Časť III.7 - FORMULÁR DOPLŇUJÚCICH INFORMÁCIÍ O POMOCI VO FORME RIZIKOVÉHO FINANCOVANIA

*Tento formulár doplňujúcich informácií vyplňte navyše k formuláru „Všeobecné informácie“ na notifikáciu každej schémy pomoci, na ktorú sa vzťahujú Usmernenia o štátnej pomoci na podporu rizikových finančných investícií (ďalej len „usmernenia RFG“)[[1]](#footnote-1). Vymedzenie pojmov je uvedené v bode 35 usmernení RFG.*

*Spolu s týmto formulárom doplňujúcich informácií predložte hĺbkové   
„posúdenie ex ante“, ktorým sa preukáže konkrétne zlyhanie trhu alebo iná relevantná prekážka a odôvodní sa, v čom je notifikovaná schéma nevyhnutná, vhodná a primeraná na ich riešenie*[[2]](#footnote-2).

1. Rozsah pôsobnosti

1.1. Dôvody na notifikáciu schémy:

a)  Pomoc *de minimis*, ktorá je v súlade s nariadením (EÚ) č. 651/2014[[3]](#footnote-3). Uveďte ustanovenia právneho základu schémy, ktoré idú nad rámec nariadenia (EÚ) č. 651/2014, a spresnite, o ktoré ustanovenia nariadenia (EÚ) č. 651/2014 ide:

b)  Schéma nie je v súlade s nariadením *de minimis*[[4]](#footnote-4). Uveďte dôvody, prečo to tak nie je:

c)  Schéma nespĺňa kritérium súkromného subjektu v trhovom hospodárstve na jednej alebo viacerých úrovniach (na úrovni investorov, na úrovni finančného sprostredkovateľa a jeho správcu a na úrovni podnikov, do ktorých sa investuje) (pozri oznámenie Komisie o pojme štátna pomoc[[5]](#footnote-5); v prípade úverov sa odkazuje na oznámenie o referenčnej sadzbe[[6]](#footnote-6) a v prípade záruk na oznámenie o zárukách[[7]](#footnote-7)). Uveďte dôvody, prečo to tak nie je:

d)  Schéma neobsahuje pomoc a notifikuje sa z dôvodu právnej istoty.

1.2. Rozsah pôsobnosti notifikovanej schémy: potvrďte tvrdenia zaškrtnutím políčka:

a)  Notifikovaná schéma sa zavádza prostredníctvom finančných sprostredkovateľov alebo alternatívnych obchodných platforiem, s výnimkou fiškálnych stimulov na priame investície do oprávnených podnikov (bod 22 usmernení RFG).

Uveďte odkaz na príslušné ustanovenie právneho základu:

b)  Z notifikovanej schémy sú vylúčené veľké podniky s výnimkou podnikov so strednou trhovou kapitalizáciou, ktoré sú buď malými podnikmi so strednou trhovou kapitalizáciou, alebo inovačnými podnikmi so strednou trhovou kapitalizáciou (bod 23 usmernení RFG).

Uveďte odkaz na príslušné ustanovenie právneho základu:

c)  V notifikovanej schéme sa vylučuje pomoc vo forme rizikového financovania pre podniky kótované na oficiálnom zozname regulovaného trhu (bod 24 usmernení RFG).

Uveďte odkaz na príslušné ustanovenie právneho základu:

d)  Notifikovaná schéma zahŕňa účasť nezávislých súkromných investorov (bod 25 usmernení RFG).

Uveďte odkaz na príslušné ustanovenie právneho základu:

e)  V notifikovanej schéme sa stanovuje, že pri nevyváženom rozdelení rizík a výnosov medzi štátom a súkromnými investormi súkromní investori podstupujú značné riziko alebo štát získa vďaka svojej investícii určitý výnos (bod 26 usmernení RFG).

Uveďte odkaz na príslušné ustanovenie právneho základu:

f)  Notifikovaná schéma sa nesmie použiť na podporu odkúpenia (bod 27 usmernení RFG).

Uveďte odkaz na príslušné ustanovenie právneho základu:

g)  V notifikovanej schéme sa stanovuje, že pomoc vo forme rizikového financovania sa neposkytne podnikom v ťažkostiach v zmysle usmernení o štátnej pomoci na záchranu a reštrukturalizáciu nefinančných podnikov v ťažkostiach[[8]](#footnote-8) [upozorňujeme, že podľa usmernení RFG sa malé a stredné podniky (MSP), ktoré pôsobia na akomkoľvek trhu počas obdobia nepresahujúceho obdobie oprávnenosti stanovené v článku 21 nariadenia (EÚ) č. 651/2014 a ktoré na základe hĺbkovej analýzy vykonanej vybraným finančným sprostredkovateľom spĺňajú podmienky na rizikové finančné investície, nebudú považovať za podniky v ťažkostiach, pokiaľ podľa svojho vnútroštátneho práva nie sú predmetom konkurzného konania alebo pokiaľ nespĺňajú kritériá na začatie kolektívneho konkurzného konania na žiadosť svojich veriteľov] [bod 28 písm. a) usmernení RFG].

Uveďte odkaz na príslušné ustanovenie právneho základu:

h)  V notifikovanej schéme sa vylučuje pomoc podnikom, ktoré dostali neoprávnenú pomoc, ktorá nebola v plnej miere vrátená [bod 28 písm. b) usmernení RFG].

i)  Notifikovaná schéma sa netýka pomoci na činnosti súvisiace s vývozom do tretích krajín alebo členských štátov, konkrétne pomoci, ktorá priamo súvisí s vyvážanými množstvami, so zriadením a s prevádzkou distribučnej siete alebo s inými bežnými nákladmi spojenými s vývoznou činnosťou, ani pomoci podmienenej uprednostnením používania domáceho tovaru pred dovážaným tovarom (bod 29 usmernení RFG).

j)  V notifikovanej schéme sa pomoc nepodmieňuje povinnosťou používať domáce výrobky alebo služby, nie je ňou porušené právo usadiť sa, ak je pomoc podmienená povinnosťou pre finančných sprostredkovateľov, ich správcov alebo konečných príjemcov, aby mali svoje ústredia na území dotknutého členského štátu alebo ich tam premiestnili, a neukladajú sa ňou podmienky, ktoré porušujú článok 63 zmluvy týkajúci sa voľného pohybu kapitálu (bod 41 usmernení RFG).

2. Opis schémy

2.1. Rozpočet schémy:

a) Aká je celková výška investície (vrátane jej verejnej aj súkromnej časti) na cieľový podnik v celom investičnom cykle za každý podnik, ktorý využíva výhody schémy (t. j. nie ročne)? Spresnite verejnú a súkromnú časť:

b) Aká je výška ročného rozpočtu schémy?

c) Aká je celková výška rozpočtu schémy počas celého jej trvania?

d) Aká je výška investičného (-ých) fondu (-ov) zriadeného (-ých) v rámci schémy?

e) Má byť schéma spolufinancovaná z fondov Únie (Fond InvestEU, Európsky sociálny fond, Európsky fond regionálneho rozvoja a pod.)? Spresnite, o ktorý fond Únie ide:

2.2. Trvanie schémy:

a) Aké je trvanie schémy? (Uveďte dátum nadobudnutia účinnosti a dátum skončenia schémy.)

b) Aké je predpokladané trvanie investičného obdobia?

c) Aké je predpokladané trvanie účasti na schéme?

d) Existujú v rámci schémy rôzne dátumy skončenia v prípade rôznych foriem pomoci?

2.3. Cieľové podniky, ktoré sú konečnými príjemcami notifikovanej schémy: v posúdení *ex ante*[[9]](#footnote-9) sa preukázalo, že schému treba zamerať na tieto podniky, ktoré majú byť jej konečnými príjemcami (body 53 až 66 usmernení RFG)

a)  Malé podniky so strednou trhovou kapitalizáciou (podnik, ktorý nie je MSP a i) ktorého počet zamestnancov vypočítaný v súlade s článkami 3 až 6 prílohy I k nariadeniu (EÚ) č. 651/2014 nepresahuje 499 a ii) ktorého ročný obrat nepresahuje 100 miliónov EUR alebo ktorého ročná súvaha nepresahuje 86 miliónov EUR). S odkazom na posúdenie *ex ante* uveďte zhrnutie jeho ekonomických dôkazov a primerané odôvodnenie:

b)  Inovačné podniky so strednou trhovou kapitalizáciou vymedzené v článku 2 nariadenia (EÚ) č. 651/2014. S odkazom na posúdenie *ex ante* uveďte zhrnutie jeho ekonomických dôkazov a primerané odôvodnenie:

c)  Podniky, ktoré dostanú počiatočnú rizikovú finančnú investíciu a zároveň pôsobia na akomkoľvek trhu dlhšie, ako je obdobie oprávnenosti stanovené v článku 21 ods. 3 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 651/2014. S odkazom na posúdenie *ex ante* uveďte zhrnutie jeho ekonomických dôkazov a primerané odôvodnenie:

d)  Startupy a MSP, ktoré si vyžadujú rizikovú finančnú investíciu (vrátane verejnej a súkromnej) vo výške presahujúcej maximálnu sumu 16,5 milióna EUR na oprávnený podnik stanovenú v článku 21 nariadenia (EÚ) č. 651/2014. S odkazom na posúdenie *ex ante* uveďte zhrnutie jeho ekonomických dôkazov a primerané odôvodnenie:

e)  Alternatívne obchodné platformy, ktoré nespĺňajú podmienky článku 23 nariadenia (EÚ) č. 651/2014. S odkazom na posúdenie *ex ante* uveďte zhrnutie jeho ekonomických dôkazov a primerané odôvodnenie:

f)  Iné:

S odkazom na posúdenie *ex ante* uveďte zhrnutie jeho ekonomických dôkazov a primerané odôvodnenie:

2.4. Finančné nástroje: v posúdení *ex ante* sa preukázalo, že sú potrebné tieto koncepčné parametre, ktoré nie sú v súlade s nariadením (EÚ) č. 651/2014 (body 82 až 88 usmernení RFG):

a)  Účasť nezávislých súkromných investorov je nižšia než podiely požadované v článku 21 ods. 12 nariadenia (EÚ) č. 651/2014 (body 82 a 83 usmernení RFG).

S odkazom na posúdenie *ex ante* uveďte zhrnutie jeho ekonomických dôkazov a primerané odôvodnenie:

b)  Finančné nástroje, ktorých koncepčné parametre prekračujú stropy stanovené v článku 21 ods. 10 písm. b) (prvá strata štátu) a písm. c) (miera záruky) nariadenia (EÚ) č. 651/2014, to znamená, ak verejný investor prevezme väčšie riziko, než je povolené podľa nariadenia (EÚ) č. 651/2014 (body 84 a 85 usmernení RFG).

S odkazom na posúdenie *ex ante* uveďte zhrnutie jeho ekonomických dôkazov a primerané odôvodnenie:

c)  Finančné nástroje iné než záruky, pri ktorých sa výber investorov, finančných sprostredkovateľov a ich správcov uskutočňuje prostredníctvom uprednostnenia ochrany pred znížením hodnoty (t. j. ochrany pred stratami) pred stimulmi na zvýšenie výnosov (t. j. výnosmi zo ziskov) (body 86 až 88 usmernení RFG).

S odkazom na posúdenie *ex ante* uveďte zhrnutie jeho ekonomických dôkazov a primerané odôvodnenie:

d)  Iné:

S odkazom na posúdenie *ex ante* uveďte zhrnutie jeho ekonomických dôkazov a primerané odôvodnenie:

2.5. Fiškálne nástroje: v posúdení *ex ante* sa preukázalo, že sú potrebné tieto koncepčné parametre, ktoré nie sú v súlade s nariadením (EÚ) č. 651/2014:

a)  Fiškálne stimuly pre podnikových investorov (vrátane finančných sprostredkovateľov alebo ich správcov, ktorí pôsobia ako spoluinvestori) (body 89 a 90 usmernení RFG).

S odkazom na posúdenie *ex ante* uveďte zhrnutie jeho ekonomických dôkazov a primerané odôvodnenie:

b)  Fiškálne stimuly pre podnikových investorov na investície do MSP prostredníctvom alternatívnej obchodnej platformy (bod 81 usmernení RFG).

S odkazom na posúdenie *ex ante* uveďte zhrnutie jeho ekonomických dôkazov a primerané odôvodnenie:

c)  Iné:

S odkazom na posúdenie *ex ante* uveďte zhrnutie jeho ekonomických dôkazov a primerané odôvodnenie:

2.6. Súkromní investori, ktorí sa podieľajú na notifikovanej schéme prostredníctvom vlastného kapitálu, úverov alebo záruk:

*[Pozri vymedzenie pojmu „nezávislý súkromný investor“ v článku 2 nariadenia (EÚ) č. 651/2014]*

a) Uveďte charakteristiky súkromných investorov, ktorí sa podieľajú na opatrení (napr. podnikoví investori, fyzické osoby atď.):

b) Poskytujú súkromní investori vlastný kapitál, úvery alebo záruky na úrovni finančného sprostredkovateľa (napr. fondu fondov) alebo na úrovni konečných príjemcov? Spresnite úroveň a výšku:

c) Podieľajú sa finanční sprostredkovatelia vykonávajúci schému (pozri nasledujúci oddiel 2.7) aj na spoločnom investovaní (a treba ich teda tiež považovať za súkromných investorov)?

Áno. Uveďte podrobnosti:

Nie

2.7. Finanční sprostredkovatelia a poverený subjekt vykonávajúci notifikovanú schému:

*(Pozri široké vymedzenie pojmu „finančný sprostredkovateľ“ v bode 35 podbode 11 usmernení RFG; zahŕňa aj fondy s právnou subjektivitou a bez nej)*

a) Spresnite povahu finančných sprostredkovateľov vykonávajúcich schému:

b) Je do vykonávania opatrenia zapojený „poverený subjekt“ (ako sa vymedzuje v bode 35 ods. 5 usmernení RFG)?

Áno. Uveďte podrobnosti:

Nie

c) Investuje poverený subjekt spoločne s členským štátom z vlastných zdrojov?

Áno. Uveďte odkaz na právny základ, ktorým sa poverený subjekt oprávňuje na takéto spoločné investovanie:

Nie

d) Ako sa vyberá poverený subjekt?

Prostredníctvom otvoreného, transparentného, nediskriminačného a objektívneho výberového konania. Uveďte podrobnosti:

Priamym vymenovaním. Vysvetlite metódu výpočtu jeho kompenzácie za vykonávanie opatrenia, ktorou sa zabezpečí, aby táto kompenzácia nebola príliš vysoká (bod 150 usmernení RFG):

e) Spravuje poverený subjekt fond (-y), prostredníctvom ktorého (-ých) sa poskytuje financovanie v rámci notifikovanej schémy?

Áno  Nie

f) Charakteristika riadiacej spoločnosti zodpovednej za vykonávanie opatrenia na úrovni finančného sprostredkovateľa:

g) V prípade viacerých úrovní finančných sprostredkovateľov zapojených do schémy (vrátane fondov fondov) uveďte všetky podstatné informácie za každú úroveň finančného sprostredkovania:

2.8. Je do notifikovanej schémy zapojená akákoľvek ďalšia strana (okrem orgánu verejnej moci poskytujúceho pomoc, cieľových podnikov, finančných sprostredkovateľov a súkromných investorov)?

Áno. Uveďte podrobnosti:

Nie

2.9. Podrobný opis investičnej stratégie a investičného (-ých) nástroja (-ov):

* Aká je investičná stratégia finančného sprostredkovateľa?
* Ktoré ciele verejnej politiky táto investičná stratégia sleduje?
* Priložte nákres zobrazujúci štruktúru schémy a jej nástroja (-ov) s uvedením všetkých zapojených strán a rozsahu ich zapojenia a prípadne uveďte aj prílohu so zhrnutím celkovej koncepcie notifikovanej schémy:

* Zodpovedaním otázok v tomto oddiele načrtnite koncepčné parametre, vďaka ktorým by ste povzbudili súkromných investorov a finančných sprostredkovateľov, aby prejavili svoj záujem o účasť na notifikovanej schéme:

2.9.1. Finančné nástroje

*Opatrenia pomoci vo forme rizikového financovania v podobe finančných nástrojov musia:   
1. byť zavedené prostredníctvom finančných sprostredkovateľov (bod 22 usmernení RFG) a   
2. stanovovať účasť súkromných investorov (bod 25 usmernení RFG). Tieto opatrenia sa preto skladajú z troch úrovní: i) zo štátneho zásahu v prospech finančných sprostredkovateľov; ii) z investícií finančných sprostredkovateľov do konečných prijímajúcich podnikov a iii) z investícií súkromných investorov na ktorejkoľvek z predchádzajúcich dvoch úrovní.*

2.9.1.1. Zásah na úrovni finančných sprostredkovateľov

1. Štátny zásah na úrovni finančných sprostredkovateľov

Štát poskytuje finančným sprostredkovateľom (podľa potreby zaškrtnite a vyplňte):

Injekciu do vlastného kapitálu (vrátane kvázi vlastného kapitálu) zo strany štátu na úrovni finančných sprostredkovateľov

1. Uveďte tieto informácie:

* Podmienky kapitálovej injekcie (zahrňte aj porovnanie s trhovými podmienkami takejto kapitálovej injekcie):

* Typ finančného sprostredkovateľa:

* Typ štruktúry financovania finančného sprostredkovateľa (napr. investičný fond s určitým percentom súkromnej a verejnej účasti; viacstupňová štruktúra fondu fondov so špecializovanými čiastkovými fondmi, verejný fond investujúci spoločne so súkromnými investormi v závislosti od konkrétneho prípadu). Podrobne vysvetlite:

1. V prípade kvázi vlastného kapitálu podrobne opíšte povahu plánovaného nástroja:

1. V prípade súkromnej účasti na tejto úrovni (napr. spoločne so štátom poskytnú finančnému sprostredkovateľovi vlastný kapitál aj súkromní investori):

* Uveďte podiel účasti verejných a súkromných investorov:

* Uveďte typ predpokladaného preferenčného zaobchádzania v prospech zapojených súkromných investorov, ako sa uvádza vo výzve na vyjadrenie záujmu (uveďte podrobnosti):

Stimuly na zvýšenie výnosov (dosiahnutie väčších ziskov):

Ochrana pred znížením hodnoty (ochrana pred stratami):

* Ak nerovnomerné rozdelenie strát presahuje limity stanovené v článku 21 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 651/2014, uveďte ekonomické dôkazy a odôvodnenie s odkazom na posúdenie *ex ante* (bod 113 usmernení RFG):

* Ak je to podstatné, uveďte, či je tranža prvej straty, ktorú znáša verejný investor, obmedzená (bod 113 usmernení RFG):

Áno. Uveďte, ako bolo toto obmedzenie stanovené:

Nie. Vysvetlite:

1. Opíšte, ako je nástroj koncipovaný na zabezpečenie zosúladenia záujmov medzi investičnou stratégiou finančného sprostredkovateľa a cieľmi verejnej politiky:

1. Podrobne vysvetlite trvanie nástroja alebo stratégie vystúpenia, o ktorú sa opierajú investície do vlastného kapitálu, a ako je toto vystúpenie strategicky naplánované zo strany verejného investora:

1. Ďalšie relevantné informácie:

Financované dlhové nástroje: úverové nástroje (ďalej jen „úvery“) na úrovni finančných sprostredkovateľov

1. Uveďte tieto informácie:

* Typ úverov (napr. podriadené úvery, úvery s rozdelením rizika portfólia). Uveďte podrobnosti:

* Podmienky úverov v rámci opatrenia (zahrňte aj porovnanie s trhovými podmienkam takýchto úverov):

Maximálna výška úveru:

Maximálne trvanie úveru:

Zábezpeka alebo iné požiadavky:

Ďalšie relevantné informácie:

1. Uveďte odkaz na príslušné ustanovenia právneho základu, v ktorých sa zakazuje využívanie pomoci na refinancovanie existujúcich úverov (bod 46 usmernení RFG):

1. V prípade súkromnej účasti na tejto úrovni (napr. spoločne so štátom poskytnú finančnému sprostredkovateľovi úvery aj súkromní investori):

* Uveďte podiel účasti verejných a súkromných investorov/veriteľov:

Najmä v prípade úverov s rozdelením rizika portfólia, aká je miera spoluinvestovania zo strany vybraného finančného sprostredkovateľa? Upozorňujeme, že by nemala byť nižšia než 30 % hodnoty podkladového úverového portfólia (bod 117 usmernení RFG): táto miera predstavuje …%.

* Opíšte rozdelenie rizík a výnosov medzi verejnými a súkromnými investormi alebo veriteľmi:

Ak na seba verejný investor/veriteľ preberá prvú stratu, ktorá prekračuje limit stanovený v nariadení (EÚ) č. 651/2014 (t. j. 25 %), treba to odôvodniť uvedením odkazu na závažné zlyhanie trhu zistené v rámci posúdenia *ex ante* (bod 116 usmernení RFG). Uveďte zhrnutie tohto odôvodnenia:

* Ak existujú ďalšie mechanizmy na zmiernenie rizika v prospech súkromných investorov/veriteľov, uveďte vysvetlenie:

1. Aký je mechanizmus postúpenia (ako sa vyžaduje v bode 106 usmernení RFG), ktorým sa zabezpečuje, že finančný sprostredkovateľ postúpi výhodu, ktorá mu plynie zo štátnej pomoci, konečným prijímajúcim podnikom? Aké požiadavky musí finančný sprostredkovateľ uplatňovať (napr. pokiaľ ide o úrokovú sadzbu, zábezpeku, rizikovú triedu) na konečných príjemcov (uveďte veľmi presné podrobnosti)? Uveďte aj podrobnosti o tom, do akej miery ide portfólio, ktoré sa má vytvoriť v rámci opatrenia, nad rámec štandardnej politiky úverového rizika finančného sprostredkovateľa:

1. Opíšte, ako je nástroj koncipovaný na zabezpečenie zosúladenia záujmov medzi investičnou stratégiou finančného sprostredkovateľa a cieľmi verejnej politiky:

1. Podrobne vysvetlite trvanie nástroja alebo stratégie vystúpenia, o ktorú sa opierajú investície do vlastného kapitálu, a ako je toto vystúpenie strategicky naplánované zo strany verejného investora:

1. Ďalšie relevantné informácie:

Nefinancované dlhové nástroje: záruky zo strany štátu na úrovni finančných sprostredkovateľov v súvislosti s podkladovými transakciami s konečnými príjemcami

1. Uveďte odkaz na príslušné ustanovenie právneho základu, v ktorom sa vyžaduje, že oprávnené transakcie kryté zárukou musia byť novo vytvorenými oprávnenými úverovými transakciami rizikového financovania vrátane lízingových nástrojov, ako aj investičných nástrojov na financovanie kvázi vlastného kapitálu, s výnimkou kapitálových nástrojov (bod 118 usmernení RFG):

1. Vzťahujú sa záruky pre finančných sprostredkovateľov na portfólio podkladových transakcií, a nie na jednotlivú podkladovú transakciu?

Áno  Nie

1. Typ záruky:

Obmedzená: limit záruky je … %.

[Upozorňujeme, že tento limit sa týka portfólií v držbe finančných sprostredkovateľov, pričom sa odporúča, aby maximálna sadzba nepresiahla 35 % (bod 120 usmernení RFG)] Uveďte dôvody na túto sadzbu:

Okrem toho zaškrtnutím políčka spresnite, či:

a)  maximálna sadzba kryje len očakávané straty alebo

b)  maximálna sadzba kryje aj neočakávané straty. V takomto prípade preukážte, ako sa v cene záruky odráža krytie tohto dodatočného rizika:

Neobmedzená. V takomto prípade odôvodnite potrebu záruky a ako stanovenie ceny záruky odráža toto krytie dodatočného rizika zárukou:

* Protizáruka (záruka pre záručné inštitúcie)
* Iné. Uveďte podrobnosti:

1. Miera záruky [percentuálna miera pokrytia straty verejným investorom pri každej podkladovej transakcii (pozri vymedzenie v bode 35 podbode 18 usmernení RFG), pričom upozorňujeme, že miera záruky nesmie presiahnuť 90 % (bod 119 usmernení RFG)] predstavuje: … %.

Odôvodnite túto úroveň krytia:

1. Podkladové transakcie kryté zárukou:

* Povaha podkladových transakcií:

* Celková nominálna výška podkladových transakcií (v EUR):

* Maximálna nominálna hodnota podkladovej transakcie na konečného príjemcu:

* Trvanie podkladových transakcií:

* Ďalšie podstatné charakteristiky podkladových transakcií (rating rizika, iné):

1. Opíšte ďalšie vlastnosti záruky (zahrňte aj porovnanie s trhovými podmienkami takejto záruky):

* Maximálne trvanie záruky: …….. [Upozorňujeme, že za normálnych okolností by maximálne trvanie záruky nemalo presiahnuť desať rokov (bod 121 usmernení RFG).]
* Uveďte odkaz na príslušné ustanovenie právneho základu, v ktorom sa stanovuje, že ak finančný sprostredkovateľ v určitom konkrétnom období nezahrnie do portfólia minimálnu výšku investícií, záruka sa musí znížiť, a že za nepoužité sumy sa požadujú poplatky za viazanie zdrojov:

* Predpokladá sa poplatok za záruku?

Áno  Nie

Uveďte, ktorá strana bude musieť zaplatiť poplatok za záruku:

Podrobne opíšte stanovenie ceny:

* Iná:

1. Aký je mechanizmus postúpenia (ako sa vyžaduje v bode 106 usmernení RFG), ktorým sa zabezpečuje, že finančný sprostredkovateľ postúpi výhodu, ktorá mu plynie zo štátnej pomoci, konečným prijímajúcim podnikom? Aké požiadavky musí finančný sprostredkovateľ uplatňovať (napr. pokiaľ ide o úrokovú sadzbu, zábezpeku, rizikovú triedu) na konečných príjemcov? Uveďte veľmi presné podrobnosti. Uveďte aj podrobnosti o tom, do akej miery ide portfólio, ktoré sa má vytvoriť v rámci opatrenia, nad rámec štandardnej politiky úverového rizika finančného sprostredkovateľa:

1. Opíšte, ako je nástroj koncipovaný na zabezpečenie zosúladenia záujmov medzi investičnou stratégiou finančného sprostredkovateľa a cieľmi verejnej politiky:

1. Podrobne vysvetlite trvanie nástroja alebo stratégie vystúpenia, o ktorú sa opierajú investície do vlastného kapitálu, a ako je toto vystúpenie strategicky naplánované zo strany verejného investora:

1. Ďalšie relevantné informácie:

Iné finančné nástroje (opíšte):

1. Zásah finančných sprostredkovateľov na ďalších úrovniach finančných sprostredkovateľov

Môžu sa vyskytnúť situácie (vrátane štruktúr fondu fondov), kde napríklad štát poskytuje vlastný kapitál, úvery alebo záruky finančnému sprostredkovateľovi, ktorý zase poskytuje vlastný kapitál, úvery alebo záruky ďalšiemu finančnému sprostredkovateľovi, ktorý nakoniec poskytuje rizikové finančné investície konečným príjemcom. V prípadoch, keď je do schémy zapojená druhá alebo ďalšia úroveň finančných sprostredkovateľov, uveďte v prípade každej ďalšej úrovne finančného sprostredkovania všetky podstatné informácie požadované v oddiele 2.9.1.1.A) o vlastnom kapitáli/úveroch/zárukách/ostatných finančných nástrojoch, podľa potreby:

2.9.1.2. Rizikové finančné investície finančných sprostredkovateľov do podnikov, ktoré sú konečnými príjemcami

Rizikové finančné investície do podnikov, ktoré sú konečnými príjemcami, sa uskutočňujú v tejto forme (podľa potreby zaškrtnite a vyplňte):

Investície do vlastného kapitálu (vrátane kvázi vlastného kapitálu) konečných príjemcov zo strany finančných sprostredkovateľov

a) V prípade kvázi vlastného kapitálu podrobne opíšte povahu plánovaného nástroja:

b) Podrobne uveďte podmienky investície do vlastného kapitálu (zahrňte aj porovnanie s trhovými podmienkami tejto investície do vlastného kapitálu):

c) Podrobne opíšte všetky vlastnosti investícií, ktoré má vykonať finančný sprostredkovateľ, vrátane požiadaviek, ktoré má spĺňať investičná stratégia oprávnených finančných sprostredkovateľov:

d) Podrobne vysvetlite trvanie nástroja alebo stratégie vystúpenia, o ktorú sa opierajú investície do vlastného kapitálu:

e) V prípade súkromnej účasti na tejto úrovni (napr. konečným príjemcom poskytujú kapitál aj súkromní investori):

* Uveďte podiel súkromnej účasti:

* Uveďte typ predpokladaného preferenčného zaobchádzania v prospech zapojených súkromných investorov, ako sa uvádza vo výzve na vyjadrenie záujmu (uveďte podrobnosti):

Stimuly na zvýšenie výnosov:

Ochrana pred znížením hodnoty:

* Ak nerovnomerné rozdelenie strát presahuje limity stanovené v článku 21 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 651/2014, uveďte ekonomické dôkazy a odôvodnenie s odkazom na posúdenie *ex ante* (bod 113 usmernení RFG):

* Ak je to podstatné, uveďte, či je tranža prvej straty, ktorú znáša verejný investor, obmedzená (bod 113 usmernení RFG):

Áno. Uveďte, ako bolo toto obmedzenie stanovené:

Nie. Vysvetlite:

Financované dlhové nástroje: úvery poskytované finančnými sprostredkovateľmi konečným príjemcom

* Druhy úverov: uveďte podrobnosti:

* Podmienky úverov v rámci opatrenia (zahrňte aj porovnanie s trhovými podmienkam takýchto úverov):

* Maximálna výška úveru na príjemcu:

* Maximálne trvanie úverov:

* Podrobne vysvetlite trvanie nástroja alebo stratégie vystúpenia, o ktorú sa opierajú investície do vlastného kapitálu:

* Rating rizika konečných príjemcov:

* Zábezpeka alebo iné požiadavky:

* Ďalšie relevantné informácie:

* V prípade súkromnej účasti na tejto úrovni (napr. konečným príjemcom poskytujú úvery aj súkromní investori):

Uveďte podiel súkromnej účasti:

Opíšte rozdelenie rizík a výnosov medzi verejnými a súkromnými investormi:

Predovšetkým, ak na seba verejný investor preberá prvú stratu, na akej úrovni je limitovaná? Limitovaná na úrovni … %. [Upozorňujeme, že sa odporúča, aby takýto limit neprekročil 35 % (bod 116 usmernení RFG).]

Ak na seba verejný investor alebo veriteľ preberá prvú stratu, ktorá prekračuje limit stanovený v nariadení (EÚ) č. 651/2014 (t. j. 25 %), odôvodnite to odkazom na opatrenia zamerané výlučne na startupy a MSP pred ich prvým komerčným predajom alebo vo fáze overovania koncepcie, odkazom na závažné zlyhanie trhu zistené v posúdení *ex ante* alebo odkazom na inú relevantnú prekážku (bod 116 usmernení RFG) a uveďte zhrnutie takéhoto odôvodnenia:

Ak existujú ďalšie mechanizmy na zmiernenie rizika v prospech súkromných investorov/veriteľov, uveďte vysvetlenie:

Nefinancované dlhové nástroje: záruky poskytované finančnými sprostredkovateľmi konečným príjemcom

1. Uveďte podrobné informácie o povahe a podmienkach záruk (zahrňte aj porovnanie s trhovými podmienkami takýchto záruk):

1. Uveďte odkaz na príslušné ustanovenie právneho základu, v ktorom sa vyžaduje, že oprávnené transakcie kryté zárukou musia byť novo vytvorenými oprávnenými úverovými transakciami rizikového financovania vrátane lízingových nástrojov, ako aj investičných nástrojov na financovanie kvázi vlastného kapitálu, s výnimkou kapitálových nástrojov (bod 118 usmernení RFG):

1. Uveďte povahu a podmienky podkladových transakcií:

Iné finančné nástroje:

* Opíšte finančný nástroj, ktorý sa má prostredníctvom opatrenia vykonať:

* Uveďte podrobný opis všetkých prvkov uvedených v oddiele 2.9.1.2, pokiaľ sa uplatňujú na zvolený finančný nástroj:

2.9.2. Fiškálne nástroje:

*Vyplňte celý tento oddiel za každý daňový stimul. Ak opatrenie umožňuje rozličné formy daňových stimulov, vyplňte súbor otázok za každú formu pomoci.*

* Daňový stimul poskytnutý na:

a)  priame investície do podnikov

b)  nepriame investície do podnikov (t. j. cez finančných sprostredkovateľov)

c)  nepriame investície do podnikov realizované prostredníctvom alternatívnej obchodnej platformy

* Daňový stimul poskytnutý:

a)  podnikovým investorom

b)  investorom, ktorí sú fyzickými osobami, na investície, na ktoré sa nevzťahuje nariadenie (EÚ) č. 651/2014:

* Forma daňového stimulu:

a)  úľava na dani z príjmu uplatniteľná na zdaniteľný základ

b)  daňové zvýhodnenie pre daň z príjmu uplatniteľné na splatné daňové záväzky

c)  úľava na dani z kapitálových ziskov

d)  úľava na dani z dividend

e)  iné:

* Podrobne opíšte podmienky, ktoré musí investícia spĺňať, aby sa v súvislosti s ňou mohol využiť fiškálny stimul:

* Podrobne opíšte výpočet daňového stimulu vrátane: i) maximálneho percenta investovanej sumy, ktoré si investor môže uplatniť na účely získania daňovej úľavy; ii) maximálnej výšky daňového zvýhodnenia, ktorú je možné odčítať od daňových záväzkov investora, a iii) maximálnej sumy na každého príjemcu:

* S odkazom na posúdenie *ex ante* uveďte ekonomické dôkazy a odôvodnenie pre kategóriu oprávnených podnikov (bod 123 usmernení RFG):

* Predložte dôkaz, že výber oprávnených podnikov je založený na dobre štruktúrovanom súbore investičných požiadaviek, ktoré sú zverejnené s náležitou publicitou a v ktorých sú stanovené charakteristiky oprávnených podnikov, ktoré čelia zlyhaniu trhu alebo inej relevantnej prekážke (bod 125 usmernení RFG):

* Maximálne trvanie predpokladaného daňového stimulu:

…………………………………………………………………………..

*[Upozorňujeme, že fiškálne schémy by mali trvať maximálne desať rokov (bod 126 usmernení RFG).]*

a) Je tento daňový stimul predĺžením existujúceho opatrenia?

Áno. Uveďte číslo prípadu existujúceho opatrenia:

Nie

b) Presahuje celkové trvanie fiškálnej schémy (vrátane prípadných predchádzajúcich schém) desať rokov?

Áno  Nie

Ak áno, spresnite, či:

* bolo vykonané nové posúdenie *ex ante*:

Áno  Nie

* existujúce opatrenie bolo predmetom hodnotenia *ex post*:

Áno  Nie

c) Vysvetlite špecifické charakteristiky vnútroštátneho fiškálneho systému, ktoré sú dôležité na úplné pochopenie daňového stimulu:

d) Opíšte všetky súvisiace/podobné/relevantné fiškálne stimuly, ktoré v členskom štáte už existujú, ako aj vzájomné pôsobenie medzi týmito stimulmi a notifikovaným daňovým stimulom:

e) Je daňový stimul dostupný pre všetkých investorov spĺňajúcich platné kritériá bez toho, aby boli diskriminovaní z dôvodu svojho sídla (bod 128 usmernení RFG)?

Áno  Nie

*Predložte dôkaz o primeranej publicite, pokiaľ ide o rozsah a technické parametre (vrátane stropov a obmedzení, maximálnej výšky investície) opatrenia (bod 128 usmernení RFG):*

f) Presahuje celková investícia do každého prijímajúceho podniku maximálnu sumu 16,5 milióna EUR na oprávnený podnik stanovenú v článku 21 nariadenia (EÚ) č. 651/2014 (bod 151 usmernení RFG)?

Áno  Nie

g) Ak je táto suma vyššia, odôvodnite to odkazom na zlyhanie trhu zistené v posúdení *ex ante*:

h) Sú oprávnené akcie plne rizikovými kmeňovými akciami novo vydanými oprávneným podnikom v zmysle vymedzenia uvedeného v posúdení *ex ante* a musia byť v držbe aspoň tri roky (bod 152 usmernení RFG)?

Áno

Nie. Uveďte podrobnosti:

i) Je úľava dostupná investorom, ktorí sú nezávislí od podniku, do ktorého investujú (bod 152 usmernení RFG)?

Áno

Nie. Uveďte podrobnosti:

j) V prípade úľavy na dani z príjmu, aké je maximálne percento sumy investovanej do oprávnených podnikov, ktoré môže úľava dosiahnuť? Upozorňujeme, že za primerané sa považuje obmedziť daňovú úľavu na 30 % investovanej sumy (bod 153 usmernení RFG): ……………%.

Môže táto úľava presiahnuť maximálnu výšku daňovej povinnosti investora stanovenú pred fiškálnym opatrením?

Áno. Uveďte podrobnosti:

Nie

2.9.3. Opatrenia podporujúce alternatívne obchodné platformy:

* Existujúca platforma:

Áno

Nie, bude založená.

* Existuje podnikateľský plán preukazujúci, že podporovaná platforma môže do desiatich rokov začať pôsobiť samostatne a udržateľne (bod 129 usmernení RFG)?

* Je alebo bude platforma podplatformou alebo dcérskou spoločnosťou existujúcej burzy cenných papierov?

Áno. Uveďte podrobnosti:

Nie

* Existujú už v členskom štáte alternatívne obchodné platformy (bod 131 usmernení RFG)?

Áno. Uveďte podrobnosti:

Nie

* Je platforma založená viacerými členskými štátmi a pôsobí v rámci viacerých členských štátov (bod 130 usmernení RFG)?

Áno. Uveďte podrobnosti:

Nie

Typ podnikov obchodovaných na danej platforme:

* Aký percentuálny podiel investičných nákladov vynaložených na zriadenie platformy sa podporuje? Štátnu pomoc možno poskytnúť na pokrytie až 50 % investičných nákladov, ktoré vznikli pri založení takejto platformy (bod 156 usmernení RFG).

Spolu s touto notifikáciou poskytnite:

* dôkaz, že väčšina finančných nástrojov prijatých na obchodovanie na alternatívnych obchodných platformách je alebo bude vydaná malými a strednými podnikmi,
* kópiu podnikateľského plánu prevádzkovateľa platformy, v ktorom sa preukazuje, že platforma môže do desiatich rokov začať pôsobiť samostatne a udržateľne (bod 129 usmernení RFG),
* vierohodné kontrafaktuálne scenáre, v ktorých sa porovnávajú situácie, s ktorými by obchodovateľné podniky boli konfrontované z hľadiska prístupu k potrebnému financovaniu, ak by platforma neexistovala (bod 129 usmernení RFG),
* v prípade existujúcich platforiem kópiu podnikateľskej stratégie platformy, v ktorej sa preukazuje, že v dôsledku pretrvávajúceho nedostatku kótovania, a teda nedostatku likvidity potrebuje dotknutá platforma napriek svojej dlhodobej životaschopnosti krátkodobú podporu (bod 131 usmernení RFG).

Forma opatrenia:

Fiškálne stimuly podnikovým investorom v súvislosti s ich rizikovými finančnými investíciami, ktoré investujú do oprávnených podnikov prostredníctvom alternatívnej obchodnej platformy: vyplňte oddiel 2.9.2 o fiškálnych nástrojoch.

Podpora určená prevádzkovateľom platformy:

* Prevádzkovateľ platformy je:

malý podnik

väčší ako malý podnik

* Maximálna výška opatrenia: ……….. EUR.
* Je maximálna výška väčšia ako výška pomoci na začatie činnosti povolená podľa nariadenia (EÚ) č. 651/2014?

Áno  Nie

* Investičné náklady, ktoré vznikli pri založení platformy: …. EUR.
* Presahuje pomoc pre prevádzkovateľa 50 % uvedených investičných nákladov (bod 156 usmernení RFG)?

Áno  Nie

* Na koľko rokov od začatia činnosti platformy sa pomoc povoľuje?

* V prípade platforiem, ktoré sú alebo budú podplatformou alebo dcérskou spoločnosťou existujúcej burzy cenných papierov predložte dôkaz o nedostatku financovania, ktorému by takáto podplatforma čelila:

* Ďalšie relevantné informácie:

3. Ďalšie informácie na posúdenie zlučiteľnosti schémy pomoci

3.1. Potreba štátneho zásahu (oddiel 3.2.2 usmernení RFG)

a) Schéma pomoci vo forme rizikového financovania môže byť odôvodnená len vtedy, ak je zameraná na riešenie konkrétneho zlyhania trhu alebo inej relevantnej prekážky v prístupe k financovaniu preukázaných v posúdení *ex ante*[[10]](#footnote-10).

b) Spolu s týmto formulárom doplňujúcich informácií predložte **hĺbkové posúdenie *ex ante***, ktorým sa preukazuje konkrétne zlyhanie trhu alebo iná relevantná prekážka (body 50 a 56 usmernení RFG).

3.1.1. Informácie o posúdení ex ante (oddiel 3.2.1 usmernení RFG):

a) Dátum posúdenia *ex ante*:

b) Posúdenie vykonal (bod 57 usmernení RFG):

nezávislý subjekt

subjekt spojený s týmto orgánom verejnej moci:

c) Dôkazy a metodiky, na ktorých je posúdenie založené (bod 57 usmernení RFG):

d)  Zaškrtnite na potvrdenie toho, že posúdenie *ex ante* bolo vykonané menej ako tri roky pred notifikáciou (bod 57 usmernení RFG).

e)  Notifikovaná schéma je financovaná čiastočne z európskych štrukturálnych a investičných fondov a posúdenie bolo vypracované v súlade s článkom 37 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 1303/2013[[11]](#footnote-11) alebo s článkom 58 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2021/1060[[12]](#footnote-12) (nariadenie o spoločných ustanoveniach) (bod 60 usmernení RFG):

3.1.2. Pomoc uľahčuje rozvoj určitej hospodárskej činnosti (oddiel 3.1 usmernení RFG)

a) Uveďte podporovanú hospodársku činnosť (bod 42 usmernení RFG) vrátane toho, či ju považujete za vysoko rizikové alebo kapitálovo intenzívne odvetvie a prečo (body 75 a 77 usmernení RFG):

b) Opíšte povahu zlyhania trhu alebo inej relevantnej prekážky a preukážte ich prítomnosť (bod 61 usmernení RFG):

c) Stimulačný účinok: Ako notifikovaná schéma podnecuje i) príjemcu pomoci a/alebo ii) súkromných investorov, aby zmenili svoje správanie vykonávaním činností, ktoré by bez poskytnutia pomoci nevykonávali alebo by ich vykonávali v obmedzenejšej miere (body 43 až 47 usmernení RFG)?

3.1.3. Identifikácia konkrétnych cieľov a ukazovateľov výkonnosti notifikovanej schémy na základe výsledkov posúdenia ex ante (body 164 a 165 usmernení RFG):

a) Uveďte zoznam identifikovaných konkrétnych cieľov s odkazom na príslušný oddiel v posúdení *ex ante*:

b) Uveďte zoznam vymedzených ukazovateľov výkonnosti (pozri príklady v bode 164 usmernení RFG) s odkazom na príslušný oddiel v posúdení *ex ante*:

3.1.4. Ekonomické dôkazy a odôvodnenie uvedené v posúdení ex ante týkajúce sa potreby štátneho zásahu (oddiel 3.2.2 usmernení RFG): pozri oddiely 2.3, 2.4 a 2.5 tohto formulára.

3.2. Vhodnosť notifikovanej schémy (oddiel 3.2.3 usmernení RFG)

3.2.1. Vo všeobecnosti:

a) S odkazom na posúdenie *ex ante* vysvetlite, prečo existujúcimi a plánovanými vnútroštátnymi politickými opatreniami a politickými opatreniami Únie (bod 58 usmernení RFG), ktoré sú zamerané na tie isté zistené zlyhania trhu, nemožno tieto zistené zlyhania trhu primerane riešiť (body 92 a 93 usmernení RFG):

b) Vysvetlite, prečo má navrhovaný nástroj štátnej pomoci najvhodnejšiu štruktúru na zabezpečenie efektívnej štruktúry financovania (body 94 a 95 usmernení RFG):

3.2.2. Primeranosť podmienok pre finančné nástroje (oddiel 3.2.3.2 usmernení RFG):

1. Minimálne podiely súkromných investícií (body 97 až 99 usmernení RFG):

* Aká je minimálna súhrnná (t. j. celková vrátane všetkých úrovní) miera nezávislej súkromnej účasti na rizikovej finančnej investícii do konečného prijímajúceho podniku? … % rizikového financovania (verejného a súkromného) poskytnutého konečnému príjemcovi.
* V prípade účasti nezávislých súkromných investorov nižšej, ako sú podiely požadované v článku 21 ods. 12 nariadenia (EÚ) č. 651/2014, uveďte súhrn ekonomických dôkazov a poskytnite podrobné odôvodnenie tohto podielu (podľa bodu 97 usmernení RFG) s odkazom na posúdenie *ex ante*:

* Je súkromná účasť na notifikovanej schéme nezávislej povahy prijateľná (bod 98 usmernení RFG)?

Áno. Uveďte ekonomické dôkazy a odôvodnenie:

Nie

* Aké primerané obmedzenia obsahuje notifikovaná schéma v prípade podnikov, ktoré v čase prvej rizikovej finančnej investície dostávajú počiatočnú rizikovú finančnú investíciu a zároveň pôsobia na akomkoľvek trhu dlhšie, ako je obdobie oprávnenosti stanovené v článku 21 ods. 3 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 651/2014 (bod 99 usmernení RFG)? ………………………………………
* Predstavuje podiel súkromnej účasti minimálne 60 % (bod 99 usmernení RFG)?

Áno  Nie

2. Vyváženosť rizík a výnosov medzi verejnými a súkromnými investormi (body 100 až 102 usmernení RFG):

* Vysvetlite, prečo možno rozdelenie rizík a výnosov medzi verejnými a súkromnými investormi, ako sa opisuje v predchádzajúcich oddieloch o príslušných finančných nástrojoch, považovať za vyvážené (body 100 až 102 usmernení RFG):

3. Povaha stimulov, ktorá sa má určiť výberom finančných sprostredkovateľov, ako aj správcov fondov alebo investorov (body 103 a 104 usmernení RFG):

Zaškrtnutím príslušného políčka potvrďte:

1. Výber finančných sprostredkovateľov, ktorí vykonávajú schému:

a) Každý finančný sprostredkovateľ sa vyberá v otvorenom, transparentnom a nediskriminačnom konaní, ktorým sa určí presná povaha stimulov.

Áno

Nie. Uveďte dôvod (vysvetlite výber investorov):

* Opíšte súťažné konanie a to, ako proces výberu spĺňa požiadavky vrátane i) podmienok účasti uvedených vo výzve na vyjadrenie záujmu; ii) hodnotiacej tabuľky použitej na preverovanie a iii) hĺbkovej analýzy:

* Uveďte odkaz na príslušné ustanovenie právneho základu:

* Opíšte, ako je zabezpečené dodržanie podmienok obchodného riadenia a rozhodovania s cieľom dosahovať zisk stanovených v nariadení (EÚ) č. 651/2014 [článok 21 ods. 15 a 16 nariadenia (EÚ) č. 651/2014] (bod 172 usmernení RFG):

* Predložte dôkaz a uveďte odkaz na právny základ:

b) Finanční sprostredkovatelia musia v rámci tohto výberového konania preukázať, ako ich navrhovaná investičná stratégia prispieva k dosiahnutiu cieľov a zámerov politiky (na základe ukazovateľov výkonnosti zistených v rámci posúdenia *ex ante*). Spolu s touto notifikáciou predložte:

* dokumenty predložené každým finančným sprostredkovateľom, v ktorých sa podrobne opisuje jeho investičná stratégia vrátane cenovej politiky a spôsobu, akým prispieva ku každému z cieľov a zámerov politiky,
* podrobne opíšte mechanizmus uvedený v notifikovanej schéme, ktorým členský štát zabezpečí, aby investičná stratégia sprostredkovateľov bola vždy v súlade s dohodnutými cieľmi politiky (napr. prostredníctvom monitorovania, podávania správ a účasti v zastupiteľských orgánoch) a aby sa pri zásadných zmenách investičnej stratégie vyžadoval predchádzajúci súhlas členského štátu:

* Uveďte aj odkaz na príslušné ustanovenie právneho základu:

c) Správca finančného sprostredkovateľa alebo riadiaca spoločnosť (ďalej len „správca“) sa vyberá na základe otvoreného, transparentného, nediskriminačného a objektívneho výberového konania alebo odmena pre správcu v plnej miere odráža trhové úrovne.

Áno

Nie. Uveďte dôvod (vrátane vysvetlenia výberu investorov):

* Opíšte súťažné konanie a to, ako sú vo výberovom konaní splnené požiadavky tohto bodu:

…………………………………………………………………………………

* Uveďte odkaz na príslušné ustanovenie právneho základu, ktoré obsahuje tieto požiadavky:

d)  Od správcov fondu fondov sa vyžaduje, aby sa v rámci svojho investičného mandátu právne zaviazali určiť prostredníctvom súťažného konania preferenčné podmienky, ktoré by sa mohli uplatňovať na úrovni čiastkových fondov (bod 103 usmernení RFG).

1. Výber súkromných investorov

Súkromí investori sa vyberajú v otvorenom, transparentnom a nediskriminačnom konaní, ktorým sa určí presná povaha stimulov (bod 103 usmernení RFG).

* Opíšte spôsoby identifikácie a výberu súkromných investorov:

4. Spoluinvestujúci finančný sprostredkovateľ alebo správca fondu, ktorý preberá aspoň 10 % tranže prvej straty (bod 105 usmernení RFG)

* V prípade, že finančný sprostredkovateľ alebo správca fondu investuje spolu s členským štátom, mal by byť vylúčený akýkoľvek potenciálny konflikt záujmov, pričom tieto subjekty musia prevziať aspoň 10 % tranže prvej straty (bod 105 usmernení RFG). Potvrďte, že je to tak (v relevantných prípadoch):

5. Mechanizmus postúpenia v prípade dlhových nástrojov (úverov alebo záruk) (bod 106 usmernení RFG):

a)  V notifikovanej schéme sa stanovuje mechanizmus postúpenia (ako sa opisuje v oddiele 2.9.1.1.A), ktorým sa zabezpečuje, že finančný sprostredkovateľ postúpi výhodu, ktorá mu plynie zo štátnej pomoci, konečným prijímajúcim podnikom. Uveďte príslušné ustanovenia právneho základu:

b)  Mechanizmus postúpenia zahŕňa primerané opatrenia na monitorovanie, ako aj mechanizmus spätného vymáhania alebo rovnocenný zmluvný mechanizmus. Opíšte a uveďte príslušné ustanovenia právneho základu:

3.2.3. Primeranosť podmienok pre fiškálne nástroje (oddiel 3.2.3.3 usmernení RFG):

*Na účely týchto požiadaviek sa budú zohľadňovať informácie, ktoré ste poskytli v oddiele 2.9.2.*

* Uveďte akékoľvek ďalšie informácie, ktoré považujete za dôležité vzhľadom na primeranosť podmienok:

3.2.4. Primeranosť podmienok pre opatrenia podporujúce alternatívne obchodné platformy (oddiel 3.2.3.4 usmernení RFG):

*Na účely týchto požiadaviek sa budú zohľadňovať informácie, ktoré ste poskytli v oddiele 2.9.3.*

* Uveďte akékoľvek ďalšie informácie, ktoré považujete za dôležité vzhľadom na primeranosť podmienok:

3.3. Proporcionalita pomoci (oddiel 3.2.4 usmernení RFG)

3.3.1. Proporcionalita vo vzťahu k zistenému zlyhaniu trhu:

* V prípade opatrení rizikového financovania, ktoré sa týkajú finančných nástrojov s účasťou nezávislých súkromných investorov, ktorá je nižšia ako podiely stanovené v článku 21 ods. 12 nariadenia (EÚ) č. 651/2014:

Zaškrtnutím potvrďte a uveďte zhrnutie posúdenia, ktorým sa preukáže, že posúdenie *ex ante* poskytuje dostatočne podrobné posúdenie úrovne a štruktúry ponuky súkromného financovania pre daný druh oprávneného podniku v príslušnej zemepisnej oblasti, a preukážte, že zistené zlyhanie trhu alebo inú relevantnú prekážku nie je možné riešiť pomocou opatrení, ktoré spĺňajú všetky požiadavky stanovené v nariadení (EÚ) č. 651/2014, pokiaľ ide o súkromnú účasť (bod 63 usmernení RFG):

Zhrnutie:

* V prípade rizikových finančných investícií vo výške presahujúcej maximálnu sumu 16,5 milióna EUR na oprávnený podnik stanovenú v článku 21 ods. 8 nariadenia (EÚ) č. 651/2014:

Dodržiava sa tento limit stanovený v článku 21 ods. 8 nariadenia (EÚ) č. 651/2014?

Áno. Uveďte podrobnosti:

Nie. Spresnite:

Ak je to relevantné, kvantifikuje sa v posúdení *ex ante* nedostatok financovania (t. j. úroveň aktuálne neuspokojeného dopytu oprávnených podnikov po financovaní) v dôsledku identifikovaného zlyhania trhu alebo inej relevantnej prekážky?

Áno. Zhrňte uplatnené posúdenie a výpočet, z ktorého vyplýva, že nedostatok financovania na úrovni oprávnených podnikov presahuje uvedenú maximálnu sumu. Takáto kvantifikácia by mala byť založená na dostupných najlepších postupoch a metodikách, ktoré umožňujú odhad rozsahu, do akého existuje neuspokojený dopyt cieľových podnikov po financovaní (body 64 a 65 usmernení RFG):

Nie

Ak je to relevantné, ako je zabezpečené, aby celková výška rizikového financovania nepresiahla kvantifikovaný nedostatok financovania? Vysvetlite:

* Opíšte, ako je celková výška rizikového financovania (verejného a súkromného) poskytnutého v rámci opatrenia pomoci proporcionálna (body 133 a 134 usmernení RFG):

* S odkazom na posúdenie *ex ante* vysvetlite, ako je preferenčné zaobchádzanie so súkromnými investormi obmedzené na minimum nevyhnutné na dosiahnutie minimálnych podielov účasti súkromného kapitálu podľa požiadaviek schémy (body 135 a 136 usmernení RFG):

3.3.2. Podmienky proporcionality pre finančné nástroje (oddiel 3.2.4.1 usmernení RFG):

1. Vo vzťahu k finančným sprostredkovateľom/správcom fondov:

* Je presná hodnota stimulov určená vo výberovom konaní, v ktorom sa vyberajú finanční sprostredkovatelia alebo správcovia fondov (bod 137 usmernení RFG)?

Áno  Nie

Uveďte tieto informácie o odmeňovaní finančných sprostredkovateľov alebo správcov fondov (bod 145 usmernení RFG):

* Zahŕňa ročný poplatok za riadenie v súlade s usmerneniami RFG (bod 145 usmernení RFG)?

Áno

Nie. Uveďte podrobnosti:

* Zahŕňa stimuly založené na výkonnosti vrátane stimulov finančnej výkonnosti a stimulov súvisiacich s politikou v súlade s usmerneniami RFG (bod 146 usmernení RFG)?

Áno

Nie. Uveďte podrobnosti:

* Uveďte, aké sankcie sú stanovené v prípade, že nie sú splnené ciele politiky:

* Uveďte úroveň odmien založených na výkonnosti a ich porovnanie s praxou na trhu (bod 147 usmernení RFG):

* Uveďte celkové poplatky za riadenie a ich porovnanie s praxou na trhu (bod 148 usmernení RFG):

* Posudzuje sa celková štruktúra poplatkov ako súčasť hodnotenia v rámci výberového konania a určuje sa maximálna výška odmeny ako výsledok tohto výberu (bod 149 usmernení RFG)?

Áno

Nie. Vysvetlite prečo:

Ak sú finančný sprostredkovateľ a jeho správca verejnými subjektmi a ak neboli vybraní na základe otvoreného, transparentného, nediskriminačného a objektívneho výberového konania, zaškrtnutím políčka potvrďte a predložte nasledovné dôkazy:

a)  Vysvetlite, prečo považujete za potrebné priamo vymenovať poverený subjekt za finančného sprostredkovateľa alebo správcu fondu:

b)  Verejní finanční sprostredkovatelia sú riadení komerčne a ich správcovia prijímajú investičné rozhodnutia s cieľom dosahovať zisk pri dodržaní zásady trhového odstupu od štátu. Vysvetlite najmä mechanizmy zavedené na vylúčenie prípadných zásahov štátu do každodenného riadenia verejného fondu:

c) Aká je výška ročného poplatku za riadenie, okrem stimulov založených na výkonnosti, v prípade priameho vymenovania povereného subjektu? … % kapitálu, ktorý sa má vložiť do subjektu. Upozorňujeme, že táto výška by nemala presiahnuť 3 % (bod 150 usmernení RFG).

2. Vo vzťahu k súkromným investorom:

* Sú súkromní investori – v prípade spoločných investícií verejného fondu a súkromných investorov v závislosti od konkrétneho prípadu – vyberaní pre každú transakciu v samostatnom súťažnom konaní, aby sa stanovila spravodlivá miera návratnosti (bod 139 usmernení RFG)?

Áno. Predložte podporné dôkazy.

Nie

* Ak súkromní investori nie sú vyberaní na základe takéhoto konania, je spravodlivá miera návratnosti stanovená nezávislým odborníkom na základe analýzy trhových ukazovateľov a trhového rizika s využitím metodiky oceňovania diskontovaného peňažného toku s podrobnými informáciami o výpočte minimálnej úrovne spravodlivej miery návratnosti a primeranej marže na zohľadnenie rizík (bod 140 usmernení RFG) a sú splnené všetky podmienky bodu 141 usmernení RFG?

Áno Predložte správu, ktorá obsahuje hodnotenie, identifikujte nezávislého odborníka, opíšte existujúce pravidlá jeho vymenovania a predložte príslušné dôkazy:

Nie

Zaškrtnutím políčka potvrďte, že služby toho istého nezávislého odborníka sa v rámci obdobia troch rokov nemôžu využiť dvakrát

* Vysvetlite, ako je rizikovo upravená návratnosť pre súkromných investorov obmedzená na spravodlivú mieru návratnosti (bod 142 usmernení RFG):

* Na základe posúdenia *ex ante* vysvetlite ekonomické odôvodnenie konkrétnych finančných parametrov, o ktoré sa opatrenie opiera:

3.3.3. Podmienky proporcionality pre finančné nástroje (oddiel 3.2.4.2 usmernení RFG):

*Na účely týchto požiadaviek sa budú zohľadňovať informácie poskytnuté v oddiele 2.9.2.*

* Uveďte akékoľvek ďalšie informácie, ktoré považujete za dôležité vzhľadom na podmienky proporcionality:

3.3.4. Podmienky proporcionality pre alternatívne obchodné platformy (oddiel 3.2.4.3 usmernení RFG):

*Na účely týchto požiadaviek sa budú zohľadňovať informácie poskytnuté v oddiele 2.9.3.*

* Uveďte akékoľvek ďalšie informácie, ktoré považujete za dôležité vzhľadom na podmienky proporcionality:

3.4. Predchádzanie neprípustným negatívnym účinkom na hospodársku súťaž a obchod (oddiel 3.2.5 usmernení RFG)

* V rámci posúdenia *ex ante* uveďte informácie o potenciálnych negatívnych účinkoch notifikovanej schémy. Informácie by mali zahŕňať potenciálne negatívne účinky na všetkých troch úrovniach, t. j. na úrovni trhu poskytovania rizikového financovania (napr. riziko vytlačenia súkromných investorov), na úrovni finančných sprostredkovateľov a ich správcov a na úrovni konečných príjemcov (vrátane trhov, na ktorých sú príjemcovia aktívni):

* Zabezpečuje notifikovaná schéma to, aby bola štátna pomoc vo forme rizikového financovania zameraná len na tie podniky, ktoré sú potenciálne životaschopné (bod 171 usmernení RFG)?

Áno. Opíšte, ako sa to zabezpečuje, a uveďte príslušné ustanovenia právneho základu:

Nie

* Je notifikovaná schéma zemepisne alebo regionálne obmedzená (bod 173 usmernení RFG)?

Áno. Uveďte podrobnosti:

Nie

* Je notifikovaná schéma obmedzená v právnom základe (*de jure*) na konkrétne odvetvia (bod 174 usmernení RFG)?

Áno. Uveďte podrobnosti:

Nie

* Je notifikovaná schéma v praxi zameraná na konkrétne odvetvia?

Áno. Uveďte podrobnosti:

Nie

* Ako sú negatívne účinky minimalizované v čo najväčšej možnej miere?

3.5. Transparentnosť (oddiel 3.2.6 usmernení RFG)

Potvrďte, že členský štát splní požiadavky na transparentnosť stanovené v oddiele 3.2.6 usmernení RFG a prílohe:

Áno

4. Kumulácia pomoci

Pomoc vo forme rizikového financovania sa môže kumulovať s inými opatreniami štátnej pomoci bez identifikovateľných oprávnených nákladov alebo s pomocou *de minimis* až do najvyššieho príslušného stropu celkového financovania určeného podľa špecifických okolností každého prípadu v nariadení o skupinovej výnimke alebo v rozhodnutí prijatom Komisiou (bod 159 usmernení RFG).

* Zaškrtnutím políčka potvrďte, že sa toto pravidlo dodržiava:
* Uveďte odkaz na právny základ:

* Vysvetlite, akým spôsobom sa dosahuje súlad s pravidlami kumulácie:

5. Ďalšie informácie

Tu uveďte akékoľvek ďalšie informácie, ktoré považujete za dôležité na posúdenie príslušného (-ých) opatrenia (-í) podľa usmernení RFG:

1. Usmernenia o štátnej pomoci na podporu rizikových finančných investícií (Ú. v. EÚ C 508, 16.12.2021, s. 1), dostupné na adrese <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/?uri=CELEX:52021XC1216(04)> . [↑](#footnote-ref-1)
2. Pozri oddiel 3 tohto formulára doplňujúcich informácií. [↑](#footnote-ref-2)
3. 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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/651/oj>). Pozri najmä oddiel 3 s názvom „Pomoc na prístup MSP k financovaniu“ a jeho články 21, 21a, 22, 23, 24. [↑](#footnote-ref-3)
4. Nariadenie Komisie (EÚ) č. 2023/2831 z 13. decembra 2023 o uplatňovaní článkov 107 a 108 Zmluvy o fungovaní Európskej únie na pomoc *de minimis* (Ú. v. EÚ L, 2023/2831, 15.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2831/oj>). [↑](#footnote-ref-4)
5. Oznámenie Komisie o pojme štátna pomoc uvedenom v článku 107 ods. 1 Zmluvy o fungovaní Európskej únie (Ú. v. EÚ C 262, 19.7.2016, s. 1). [↑](#footnote-ref-5)
6. Oznámenie Komisie o revízii spôsobu stanovenia referenčných a diskontných sadzieb (Ú. v. EÚ C 14, 19.1.2008, s. 6). [↑](#footnote-ref-6)
7. Oznámenie Komisie o uplatňovaní článkov 87 a 88 Zmluvy o ES na štátnu pomoc vo forme záruk (Ú. v. EÚ C 155, 20.6.2008, s. 10). [↑](#footnote-ref-7)
8. Oznámenie Komisie – Usmernenia o štátnej pomoci na záchranu a reštrukturalizáciu nefinančných podnikov v ťažkostiach (Ú. v. EÚ C 249, 31.7.2014, s. 1). [↑](#footnote-ref-8)
9. V usmerneniach RFG (bod 50) sa vyžaduje, aby sa v prípade všetkých opatrení rizikového financovania, ktoré podliehajú notifikačnej povinnosti, vykonalo a predložilo posúdenie *ex ante*. [↑](#footnote-ref-9)
10. V usmerneniach RFG sa vyžaduje, aby sa v prípade všetkých opatrení rizikového financovania, ktoré podliehajú notifikačnej povinnosti, vykonalo a predložilo hĺbkové posúdenie *ex ante* (body 50 – 56). V usmerneniach RFG sa objasňujú základné prvky takéhoto posúdenia *ex ante* (body 61 – 65, 164). [↑](#footnote-ref-10)
11. Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1303/2013 zo 17. decembra 2013, ktorým sa stanovujú spoločné ustanovenia o Európskom fonde regionálneho rozvoja, Európskom sociálnom fonde, Kohéznom fonde, Európskom poľnohospodárskom fonde pre rozvoj vidieka a Európskom námornom a rybárskom fonde a ktorým sa stanovujú všeobecné ustanovenia o Európskom fonde regionálneho rozvoja, Európskom sociálnom fonde, Kohéznom fonde a Európskom námornom a rybárskom fonde, a ktorým sa zrušuje nariadenie Rady (ES) č. 1083/2006 (Ú. v. EÚ L 347, 20.12.2013, s. 320). [↑](#footnote-ref-11)
12. Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/1060 z 24. júna 2021, ktorým sa stanovujú spoločné ustanovenia o Európskom fonde regionálneho rozvoja, Európskom sociálnom fonde plus, Kohéznom fonde, Fonde na spravodlivú transformáciu a Európskom námornom, rybolovnom a akvakultúrnom fonde a rozpočtové pravidlá pre uvedené fondy, ako aj pre Fond pre azyl, migráciu a integráciu, Fond pre vnútornú bezpečnosť a Nástroj finančnej podpory na riadenie hraníc a vízovú politiku (Ú. v. EÚ L 231, 30.6.2021, s. 159). [↑](#footnote-ref-12)