



EURÓPSKE ŠTRUKTURÁLNE A INVESTIČNÉ FONDY (EŠIF)
A EURÓPSKY FOND PRE STRATEGICKÉ INVESTÍCIE (EFSI)
ZABEZPEČENIE KOORDINÁCIE, SYNERGIÍ A KOMPLEMENTÁRNOSTI

Marec 2016



PREČO JE POTREBNÉ KOORDINOVÁŤ ÚSILIE NA EURÓPSKEJ ÚROVNI V SNAHE ZVRÁTIŤ KLESAJÚCI TREND INVESTÍCIÍ V EURÓPE?

Globálna hospodárska a finančná kríza spôsobila prudký pokles investícií v celej Európe, pričom obmedzila základné investície v oblasti infraštruktúry, inovácií a financovania MSP. V súčasnosti investície v Európe klesli o 15 % v porovnaní s úrovňami, ktoré dosahovali pred vypuknutím krízy.

Existuje značná potreba investovať a likvidita je k dispozícii, avšak množstvo potenciálnych investícií nenadobudne konkrétnu podobu pre rôzne prekážky finančného a nefinančného charakteru. Dôvera investorov je nízka z dôvodu hospodárskej volatility spojenej s regulačnými a inými neistotami.

Európa musí prekonať tento nedostatok investícií s cieľom zotaviť sa z krízy a posilniť svoju globálnu konkurencieschopnosť. Preto je potrebné spoločné úsilie na európskej úrovni, aby sa podarilo Európu dostať na cestu hospodárskeho oživenia. V tejto súvislosti sa Komisia rozhodla prekonať nedostatok investícií prostredníctvom zriadenia Investičného plánu pre Európu.



ČO JE EURÓPSKY FOND PRE STRATEGICKÉ INVESTÍCIE (EFSI)?

Európsky fond pre strategické investície (ďalej len „EFSI“) predstavuje prvý pilier [Investičného plánu](#) pre Európu. Európska komisia a Európska investičná banka (ďalej len „EIB“) zriadili EFSI s cieľom pomôcť pri prekonávaní nedostatku investícií v EÚ, a to prostredníctvom mobilizácie súkromného financovania strategických investícií.

Podporou z EFSI skupina EIB poskytuje financovanie ekonomicky a technicky životaschopným projektom vrátane projektov s vyšším rizikovým profilom, než majú bežné aktivity EIB. Dôraz sa kladie na nasledujúce kľúčové sektory: i) doprava, energetika a digitálne hospodárstvo, ii) životné prostredie a efektívne využívanie zdrojov, iii) ľudský kapitál, kultúra a zdravie, iv) výskum, vývoj a inovácie a v) pomoc pre MSP a spoločnosti so strednou trhovou kapitalizáciou.

Prostredníctvom [EFSI](#) možno financovať investičné platformy s cieľom nasmerovať finančný príspevok na viaceré investičné projekty s tematickým alebo geografickým zameraním, ako aj operácie s národnými podpornými bankami (NPB).



ČO SÚ EURÓPSKE ŠTRUKTURÁLNE A INVESTIČNÉ FONDY?

Existuje päť európskych štrukturálnych a investičných fondov (EŠIF):

- Európsky fond regionálneho rozvoja (EFRR)
- Európsky sociálny fond (ESF)
- Kohézny fond (KF)
- Európsky poľnohospodársky fond pre rozvoj vidieka (EPFRV)
- Európsky námorný a rybársky fond (ENRF)

Tieto fondy majú spoločný právny rámec (nariadenie o spoločných ustanoveniach), zároveň sa na ne však vzťahujú nariadenia pre jednotlivé fondy¹. EŠIF významne prispievajú k cieľu EÚ dosiahnuť inteligentný, udržateľný a inkluzívny rast. V období rokov 2014 – 2020 sa plánujú investície vo výške 454 miliárd EUR do 500 programov zameraných na strategické oblasti, ktoré podporujú rast, a to najmä v oblasti výskumu, vývoja a inovácie, podpory MSP, nízkouhlíkového hospodárstva a informačných a komunikačných technológií.

Podpora z EŠIF sa čerpá prostredníctvom vnútroštátne spolufinancovaných viacročných programov, ktoré schvaľuje Komisia a vykonávajú ich členské štáty a ich regióny v rámci zdieľaného hospodárenia. Miestne orgány sú zodpovedné za výber, realizáciu a monitorovanie projektov podporovaných z EŠIF.

Reformovaný rámec EŠIF na roky 2014 – 2020 zahŕňa rozšírenie využívania finančných nástrojov namiesto toho, aby sa využívali iba granty.

¹ Viac informácií nájdete na adrese: http://ec.europa.eu/contracts_grants/funds_sk.htm



AKÉ SÚ HLAVNÉ ROZDIELY MEDZI EURÓPSKYMÍ ŠTRUKTURÁLNYMI A INVESTIČNÝMI FONDAMI (EŠIF) A EURÓPSKYM FONDOM PRE STRATEGICKÉ INVESTÍCIE (EFSI)?

Líšia sa v rizikovom profile, kritériách a spôsobe poskytovania.



Z
ESI

Z EŠIF sa môžu financovať projekty prostredníctvom grantov a finančných nástrojov a sú súčasťou programov realizovaných riadiacimi orgánmi v členských štátoch.



EFSI

EFSI poskytuje nástroje rizikového financovania (žiadne granty) prostredníctvom Európskej investičnej banky, ktoré sa nezakladajú na žiadnych geografických alebo sektorových kvótach, ale na dopyte na trhu po investičnom financovaní.



AKÉ VÝHODY PRINÁŠA KOMPLEMENTÁRNE VYUŽÍVANIE EFSI A EŠIF?

EŠIF a EFSI môžu pomôcť v spoločnom a koordinovanom úsilí riešiť pokles investícií v celej Európe alebo v konkrétnom regióne.

EŠIF a EFSI môžu vzájomným dopĺňaním a mobilizovaním čo najväčšieho počtu súkromných finančných prostriedkov zmobilizovať dodatočné investície. Tieto fondy boli navrhnuté rozdielnym spôsobom, ale vzájomne sa dopĺňajú z hľadiska účelu, formy a legislatívneho rámca. Navzájom sa posilňujú.

Môžu sa kombinovať rôznymi spôsobmi v závislosti od predmetnej investície. Kombinácia EŠIF s EFSI môže byť obzvlášť zaujímavá v niektorých krajinách alebo odvetviach, kde EŠIF ponúkajú široké možnosti a kde zatiaľ samotný EFSI nebol v plnej miere mobilizovaný.

Akýkoľvek projekt, ktorý je ekonomicky a technicky životaschopný, má potenciál pozitívne prispievať k rastu a zamestnanosti v EÚ a je v súlade s politikami EÚ, môže byť oprávnený na financovanie z EFSI a EŠIF.

Regionálnym orgánom sa podarí dosiahnuť dodatočný vplyv prostredníctvom spoločných investícií z EFSI (príspevok z EFSI doplnený zo strany akýchkoľvek ďalších spoluinvestorov, ktorých priláka EFSI). Z regionálne pridelených prostriedkov sa zabezpečia investície EŠIF a okrem toho umožnia každému regiónu (v rámci jeho regionálneho programu) prilákať do regiónu investície EFSI.

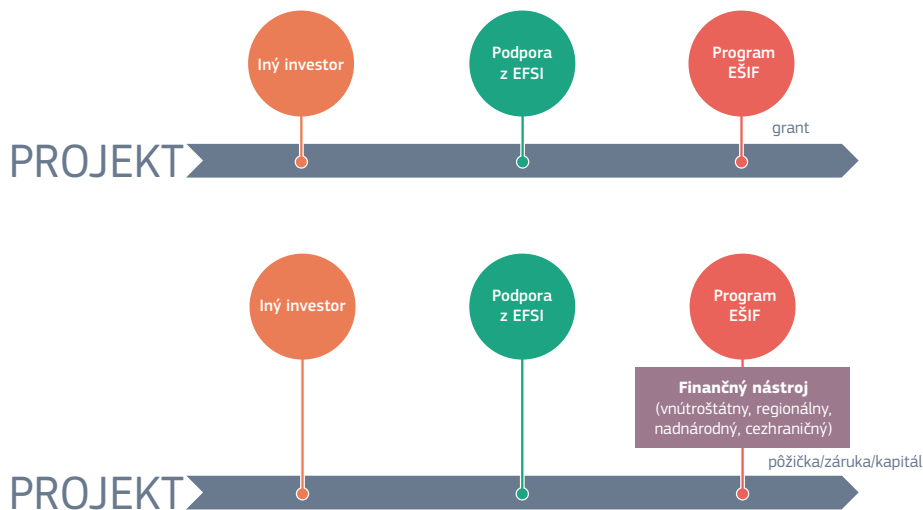


AKÉ SÚ RÔZNE SPÔSOBY KOMBINOVANIA EŠIF A EFSI?

EŠIF a EFSI sa môžu kombinovať rôznymi spôsobmi:

1. Kombinácia EŠIF s EFSI **priamo na úrovni projektu**:

Oprávnený projekt získa financovanie z programu EŠIF (formou grantu alebo prostredníctvom finančného nástroja), z EFSI a prípadne aj zo strany iných investorov, ktorých prilákali EŠIF a EFSI.

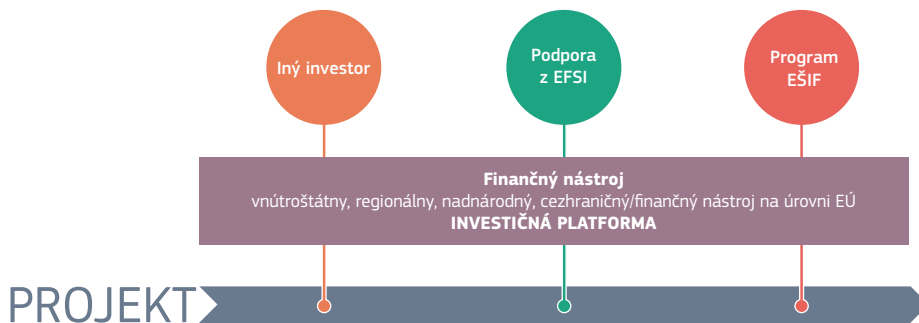




2. Kombinácia EŠIF s EFSI **na úrovni investičnej platformy:**

Riadiaci orgán možno bude chcieť zriadiť **novú** investičnú platformu (považovanú za finančný nástroj), v rámci ktorej by EFSI a iní investori investovali svoje prostriedky aj formou viacúrovňového fondu.

Iná možnosť spočíva v tom, že riadiaci orgán uskutoční príspevok z programu EŠIF do **existujúcej** investičnej platformy (považovanej za finančný nástroj), ktorá sa vytvorila z prostriedkov EFSI na vnútroštátnej, regionálnej, nadnárodnej alebo cezhraničnej úrovni. Prostredníctvom tejto investičnej platformy by sa následne investovali príspevky z EFSI a z rôznych programov EŠIF do projektov (do ktorých sa môžu zapojiť ďalší investori).

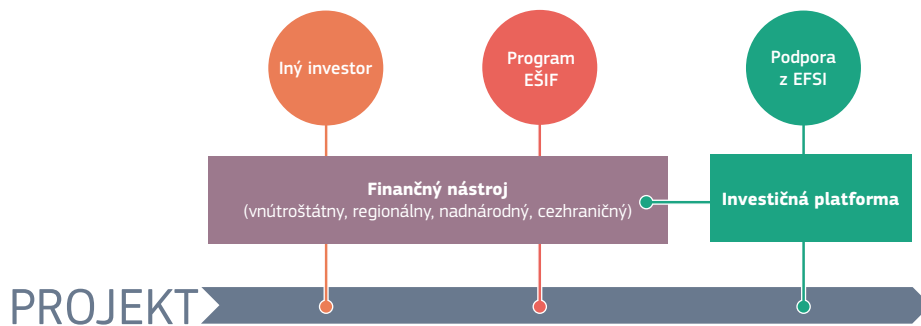




3. Kombinácia EŠIF s **podporou z EFSI (poskytované prostredníctvom investičnej platformy)** na úrovni finančného nástroja alebo na projektovej úrovni:

V tomto scenári riadiaci orgán vytvorí finančný nástroj, v ktorom investičná platforma vytvorená s podporou z EFSI zohráva úlohu investora. Iní investori sa môžu tiež zapojiť. Prostredníctvom tohto finančného nástroja by sa následne investovali príspevky z EFSI a z rôznych programov EŠIF do projektov (do ktorých sa môžu zapojiť ďalší investori).

Ďalšou možnosťou by bola intervencia prostredníctvom investičnej platformy vytvorenej s podporou z EFSI priamo na projektovej úrovni na základe jednotlivých prípadov.





MOŽNO Z EŠIF PRISPIEŤ DO EFSI?

Programové zdroje z EŠIF nemožno previesť priamo do EFSI.

MÔŽE SA EFSI POUŽIŤ AKO VNÚTROŠTÁTNE SPOLUFINANCOVANIE V RÁMCI PROGRAMOV EŠIF?

Vzhľadom na jej povahu a štruktúru podpora EFSI na projekt sa nemôže považovať za vnútroštátne spolufinancovanie programu EŠIF.

Vnútroštátne spolufinancovanie programu EŠIF môže byť naďalej poskytované prostredníctvom iného finančného produktu EIB/EIF, buď prostredníctvom Pôžičky v rámci štrukturálneho programu alebo prostredníctvom intervencie na úrovni projektu.

Takisto je možné, že za určitých podmienok sa môžu dodatočné zdroje získané na základe kombinácie intervencií z EŠIF a EFSI považovať za vnútroštátne spolufinancovanie programu EŠIF.

AKO SA UPLATŇUJÚ PRAVIDLÁ ŠTÁTNEJ POMOCI PRI KOMBINOVANÍ EŠIF A EFSI?

EFSI nepredstavuje štátnu pomoc a nie je predmetom pravidiel štátnej pomoci EÚ. Ak sa financovanie z EŠIF pre podniky neposkytuje za trhových podmienok, môže predstavovať štátnu pomoc, na ktorú sa vzťahujú pravidlá EÚ týkajúce sa štátnej pomoci.

Komisia bude posudzovať financovanie EŠIF predstavujúce štátnu pomoc na základe svojho modernizovaného rámca štátnej pomoci. Na uľahčenie využívania EFSI Komisia prioritne a na základe zrýchleného postupu posúdi súlad EŠIF s pravidlami štátnej pomoci (do šiestich týždňov od okamihu, keď dostane úplné informácie).



KDE MÔŽU NAVRHOVATELIA PROJEKTOV ZÍSKAŤ POMOC PRI FORMOVANÍ SVOJICH NÁVRHOV?

Navrhovatelia projektov by mali plne využiť [Európske centrum investičného poradenstva](#), ktoré je vstupnou bránou pre investičné poradenstvo a technickú a administratívnu podporu. Centrum, navrhnuté spoločne Európskou komisiou a Európskou investičnou bankou, pomáha verejným orgánom a navrhovateľom projektov identifikovať, uprednostňovať, pripravovať a implementovať strategické projekty a efektívnejšie využívať finančné prostriedky EÚ, a to prostredníctvom mobilizácie súkromného kapitálu. Súčasťou tohto jednotného kontaktného miesta je „[fi-compass](#)“ poradenská služba pre finančné nástroje EŠIF.

Okrem toho [Európsky portál investičných projektov \(EIPP\)](#) je nový webový portál umožňujúci navrhovateľom projektu so sídlom v EÚ z verejného či súkromného sektora oslovovať potenciálnych investorov na celom svete. Hostiteľom tohto portálu, ktorý vznikol na základe požiadavky investorov sústrediť viaceré potenciálne investičné príležitosti EÚ v rámci centrálnej platformy, je Európska komisia.

Viac informácií nájdete na adrese

[Európske štrukturálne a investičné fondy \(EŠIF\) a Európsky fond pre strategické investície \(EFSI\)](#)

[Investičného plánu pre Európu / ESI Funds Open Data Platform](#)

[@jyrkikatainen](#) [@CorinaCretuEU](#) [@EIBtheEUBank](#) [#InvestEU](#)

[Prínos európskych štrukturálnych a investičných fondov k podpore zamestnanosti a rastu, k plneniu investičného plánu a priorit Komisie](#)