



MINISTERSTVO ŠKOLSTVA, VEDY, VÝSKUMU A ŠPORTU

Slovenskej republiky

Iniciatíva JEREMIE - nástroje rizikového kapitálu
(schéma štátnej pomoci) SA.40673 (2015/X)
v znení Dodatku č. 3

Operačný program Výskum a vývoj

Prioritná os 2	Podpora výskumu a vývoja
Opatrenie 2.2	Prenos poznatkov a technológií získaných výskumom a vývojom do praxe
Prioritná os 4	Podpora výskumu a vývoja v Bratislavskom kraji
Opatrenie 4.2	Prenos poznatkov a technológií získaných výskumom a vývojom do praxe v Bratislavskom kraji

Bratislava 30. júna 2015

Iniciatíva JEREMIE - nástroje rizikového kapitálu

Schéma štátnej pomoci - rizikový kapitál

A. Preambula

Iniciatíva JEREMIE je spoločnou iniciatívou Európskej komisie a European Investment Bank Group (EIG), ktorá ponúka členským štátom Európskej únie (EÚ) možnosť čerpať časť svojich štrukturálnych fondov EÚ prostredníctvom národných a regionálnych riadiacich orgánov vo forme investícií do rizikového kapitálu. Jedným z hlavných cieľov je pritom vytvorenie trvalo udržateľnej schémy nepriamej návratnej formy finančnej podpory mikro, malým a stredným podnikom (MSP) v SR prostredníctvom starostlivo vybraných finančných sprostredkovateľov zo strany manažéra a odborného garanta iniciatívy JEREMIE v SR - Európskeho Investičného Fondu (EIF), za účelom zlepšenia podmienok prístupu začínajúcich a inovatívnych MSP ku kapitálu.

B. Právny základ

Právnym základom pre poskytovanie pomoci podľa schémy je:

- Nariadenie Komisie (EÚ) č. 651/2014 z 17. júna 2014 o vyhlásení určitých kategórií pomoci za zlučiteľné s vnútorným trhom podľa článkov 107 a 108 zmluvy (ďalej len nariadenie). Nariadenie bolo uverejnené v Úradnom vestníku Ú. v. L 187, 26.6.2014, str. 1.
- Príloha k rozhodnutiu Komisie C(2015) 2771, ktorým sa mení rozhodnutie C(2013) 1573 o schválení usmernení k ukončeniu operačných programov prijatých na účely využívania pomoci z Európskeho fondu regionálneho rozvoja, Európskeho sociálneho fondu a Kohézneho fondu (2007-2013) zo dňa 30.04.2015,
- Zákon č. 231/1999 Z.z. o štátnej pomoci v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štátnej pomoci“),
- Zákon č. 528/2008 Z.z. o pomoci a podpore poskytovanej z fondov Európskeho spoločenstva v znení neskorších predpisov,
- Nariadenie Rady (ES) č. 1083/2006 z 11. júla 2006, ktorým sa ustanovujú všeobecné ustanovenia o Európskom fonde regionálneho rozvoja, Európskom sociálnom fonde a Kohéznom fonde, a ktorým sa zrušuje nariadenie (ES) č. 1260/1999 v znení neskorších zmien a doplnení (ďalej len „nariadenie č. 1083/2006“)¹,
- Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1080/2006 z 5. júla 2006 o Európskom fonde regionálneho rozvoja, a ktorým sa zrušuje nariadenie (ES) č. 1783/1999 v znení neskorších zmien a doplnení²,
- Nariadenie Rady (ES) č. 1828/2006 z 8. decembra 2006, ktorým sa stanovujú vykonávacie pravidlá nariadenia Rady (ES) č. 1083/2006, ktorým sa ustanovujú všeobecné ustanovenia o Európskom fonde regionálneho rozvoja, Európskom sociálnom fonde a Kohéznom fonde a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1080/2006 o Európskom fonde regionálneho rozvoja v znení neskorších zmien a doplnení (ďalej len „nariadenie č.1828/2006“)³,
- Národný strategický referenčný rámec pre obdobie 2007-2013, schválený Uznesením vlády SR č. 1005/2006 zo 6. decembra 2006,
- Uznesenie vlády SR č. 951/2008 zo 17. decembra 2008 o schválení alternatívy implementácie Iniciatívy JEREMIE v Slovenskej republike v programovom období 2007 – 2013,
- Rámcová zmluva o implementácii programu JEREMIE na Slovensku podpísaná medzi SR a Európskym investičným fondom (EIF) dňa 23. decembra 2008 v znení v znení neskorších dodatkov,
- Zmluvy o financovaní, podpísané dňa 28. októbra 2009 medzi Ministerstvom hospodárstva SR,

¹ Ú. v. EÚ L 210 zo dňa 31. júla 2006, str. 25.

² Ú. v. EÚ L 210 zo dňa 31. júla 2006, str. 1.

³ Ú. v. EÚ L 371 zo dňa 27. decembra 2006, str. 1.

Ministerstvom školstva, vedy, výskumu a športu SR a Ministerstvom výstavby a regionálneho rozvoja SR a EIF v znení neskorších dodatkov,

- Balík holdingového fondu (Zmluva o holdingovom fonde, Spoločenská zmluva a Dohoda spoločníkov) o založení Holdingového fondu JEREMIE pre Slovenskú republiku (HFJ) podpísaný medzi Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. a EIF dňa 22.12.2010.

C. Účel pomoci

Rizikový kapitál súvisí s financovaním vlastného kapitálu cieľového MSP v rôznych etapách rozvoja zo strany investora, resp. fondu rizikového kapitálu (finančný sprostredkovateľ). Cieľom investícií je podporiť MSP, ktoré nemajú dostatočný prístup na kapitálové a finančné trhy a vo väčšine prípadov nemajú možnosť získať financovanie z tradičných zdrojov, v dôsledku čoho nedokážu zrealizovať svoje podnikateľské zámery. Cieľové MSP musia vykazovať citelný vysoký rastový potenciál v začiatkových etapách ich rastu. Zároveň poskytuje najmä inovatívnym a začínajúcim MSP pomoc pri rozvoji svojich podnikateľských plánov formou priamych investícií do vlastného imania.

D. Poskytovateľ pomoci, administrátor a vykonávateľ schémy:

Poskytovateľ pomoci:

Ministerstvo školstva, vedy, výskumu a športu SR
Stromová 1
813 30 Bratislava
Slovenská republika

Webové sídlo: www.minedu.sk

Email: info@minedu.sk

Administrátor schémy:

Administrátorom schémy vo forme rizikového kapitálu je Slovenský záručný a rozvojový fond s. r. o. (SZRF), ktorý bol založený dňa 10. 3. 2009 ako spoločnosť s osobitným účelom. Riadením SZRF je do 31. 12. 2015 poverený EIF, ktorý je zároveň odo dňa 12. 1. 2011, spolu so Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou a. s. (SZRB), spoločníkom SZRF. EIF v mene SZRF vykonáva na základe plnomocenstva funkciu manažéra fondu, ktorý je zodpovedný za vyhlásenie výziev pre finančných sprostredkovateľov, ich vyhodnotenie, výber a podpis zmluvy s vhodným kandidátom. Ďalej je EIF v mene SZRF takisto zodpovedný za realizáciu operácií, finančný dozor, súlad operácií s vnútroštátnymi predpismi, podmienkami operačných programov, ako aj legislatívou EÚ a v neposlednom rade za celkové fungovanie a riadenie SZRF vo všetkých operačných aspektoch implementácie. SZRF zabezpečuje poskytnutie pomoci vo forme rizikového kapitálu nepriamou formou ako spoločnosť typu „fond fondov“, prostredníctvom finančných sprostredkovateľov vybraných transparentnou verejnou súťažou.

Finančné prostriedky prevedené zo strany SZRF finančným sprostredkovateľom pre účely financovania cieľových MSP pochádzajú zo zdrojov Európskeho fondu regionálneho rozvoja (ERDF), operačného programu Výskum a vývoj (ďalej len „OP VaV“) – riadiaci orgán Ministerstvo školstva, vedy, výskumu a športu SR.

Administrátor schémy:

Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.

Dvořákovo nábrežie 4
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Internetová stránka: www.szrf.sk

Email: info@szrf.sk

Vykonávateľ schémy:

Vykonávateľom schémy je každý finančný sprostredkovateľ vybraný prostredníctvom otvorenej transparentnej verejnej súťaže, za dodržania podmienok pre rovnosť príležitostí a nestrannosti, pričom konkrétne podmienky, zadania a výberové kritériá budú uverejnené v príslušnej výzve pre finančných sprostredkovateľov. Vzťah medzi administrátorom a vykonávateľom schémy bude upravený vzájomnou zmluvou (Operačnou zmluvou), v ktorej je administrátor povinný zabezpečiť všetky podmienky uvedené v článku M. tejto schémy. Operačné zmluvy musia takisto zabezpečovať dôsledné plnenie podmienok pri poskytovaní prostriedkov ERDF ako aj umožňovať dôkladnú kontrolu a monitorovanie operácií zo strany EIF, poskytovateľa, vykonávateľa, ako aj strany príslušných riadiacich orgánov zodpovedných za implementáciu príslušných operačných programov. Uvedené sa považuje za splnené, ak je to vzájomne dohodnuté v operačnej zmluve.

E. Prijímatelia

Prijímateľom pomoci je podnik v zmysle článku 107 Zmluvy o fungovaní EÚ, t. j. subjekt, ktorý vykonáva hospodársku činnosť bez ohľadu na právny status a spôsob jeho financovania. Prijímateľom štátnej pomoci formou rizikového kapitálu v rámci iniciatívy JEREMIE sa rozumie MSP registrovaný v Slovenskej republike. Určujúcou definíciou MSP je definícia uvedená v prílohe I nariadenia. Pre stanovenie územnej oprávnenosti nie je rozhodujúce sídlo prijímateľa, ale umiestnenie investície v oprávnenom regióne. Oprávneným regiónom sa v zmysle Operačného programu Výskum a vývoj rozumie Konvergencia, ktorý sa týka celého územia SR mimo Bratislavského kraja a cieľ Regionálna konkurencieschopnosť a zamestnanosť týkajúci sa výlučne Bratislavského kraja.

Schéma sa vzťahuje na poskytovanie štátnej pomoci vo forme rizikového financovania podľa článku 21 nariadenia. Pomoc sa bude poskytovať na úrovni oprávnených podnikov (článok 21 ods. 4 nariadenia).

Oprávnené podniky sú podniky, ktoré sú v čase počiatkovej rizikovej finančnej investície nekótovanými MSP a spĺňajú aspoň jednu z týchto podmienok:

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

Nekótované MSP sú MSP, ktoré nie sú kótované na oficiálnom zozname burzy cenných papierov, s výnimkou alternatívnych obchodných platforiem. Alternatívna obchodná platforma je multilaterálny obchodný systém v zmysle vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 15 smernice 2004/39/ES, v ktorom väčšinu finančných nástrojov prijatých na obchodovanie emitujú MSP.

Prvý komerčný predaj je prvý predaj, ktorý uskutoční podnik na trhu výrobkov alebo služieb, s výnimkou obmedzeného predaja na účely testovania trhu.

Pomoc vo forme rizikového financovania môže tiež pokrývať pokračovanie investícií do oprávnených podnikov, a to aj po sedemročnom období uvedenom v predchádzajúcom odseku písm. b), ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) nie je presiahnutá celková suma rizikového financovania podľa článku I. tejto schémy;
- b) možnosť pokračovania investícií sa plánovala v pôvodnom podnikateľskom pláne;
- c) nedošlo k prepojeniu podniku prijímajúceho pokračovanie investícií v zmysle článku 3 ods. 3 prílohy č. 1 tejto schémy (definícia MSP) s podnikom iným, než je finančný sprostredkovateľ alebo nezávislý súkromný investor poskytujúci rizikové financovanie v rámci tejto schémy, pokiaľ nový subjekt nespĺňa podmienky definície MSP.

Pokračovanie investície je ďalšia riziková finančná investícia do podniku nasledujúca po jednom alebo viacerých predchádzajúcich kolách rizikových finančných investícií.

Vo vzťahu k príslušnému zdroju financovania, resp. k príslušnému Operačnému programu, sa dodatočne uplatňujú kritériá v rámci oprávnenosti prijímateľa pomoci. Oprávnenými prijímateľmi pomoci formou rizikového kapitálu financovaného z prostriedkov OP VaV sú všetky cieľové MSP, ktoré vykonávajú aktivity výskumu a vývoja.

Pri poskytovaní pomoci budú dodržané ustanovenia článku 1 ods. 2 a 3 nariadenia, pričom podľa tejto schémy poskytnutie pomoci nie je podmienené povinnosťou, aby prijímateľ pomoci používal domáce výrobky alebo služby.

Prijímateľmi pomoci nemôžu byť "podniky v ťažkostiach", ktoré sú definované v článku 2 bod 18 nariadenia.

Prijímateľmi pomoci podľa tejto schémy nemôžu byť ani podniky, voči ktorým je nárokované vrátenie pomoci na základe predchádzajúceho rozhodnutia Európskej komisie, v ktorom bola táto pomoc označená za neoprávnenú a nezlučiteľnú s vnútorným trhom.

F. Forma pomoci

Opatrenie rizikového financovania má formu majetkovej účasti SZRF v ziskovo orientovanom investičnom fonde rizikového kapitálu riadenom na komerčnom základe, ktorý uskutočňuje investície do cieľových MSP. Na úrovni oprávnených podnikov má pomoc vo forme rizikového financovania formu kapitálových a kvázi kapitálových investícií.

Kapitálová investícia je poskytnutie kapitálu podniku, ktorý sa investuje priamo alebo nepriamo výmenou za vlastníctvo zodpovedajúceho podielu tohto podniku.

Kvázi kapitálová investícia je typ financovania, ktorý sa zaraďuje medzi kapitál a dlh, pričom má vyššie riziko ako dlh v prvom rade a nižšie riziko ako vlastný kapitál a ktorého návratnosť pre držiteľa je daná predovšetkým ziskami alebo stratami príslušného cieľového podniku a ktorý je nezabezpečený pre prípad zlyhania. Kvázi kapitálové investície môžu mať štruktúru ako dlh nezabezpečený a podriadený dlhu vrátane mezanínového dlhu a v niektorých prípadoch konvertibilný na akcie, alebo ako prioritná akcia.

G. Oprávnené projekty

Opatrenia rizikového kapitálu musia byť orientované na zisk. Na zabezpečenie toho, aby bolo opatrenie rizikového kapitálu orientované na zisk, musia byť splnené všetky tieto podmienky:

a) finanční sprostredkovatelia sú zriadení v súlade s uplatniteľnými právnymi predpismi;

b) administrátor schémy – EIF zabezpečí vykonanie hĺbkovej analýzy s cieľom zabezpečiť investičnú stratégiu kvalitnú po obchodnej stránke na účely realizácie opatrenia rizikového financovania vrátane politiky primeraného rozdelenia rizika zameranej na dosiahnutie ekonomickej životaschopnosti a efektívneho rozsahu, pokiaľ ide o veľkosť a územný rozsah príslušného portfólia investícií;

c) rizikové financovanie poskytované oprávneným podnikom sa zakladá na životaschopnom podnikateľskom pláne, ktorý obsahuje podrobnosti o výrobku, o vývoji predaja a rentabilite, a ktorý stanovuje predbežnú finančnú životaschopnosť;

d) pre každú kapitálovú a kvázi kapitálovú investíciu existuje jasná a realistická stratégia vystúpenia.

Projekty sa musia zameriavať na nasledovné vecné priority výskumu v zmysle OP VaV:

1. Zdravie – kvalita života
2. Progresívne materiály a technológie
3. Biotechnológie
4. Znalostné technológie s podporou IKT
5. Infraštruktúra pre rozvoj spoločnosti
6. Energia a energetika
7. Bezpečnosť a obrana (avšak len MSP civilného charakteru)
8. Využívanie, ochrana a reprodukcia biologických zdrojov
9. Ochrana životného prostredia
10. Využitie domácich surovinových zdrojov

Neoprávnenými projektmi sú:

- nelegálne ekonomické aktivity (akákoľvek produkcia, obchodná činnosť alebo iná aktivita, ktorá je ilegálna podľa zákonov alebo nariadení platných pre príslušnú oblasť. Klonovanie ľudí pre účely reprodukcie je hodnotené ako nelegálna ekonomická aktivita),
- produkcia a predaj tabakových výrobkov a liehovinových destilátov a príbuzných produktov,
- financovanie výroby a predaja zbraní a munície všetkých druhov,
- kasína a im podobné zariadenia,
- aktivity zamerané na podnikanie sociálnych podnikov a projekty pre začínajúce mikro, malé a stredné podniky, pokiaľ sú tieto podniky podporované prostredníctvom nástrojov finančného inžinierstva financovaných z Európskeho sociálneho fondu,
- výskum a vývoj alebo technické zlepšovanie súvisiace s elektronickými dátovými aplikáciami, ktoré sú zamerané na: (i) podporu akejkoľvek z aktivít zahrnutých do nepodporovaných sektorov uvedených v predchádzajúcich bodoch; (ii) internetový gambling a on-line kasína; (iii) pornografia; alebo ktoré slúžia na umožnenie ilegálneho: (i) prístupu do elektronických databáz; (ii) sťahovania elektronických dát, poskytnutia podpory pre financovanie výskumu, vývoja alebo technického zhodnotenia v súvislosti s: (i) klonovaním ľudí pre výskumné alebo terapeutické účely alebo (ii) geneticky modifikovanými organizmami ("GMOs"),
- príspevok z Európskeho fondu regionálneho rozvoja nemožno získať na výdavky v zmysle článku 7 nariadenia Rady č. 1080/2006 o Európskom fonde regionálneho rozvoja.

H. Oprávnené výdavky

Pre účely poskytovania podpory formou rizikového kapitálu, za podmienky splnenia všetkých ostatných podmienok tejto schémy, sa oprávnenosť výdavkov neposudzuje na základe predložených účtovných dokladov o zaplatení konkrétnych tovarov a služieb.

Oprávneným výdavkom na úrovni oprávnených podnikov je kapitálová a kvázi kapitálová investícia.

Potvrdenia o výdavkoch vo forme prijatých faktúr a dôkaz o zaplatení za tovary a služby cieľovým MSP sa vyžadujú iba ako súčasť audítorskej činnosti na odôvodnenie finančnej pomoci zo Štrukturálnych fondov, kde kapitál poskytnutý cieľovému MSP na základe Investičnej zmluvy je podmienený určitými výdavkami na špecifické tovary a služby.

I. Výška pomoci

Celková výška rizikového financovania na úrovni oprávnených podnikov nepresiahne 15 mil. EUR na jeden oprávnený podnik v rámci akéhokoľvek opatrenia rizikového financovania v žiadnom období dvanástich mesiacov bez ohľadu na to, či sú celkom alebo čiastočne financované zo štátnej pomoci..

V prípade kapitálových a kvázi kapitálových investícií do oprávnených podnikov možno opatrením rizikového financovania podporiť náhradný kapitál iba vtedy, ak sa náhradný kapitál kombinuje s novým kapitálom predstavujúcim aspoň 50 % každého kola investícií do oprávnených podnikov.

Náhradný kapitál je nákup existujúcich akcií v podniku od predchádzajúceho investora alebo akcionára.

J. Stimulačný účinok

Potreba poskytovať stimuly závisí od veľkosti trhového zlyhania týkajúceho sa rôznych druhov opatrení, príjemcov a etapy rozvoja MSP. Podpora v oblasti rizikového kapitálu musí vyústiť do zvýšenej dostupnosti rizikového kapitálu pre MSP a to najmä spoluinvestovaním zo strany súkromných investorov. Riziko „mŕtvej váhy“ („dead weight“) alebo nedostatočný stimulačný účinok znamená, že niektoré podniky, financované prostredníctvom štátom podporovaných opatrení, by mohli získať financie za rovnakých podmienok aj v prípade neexistencie štátnej pomoci (vytlačenie alebo „crowding out“). Za takýchto okolností sú štátne zdroje využívané neefektívne, a preto sú v tejto schéme ako aj vo výzvach pre finančných sprostredkovateľov stanovené rôzne kritériá pre výšku investičných tranží na cieľový MSP, stupeň zapojenia súkromných investorov a najmä zváženie veľkosti podniku a financovanej etapy podnikania v kontexte adresovania zistených nedostatkov trhu SR.

K. Podmienky poskytnutia pomoci

Podmienky poskytovania pomoci budú bližšie špecifikované vo výzvach pre finančných sprostredkovateľov a následne v príslušnej operačnej zmluve medzi poskytovateľom pomoci a vykonávateľom schémy.

Podmienky poskytovania pomoci medzi vykonávateľom schémy a prijímateľom pomoci budú nastavené v súlade s bežnými trhovými praktikami poskytovateľov finančných prostriedkov formou rizikového kapitálu.

Každý prijímateľ pomoci predloží vykonávateľovi vyhlásenie o tom, že nie je podnikom v ťažkostiach, ani voči nemu nie je nárokováné vrátenie pomoci na základe predchádzajúceho rozhodnutia Európskej komisie, ktorým bola poskytnutá pomoc označená za neoprávnenú a nezlučiteľnú s vnútorným trhom.

Vykonávateľ schémy poskytne pomoc len v prípade, ak sú splnené všetky kritériá a podmienky stanovené v tejto schéme a nebude prekročená celková výška rizikového financovania na úrovni oprávnených podnikov podľa článku I. schémy a budú dodržané podmienky kumulácie pomoci podľa článku L. schémy.

L. Kumulácia pomoci

Pri zisťovaní toho, či sa dodržiavajú stropy vymedzujúce notifikačnú povinnosť podľa článku 4 a maximálna výška pomoci podľa článku I. tejto schémy, sa zohľadňuje celková výška štátnej pomoci pre oprávnený podnik.

Ak sa financovanie zo strany Únie, ktoré centrálnie spravujú inštitúcie, agentúry, spoločné podniky alebo iné orgány Únie a ktoré nie je priamo ani nepriamo pod kontrolou členského štátu, kombinuje so štátnou pomocou, tak sa pri zisťovaní toho, či sú dodržané stropy vymedzujúce notifikačnú povinnosť a maximálne intenzity pomoci alebo maximálna výška pomoci, zohľadňuje len táto štátna pomoc, za predpokladu, že celková suma verejného financovania poskytnutá vo vzťahu k tým istým oprávneným nákladom nepresahuje najvýhodnejšiu mieru financovania stanovenú v uplatniteľných pravidlách práva Únie.

Pomoc podľa tejto schémy, ktorá nemá identifikovateľné oprávnené náklady, sa môže kumulovať s akoukoľvek inou štátnou pomocou s identifikovateľnými oprávnenými nákladmi. Pomoc, ktorá nemá identifikovateľné oprávnené náklady, sa môže kumulovať s akoukoľvek inou štátnou pomocou, ktorá nemá identifikovateľné oprávnené náklady, až do výšky najvyššieho príslušného celkového stropu financovania stanoveného za osobitných okolností každého prípadu v nariadení o skupinových výnimkách alebo rozhodnutí prijatom Komisiou. Pomoc poskytnutá podľa tejto schémy sa nekumuluje so žiadnou pomocou de minimis v súvislosti s tými istými oprávnenými nákladmi, ak by takáto kumulácia mala za následok presiahnutie výšky pomoci stanovenej v článku I. tejto schémy.

M. Mechanizmus poskytovania pomoci

EIF na základe svojho manažérskeho mandátu koná v mene SZRF vo všetkých záležitostiach spoločnosti, pričom je zodpovedný, okrem iného, aj za výber finančného sprostredkovateľa (správcu fondu rizikového kapitálu). Výber finančného sprostredkovateľa bude uskutočnený prostredníctvom otvorenej transparentnej verejnej súťaže v súlade s uplatniteľnými právnymi predpismi Únie a vnútroštátnymi právnymi predpismi a s cieľom dosiahnuť primeranú úroveň rozdelenia rizika a odmien, pričom sa v prípade investícií iných ako záruky nerovnomerné rozdelenie zisku uprednostňuje pred ochranou pred znížením hodnoty, za dodržania podmienok pre rovnosť príležitostí a nestrannosti, pričom konkrétne podmienky, zadania a výberové kritériá budú uverejnené v príslušnej výzve pre finančných sprostredkovateľov. V prípade nerovnomerného rozdelenia strát medzi verejnými a súkromnými investormi sa prvá strata, ktorú na seba prevezme verejný investor, obmedzí na 25 % celkovej investície.

Po výbere finančného sprostredkovateľa - vykonávateľa schémy (správcu fondu rizikového kapitálu) sa vytvorí fond rizikového kapitálu (ako samostatná spoločnosť s právnou subjektivitou, alebo ako samostatný blok financií v rámci existujúcej štruktúry vybraného finančného sprostredkovateľa – inými slovami Nástroj finančného inžinierstva) na základe podpísania Operačnej zmluvy medzi vykonávateľom schémy a SZRF, v súlade s podmienkami a princípmi ustanovenými v nariadení, ktoré budú opätovne zohľadnené, ako aj bližšie špecifikované v príslušnej výzve pre finančných sprostredkovateľov. Tento fond rizikového kapitálu bude následne uskutočňovať investície formou rizikového kapitálu do cieľových MSP.

Opatrenie rizikového financovania nesmie viesť k diskriminácii medzi finančnými sprostredkovateľmi na základe ich miesta usadenia alebo zapísania v obchodnom registri niektorého členského štátu. Od finančných sprostredkovateľov sa môže vyžadovať, aby spĺňali vopred stanovené kritériá, ktoré sú objektívne odôvodnené charakterom investícií.

Každý Finančný sprostredkovateľ (Nástroj finančného inžinierstva) v rámci príslušnej výzvy pripraví svoj Obchodný plán v súlade s príslušným Zadaním. V každom prípade musí Obchodný plán obsahovať nasledujúce prvky:

- (a) cieľový trh podnikateľov a kritériá, pravidlá a podmienky na ich financovanie;
- (b) operačný rozpočet;
- (c) vlastníctvo Nástroja finančného inžinierstva;
- (d) spolufinancujúcich partnerov alebo spoločníkov a podmienky ich účasti na Nástroji finančného inžinierstva (plánovaný fond rizikového kapitálu);
- (e) stanovy, alebo ak tieto nie sú k dispozícii, iné vnútorné pravidlá Nástroja finančného inžinierstva;
- (f) ustanovenia o profesionalite, kvalifikovanosti a nezávislosti manažmentu;
- (g) odôvodnenie pre a zamýšľané použitie príspevku zo Štrukturálnych fondov EÚ;
- (h) pravidlá pre Nástroj finančného inžinierstva ohľadom ukončenia investovania v podnikoch; a
- (i) ustanovenia o zrušení Nástroja finančného inžinierstva, vrátane opätovného využitia zdrojov vrátených Nástroju finančného inžinierstva z investícií, viažucich sa k príspevku z Operačného programu.

Každá Operačná zmluva musí byť uzavretá v súlade s Predpismi EÚ o štrukturálnych fondoch a Implementačnými predpismi a v každom prípade musí obsahovať nasledovné podmienky:

- a) investičnú stratégiu a plánovanie;
- b) monitoring implementácie podľa stanovených pravidiel;
- c) ukončenie účasti (*exit*) príspevku z operačného programu z Nástroja finančného inžinierstva;
- d) ustanovenia o zrušení Nástroja finančného inžinierstva, vrátane opätovného využitia zdrojov vrátených Nástroju finančného inžinierstva z investícií, viažucich sa k príspevku z Operačného programu
- e) povinnosť vykonávateľa uskutočňovať ciele stanovené v Operačnej zmluve;
- f) špecifikácia akýchkoľvek vedľajších aktivít, ktoré majú byť implementované vykonávateľom, zameraných na zvýšenie povedomia verejnosti o dostupnosti nástrojov finančného inžinierstva;
- g) postup ohľadom revízie Obchodného plánu dohodnutej pre Operáciu;

- h) podmienky pravidelného podávania správ vykonávateľom voči SZRF v štandardizovanej forme a rozsahu;
- i) podmienky a postupy pre predloženie ročných účtovných výkazov Operácie vykonávateľovi a procesy auditovania, ktoré musí vykonávateľ dodržať pre Operáciu;
- j) výšku nákladov na riadenie a spôsob odmeňovania (*performance incentives*) pre vykonávateľa;
- a
- k) ochranu investora v súlade s trhovým štandardom a ustanovenia o zodpovednosti za porušenie Operačnej zmluvy.

Operačná zmluva musí takisto stanoviť povinnosť Finančného sprostredkovateľa (vykonávateľa) zabezpečiť v Investičných zmluvách medzi Finančným sprostredkovateľom a jednotlivými financovanými cieľovými MSP, že:

- a) takéto MSP budú uchovávať záznamy o investícií alebo iných finančných príspevkoch urobených Finančným sprostredkovateľom najmenej za obdobie uvedené v článku 90(1) Nariadenia Rady č. 1083/2006;
- b) vykonávateľ bude prostredníctvom rokovaní alebo súdnou cestou dôsledne vymáhať svoje pohľadávky voči MSP;
- c) zástupcovia Slovenskej republiky (t.j. orgány, ktoré sú v zmysle Nariadenia Rady č.1083/2006 príslušné podieľať sa na implementácii Operačných programov), Komisie a EIF majú mať prístup do priestorov a k dokumentom takýchto MSP na účely zabezpečenia zákonnosti a pravidelnosti financovania z Operácie;
- d) toto financovanie pochádza čiastočne zo Štrukturálnych fondov EÚ; a
- e) takéto MSP nesmú uskutočniť žiadny úkon alebo rozhodnutie v rozpore s právom EÚ a Slovenskej republiky, najmä s predpismi upravujúcimi hospodársku súťaž.

Za riadenie fondu rizikového kapitálu bude zodpovedať vybraný finančný sprostredkovateľ (správca/manažér fondu rizikového kapitálu). Na zabezpečenie toho, aby sa riadenie fondu rizikového kapitálu uskutočňovalo na komerčnom základe, musí finančný sprostredkovateľ (správca/manažér fondu rizikového kapitálu) spĺňať tieto podmienky:

- a) je podľa zákona alebo na základe zmluvy povinný konať starostlivo ako profesionálni správca a v dobrej viere a zamedziť konfliktu záujmov; uplatňujú sa najlepšie postupy a regulačný dohľad;
- b) jeho odmena je v súlade s praxou na trhu. Táto požiadavka sa považuje za splnenú, keď je správca vybraný na základe otvoreného, transparentného a nediskriminačného výberového konania založeného na objektívnych kritériách týkajúcich sa skúseností, odborných znalostí a operačných a finančných schopností;
- c) jeho odmena je viazaná na jeho výkon alebo zdieľa časť rizík investície spoluinvestovaním z vlastných zdrojov s cieľom zaistiť, aby jeho záujmy boli neustále v súlade so záujmami verejného investora;
- d) stanoví investičnú stratégiu, kritériá a navrhovaný časový harmonogram investícií;
- e) investori môžu byť zastúpení v riadiacich orgánoch investičného fondu, ako je dozorná rada alebo poradný výbor.

Opatrenie rizikového financovania podľa tejto schémy mobilizuje dodatočné financovanie od nezávislých súkromných investorov na úrovni oprávnených podnikov, aby sa dosiahla celková miera súkromnej účasti zodpovedajúca týmto minimálnym limitom:

- a) 10 % rizikového financovania poskytnutého oprávneným podnikom pred ich prvým komerčným predajom na akomkoľvek trhu;
- b) 40 % rizikového financovania poskytnutého oprávneným podnikom uvedeným v článku E. tejto schémy v ods. 3 písm. b);

c) 60 % rizikového financovania pre investíciu poskytnutú oprávneným podnikom uvedeným v článku E. schémy ods. 3 písm. c) a pre pokračovanie investícií do oprávnených podnikov po sedemročnom období uvedenom v článku E. schémy ods. 3 písm. b).

Nezávislý súkromný investor je súkromný investor, ktorý nie je akcionárom oprávneného podniku, do ktorého investuje, a to vrátane podnikateľských anjelov a finančných inštitúcií bez ohľadu na ich vlastníctvo, pokiaľ v plnom rozsahu znášajú riziko súvisiace s ich investíciou. Pri zakladaní nového podniku sa súkromní investori vrátane zakladateľov pokladajú za nezávislých od tohto podniku.

Ak sa nestanovuje účasť súkromného kapitálu na úrovni oprávnených podnikov, finančný sprostredkovateľ dosiahne mieru súkromnej účasti, ktorá predstavuje aspoň vážený priemer na základe objemu jednotlivých investícií v príslušnom portfóliu vyplývajúci z uplatnenia minimálnych mier účasti na takéto investície, ako sa uvádza v predchádzajúcom odseku.

Náklady na riadenie fondu/ fondov nesmú prekročiť ročný priemer 3% viazaného kapitálu.

Rozdelenie zisku medzi jednotlivých investorov fondu/ fondov rizikového kapitálu, ako aj spôsob investovania, miera privátneho spolufinancovania, investičný časový horizont a odmeňovanie manažéra budú bližšie špecifikované vo výzvach pre finančných sprostredkovateľov SZRF tak, aby bolo možné vylúčiť akúkoľvek finančnú výhodu, ktorá by mohla predstavovať štátnu pomoc na úrovni finančných sprostredkovateľov..

Keďže fond rizikového kapitálu s majetkovou účasťou SZRF bude ziskovo orientovaný a riadený na komerčnom základe, podmienky poskytnutia pomoci na úrovni finančného sprostredkovateľa vo vzťahu k cieľovému MSP budú dohodnuté v každej individuálnej Investičnej zmluve na základe tradičných trhových praktík (za podmienky dodržania príslušnej národnej legislatívy, EU legislatívy a podmienok uvedených v tejto schéme). Každá finančná výhoda, ktorá by mohla vzniknúť na strane finančného sprostredkovateľa bude prevedená ako investícia do oprávnených podnikov.

N. Rozpočet

Indikatívny rozpočet na nástroje finančného inžinierstva je 27.7mil. EUR, ak by sa uplatnil nástroj rizikového kapitálu podľa GBER v plnej výške.

O. Transparentnosť a monitorovanie

Transparentnosť schémy a zabezpečenie zverejnenia schválenej štátnej pomoci zabezpečuje poskytovateľ v zmysle nariadenia a ustanovení zákona č. 211/2000 Z. z. o slobodnom prístupe k informáciám a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Poskytovateľ pomoci po nadobudnutí účinnosti schémy pomoci uverejní na webovej lokalite úplné znenie opatrenia pomoci a zabezpečí, že úplné znenie opatrenia pomoci zostane dostupné na webovom sídle do konca účinnosti daného opatrenia a postupuje v zmysle článku 9 nariadenia.

Monitorovanie znamená proces zbierania a analýzy finančných a nefinančných informácií na pravidelnej báze s cieľom merať postup Iniciatívy JEREMIE v rámci aktivít SZRF a Finančných sprostredkovateľov voči Investičnej stratégii a súlad s právnym a zmluvným rámcom.

EIF na základe svojho manažérskeho mandátu v SZRF zabezpečí, aby Operačné zmluvy obsahovali nevyhnutné ustanovenia, ktoré umožnia EIF zhromažďovať príslušné informácie od Finančných sprostredkovateľov na zabezpečenie dostatočného monitorovania Operácií, vrátane príslušných informácií, ktoré sa budú zhromažďovať od cieľových MSP prijímajúcich podporu formou rizikového kapitálu.

EIF na základe svojho manažérskeho mandátu v SZRF vypracuje za každý kalendárny rok výročnú správu o postupe, ktorá bude obsahovať podrobnú analýzu aktivít HJF, analýzu postupu implementácie a podrobné

informácie o postupe operácií (vrátane informácií o poskytnutej štátnej pomoci, ktoré EIF doručí vykonávateľ). Riadiacim orgánom bude každá takáto výročná správa o postupe doručená prostredníctvom svojich zástupcov v Dozornej rade SZRF.

EIF zabezpečuje spracovanie informácií získaných od vykonávateľov a prijímateľov pomoci a ich sprostredkovanie poskytovateľovi pomoci, v súlade so Zmluvou o financovaní.

EIF po nadobudnutí účinnosti schémy, resp. jej dodatku, zabezpečí jej zverejnenie a dostupnosť schémy v úplnom znení na webovom sídle www.szrf.sk minimálne počas obdobia účinnosti schémy.

Vykonávateľ schémy kontroluje dodržiavanie všetkých podmienok stanovených v tejto schéme, najmä dodržiavanie stropu maximálnej výšky pomoci podľa článku I. tejto schémy.

Vykonávateľ schémy vedie evidenciu pomoci, ktorá obsahuje úplné informácie o každej pomoci poskytnutej v rámci schémy. Vykonávateľ schémy uchováva doklady a záznamy týkajúce sa schémy pomoci 10 rokov od dňa, kedy poskytol poslednú pomoc v rámci tejto schémy.

Prijímateľ uchováva dokumentáciu týkajúcu sa poskytnutej pomoci 10 rokov odo dňa, kedy mu bola poskytnutá pomoc podľa tejto schémy.

P. Kontrola a vládny audit

EIF, na základe svojho manažérskeho mandátu v SZRF, bude riadiť SZRF tak, aby príslušné riadiace orgány Európska Komisia, EIF a ich oprávnení zástupcovia, Európsky dvor audítorov a všetky ostatné inštitúcie Európskej únie alebo orgány Európskej únie, národné orgány auditu alebo ich riadne oprávnení zástupcovia, mohli vykonať akýkoľvek audit, ktorý považujú za potrebný s ohľadom na prostriedky EÚ a SZRF na úrovni SZRF a taktiež nižšie na úrovni Finančného sprostredkovateľa a podporovaného cieľového MSP. EIF, na základe svojho manažérskeho mandátu v SZRF zabezpečí, že ustanovenia umožňujúce kontrolu a vnútorný audit budú zahrnuté do príslušných Operačných zmlúv a následne vykonávateľ zabezpečí ich zahrnutie do Investičných zmlúv s cieľovým MSP.

SZRF, finanční sprostredkovatelia, ako aj cieľové MSP, uschovávajú príslušnú dokumentáciu pre kontrolné účely:

- po dobu troch rokov od skončenia Operačného programu v súlade s článkom 89(3) nariadenia Rady č. 1083/2006;
- po dobu troch rokov od čiastočného skončenia Operácie v rámci čiastočného skončenia Operačného programu v súlade s článkom 88 nariadenia Rady č. 1083/2006.

Q. Platnosť a účinnosť schémy

Schéma nadobúda platnosť a účinnosť dňom jej zverejnenia v Obchodnom vestníku. Poskytovateľ zabezpečí zverejnenie schémy vrátane jej dodatkov v Obchodnom vestníku a na svojich webových stránkach do 10 pracovných dní od jej zverejnenia v Obchodnom vestníku minimálne počas obdobia účinnosti schémy.

Zmeny v schéme je možné vykonať formou písomných dodatkov ku schéme. Platnosť a účinnosť každého dodatku nastáva dňom jeho zverejnenia v Obchodnom vestníku. Zmeny schémy je možné vykonať na základe rozhodnutia poskytovateľa pomoci po schválení príslušným riadiacim orgánom. Neplatné a neúčinné sú akékoľvek zmeny schémy, ktoré by mali za následok to, že priemerný ročný rozpočet na štátnu pomoc podľa tejto schémy by presiahol 150 miliónov EUR.

Zmeny v európskej legislatíve podľa čl. B alebo v akejkoľvek s ňou súvisiacej legislatíve musia byť premietnuté do schémy najneskôr do šiestich mesiacov od nadobudnutia ich účinnosti.

Platnosť schémy sa skončí 31. decembra 2016. Žiadosť môže byť podaná do 30.06.2016, avšak pomoc musí byť poskytnutá prijemcovi do 31.12.2016 na základe uzavretej zmluvy v zmysle Obchodného zákonníka. Za deň poskytnutia pomoci sa považuje deň nadobudnutia účinnosti zmluvy.

Prílohy

1. Príloha č. 1 - Definícia MSP (Príloha I. nariadenia č. 651/2014)

PRÍLOHA Č. 1

Článok 1 Podnik

Za podnik sa považuje každý subjekt, ktorý vykonáva hospodársku činnosť bez ohľadu na jeho právnu formu. Sem patria najmä samostatne zárobkovo činné osoby a rodinné podniky, ktoré vykonávajú remeselnícke alebo iné činnosti, a partnerstvá alebo združenia, ktoré pravidelne vykonávajú hospodársku činnosť.

Článok 2

Počet pracovníkov a finančné limity určujúce kategórie podnikov

1. Kategóriu mikropodnikov, malých a stredných podnikov („MSP“) tvoria podniky, ktoré zamestnávajú menej ako 250 osôb a ktorých ročný obrat nepresahuje 50 mil. EUR a/alebo celková ročná súvaha nepresahuje 43 mil. EUR.

2. V rámci kategórie MSP sa malý podnik definuje ako podnik, ktorý zamestnáva menej ako 50 osôb a ktorého ročný obrat a/alebo celková ročná súvaha nepresahuje 10 mil. EUR.

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

Článok 3

Typy podnikov, ktoré sa zohľadňujú pri výpočte počtu pracovníkov a finančných súm

1. „Samostatný podnik“ je každý podnik, ktorý nie je zatriedený ako partnerský podnik v zmysle odseku 2 alebo ako prepojený podnik v zmysle odseku 3.

2. „Partnerské podniky“ sú všetky podniky, ktoré nie sú zatriedené ako prepojené podniky v zmysle odseku 3 a medzi ktorými je takýto vzťah: podnik (vyššie postavený podnik) vlastní, buď samostatne, alebo spoločne s jedným alebo viacerými prepojenými podnikmi v zmysle odseku 3, 25 % alebo viac imania alebo hlasovacích práv iného podniku (nižšie postavený podnik).

Podnik sa však môže klasifikovať ako samostatný, teda ako podnik, ktorý nemá žiadne partnerské podniky, aj keď investori tento limit 25 % dosiahnu alebo prekročia, za predpokladu, že títo investori nie sú prepojení v zmysle odseku 3 individuálne alebo spoločne s príslušným podnikom:

- verejnými investičnými spoločnosťami, spoločnosťami investujúcimi do rizikového kapitálu, fyzickými osobami alebo skupinami fyzických osôb, ktoré sa pravidelne zúčastňujú na rizikových investičných aktivitách, ktoré investujú vlastný kapitál do nekótovaných firiem (podnikateľskí anjeli) za predpokladu, že celkové investície týchto podnikateľských anjelov v rovnakom podniku sú nižšie ako 1 250 000 EUR;
- univerzitami alebo neziskovými výskumnými strediskami;
- inštitucionálnymi investormi, vrátane regionálnych rozvojových fondov;
- orgánmi miestnej samosprávy, ktoré majú ročný rozpočet menší ako 10 mil. EUR a menej ako 5 000 obyvateľov.

3. „Prepojené podniky“ sú podniky, ktoré majú nasledovné vzájomné vzťahy:

- podnik má väčšinu hlasovacích práv akcionárov alebo členov v inom podniku;

- b) podnik má právo vymenovať alebo odvolať väčšinu členov správneho, riadiaceho alebo dozorného orgánu;
- c) podnik má právo dominantne pôsobiť na iný podnik na základe zmluvy uzatvorenej s týmto podnikom alebo na základe ustanovenia v jeho spoločenskej zmluve alebo stanovách;
- d) podnik, ktorý je akcionárom alebo členom iného podniku, sám kontroluje na základe zmluvy s inými akcionármi tohto podniku alebo členmi tohto podniku väčšinu hlasovacích práv akcionárov alebo členov v tomto podniku.

Existuje predpoklad, že dominantný vplyv neexistuje, ak sa investori uvedení v druhom pododseku odseku 2 nezapoja priamo alebo nepriamo do vedenia príslušného podniku bez toho, aby boli dotknuté ich práva ako akcionárov.

Podniky, ktoré sa nachádzajú v niektorom zo vzťahov uvedených v prvom pododseku prostredníctvom jedného alebo viacerých podnikov, alebo majú niektorého z investorov uvedených v odseku 2, sa tiež považujú za prepojené.

Podniky, ktoré sa nachádzajú v jednom alebo niektorom inom z takýchto vzťahov prostredníctvom fyzickej osoby alebo skupiny fyzických osôb konajúcich spoločne, sa tiež považujú za prepojené podniky, ak sa podieľajú svojou činnosťou alebo časťou svojej činnosti na rovnakom relevantnom trhu alebo na príľahlých trhoch.

Za „príľahlý trh“ sa považuje trh pre výrobok alebo službu, ktorý sa nachádza bezprostredne vo vyššej alebo nižšej pozícii vo vzťahu k relevantnému trhu.

4. Okrem prípadov uvedených v odseku 2 druhom pododseku sa podnik nemôže považovať za MSP, ak 25 % alebo viac imania alebo hlasovacích práv je priamo alebo nepriamo kontrolovaných spoločne alebo individuálne jedným alebo viacerými verejnými orgánmi.

5. Podniky môžu poskytnúť vyhlásenie o svojom postavení samostatného podniku, partnerského podniku alebo prepojeného podniku vrátane údajov týkajúcich sa limitov stanovených v článku 2. Vyhlásenie sa môže poskytnúť aj vtedy, keď je kapitál rozptýlený tak, že nie je možné presne určiť, kto ho vlastní, v takomto prípade podnik môže poskytnúť vyhlásenie v dobrej viere, že môže odôvodnene predpokladať, že jeden podnik nevlastní alebo spoločne navzájom prepojené podniky nevlastnia 25 % alebo viac. Také vyhlásenia sa poskytnú bez toho, aby boli dotknuté kontroly alebo vyšetrovania ustanovené podľa vnútroštátnych pravidiel alebo pravidiel Spoločenstva.

Článok 4

Údaje používané v prípade počtu pracovníkov a finančných súm a referenčného obdobia

1. Údaje, ktoré je potrebné použiť v prípade počtu pracovníkov a finančných súm, sú údaje týkajúce sa posledného schváleného účtovného obdobia a vypočítané na ročnom základe. Zohľadňujú sa odo dňa účtovnej uzávierky. Výška zvoleného obratu sa vypočíta bez dane z pridanej hodnoty (DPH) a iných nepriamych daní.

2. Ak podnik v deň účtovnej uzávierky zistí na ročnom základe, že počet zamestnancov alebo finančné limity sú vyššie alebo nižšie, ako je stanovené v článku 2, nebude to mať za následok stratu alebo nadobudnutie štatútu stredného, malého podniku alebo mikropodniku, pokiaľ sa tieto limity neprekročili v dvoch za sebou nasledujúcich účtovných obdobiach.

3. V prípade novozaložených podnikov, ktorých účtovné uzávierky ešte neboli schválené, sa uplatnia údaje získané čestným odhadom vykonaným v priebehu finančného roku.

Článok 5

Počet pracovníkov

Počet pracovníkov zodpovedá počtu ročných pracovných jednotiek (RPJ), to znamená, počtu osôb, ktoré pracujú na plný úväzok v rámci príslušného podniku alebo v jeho mene počas celého posudzovaného referenčného roku. Práca osôb, ktoré nepracovali celý rok, práca tých osôb, ktoré pracovali na kratší pracovný čas bez ohľadu na trvanie, a práca sezónnych pracovníkov sa počítajú ako podiely RPJ. Pracovníci pozostávajú zo:

- a) zamestnancov;
- b) osôb pracujúcich pre podnik, ktorý mu podlieha a ktoré sa podľa vnútroštátnych právnych predpisov považujú za zamestnancov;
- c) vlastníkov-manažérov;
- d) partnerov vykonávajúcich pravidelnú činnosť v podniku a majúcich finančný prospech z podniku.

Učni alebo študenti, ktorí sa zúčastňujú na odbornom vzdelávaní na základe učňovskej zmluvy alebo zmluvy o odbornom výcviku, sa nepovažujú za pracovníkov. Doba trvania materskej alebo rodičovskej dovolenky sa nezapočítava.

Článok 6

Vyhotovenie údajov o podniku

1. V prípade samostatného podniku sa údaje, vrátane počtu pracovníkov, určia výlučne podľa účtovnej uzávierky tohto podniku.

2. Údaje o podniku, ktorý má partnerský podnik alebo prepojené podniky, sa určia, vrátane počtu pracovníkov, na základe účtovnej uzávierky a iných údajov o podniku, alebo, ak sú k dispozícii, podľa konsolidovaných účtovných uzávierok, na ktorých sa podnik podieľa prostredníctvom konsolidácie.

Údaje uvedené v prvom pododseku sa pridávajú k údajom každého partnerského podniku príslušného podniku, ktorý sa nachádza bezprostredne vo vyššom alebo nižšom postavení vo vzťahu k nemu. Výsledok je úmerný percentuálnemu podielu kapitálu alebo hlasovacích práv (podľa toho, čo je väčšie). V prípade, keď krížové akcie vlastní dva podniky, použije sa vyššie percento.

K údajom uvedeným v prvom a druhom pododseku sa pridá 100 % údajov každého podniku, ktorý je priamo alebo nepriamo prepojený s príslušným podnikom, ak už údaje neboli zahrnuté prostredníctvom konsolidácie v účtovných uzávierkach.

3. Na uplatnenie odseku 2 sa údaje partnerských podnikov príslušného podniku určia z ich účtovných uzávierok a ostatných konsolidovaných údajov, ak existujú. K týmto údajom sa pripočíta 100 % údajov podnikov, ktoré sú prepojené s týmito partnerskými podnikmi, pokiaľ ich účtovné údaje už nie sú zahrnuté prostredníctvom konsolidácie.

Na uplatnenie toho istého odseku 2 sa údaje podnikov, ktoré sú prepojené s príslušným podnikom, určia z ich účtovných uzávierok a ostatných konsolidovaných údajov, ak existujú. K týmto údajom sa pripočítajú proporcionálne údaje každého prípadného partnerského podniku tohto prepojeného podniku, ktorý sa nachádza bezprostredne vo vyššom alebo nižšom postavení vo vzťahu k nemu, pokiaľ už údaje neboli zahrnuté v konsolidovaných účtovných uzávierkach s percentuálnym podielom, ktorý je aspoň úmerný percentu uvedenému podľa druhého pododseku odseku 2.

4. Ak sa v konsolidovaných účtovných uzávierkach neuvádzajú za daný podnik údaje o pracovníkoch, čísla týkajúce sa pracovníkov sa vypočítajú úmerne na základe súhrnu údajov z jeho partnerských podnikov a pripočítaním údajov z podnikov, s ktorými je príslušný podnik prepojený.