkovateľ je zriadený na základe uplatniteľných právnych predpisov a zaistí vykonanie hĺbkovej analýzy s cieľom zabezpečiť kvalitu investičnej politiky po obchodnej stránke vrátane politiky primeranej diverzifikácie rizika zameranej na dosiahnutie ekonomickej životaschopnosti a efektívneho rozsahu, pokiaľ ide o objem a územný rozsah portfólia investícií; ii) investície do oprávnených MSP sa zakladajú na životaschopnom podnikateľskom pláne, ktorý obsahuje podrobnosti o produkte, o vývoji predaja a ziskovosti a ktorý stanovuje predbežnú životaschopnosť investície; iii) pre každú investíciu existuje jasná a realistická stratégia ukončenia. Finančný sprostredkovateľ vykonáva konzistentnú investičnú politiku, v rámci ktorej sa dodržiavajú platné odvetvové normy a ktorá je v súlade s finančnými záujmami a cieľmi politiky riadiaceho orgánu. c) *Úhrady od spoluinvestorov oprávneným MSP* Finančný sprostredkovateľ musí identifikovať, preverovať a posudzovať potenciálne spoluinvestície do konečných prijímateľov, ako aj prípadných spoluinvestorov. Finančný sprostredkovateľ vykoná v prípade každej transakcie hĺbkovú analýzu. V rámci hĺbkovej analýzy sa posúdia kľúčové aspekty, ako je napríklad podnikateľský plán, životaschopnosť investície a stratégia ukončenia. Podnikateľský plán musí obsahovať podrobnosti o produkte a o vývoji predaja a ziskovosti.Miera účasti nezávislých súkromných investorov na investíciách do oprávnených MSP musí dosiahnuť minimálny limit stanovený v článku 21 nariadenia (EÚ) č. 651/2014. Dohoda o spoluinvestovaní medzi finančným sprostredkovateľom a spoluinvestormi musí stanoviť podmienky pre investície do konečných prijímateľov a musí byť v súlade s článkom 1 ods. 3 vykonávacieho nariadenia Komisie (EÚ) č. 821/2014 (**), ak sa uplatňuje uvedený článok.

▼M1

Príspevok fondu na finančný nástroj: suma a miera (podrobné informácie o produkte)	Prostredníctvom nástroja kapitálového spolufinancovania sa poskytuje kapitál nekótovaným MSP, ktoré spĺňajú aspoň jednu z týchto podmienok: a) MSP nepôsobia na žiadnom trhu; b) MSP pôsobia na ľubovoľnom trhu kratšie ako sedem rokov od ich prvého komerčného predaja; c) MSP si vyžadujú počiatočnú rizikovú finančnú investíciu, ktorá je podľa podnikateľského plánu zostaveného na účely zavedenia nového produktu alebo vstupu na nový produktový alebo geografický trh vyššia než 50 % ich priemerného ročného obratu za obdobie predchádzajúcich piatich rokov; d) MSP si vyžadujú následné investície do oprávnených podnikov, a to aj po uplynutí sedemročného obdobia od ich prvého komerčného predaja. Výška a miera spolufinancovania sa pri jednotlivých transakciách určí uplatnením aspoň týchto faktorov: a) veľkosť a zameranie nástroja kapitálového spolufinancovania; b) účasť spoluinvestorov; c) očakávaný katalytický účinok nástroja kapitálového spolufinancovania; zostáva v rámci limitov stanovených v článku 21 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 651/2014. Sumy vrátené do nástroja kapitálového spolufinancovania z investícií v časovom rámci pre investície stanovenom v dohode o financovaní sa opätovne použijú podľa článkov 44 a 45 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. ►M2 Diferencované zaobchádzanie s investormi pôsobiacimi v súlade so zásadou trhového hospodárstva zamerané výhradne na nerovnomerné rozdelenie zisku sa stanoví v súlade s článkom 43a nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 a článkom 21 ods. 13 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 651/2014. ◄
Programový príspevok na finančný nástroj (činnosti)	Portfólio základných transakcií financovaných prostredníctvom nástroja kapitálového spoluinvestovania zahŕňa investície v prospech konečných prijímateľov. Kritériá oprávnenosti na zaradenie do portfólia sú stanovené v súlade s právom Únie, programom EŠIF, vnútroštátnymi pravidlami oprávnenosti a v spolupráci s finančným sprostredkovateľom. Finančný sprostredkovateľ musí mať primeraný odhad rizikového profilu portfólia. Spoluinvestície v prospech konečných prijímateľov sa realizujú počas požadovaného obdobia pred ukončením v súlade s investičnou politikou.
Zodpovednosť riadiaceho orgánu	Zodpovednosť riadiaceho orgánu vo vzťahu k finančnému nástroju sa stanoví podľa článku 6 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 480/2014 (***). Pri likvidácii nástroja spoluinvestovania finančný sprostredkovateľ vykoná dôkladné posúdenie rizík v súvislosti s pohľadávkami voči nástroju kapitálového spoluinvestovania a zabezpečí, aby sa na viazanom účte držali primerané sumy, ktorými sa tieto pohľadávky môžu uspokojiť.
Trvanie	Orientačné trvanie nástroja kapitálového spoluinvestovania je desať rokov; so súhlasom riadiaceho orgánu môže byť toto obdobie predĺžené. Investičné obdobie finančného nástroja sa stanoví tak, aby sa zabezpečilo, že programový príspevok uvedený v článku 42 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 sa použije na investície v prospech konečných prijímateľov najneskôr do 31. decembra 2023. V prípade investícií realizovaných po 31. decembri 2020 sa posúdi, či boli dodržané pravidlá štátnej pomoci, ktoré začali platiť po uvedenom dátume.

▼M1

Investovanie a rozdelenie rizika na úrovni finančného sprostredkovateľa (zosúladenie záujmov)	Zosúladenie záujmov riadiaceho orgánu a finančného sprostredkovateľa sa dosiahne prostredníctvom: — výkonnostných poplatkov podľa článkov 12 a 13 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014, — odmien pre finančného sprostredkovateľa, ktoré zohľadňujú súčasné odmeňovanie na trhu v porovnateľných situáciách vrátane prípadného kapitalizovaného úroku, — spolufinancovania zo strany súkromných spoluinvestorov, ktoré dosahuje minimálnu úroveň v súlade s článkom 21 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 651/2014, — spolufinancovania z vlastných zdrojov finančného sprostredkovateľa vo výške minimálne 1 % v prípade každej transakcie za rovnakých podmienok ako v prípade nástroja kapitálového spoluinvestovania; na ďalšie spolufinancovanie zo strany finančného sprostredkovateľa sa vzťahujú rovnaké podmienky ako v prípade nástroja kapitálového spoluinvestovania, — spolufinancovania zo strany ďalších spoluinvestorov, ktoré sa realizuje za rovnakých podmienok, aké sa uplatňujú v prípade nástroja kapitálového spoluinvestovania, s výnimkou prípadov, že sa v rámci *ex ante* posúdenia uvedeného v článku 37 ods. 2 písm. c) nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 odhadne, že sa musí stanoviť nerovnomerné rozdelenie zisku medzi verejných a súkromných investorov; takéto pravidlá musia byť v súlade s článkom 21 ods. 13 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 651/2014, — finančný sprostredkovateľ sa v rámci nového investičného nástroja nezúčastňuje na investičných činnostiach, ktoré sú zamerané na rovnaký typ konečných prijímateľov, a to buď dovtedy, kým sa nepreinvestuje 75 % záväzkov nástroja kapitálového spolufinancovania a kým pre zvyšných 25 % trvá záväzok investovať, alebo dovtedy, kým sa neskončí investičné obdobie nástroja kapitálového spolufinancovania, ak toto obdobie uplynie skôr. S cieľom predísť konfliktom záujmov medzi finančným sprostredkovateľom, spoluinvestormi a spoločnosťami, do ktorých sa investuje, sa stanovia postupy pred tým, než vybraný finančný sprostredkovateľ realizuje akékoľvek investície v prospech konečného prijímateľa.
Oprávnený finančný sprostredkovateľ a spoluinvestori	Vybratý finančný sprostredkovateľ (správca fondu v prípade nástroja kapitálového spolufinancovania) musí byť súkromným subjektom zriadeným na medzinárodnej, vnútroštátnej alebo regionálnej úrovni v členských štátoch. Takýto subjekt musí mať zákonné oprávnenie na poskytovanie kapitálu podnikom usadeným v členských štátoch, ide napríklad o finančné inštitúcie alebo akékoľvek iné inštitúcie oprávnené poskytovať finančné nástroje. Súkromné subjekty sa považujú za súkromné právnické osoby vlastnené súkromnými alebo verejnými investormi, ktorí investujú na vlastné riziko a z vlastných zdrojov. ►M2 Riadiaci orgán a fond fondov musia pri výbere finančných sprostredkovateľov dodržiavať právo Únie. Výber finančných sprostredkovateľov musí byť otvorený, transparentný, primeraný a nediskriminačný a musí brániť vzniku konfliktu záujmov. Pri výbere finančných sprostredkovateľov sa stanovia vhodné pravidlá rozdelenia rizika pre prípad diferencovaného zaobchádzania a určí sa eventuálny kapitalizovaný úrok. ◄ Finančný sprostredkovateľ v rámci svojho výberu špecifikuje podmienky a kritériá, podľa ktorých sa hodnotia spoluinvestori. Musia byť zrozumiteľné a dostupné pre potenciálnych spoluinvestorov. Finančný sprostredkovateľ musí pri hľadaní spoluinvestorov a investovaní s nimi uplatňovať nediskriminačný prístup. Hodnotenie spoluinvestorov je možné skontrolovať *ex post*. Finanční sprostredkovatelia sú riadení na komerčnom základe. Táto požiadavka sa považuje za splnenú, ak sú splnené podmienky stanovené v článku 21 ods. 15 nariadenia (EÚ) č. 651/2014. Prostredníctvom nástroja kapitálového spoluinvestovania sa majú mobilizovať spoluinvestori uplatňujúci najlepšie postupy. Spoluinvestormi musia byť dlhodobí súkromní investori, ktorí investujú vlastné zdroje vrátane fondov rizikového kapitálu, podnikateľských anjelov, majetných jednotlivcov, rodinných investičných podnikov alebo podnikov s preukázaným know-how a prevádzkovou kapacitou.

▼M1

	Za spoluinvestorov sa považujú všetci investori, ktorí sú podľa rozumnej úvahy finančného sprostredkovateľa investormi vykonávajúcimi svoju činnosť v podmienkach zodpovedajúcich zásade súkromného investora v trhovom hospodárstve, a to bez ohľadu na právny charakter a vlastnícku štruktúru týchto investorov. Spoluinvestori a finančný sprostredkovateľ musia byť nezávislí od konečných prijímateľov investícií; výnimkou je prípad, v ktorom ide o následné investície v prospech konečných prijímateľov, ktorí už sú súčasťou nástroja kapitálového spoluinvestovania.
Oprávnenosť konečného prijímateľa	Koneční prijímatelia musia byť oprávnení podľa práva Únie a vnútroštátnych právnych predpisov, príslušného programu EŠIF, dohody o financovaní a v súlade s podmienkou uvedenou v článku 21 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 651/2014. K dátumu podpisu investície musí konečný prijímateľ spĺňať tieto kritériá oprávnenosti: a) je mikropodnikom, malým alebo stredným podnikom (MSP) (môže byť aj samostatným podnikateľom/SZČO), ako sa vymedzuje v odporúčaní 2003/361/ES (****); b) nesmie byť vylúčený podľa článkov 1 ods. 2 až 5 nariadenia (EÚ) č. 651/2014; c) nesmie patriť do jedného alebo niekoľkých odvetví, ktoré podliehajú obmedzeniam (*****); d) nesmie ísť o podnik v ťažkostiach vymedzený v článku 2 ods. 18 nariadenia (EÚ) č. 651/2014; e) z kontrol vykonaných v súlade s vnútornými pokynmi a so štandardnou úverovou politikou finančného sprostredkovateľa musí vyplývať, že prijímateľ nie je v omeškaní s plnením peňažných záväzkov v súvislosti s akýmkoľvek iným úverom alebo lízingom, ktorý mu poskytol buď finančný sprostredkovateľ alebo iná finančná inštitúcia; f) je zriadený a pôsobí v príslušnom regióne/jurisdikcii v rámci programu EŠIF; g) v súvislosti so štátnou pomocou nesmie investovať do kótovaných spoločností (za kótované sa na účely tohto nástroja nepovažujú MSP kótované na alternatívnej obchodnej platforme); h) nesmie prijímať investície ako náhradný kapitál (vrátane odkúpenia podniku externými alebo internými manažérmi); i) musí dodržiavať články 10 a 11 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 508/2014 (******), ak ide o MSP pôsobiaci v odvetví rybolovu a akvakultúry.
Charakteristiky produktu pre konečných prijímateľov	Suma a miery nástroja kapitálového spoluinvestovania musia byť v súlade s výsledkami *ex ante* posúdenia uvedeného v článku 37 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 a v súlade s nariadením (EÚ) č. 651/2014. Finančný sprostredkovateľ investuje do MSP vo forme kapitálových alebo kvázikapitálových investícií, ktoré sa spolufinancujú z programového príspevku z verejných zdrojov, vlastných príspevkov finančného sprostredkovateľa a príspevkov spoluinvestorov (súkromný príspevok sa môže zahrnúť do spolufinancovania z EŠIF ako súkromný programový príspevok) v rámci dohody o spoluinvestovaní podpísanej medzi finančným sprostredkovateľom a spoluinvestormi. Takéto investície prostredníctvom nástroja kapitálového spoluinvestovania musia prispievať k cieľu programu EŠIF. Celkové investície (t. j. jedno alebo viacero kôl investícií vrátane následných investícií), pri ktorých sa kombinujú verejné a súkromné zdroje, nesmie prekročiť 15 000 000 EUR na oprávneného konečného prijímateľa v zmysle článku 21 ods. 9 nariadenia (EÚ) č. 651/2014. Pri overovaní objemu celkových povolených investícií na konečného prijímateľ sa zohľadnia aj rizikové finančné investície realizované v rámci iných opatrení rizikového financovania.

▼M1

Podávanie správ a očakávané výsledky	Finančný sprostredkovateľ poskytuje riadiacemu orgánu alebo fondu fondov minimálne každý štvrťrok informácie v štandardizovanej podobe a rozsahu. Správa musí obsahovať všetky príslušné prvky, aby riadiaci orgán mohol splniť podmienky stanovené v článku 46 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Členské štáty musia splniť aj svoje povinnosti týkajúce sa podávania správ a transparentnosti podľa nariadenia (EÚ) č. 651/2014. Ukazovatele musia byť zosúladené so špecifickými cieľmi príslušnej priority programu EŠIF, z ktorého sa financuje finančný nástroj, a s očakávanými výsledkami špecifikovanými v *ex ante* posúdení. V prípade nástroja kapitálového spoluinvestovania sa ukazovatele merajú a vykazujú minimálne raz za štvrťrok, pričom sú zosúladené minimálne s požiadavkami nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Okrem spoločných ukazovateľov prioritnej osi programu EŠIF patria medzi ďalšie ukazovatele: a) suma investovaná do MSP (s členením); b) počet financovaných MSP; c) hodnota financovaných investícií; d) zisk alebo strata v dôsledku investície (ak je to relevantné); e) počet zamestnancov podporených malých a stredných podnikov v čase „investovania“ a „počet zamestnancov“ v čase „ukončenia“.
Hodnotenie ekonomického prínosu programového príspevku	Finančná podpora programového príspevku z verejných zdrojov na nástroj sa prevedie na konečných prijímateľov. Tento princíp sa uvedie v dohode o financovaní medzi riadiacim orgánom alebo fondom fondov a finančným sprostredkovateľom.

(*) Nariadenie 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 (Ú. v. EÚ L 187, 26.6.2014, s. 1).

(**) Vykonávacie nariadenie Komisie (EÚ) č. 821/2014 z 28. júla 2014, ktorým sa stanovujú pravidlá uplatňovania nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1303/2013, pokiaľ ide o podrobné pravidlá pre prevod a správu programových príspevkov, podávanie správ o finančných nástrojoch, technické vlastnosti informačných a komunikačných opatrení týkajúcich sa operácií a systém na zaznamenávanie a uchovávanie údajov (Ú. v. EÚ L 223, 29.7.2014, s. 7).

(***) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 480/2014 z 3. marca 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1303/2013, ktorým sa stanovujú spoločné ustanovenia o Európskom fonde regionálneho rozvoja, Európskom sociálnom fonde, Kohéznom fonde, Európskom poľnohospodárskom fonde pre rozvoj vidieka a Európskom národnom 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 (Ú. v. EÚ L 138, 13.5.2014, s. 5).

(****) Commission Recommendation of 6 May 2003 concerning the definition of micro, small and medium-sized enterprises (Ú. v. EÚ L 124, 20.5.2003, s. 36).

Podnik, ktorý má menej než 250 zamestnancov a obrat nižší než 50 miliónov EUR alebo celkové aktíva nižšie než 43 miliónov EUR; takisto podnik, ktorý nepatrí do skupiny, v ktorej sa prekračujú tieto limity. Podľa odporúčania Komisie sa za „podnik považuje každý subjekt vykonávajúci ekonomickú činnosť bez ohľadu na jeho právnu formu“.

(*****) Ako „odvetvia, ktoré podliehajú obmedzeniam“ sa spoločne označujú tieto ekonomické odvetvia:

a) nezákonné ekonomické činnosti: akákoľvek výrobná, obchodná alebo iná činnosť, ktorá je nezákonná podľa právnych predpisov alebo nariadení domácej jurisdikcie pre takúto výrobu, obchodovanie alebo činnosť;

b) tabak a destilované alkoholické nápoje; výroba tabaku a destilovaných alkoholických nápojov a s nimi súvisiacich výrobkov a obchodovanie s nimi;

c) výroba zbraní a streliva a obchodovanie s nimi: financovanie výroby zbraní a streliva akéhokoľvek druhu a obchodovania s nimi; toto obmedzenie sa neuplatňuje, ak sú tieto činnosti súčasťou alebo doplnkom explicitných politík Európskej únie;

d) kasína; kasína a podobné podniky;

e) obmedzenia v odvetví informačných technológií; výskum, vývoj a technické aplikácie týkajúce sa programov alebo riešení v oblasti elektronických dát, ktoré i) majú za cieľ konkrétne: a) podporovať akúkoľvek činnosť zahrnutú do odvetví podliehajúcich obmedzeniam uvedených v písm. a) až d); b) internetové hazardné hry a online kasína alebo c) pornografiu, alebo ktoré ii) sú určené na nezákonné a) vstupovanie do sietí elektronických dát alebo b) sťahovanie elektronických dát;

f) obmedzenia v odvetví vedy o živej prírode; pri poskytovaní podpory na financovanie výskumných, vývojových a technických aplikácií, ktoré sa týkajú: i) klonovania ľudí na účely výskumu alebo na terapeutické účely alebo ii) geneticky modifikovaných organizmov (GMO).

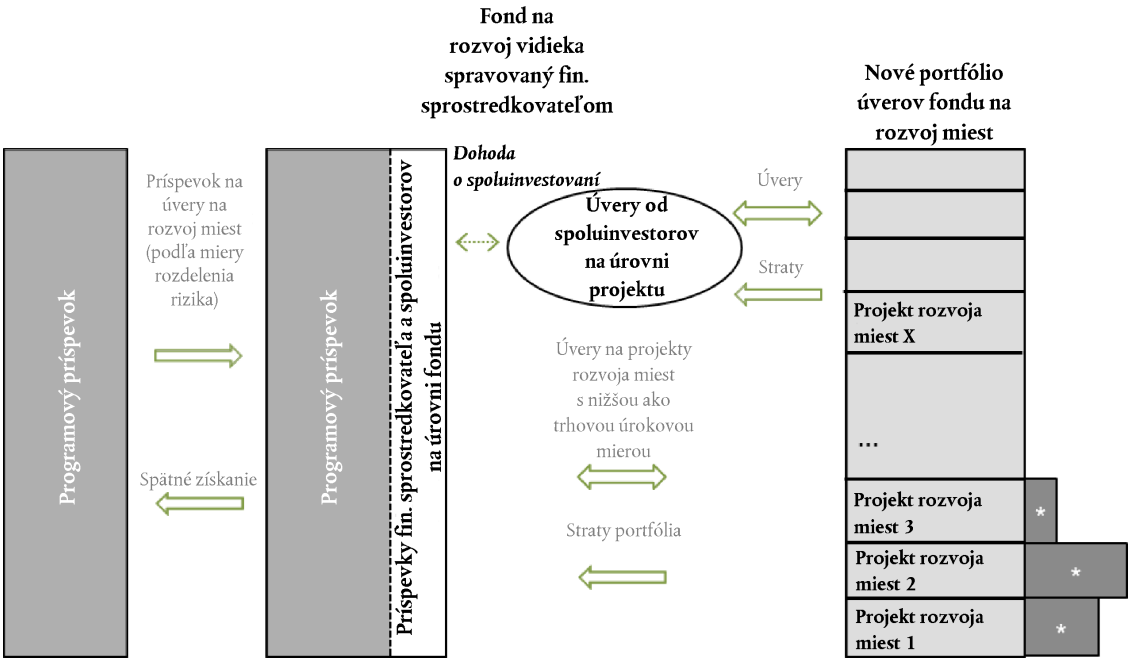
(******) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 508/2014 z 15. mája 2014 o Európskom námornom a rybárskom fonde, ktorým sa zrušujú nariadenia Rady (ES) č. 2328/2003, (ES) č. 861/2006, (ES) č. 1198/2006 and (ES) č. 791/2007 a nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1255/2011 (Ú. v. EÚ L 149, 20.5.2014, s. 1).

▼M1

PRÍLOHA VI

FOND NA ROZVOJ MIEST

Schematické znázornenie princípu fondu na rozvoj miest



Podmienky pre fond na rozvoj miest

Štruktúra finančného nástroja	Fond na rozvoj miest (ďalej len „FRM“) musí mať podobu úverového fondu, ktorý zriaďuje a spravuje finančný sprostredkovateľ pomocou príspevkov z programu a príspevkov finančného sprostredkovateľa a spoluinvestorov s cieľom financovať novo vytvorené úvery na projekty rozvoja miest. Fond na rozvoj miest sa dáva k dispozícii v rámci operácie, ktorá je súčasťou prioritnej osi vymedzenej v programe spolufinancovanom z európskych štrukturálnych a investičných fondov (EŠIF) a ktorá je definovaná v kontexte *ex ante* posúdenia požadovaného podľa nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.
Cieľ nástroja	Cieľmi nástroja je: 1. kombinovať zdroje z programu EŠIF, zdroje finančného sprostredkovateľa a spoluinvestorov s cieľom podporiť financovanie projektov rozvoja miest; 2. zabezpečiť pre projekty rozvoja miest v podporovaných oblastiach vymedzených na mape schválenej regionálnej pomoci na obdobie od 1. júla 2014 do 31. decembra 2020 v rámci uplatňovania článku 107 ods. 3 písm. a) a c) zmluvy ľahší prístup k financovaniu poskytovaním finančných prostriedkov na projekty za zvýhodnených podmienok. Takéto investície sa uskutočňujú v rámci pôsobnosti nariadenia (EÚ) č. 651/2014. S cieľmi sú spojené tieto podmienky. Nástroj FRM musí byť súčasťou realizácie intervencií naplánovaných v rámci integrovaného prístupu k stratégii udržateľného rozvoja miest. Programovým príspevkom z EŠIF pre finančného sprostredkovateľa nie je vylúčené financovanie, ktoré je k dispozícii od iných súkromných alebo verejných investorov.

▼M1

	Z programu EŠIF sa poskytnú finančné prostriedky pre finančného sprostredkovateľa s cieľom vytvoriť portfólio úverov na projekty rozvoja miest. Program sa okrem toho podieľa na stratách a zlyhaniach, príjmoch a vrátených sumách z úverov FRM poskytnutých v tomto portfóliu pri každom jednotlivom úvere. Spolufinancovanie z programu EŠIF sa zabezpečuje napríklad prostredníctvom: programového príspevku riadiaceho orgánu, príspevku finančného sprostredkovateľa a príspevkov spoluinvestorov na úrovni spoluinvestícií vo fonde, spoluinvestícií prostredníctvom úverov na projekty rozvoja miest a spoluinvestícií ďalších spoluinvestorov. Pokiaľ ide o štruktúru fondu fondov, fond fondov prevedie príspevok z programu EŠIF finančnému sprostredkovateľovi. Okrem programového príspevku z EŠIF môže fond fondov poskytnúť vlastné zdroje, ktoré sa kombinujú so zdrojmi finančného sprostredkovateľa. V tomto prípade fond fondov prevezme časť rizika na základe rozdelenia rizika medzi jednotlivými príspevkami v portfóliu úverov. V prípade, že zdroje poskytnuté fondom fondov sú štátne zdroje alebo zdroje kombinované s ostatnými štátnymi zdrojmi, musí sa uplatňovať článok 16 nariadenia (EÚ) č. 651/2014.
Projekt rozvoja miest	Projekt rozvoja miest musí byť súčasťou realizácie intervencií naplánovaných v rámci integrovaného prístupu k stratégii udržateľného rozvoja miest, ktorá prispieva k dosiahnutiu cieľov v nej stanovených. Všetky projekty rozvoja miest musia okrem toho mať tieto parametre: Finančná udržateľnosť: — projekty rozvoja miest musia byť založené na obchodnom modeli, ktorý odhaduje peňažné toky a je zameraný na potenciálnych súkromných investorov, — projekty rozvoja miest musia byť štruktúrované tak, aby generovali príjmy alebo znižovali výdavky dostatočne na to, aby bolo možné splatiť úver získaný z FRM, a ďalej musia byť štruktúrované tak, aby bola každá forma štátnej pomoci stanovená na minimálnu sumu potrebnú na napredovanie projektu a zabránilo sa tak narušeniu hospodárskej súťaže. Projekty musia mať vnútornú mieru návratnosti (IRR), ktorá nepostačuje na prilákanie financovania na čisto komerčnom základe. Strategické zosúladenie: — projekty rozvoja miest musia byť súčasťou integrovanej stratégie udržateľného rozvoja miest a musia mať potenciál prilákať ďalšie finančné prostriedky od iných verejných a súkromných investorov, — projekty rozvoja miest musia spĺňať ciele a byť v súlade s intervenciami naplánovanými v programe EŠIF a prispieť k dosiahnutiu relevantných ukazovateľov výstupov programu EŠIF, — projekty rozvoja miest sa musia realizovať v príslušnom regióne/jurisdikcii a prispievať k dosiahnutiu cieľov (vrátane kvantitatívnych výstupov) programu EŠIF. Z fondu na rozvoj miest by sa mali podporovať tieto investičné priority: — investície do nízkouhlíkových stratégií pre mestské oblasti, — investície na zabezpečenie odolnosti voči katastrofám, — investície na prispôsobenie sa zmene klímy, — investície na zlepšenie mestského prostredia vrátane oživenia opustených priemyselných pozemkov a zníženia znečistenia ovzdušia, — investície do udržateľnej mestskej mobility,

▼M1

	— investície na podporu samostatnej zárobkovej činnosti a vzniku podnikov, — investície do infraštruktúry pre verejné služby zamestnanosti, — investície do zdravotníctva a odvetvia sociálnych služieb, či už ide o infraštruktúru, výskum a vývoj alebo inovačné služby, ktoré prispievajú k miestnemu rozvoju a prechodu od inštitucionálnej ku komunitnej a primárnej forme zdravotnej starostlivosti, ako aj investície na zlepšenie prístupu k zdravotným a sociálnym službám, — investície do fyzickej a ekonomickej regenerácie znevýhodnených mestských a vidieckych komunít, — investície na zachovanie, ochranu, propagáciu a rozvoj kultúrneho dedičstva, — investície do vysokoškolského vzdelávania vrátane spolupráce s podnikmi, — investície do rozvoja IKT.
Vplyv štátnej pomoci	Investície sa považujú za zlučiteľné s vnútorným trhom a nevzťahuje sa na ne požiadavka na *ad hoc* notifikáciu, ak sú v súlade s článkom 16 nariadenia (EÚ) č. 651/2014. Existencia štátnej pomoci sa posudzuje na úrovni fondu fondov, finančného sprostredkovateľa, súkromných investorov a konečných prijímateľov. V tejto súvislosti musia finančný sprostredkovateľ a fond fondov spĺňať tieto podmienky: a) náklady na riadenie a poplatky za riadenie finančného sprostredkovateľa a fondu fondov odrážajú aktuálnu trhovú odmenu v porovnateľnej situácii, čo je v prípade, že fond fondov bol vybraný prostredníctvom otvoreného, transparentného, nediskriminačného výberového konania, alebo keď je odmena v súlade s článkami 12 a 13 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014 a štát neposkytuje žiadne iné výhody. Keď fond fondov pri vykonávaní opatrenia len prevádza príspevok z EŠIF finančnému sprostredkovateľovi, plní úlohu vo verejnom záujme a nevykonáva žiadnu komerčnú činnosť ani sa nepodieľa na investovaní vlastnými zdrojmi – a teda sa nepovažuje za prijímateľa pomoci –, stačí, ak odmena fondu fondov nie je príliš vysoká; b) príspevok zo súkromných zdrojov na jednotlivé projekty rozvoja miest nie je nižší ako 30 % celkového financovania poskytnutého v súlade s článkom 16 ods. 6 nariadenia (EÚ) č. 651/2014; c) fond na rozvoj miest sa spravuje na komerčnom základe a zabezpečujú sa ním rozhodnutia o financovaní orientované na zisk. Príspevok zo súkromných zdrojov sa tu považuje za investície súkromných subjektov. Náklady na hĺbkovú analýzu projektov rozvoja miest patria medzi náklady na riadenie a poplatkami za riadenie, ktoré vznikajú finančnému sprostredkovateľovi spravujúcemu fond na rozvoj miest. ►M2 Diferencované zaobchádzanie (asymetrické podmienky pre rozdelenie rizika) pre fond fondov, príspevok finančného sprostredkovateľa a príspevky spoluinvestorov na úrovni fondu a na úrovni projektu vo forme eventuálnych úverov musia byť stanovené v súlade s článkom 43a nariadenia (EÚ) č. 1303/2013, článkom 16 ods. 8 písm. b) a c) nariadenia (EÚ) č. 651/2014, ako sa bližšie špecifikuje v cenovej politike. ◄ V prípade iných spoluinvestorov na úrovni projektu nie sú asymetrické podmienky možné, keďže ich príspevky sa neinvestujú do úverov a mimo fondu na rozvoj miest.

▼M1

Úverová politika	a) *Úhrada od riadiaceho orgánu alebo fondu fondov finančnému sprostredkovateľovi* Po podpise dohody o financovaní medzi riadiacim orgánom alebo fondom fondov a finančným sprostredkovateľom príslušný riadiaci orgán alebo fond fondov prevedie verejné príspevky z programu finančnému sprostredkovateľovi, ktorý takéto príspevky vloží do špecializovaného fondu na rozvoj miest. Prevod sa uskutočňuje v tranžiach, pričom musia byť dodržané stropy uvedené v článku 41 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Cieľový objem úverov a rozpätie úrokových mier sa potvrdia v rámci *ex ante* posúdenia v súlade s článkom 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 a zohľadnia sa na účely určenia charakteru nástroja (revolvingový alebo nerevolvingový nástroj). b) *Vytvorenie portfólia úverov* Finančný sprostredkovateľ je povinný popri svojich bežných úverových činnostiach vytvoriť v rámci vopred stanoveného obmedzeného časového obdobia portfólio oprávnených úverov na projekty rozvoja miest, čiastočne financovaných z prostriedkov vyplatených v rámci programu, s mierou rozdelenia rizika dohodnutou v dohode o financovaní. Finančný sprostredkovateľ vykonáva konzistentnú úverovú politiku, ktorej základom je dohodnutá investičná stratégia umožňujúca riadnu správu úverového portfólia, pričom dodržiava platné odvetvové normy a koná v náležitom súlade s finančnými záujmami a cieľmi politiky riadiaceho orgánu. Investičná stratégia sa stanovuje v rámci integrovanej stratégie udržateľného rozvoja miest, cieľovej činnosti, cieľových územných oblastí a oprávnených výdavkov. Finančný sprostredkovateľ identifikuje úvery, vyberá ich, vykonáva ich hĺbkovú analýzu, vypracúva ich dokumentáciu a poskytuje ich konečným prijímateľom v súlade so svojimi štandardnými postupmi a v súlade so zásadami stanovenými v príslušnej dohode o financovaní. Ak úvery na projekty rozvoja miest poskytujú spoluinvestori, mala by sa podpísať dohoda o spoluinvestovaní medzi finančným sprostredkovateľom a spoluinvestormi, ktorí poskytujú úver priamo na projekt rozvoja miest. Takáto dohoda obsahuje podmienky pre investície do konečných prijímateľov a v relevantnom prípade spĺňa podmienky stanovené v článku 1 ods. 3 vykonávacieho nariadenia Komisie (EÚ) č. 821/2014 (*). Takáto dohoda o spoluinvestovaní prípadne obsahuje podmienky pre rozdelenie rizika. c) *Opätovné použitie zdrojov vrátených do finančného nástroja* Zdroje vrátené do finančného nástroja sa buď opätovne použijú v rámci toho istého finančného nástroja (revolving v rámci toho istého finančného nástroja), alebo sa po vrátení riadiacemu orgánu alebo do fondu fondov použijú v súlade s článkami 44 a 45 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Tento revolvingový prístup uvedený v článkoch 44 a 45 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 sa zahrnie do dohody o financovaní. Pri revolvingu v rámci toho istého finančného nástroja sa zásadne sumy, ktoré možno pripísať podpore z EŠIF a ktoré boli uhradené a/alebo získané späť finančným sprostredkovateľom z úverov poskytnutých konečným prijímateľom v rámci časového priestoru na investície, sprístupňujú na nové použitie v rámci toho istého finančného nástroja. Prípadne, ak sa úver spláca priamo riadiacemu orgánu alebo fondu fondov, splátky sú pravidelné a odrážajú i) splátky istiny, ii) všetky sumy získané späť a odpočty strát z úverov a iii) všetky platby úrokov. Tieto prostriedky musia byť použité v súlade s článkami 44 a 45 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.

▼M1

	d) *Náhrady strát* Finančný sprostredkovateľ prijíma v súlade so svojimi vnútornými usmerneniami a postupmi opatrenia na vymáhanie každého nesplácaného úveru, ktorý je financovaný z fondu na rozvoj miest. Sumy, ktoré finančný sprostredkovateľ získa späť (po odpočítaní prípadných nákladov na spätné získanie a nákladov na zabavenie, ak vzniknú), sa rozdelia medzi finančného sprostredkovateľa, riadiaci orgán a fond fondov. e) *Úroky a iné výnosy* Úroky a iné výnosy získané z podpory EŠIF na finančný nástroj sa použijú spôsobom uvedeným v článku 43 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013.
Cenová politika	Pri navrhovaní svojich cien finančný sprostredkovateľ zníži celkovú požiadavku na kolaterál a úrokovú mieru účtovanú na každý úver zahrnutý do portfólia, na sumu, ktorá zodpovedá pridelenému verejnému príspevku programu a pravidlám na rozdelenie rizika. Cenová politika obsahuje aspoň tieto prvky: 1. úroková miera pre účasť finančného sprostredkovateľa je stanovená na trhovom základe (t. j. podľa vlastnej politiky finančného sprostredkovateľa); 2. celková úroková miera, ktorá sa má účtovať na úvery poskytnuté oprávneným projektom rozvoja miest zahrnuté do portfólia, musí byť znížená úmerne k prideleným prostriedkom poskytnutým z verejného príspevku programu; pri tomto znížení sa zohľadnia poplatky, ktoré by riadiaci orgán mohol účtovať za programový príspevok a pravidlá na rozdelenie rizika; 3. cenová politika sa v priebehu obdobia oprávnenosti nemení.
Programový príspevok na finančný nástroj: suma a miera (podrobné informácie o produkte)	►M2 Skutočná miera rozdelenia rizika, príspevok programu z verejných zdrojov, diferencované zaobchádzanie a úroková miera pre úvery musia byť založené na zisteniach *ex ante* posúdenia a zabezpečovať, aby prínosy pre konečných prijímateľov boli v súlade s článkom 16 ods. 8 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 651/2014. ◄ Veľkosť cieľového portfólia fondu na rozvoj miest sa stanoví v rámci *ex ante* posúdenia, v ktorom sa odôvodňuje podpora na finančný nástroj v súlade s článkom 37 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013, pričom sa v relevantných prípadoch zohľadňuje revolvingový prístup v rámci daného nástroja. Alokácia fondu na rozvoj miest a miera rozdelenia rizika musia byť nastavené tak, aby vyplnili medzeru identifikovanú v rámci *ex ante* posúdenia a musia byť v súlade s podmienkami stanovenými v tejto prílohe. Pri každom oprávnenom úvere v portfóliu sa stanoví minimálna miera spolufinancovania dohodnutá s finančným sprostredkovateľom, ktorá zodpovedá maximálnemu podielu sumy istiny oprávneného úveru financovanému z programu. Miera rozdelenia rizika dohodnutá s finančným sprostredkovateľom určuje podiel strát, ktoré sa majú rozdeliť medzi finančného sprostredkovateľa, spoluinvestorov (na úrovni fondu a na úrovni projektu) a programový príspevok v prípade, že neexistuje žiadne iné pravidlo. Podrobné podmienky na poskytnutie financovania prostredníctvom fondu na rozvoj miest sa určia pred realizáciou investície v prípade každého projektu rozvoja miest na základe finančných prognóz, ktoré sa vypracujú pre projekt rozvoja miest a ktoré overí finančný sprostredkovateľ.

▼M1

Programový príspevok na finančný nástroj (činnosti)	Portfólio základných transakcií financovaných prostredníctvom fondu na rozvoj miest musí zahŕňať úvery na projekty rozvoja miest. Kritériá oprávnenosti na zaradenie do portfólia sú stanovené v súlade s právom Únie, programom EŠIF, vnútroštátnymi pravidlami oprávnenosti, investičnou stratégiou (súčasť integrovaného prístupu k stratégii udržateľného rozvoja miest) a v spolupráci s finančným sprostredkovateľom. Finančný sprostredkovateľ musí mať primeraný odhad rizikového profilu portfólia. Finančný sprostredkovateľ musí identifikovať a udržateľne spravovať portfólio projektov rozvoja miest a investovať do nich na základe investičnej stratégie potvrdenej v rámci *ex ante* posúdenia. Finančný sprostredkovateľ spravuje portfólio projektov rozvoja miest, ktoré sú súčasťou realizácie intervencií naplánovaných v rámci integrovaného prístupu k stratégii udržateľného rozvoja miest. Pri každom projekte rozvoja miest finančný sprostredkovateľ poskytne aspoň tieto informácie: a) všeobecný opis projektu a časový harmonogram projektu vrátane opisu spolufinancujúcich partnerov alebo akcionárov a podrobného finančného plánu projektu; b) odôvodnenie výberu s ohľadom na príspevok z programu vrátane prvotného posúdenia životaschopnosti projektu a následnej potreby investícií z fondu na rozvoj miest; c) identifikáciu rizík; d) súlad s cieľmi projektu opísanými v príslušnom programe. Znamená to, že vybrané projekty rozvoja miest prispievajú k splneniu cieľov programu vrátane kvantitatívnych výstupov, ako sa stanovuje v príslušných prioritných osiach programu. Finančný sprostredkovateľ pri realizácii portfólia najmä: a) identifikuje, investuje a vedie rokovania a štrukturalizáciu finančných investícií do životaschopných projektov rozvoja miest, ktoré spĺňajú požiadavky a kritériá platné pre príslušný program; b) vykonáva hodnotenie investície a jej súladu s požiadavkami investičnej stratégie; testom životaschopnosti sa musí preukázať, že projekt nebude pokračovať bez investícií z fondu na rozvoj miest; c) podáva správu o projektoch rozvoja miest v súlade s článkom 46 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013; d) zabezpečuje, aby aspoň 30 % celkového financovania poskytnutého na projekt rozvoja miest pochádzalo zo súkromných zdrojov a aby a pri týchto zdrojoch čo najlepšie využil pákový efekt.
Zodpovednosť riadiaceho orgánu	Zodpovednosť riadiaceho orgánu vo vzťahu k finančnému nástroju sa stanoví podľa článku 6 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014. Pokryté straty predstavujú sumy istiny, ktoré sú splatné, vymáhateľné a neboli uhradené, a štandardné úroky (avšak bez poplatkov z omeškania a akýchkoľvek ďalších nákladov a výdavkov).
Trvanie	Obdobie poskytovania úverov z finančného nástroja sa stanoví tak, aby sa zabezpečilo, že programový príspevok uvedený v článku 42 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 sa použije na úvery, ktoré budú konečným prijímateľom vyplatené najneskôr 31. decembra 2023. V prípade investícií realizovaných po 31. decembri 2020 sa overí, či boli dodržané pravidlá štátnej pomoci, ktoré začnú platiť po tomto dátume.

▼M1

Poskytovanie úverov a rozdelenie rizika na úrovni finančného sprostredkovateľa (zosúladenie záujmov)	Zosúladenie záujmov riadiaceho orgánu, spoluinvestorov a finančného sprostredkovateľa sa dosiahne prostredníctvom: — výkonnostných poplatkov podľa článkov 12 a 13 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014, — odmien pre finančného sprostredkovateľa, ktoré zohľadňujú súčasné odmeňovanie na trhu v porovnateľných situáciách. — Finančný sprostredkovateľ zabezpečí financovanie vo výške aspoň 30 % z celkového finančného záväzku na poskytovanie úverov na projekty rozvoja miest. Z týchto 30 % investuje finančný sprostredkovateľ minimálne 1 % z celkového finančného záväzku FRM na každý projekt z vlastných zdrojov a za rovnakých podmienok, aké platia pre programový príspevok. Zostávajúcich aspoň 29 % poskytuje finančný sprostredkovateľ, spoluinvestori na úrovni fondu alebo spoluinvestori na úrovni projektu prostredníctvom úverov. — Celková výška súkromného spolufinancovania predstavuje aspoň 30 % celkového financovania poskytnutého na projekt rozvoja miest. — Spolufinancovanie zo strany spoluinvestorov by sa mohlo považovať buď za vnútroštátne spolufinancovanie EŠIF, ak nepochádza z vlastných zdrojov konečných prijímateľov (v takom prípade sa toto spolufinancovanie investuje do oprávnených výdavkov na projekt), alebo za doplnenie verejného príspevku z programu. — ►M2 Riziko finančného sprostredkovateľa a spoluinvestorov (na úrovni fondu alebo na úrovni projektu rozvoja miest) sa rozdeľuje na pomernom základe, rovnako ako v prípade programového príspevku, s výnimkou situácie, keď sa na základe *ex ante* posúdenia podľa článku 37 ods. 2 písm. c) nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 preukáže, že je potrebné diferencované zaobchádzanie vo forme asymetrického rozdelenia rizika medzi spoluinvestorov. Takéto pravidlá musia byť v súlade s článkom 16 ods. 8 písm. b) a c) nariadenia (EÚ) č. 651/2014 a musia sa zahrnúť do dohody o spoluinvestovaní medzi zmluvnými stranami. Takéto pravidlá sa neuplatňujú na 1 %, ktoré investuje finančný sprostredkovateľ z vlastných zdrojov, ako už bolo uvedené, na účely zosúladenia záujmov. ◄
Oprávnení finanční sprostredkovatelia	Vybraný finančný sprostredkovateľ je verejným alebo súkromným subjektom, ktorý je usadený v členskom štáte a je zo zákona oprávnený poskytovať úvery na projekty rozvoja miest v rámci jurisdikcie programu, z ktorého sa prispieva na finančný nástroj. Oprávnený finančný sprostredkovateľ musí okrem toho preukázať schopnosť spravovať fond na rozvoj miest a monitorovať portfólio projektov rozvoja miest. Ide o prvky požadované v článku 7 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 480/2014. Oprávnený finančný sprostredkovateľ musí okrem toho preukázať skúsenosti na príslušnom cieľovom trhu a zodpovedajúce skúsenosti so spravovaním rovnocenných alebo podobných projektov alebo finančných nástrojov, prostredníctvom ktorých sa investuje do podobných projektov ako prostredníctvom fondu na rozvoj miest; okrem iného musí mať skúsenosti s využívaním EŠIF. Finančný sprostredkovateľ je primerane regulovaný príslušným vnútroštátnym regulačným orgánom pre finančné služby a riadi sa najlepšími postupmi pre profesionálne riadenie fondov. Finančný sprostredkovateľ je riadený na komerčnom základe. Táto požiadavka sa považuje za splnenú, ak sú splnené podmienky stanovené v článku 16 ods. 9 nariadenia (EÚ) č. 651/2014. Súkromné subjekty sa považujú za súkromné právnické osoby vlastnené súkromnými alebo verejnými investormi, ktorí investujú na vlastné riziko a z vlastných zdrojov. Právna štruktúra fondu na rozvoj miest umožňuje dodatočné financovanie na mobilizáciu programového príspevku od iných investorov na projekty rozvoja miest. ►M2 Riadiaci orgán a fond fondov musia pri výbere finančných sprostredkovateľov dodržiavať právo Únie. Výber finančných sprostredkovateľov musí byť otvorený, transparentný, primeraný a nediskriminačný a musí brániť vzniku konfliktu záujmov. Cieľom výberu finančných sprostredkovateľov je stanoviť vhodné pravidlá na rozdelenie rizika v prípade diferencovaného zaobchádzania. ◄

▼M1

	V rámci výberu finančného sprostredkovateľa sa zhodnotí investičná stratégia fondu na rozvoj miest, rozhodovanie a celková stratégia riadenia, riadiaca kapacita a príspevok finančného sprostredkovateľa do fondu na rozvoj miest z jeho vlastných zdrojov. V súvislosti s výberovým procesom je jedným z kritérií oprávnenosti pri výbere finančného sprostredkovateľa jeho schopnosť navrhnúť a vypracovať portfólio projektov rozvoja miest, ktoré sa majú financovať, s ohľadom na najkonkurencieschopnejšiu cenovú politiku navrhovanú finančným sprostredkovateľom, ktorý sa zúčastňuje na výberovým procese. Finančný sprostredkovateľ je zodpovedný za identifikáciu a hodnotenie projektov rozvoja miest. Vybraný finančný sprostredkovateľ spravuje zoznam projektov rozvoja miest. Zoznam projektov rozvoja miest musí obsahovať projekty, ktoré sa finančný sprostredkovateľ zaväzuje financovať na základe informácií dostupných v danom čase. Za investorov sa považujú všetci investori, ktorí sú podľa rozumnej úvahy finančného sprostredkovateľa investormi vykonávajúcimi svoju činnosť v podmienkach zodpovedajúcich zásade súkromného investora v trhovom hospodárstve, ktorou sa investor riadi, a to bez ohľadu na právny charakter a vlastnícku štruktúru týchto investorov. Finančný sprostredkovateľ v rámci svojho výberu špecifikuje podmienky a kritériá, podľa ktorých sa hodnotia spoluinvestori. Musia byť zrozumiteľné a dostupné pre potenciálnych spoluinvestorov. Finančný sprostredkovateľ musí pri hľadaní spoluinvestorov a investovaní s nimi uplatňovať nediskriminačný prístup. Hodnotenie spoluinvestorov je možné skontrolovať *ex post*.
Oprávnenosť konečných prijímateľov	Koneční prijímatelia musia byť oprávnení podľa práva Únie a vnútroštátnych právnych predpisov, príslušného programu EŠIF, dohody o financovaní a v súlade s podmienkou uvedenou v článku 16 nariadenia (EÚ) č. 651/2014. K dátumu podpisu úverovej zmluvy musia koneční prijímatelia spĺňať tieto kritériá oprávnenosti: a) sú aktérmi v oblasti rozvoja miest, ide teda o podniky s právnym postavením, ktoré im umožňuje zadlžiť sa a realizovať projekty rozvoja miest, a s rôznymi vlastníckymi štruktúrami, napríklad s kombináciou verejného a súkromného kapitálu; b) sú aktívnymi partnermi pre regionálne a miestne orgány, ktoré stimulujú rozvoj miest tým, že investujú do projektov rozvoja miest; koneční prijímatelia musia mať primeraný právny záujem o aktívum, do ktorého sa investuje; c) nesmú byť vylúčení v zmysle článku 1 ods. 2 až 5 nariadenia (EÚ) č. 651/2014; d) nesmú patriť do jedného alebo niekoľkých odvetví, ktoré podliehajú obmedzeniam (**); e) nesmie ísť o podnik v ťažkostiach vymedzený v článku 2 ods. 18 nariadenia (EÚ) č. 651/2014; f) z kontrol vykonaných v súlade s vnútornými pokynmi a so štandardnou úverovou politikou finančného sprostredkovateľa musí vyplývať, že prijímatelia neporušujú pravidlá ani nie sú v omeškaní s plnením peňažných záväzkov v súvislosti s akýmkoľvek iným úverom alebo lízingom, ktorý im poskytol buď finančný sprostredkovateľ alebo iná finančná inštitúcia; g) musia investovať do projektov mestského rozvoja, ktoré sa realizujú v podporovaných oblastiach vymedzených na mape schválenej regionálnej pomoci na obdobie od 1. júla 2014 do 31. decembra 2020 v rámci uplatňovania článku 107 ods. 3 písm. a) a c) zmluvy. Okrem toho, v čase investície a v priebehu úhrady úveru musia mať koneční prijímatelia sídlo v niektorom členskom štáte a činnosť, na ktorú bol vyplatený úver, sa musí vykonávať v príslušnom členskom štáte a regióne/jurisdikcii programu EŠIF.

▼M1

Charakteristiky produktu pre konečných prijímateľov	Z fondu na rozvoj miest na poskytujú konečným prijímateľom úvery, ktoré prispievajú k cieľu programu a ktoré sú spolufinancované prostredníctvom programu. Suma a miery fondu na rozvoj miest musia byť v súlade s výsledkami *ex ante* posúdenia uvedeného v článku 37 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013 a v súlade s nariadením (EÚ) č. 651/2014. Úvery sa použijú výhradne na tieto povolené účely: a) investície do hmotných a nehmotných aktív; b) prevádzkový kapitál súvisiaci s rozvojom alebo rozširovaním činností, ktoré sú doplnkové k činnostiam už uvedeným v písmene a) a sú s nimi spojené (ktorých doplnkový charakter sa musí preukázať, okrem iného, pomocou podnikateľského plánu projektu rozvoja miest a pomocou výšky financovania). Úvery z fondu na rozvoj miest zaradené do portfólia musia po celý čas spĺňať tieto kritériá oprávnenosti: c) úvery musia byť novo vytvorené; refinancovanie existujúcich úverov alebo financovanie dokončených projektov je vylúčené; d) celková suma investície do projektu rozvoja miest z fondu na rozvoj miest nepresiahne 20 000 000 EUR, ako sa uvádza v článku 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 651/2014; e) 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; f) úvery nesmú mať podobu mezanínových úverov, podriadeného dlhu ani kvázi vlastného kapitálu; g) úvery nesmú mať podobu revolvingových úverových liniek; h) úvery musia mať splátkový kalendár vrátane pravidelných amortizačných splátok a/alebo jednorazovej splátky k dátumu splatnosti; i) úvery sa nesmú použiť na financovanie čisto finančných činností a ani na poskytovanie spotrebiteľských úverov; j) splatnosť: úvery musia mať minimálnu splatnosť 12 mesiacov (vrátane príslušného obdobia odkladu, ak existuje) a maximálnu splatnosť do 360 mesiacov.
Podávanie správ a očakávané výsledky	Finančný sprostredkovateľ poskytuje riadiacemu orgánu alebo fondu fondov minimálne každý štvrťrok informácie v štandardizovanej podobe a rozsahu. Správa musí obsahovať všetky príslušné prvky, aby riadiaci orgán mohol splniť podmienky stanovené v článku 46 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Členské štáty musia splniť aj svoje povinnosti týkajúce sa podávania správ a transparentnosti podľa nariadenia (EÚ) č. 651/2014. Ukazovatele musia byť zosúladené so špecifickými cieľmi príslušnej priority programu EŠIF, z ktorého sa financuje finančný nástroj, a s očakávanými výsledkami špecifikovanými v *ex ante* posúdení. V prípade fondu na rozvoj miest sa ukazovatele merajú a vykazujú minimálne raz za štvrťrok, pričom sú zosúladené minimálne s požiadavkami nariadenia (EÚ) č. 1303/2013. Okrem spoločných ukazovateľov prioritnej osi programu EŠIF patria medzi ďalšie ukazovatele: a) počet financovaných úverov/projektov; b) výška financovaných úverov; c) prípady zlyhania (počet a sumy); d) splatené prostriedky a výnosy.

▼M1

Hodnotenie ekonomického prínosu programového príspevku	Finančná výhoda verejného príspevku z programu poskytnutého na daný nástroj sa prenesie na konečných prijímateľov, príp. s ohľadom na priaznivé podmienky financovania, ktoré verejný príspevok z programu predstavuje pre fond na rozvoj miest. Finančný sprostredkovateľ zníži celkovú efektívnu úrokovú mieru – a podľa potreby upraví politiku v oblasti kolaterálu – účtovanú konečným prijímateľom v rámci každého oprávneného úveru zahrnutého do portfólia, čím zohľadní priaznivé podmienky financovania, ktoré programový príspevok poskytuje fondu na rozvoj miest. Tento princíp sa uvedie v dohode o financovaní medzi riadiacim orgánom alebo fondom fondov a finančným sprostredkovateľom.

(*) Vykonávacie nariadenie Komisie (EÚ) č. 821/2014 z 28. júla 2014, ktorým sa stanovujú pravidlá uplatňovania nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1303/2013, pokiaľ ide o podrobné pravidlá pre prevod a správu programových príspevkov, podávanie správ o finančných nástrojoch, technické vlastnosti informačných a komunikačných opatrení týkajúcich sa operácií a systém na zaznamenávanie a uchovávanie údajov (Ú. v. EÚ L 223, 29.7.2014, s. 7).

(**) Ako „odvetvia, ktoré podliehajú obmedzeniam“ sa spoločne označujú tieto ekonomické odvetvia:

a) nezákonné ekonomické činnosti: akákoľvek výrobná, obchodná alebo iná činnosť, ktorá je nezákonná podľa právnych predpisov alebo nariadení domácej jurisdikcie pre takúto výrobu, obchodovanie alebo činnosť;

b) tabak a destilované alkoholické nápoje; výroba tabaku a destilovaných alkoholických nápojov a s nimi súvisiacich výrobkov a obchodovanie s nimi;

c) výroba zbraní a streliva a obchodovanie s nimi: financovanie výroby zbraní a streliva akéhokoľvek druhu a obchodovania s nimi; toto obmedzenie sa neuplatňuje, ak sú tieto činnosti súčasťou alebo doplnkom explicitných politík Európskej únie;

d) kasína; kasína a podobné podniky;

e) obmedzenia v odvetví informačných technológií; výskum, vývoj a technické aplikácie týkajúce sa programov alebo riešení v oblasti elektronických dát, ktoré i) majú za cieľ konkrétne: a) podporovať akúkoľvek činnosť zahrnutú do odvetví podliehajúcich obmedzeniam uvedených v písm. a) až d); b) internetové hazardné hry a online kasína alebo c) pornografiu, alebo ktoré ii) sú určené na nezákonné a) vstupovanie do sietí elektronických dát alebo b) sťahovanie elektronických dát;

f) obmedzenia v odvetví vedy o živej prírode; pri poskytovaní podpory na financovanie výskumných, vývojových a technických aplikácií, ktoré sa týkajú: i) klonovania ľudí na účely výskumu alebo na terapeutické účely alebo ii) geneticky modifikovaných organizmov (GMO).