



Bruselj, 25.3.2021
SWD(2021) 70 final

DELOVNI DOKUMENT SLUŽB KOMISIJE

**POSODOBLJENE smernice o državni pomoči pri finančnih instrumentih evropskih
strukturnih in investicijskih skladov v programskem obdobju 2014–2020**

OMEJITEV ODGOVORNOSTI

Ta delovni dokument so pripravile službe Komisije. Na podlagi veljavnega prava EU zagotavlja tehnične smernice za sodelavce in organe, vključene v spremljanje, nadzor ali izvajanje evropskih strukturnih in investicijskih skladov, o uporabi pravil EU na tem področju. Službe Komisije želijo s tem dokumentom zagotoviti pojasnila navedenih pravil, da bi pripomogle k izvajanju programa in spodbudile dobre prakse. Te smernice ne posegajo v razlago Sodišča in Splošnega sodišča ali odločitve Komisije.

Kazalo

1. Ozadje.....	4
2. Državna pomoč na različnih ravneh finančnih instrumentov	5
3. Obstoj državne pomoči na področju finančnih instrumentov.....	5
3.1 „Državna sredstva“ in „pripisljivost“	6
3.1.1 Evropski strukturni in investicijski skladi	6
3.1.2 Druga sredstva EU in skladi ESI v okviru neposrednega ali posrednega upravljanja Unije	7
3.1.3 Prispevek skladov ESI k sredstvom EU v okviru neposrednega ali posrednega upravljanja Unije	8
3.1.4 Lastna sredstva skupine EIB	9
3.1.5 Lastna sredstva skupine EIB, ki jih krije jamstvo Evropskega sklada za strateške naložbe (EFSI).....	9
3.1.6 Pregled potrebne presoje merila „državnih sredstev“ po vrstah sredstev	10
3.2 „Podjetja“, ki sodelujejo pri finančnih instrumentih	11
3.3 Prednost.....	12
3.4 Izkrivljanje konkurence in vpliv na trgovino med državami članicami/pomoč <i>de minimis</i>	14
4. Oprostitev priglasitve	15
5. Standardni instrumenti	16
6. Primeri, ko se zahteva priglasitev državne pomoči	17
PRILOGA.....	18
Preglednica kratic	38
Seznam zakonodaje	41

1. Ozadje

Ocena v skladu s pravili o državni pomoči in po potrebi skladnost s pravili o državni pomoči sta izjemno pomembni za ohranjanje delujočega notranjega trga. Z uporabo pravil o državni pomoči se spodbuja ekonomska učinkovitost in preprečuje, da bi javna podpora povzročila neupravičeno izkrivljanje konkurence, ki bi škodilo Uniji kot celoti. Državna pomoč je bistveni element za ustvarjanje in ohranjanje enakih konkurenčnih pogojev za vsa podjetja. Zato morajo države članice ob dodelitvi pomoči prek finančnih instrumentov, ki se (so)financirajo iz evropskih strukturnih in investicijskih skladov, zagotoviti skladnost s pravili o državni pomoči.

Na pomen pravil o državni pomoči za finančne instrumente opozarja več določb iz naslova IV uredbe o skupnih določbah¹, zlasti njenih členov 6, 37, 38, 42 in 44. Vprašanjem državne pomoči je treba posebno pozornost nameniti iz naslednjih razlogov:

- pravni okvir o državni pomoči se je v letih 2013 in 2014 močno spremenil in zagotavlja dodatne možnosti za zagotovitev združljivosti državne pomoči;
- državna pomoč lahko obstaja na različnih ravneh finančnih instrumentov, tudi na ravni finančnih posrednikov, upravljalcev skladov in sovlagateljev. Vsi deležniki niso nujno seznanjeni z morebitnim obstojem državne pomoči na različnih ravneh in s potrebo po zagotovitvi skladnosti s pravili o državni pomoči na vseh teh ravneh;
- upravljalci skladov in vlagatelji (finančne institucije, poslovne banke) pogosto niso dobro seznanjeni s pravili o državni pomoči;
- uredba o skupnih določbah omogoča uporabo finančnih instrumentov za vse tematske cilje. Na nekaterih sektorskih področjih Komisija ponuja tako imenovane standardne finančne instrumente, za katere je bil način doseganja skladnosti s pravili o državni pomoči že preverjen.

Namen tega delovnega dokumenta služb Komisije je olajšati uporabo pravil o državni pomoči na področju finančnih instrumentov in opozoriti na različne možnosti, da se doseže skladnost s pravili o državni pomoči.

Evropska komisija je sprejela **začasni okvir**², ki državam članicam omogoča, da uporabijo vso prožnost, ki je predvidena v pravilih o državni pomoči, za podporo gospodarstvu zaradi **izbruha COVID-19**. Začasni okvir bo veljal do konca decembra 2020. Komisija bo pred tem datumom ocenila, ali ga je treba podaljšati.

Začasni okvir dopolnjuje velike možnosti, ki jih imajo države članice za oblikovanje ukrepov v skladu z obstoječimi pravili EU o državni pomoči, opisanimi v tem delovnem dokumentu služb Komisije. Za finančne instrumente, ki vključujejo državno pomoč, je začasni okvir dodatna začasna možnost, da se zagotovi skladnost pomoči s pravili EU o državni pomoči. Začasni ukrepi pomoči, ki jih zajema začasni okvir, se lahko kumulirajo

¹ Uredba (EU) št. 1303/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. decembra 2013 o skupnih določbah o Evropskem skladu za regionalni razvoj, Evropskem socialnem skladu, Kohezijskem skladu, Evropskem kmetijskem skladu za razvoj podeželja in Evropskem skladu za pomorstvo in ribištvo, o splošnih določbah o Evropskem skladu za regionalni razvoj, Evropskem socialnem skladu, Kohezijskem skladu in Evropskem skladu za pomorstvo in ribištvo ter o razveljavitvi Uredbe Sveta (ES) št. 1083/2006 (UL L 347, 20.12.2013, str. 320).

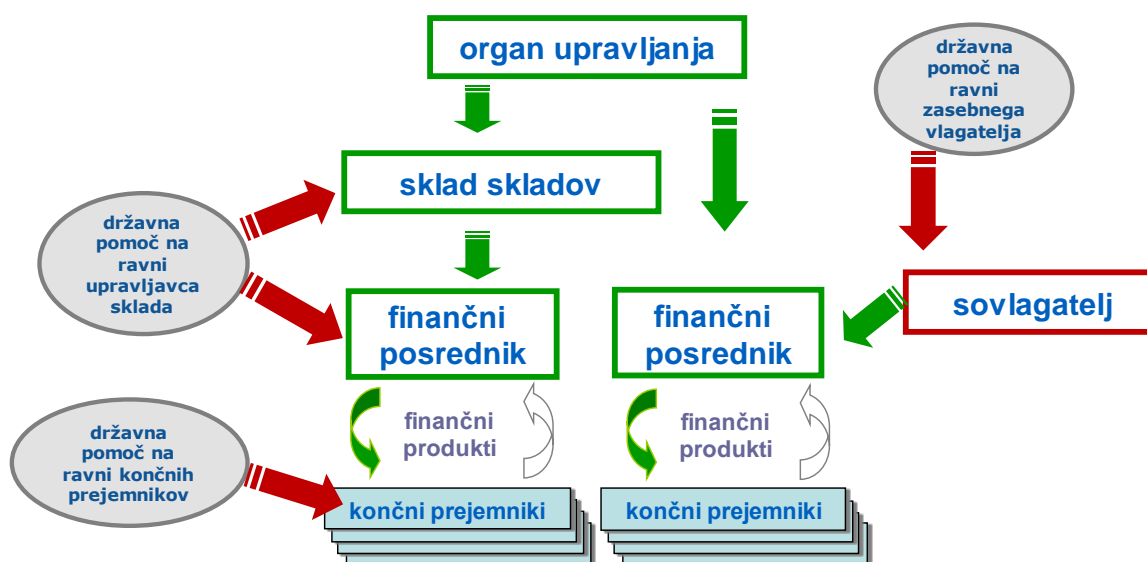
² Sporočilo Komisije z dne 19. marca 2020 z naslovom Začasni okvir za ukrepe državne pomoči v podporo gospodarstvu ob izbruhu COVID-19 (UL C 91I, 20.3.2020, str. 1), kakor je bilo spremenjeno 3. aprila, 8. maja, 29. junija in 13. oktobra 2020, na voljo na: https://ec.europa.eu/competition/state_aid/what_is_new/covid_19.html.

s pomočjo na podlagi uredb *de minimis* ali pomočjo na podlagi uredb o skupinskih izjemah, če se upoštevajo določbe in pravila o kumulaciji iz navedenih uredb.

2. Državna pomoč na različnih ravneh finančnih instrumentov

Finančni instrumenti so pogosto večplastnih struktur, saj naj bi ustvarili spodbude za gospodarske subjekte (**vlagatelje**), da bi ti zagotovili financiranje za **končne prejemnike**. To lahko pomeni državno pomoč vlagateljem in/ali končnim prejemnikom in mora biti v skladu s pravili o državni pomoči. Poleg tega lahko finančni instrumenti vključujejo enega ali več **organov, ki izvajajo finančni instrument** (npr. finančni posredniki) in ki so prav tako lahko prejemniki državne pomoči, zato tudi zanje veljajo pravila o državni pomoči.

Glede na zasnovo finančnega instrumenta lahko finančna podpora pomeni državno pomoč podjetjem na vseh treh navedenih ravneh, čeprav je namen organa države članice (med drugim organa upravljanja v okviru uredbe o skupnih določbah) zagotoviti koristi le končnim prejemnikom. Skladnost s pravili o državni pomoči je treba zagotoviti za vse ravni, vključene v izvajanje finančnega instrumenta.



Kar zadeva obstoj državne pomoči, obvestilo Komisije o pojmu državne pomoči³ določa podrobne smernice, ki so pomembne tudi za finančne instrumente. Vključuje tudi dodatne splošne razlage in primere.

3. Obstoj državne pomoči na področju finančnih instrumentov

Člen 107(1) Pogodbe o delovanju Evropske unije (PDEU)⁴ opredeljuje državno pomoč kot vsako pomoč, ki jo dodeli država članica, ali kakršno koli vrsto pomoči iz državnih sredstev, ki izkrivlja ali bi lahko izkrivljala konkurenco z dajanjem prednosti

³ Obvestilo Komisije o pojmu državne pomoči po členu 107(1) Pogodbe o delovanju Evropske unije (UL C 262, 19.7.2016, str. 1), glej zlasti točko 60.

⁴ Prečiščeni različici Pogodbe o Evropski uniji in Pogodbe o delovanju Evropske unije (UL C 326, 26.10.2012, str. 1).

posameznim podjetjem ali proizvodnji posameznega blaga, kolikor prizadene trgovino med državami članicami⁵.

Na podlagi člena 107(1) PDEU obstoj državne pomoči vključuje naslednje zahteve (podrobneje pojasnjeno v pododdelkih 3.1 do 3.4)⁶:

- podpora se dodeli iz „državnih sredstev“ in jo je „mogoče pripisati“ državi;
- prejemnik je „podjetje“;
- podpora daje „prednost“ posameznemu podjetju;
- podpora „izkrivlja konkurenco“ in „prizadene trgovino med državami članicami“.

Merila za obstoj državne pomoči v skladu s členom 107(1) PDEU so kumulativna. Izpolnjena morajo biti vsa merila, da podpora pomeni državno pomoč. Če katero koli od meril ni izpolnjeno, javna podpora ne pomeni državne pomoči. Ta preskus je treba opraviti na vseh treh zgoraj navedenih ravneh.

3.1 „Državna sredstva“ in „pripisljivost“⁷

Pogoja, da se državna pomoč šteje za tako v smislu člena 107(1) PDEU, sta, da je podpora dodeljena neposredno ali posredno iz državnih sredstev in da jo je mogoče pripisati državi. Pri presoji ukrepa na podlagi člena 107(1) PDEU sta navedena pogoja pogosto obravnavana skupaj, saj se oba nanašata na javni izvor zadevne pomoči.

Nacionalna javna sredstva držav članic so državna sredstva v smislu člena 107(1) PDEU. Tudi sredstva iz proračuna Unije se štejejo za „državna sredstva“ (in jih je mogoče pripisati državi), če imajo nacionalni organi diskrecijsko pravico glede uporabe teh sredstev.

Nasprotno pa se, kadar sredstva Unije upravlja neposredno ali posredno Unija (ali pa jih upravljajo mednarodne institucije) brez diskrecijske pravice nacionalnih organov, ta sredstva ne štejejo za državna sredstva in jih ni mogoče pripisati državi.

3.1.1 Evropski strukturni in investicijski skladi

Velika večina sredstev iz evropskih strukturnih in investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: skladi ESI) za kohezijsko politiko se porabi v okviru deljenega upravljanja⁸. Pri deljenem upravljanju imajo države članice običajno⁹ diskrecijsko pravico pri uporabi sredstev in lahko odločijo, kdo dobi podporo. Zaradi te diskrecijske pravice se sredstva iz skladov ESI in nacionalno javno (so)financiranje štejejo za „državna sredstva“ in jih je

⁵ Za Evropski kmetijski sklad za razvoj podeželja (EKSRP) in Evropski sklad za pomorstvo in ribištvo (ESPR) se uporabljajo posebna pravila o državni pomoči – glej člen 8(2) Uredbe (EU) št. 508/2014 (UL L 149, 25.5.2014, str. 1) (v nadaljnjem besedilu: uredba o ESPR) in člen 81(2) Uredbe (EU) št. 1305/2013 (UL L 347, 20.12.2013, str. 487) (v nadaljnjem besedilu: uredba o EKSRP).

⁶ Člen 107(1) PDEU vsebuje še dodatne zahteve, kot je „selektivnost“ ukrepa podpore. Preostala merila iz člena 107(1) PDEU so običajno izpolnjena za finančne instrumente, ki se podpirajo s skladi ESI, in zato niso zajeta v teh smernicah.

⁷ Za dodatne informacije glede državnega izvora glej oddelek 3 obvestila Komisije o pojmu državne pomoči.

⁸ Člen 63 Uredbe (EU, Euratom) 2018/1046 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. julija 2018 o finančnih pravilih, ki se uporabljajo za splošni proračun Unije, spremembi uredb (EU) št. 1296/2013, (EU) št. 1301/2013, (EU) št. 1303/2013, (EU) št. 1304/2013, (EU) št. 1309/2013, (EU) št. 1316/2013, (EU) št. 223/2014, (EU) št. 283/2014 in Sklepa št. 541/2014/EU ter razveljavitvi Uredbe (EU, Euratom) št. 966/2012 (UL L 193, 30.7.2018, str. 1) (v nadaljnjem besedilu: uredba omnibus ali finančna uredba).

⁹ Za odstopanja glej točko 3.1.3 v nadaljevanju.

mogoče pripisati državi v skladu s členom 107(1) PDEU. To velja tudi, kadar nacionalni organi prenesajo finančne instrumente na skupino EIB ali drug subjekt za njihovo izvajanje na podlagi pogodbenih dogovorov.

Če se torej sredstva iz skladov ESI in nacionalno javno (so)financiranje porabijo v okviru deljenega upravljanja in imajo prispevajoče države članice diskrecijsko pravico glede uporabe navedenih sredstev, se ta štejejo za „državna sredstva“, ki jih je mogoče pripisati državi v smislu pravil o državni pomoči. To pomeni tudi, da pravila o državni pomoči veljajo za finančne instrumente, ki jih upravlja organ upravljanja ali pa je njihovo upravljanje v pristojnosti tega organa (člen 38(1)(b) uredbe o skupnih določbah).

Primer:

Organ upravljanja uporabi sredstva iz ESRR¹⁰ za ustanovitev sklada, ki bo spodbujal ustanavljanje zagonskih malih in srednjih podjetij. Za sredstva iz ESRR velja deljeno upravljanje.

Sredstva iz ESRR v okviru deljenega upravljanja se štejejo za „državna sredstva“. Če so izpolnjeni vsi drugi elementi pojma pomoči iz člena 107(1) PDEU, mora biti operacija skladna s pravili o državni pomoči. Skladnost je treba preveriti na ravni upravljanja sklada, na ravni vlagateljev in na ravni končnih prejemnikov.

V primeru finančnih instrumentov, ki se izvajajo v okviru Uredbe (EU) št. 1305/2013 (uredba o EKSRP), veljajo za **primarne kmetijske dejavnosti** posebna pravila v zvezi z državno pomočjo. Na podlagi člena 81(2) uredbe o EKSRP so primarne kmetijske dejavnosti (proizvodi iz Priloge I) izvzete iz pravil o državni pomoči v skladu s členom 42 PDEU. Po drugi strani pa morajo biti dejavnosti, ki niso navedene v omenjeni prilogi in jih podpirajo finančni instrumenti, ki so financirani iz EKSRP, skladne s splošnimi pravili o državni pomoči.

Pri kmetijskih dejavnostih, ki jih podpirajo finančni instrumenti, ki niso financirani iz EKSRP, se uporabljajo pravila o državni pomoči, razen če ni drugje določeno drugače.

V primeru **ribištva in akvakulture** izključitev nekaterih z ribolovom povezanih finančnih sredstev Evropskega sklada za pomorstvo in ribištvo (ESPR) iz uporabe pravil o državni pomoči izhaja iz člena 42 PDEU in člena 8 uredbe o ESPR. Po členu 8 uredbe o ESPR se izplačila, ki jih države članice izvršijo kot del sofinanciranih sredstev v okviru ESPR v skladu z uredbo o ESPR (EU) št. 508/2014, načeloma ne štejejo za državno pomoč.

3.1.2 Druga sredstva EU in skladi ESI v okviru neposrednega ali posrednega upravljanja Unije¹¹

Sredstva Unije, ki jih neposredno izvršuje Komisija ali posredno kateri koli pooblaščen subjekt, vključno s skupino EIB (EIB/EIF), na podlagi pooblastila Komisije (ali druge institucije Unije ali drugega subjekta Unije), pri čemer o uporabi takih sredstev ne odločajo nacionalni organi, se ne štejejo za državna sredstva. Ni jih mogoče pripisati državi in zato ne pomenijo državne pomoči.

¹⁰ Uredba (EU) št. 1301/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. decembra 2013 o Evropskem skladu za regionalni razvoj in o posebnih določbah glede cilja „naložbe za rast in delovna mesta“ ter o razveljavitvi Uredbe (ES) št. 1080/2006 (UL L 347, 20.12.2013, str. 289).

¹¹ V členu 4(7) uredbe o skupnih določbah so omenjena sredstva Unije, ki se ne izvršujejo v okviru deljenega upravljanja z državami članicami.

Pri tem je treba opozoriti, da finančna uredba določa, da finančni instrumenti Unije „ne izkrivljajo konkurence na notranjem trgu in so skladni s pravili o državni pomoči“¹². Za zagotavljanje skladnosti z zakonodajo o državni pomoči je bil oblikovan pravni okvir za finančne instrumente Unije, vključno s sporazumi s pooblaščenimi subjekti. Različni finančni instrumenti morajo biti zasnovani tako, da so usklajeni s pravili o državni pomoči.

Primer:

EIB na zahtevo Komisije ustanovi sklad s sredstvi iz programa Obzorje 2020¹³. Sredstva iz programa Obzorje 2020 so sredstva Unije in EIB bo ta sklad upravljala v okviru t. i. posrednega upravljanja.

Sredstva iz programa Obzorje 2020 niso „državna sredstva“. Zato se sklad, ki se financira izključno iz navedenih sredstev, ne šteje za državno pomoč. Vendar finančna uredba (in uvodna izjava 42 uredbe o programu Obzorje 2020) določa, da je treba zagotoviti usklajenost s pravili o državni pomoči. Pravila, ki jih je Komisija določila za ustanovitev in izvajanje sklada, morajo biti zato usklajena s pravili o državni pomoči.

Uredba in izvedbena pravila za program Obzorje 2020, zlasti sporazum o prenosu pooblastil in seznamih z osnovnimi pogoji financiranja, so zasnovani tako, da bi se dosegla usklajenost s pravili o državni pomoči. Preveri se tudi skladnost predlogov za ustanovitev sklada za program Obzorje 2020 s pravili programa Obzorje 2020.

Če se sklad, ustanovljen s sredstvi iz programa Obzorje 2020, financira tudi iz drugih javnih sredstev (kot so nacionalno javno financiranje ali sredstva iz skladov ESI), se ta del financiranja lahko šteje za „državna sredstva“, ki jih je mogoče pripisati državi, samo če imajo prispevajoče države članice diskrecijsko pravico glede uporabe zadevnih sredstev. Kadar so izpolnjeni tudi vsi drugi pogoji za obstoj državne pomoči v skladu s členom 107(1) PDEU, so za navedene dele financiranja potrebna dodatna preverjanja v zvezi z državno pomočjo.

3.1.3 Prispevek skladov ESI k sredstvom EU v okviru neposrednega ali posrednega upravljanja Unije

V skladu s členom 38(1)(a) uredbe o skupnih določbah lahko države članice zagotovijo programske prispevke iz naslova skladov ESI za finančne instrumente, vzpostavljene na ravni Unije (ki jih neposredno ali posredno upravlja Unija). Taki prispevki ne pomenijo državnih sredstev, njihova posledična uporaba pa ni pripisljiva državi, če prispevajoča država članica v ničemer ne pogojuje uporabe teh sredstev iz skladov ESI, razen pogoja, da se prispevki iz skladov ESI vložijo na ozemlju prispevajoče države članice, kakor je navedeno v operativnem programu oz. programih. Ta pogoj ne pomeni, da so sredstva pripisljiva državi članici, saj se sredstva iz skladov ESI dodeljujejo državam članicam v skladu s predpisi Unije, v katerih je bilo že določeno, na katerem ozemlju države članice bi bilo treba ta sredstva vložiti¹⁴.

¹² Člen 209(2)(c) finančne uredbe.

¹³ Program Obzorje 2020 temelji na Uredbi (EU) št. 1291/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 11. decembra 2013 o vzpostavitvi okvirnega programa za raziskave in inovacije (2014–2020) – Obzorje 2020 in razveljavitvi Sklepa št. 1982/2006/ES (Besedilo velja za EGP – UL L 347, 20.12.2013, str. 104) (v nadaljnjem besedilu: uredba o programu Obzorje 2020).

¹⁴ Člen 70 uredbe o skupnih določbah državam članicam nalaga obveznost podpore za operacije na danem programskem območju. Porazdelitev sredstev, ki jih da na voljo država članica, se določi z metodologijo iz Priloge VII k uredbi o skupnih določbah in je opredeljena v Izvedbenem sklepu Komisije (2014/190/EU). Izvedbeni sklep Komisije z dne 3. aprila 2014 o letni razdelitvi skupnih

Če so za prispevke iz skladov ESI izpolnjeni zgoraj navedeni pogoji, prispevki niso državna pomoč v smislu člena 107(1) PDEU. Posledično se ne zahteva, da so ti prispevki skladni s pravili o državni pomoči. Ker morajo biti finančni instrumenti, vzpostavljeni na ravni EU, usklajeni s pravili o državni pomoči, kot je pojasnjeno v točki 3.1.2, to dejansko pomeni, da Komisija pri zasnovi instrumenta zagotovi, da so sredstva Unije in tudi sredstva iz skladov ESI, ki so jim dodana, usklajena s pravili o državni pomoči.

3.1.4 Lastna sredstva skupine EIB

Kadar skupina EIB (EIB/EIF) vložiti lastna sredstva na lastno tveganje, se ta v skladu s pravili o državni pomoči štejejo za zasebna sredstva in ne pomenijo državne pomoči v smislu člena 107(1) PDEU. To tudi pomeni, da se lastna sredstva EIB/EIF, vložena v celoti na lastno tveganje EIB/EIF, ne upoštevajo pri izračunu praga *de minimis*, pri pragovih za priglasitev ali pri izračunu intenzivnosti pomoči.

Če pa države članice zagotovijo jamstva ali katero drugo podporo skupini EIB, skupina EIB ne vplaga v celoti na lastno tveganje. V navedenih okoliščinah se naložbe skupine EIB torej ne morejo šteti za zasebne naložbe za namene politike o državni pomoči. Ker poleg tega tako jamstvo vključuje državna sredstva in ga je mogoče pripisati državi, mora biti skladno s pravili o državni pomoči.

Primer:

Scenarij (a): EIB ustanovi sklad z lastnimi sredstvi brez vsake podpore (npr. jamstev) držav članic ali sredstev Unije. Sredstva EIB se štejejo za zasebna sredstva. Zato se pravila o državni pomoči ne uporabljajo.

Scenarij (b): EIB prejme nacionalno javno podporo in/ali podporo iz skladov ESI, na primer jamstvo za kritje (dela) tveganja EIB pri novoodobrenih posojilih. V takem primeru se naložba EIB za namene nadzora glede državne pomoči ne šteje za „zasebno“. Če so izpolnjeni tudi drugi pogoji v zvezi z obstojem državne pomoči, mora biti javno jamstvo skladno s pravili o državni pomoči (financira se iz državnih sredstev in ga je mogoče pripisati državi).

3.1.5 Lastna sredstva skupine EIB, ki jih krije jamstvo Evropskega sklada za strateške naložbe (EFSD)¹⁵

Proračunsko jamstvo, ki ga EU zagotavlja v okviru uredbe o EFSD, in zajamčena operacija financiranja ali naložbena operacija EIB se ne štejejo za „državne vire“ in torej niso državna pomoč. Za uporabo lastnih sredstev skupine EIB, ki jih krije jamstvo EFSD, torej ni potrebno preverjati obstoja državne pomoči. Projekti ali naložbene platforme, ki jih podpira EFSD, se lahko kombinirajo s finančno podporo (sofinanciranjem) iz skladov ESI ali z nacionalnimi javnimi sredstvi. V teh primerih se za financiranje, ki je dodatno

virov po državah članicah za Evropski sklad za regionalni razvoj, Evropski socialni sklad in Kohezijski sklad v okviru cilja „naložbe za rast in delovna mesta“ ter cilja „evropsko teritorialno sodelovanje“, letni razdelitvi virov iz posebne dodelitve za pobudo za zaposlovanje mladih po državah članicah, skupaj s seznamom upravičenih regij, ter o zneskih, ki se iz Kohezijskega sklada in strukturnih skladov vsake države članice prenesejo na instrument za povezovanje Evrope ter pomoč najbolj ogroženim za obdobje 2014–2020 [notificirano pod dokumentarno številko C(2014) 2082] (UL L 104, 8.4.2014).

¹⁵ Uredba (EU) 2015/1017 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. junija 2015 o Evropskem skladu za strateške naložbe, Evropskem svetovalnem vozlišču za naložbe in Evropskem portalu naložbenih projektov ter o spremembi uredb (EU) št. 1291/2013 in (EU) št. 1316/2013 – Evropski sklad za strateške naložbe (UL L 169, 1.7.2015, str. 1).

financiranju EFSI, uporabljajo pravila o državni pomoči, kot je pojasnjeno v oddelku 3.1.1.

Po začetku veljavnosti tako imenovane uredbe omnibus¹⁶ 2. avgusta 2018 člen 39a uredbe o skupnih določbah organu upravljanja omogoča, da zagotovi prispevek sredstev iz skladov ESI k finančnemu instrumentu, ki tak prispevek kombinira s finančnimi produkti EIB v okviru EFSI kot novo izvedbeno možnostjo iz člena 38(1)(c) uredbe o skupnih določbah. Člen 39a(6) uredbe o skupnih določbah poudarja, da je treba skladnost z veljavnim pravom, vključno z zakonodajo o državni pomoči, zagotoviti za vse prispevke iz programa skladov ESI, kot je pojasnjeno v teh smernicah in smernicah o kombinaciji skladov ESI z EFSI, ki vključujejo smernice o državni pomoči¹⁷.

Primer:

EIB ustanovi sklad z lastnimi sredstvi, ki so zavarovana z jamstvom EFSI. Ustanovitev in izvajanje sklada ne vključujeta „državnih sredstev“ in torej nista predmet nadzora glede državne pomoči.

Če pa sklad prejme dodatna sredstva iz skladov ESI ali nacionalna javna sredstva, se podpora za navedeni del šteje za „državna sredstva“. Zato bi morala biti skladna s pravili o državni pomoči, če so izpolnjeni tudi drugi pogoji pojma pomoči.

Opozoriti je treba, da se sredstva skupine EIB, zavarovana z jamstvom EFSI, ne vlagajo v celoti na lastno tveganje EIB. Zato v takem primeru naložbe skupine EIB ni mogoče šteti za zasebno naložbo v smislu „lastnega prispevka“ skupine EIB, ki nima nobene javne podpore ali nobenega prispevka zasebnega vlagatelja, kot se to zahteva po pravilih o državni pomoči.

3.1.6 Pregled potrebne presoje merila „državnih sredstev“ po vrstah sredstev

Vrste sredstev				
Sredstva skladov ESI (v okviru deljenega upravljanja)	Nacionalna javna sredstva	Neposredno/posredno upravljana sredstva Unije (npr. Obzorje 2020, Program za konkurenčnost podjetij ter mala in srednja podjetja ¹⁸ ali skladi ESI v neposrednem/posrednem upravljanju ali brezpogojno prenesena sredstva skladov ESI, glej točko 3.1.3)	Lastna sredstva skupine EIB (brez kritja tveganja ali druge podpore s sredstvi Unije ali nacionalnimi javnimi sredstvi)	Lastna sredstva skupine EIB, ki jih krije jamstvo EFSI

¹⁶ Glej opombo 8.

¹⁷ <https://www.fi-compass.eu/publication/ec-regulatory-guidance/new-guidelines-combining-european-structural-and-investment-funds>.

¹⁸ Uredba (EU) št. 1287/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 11. decembra 2013 o vzpostavitvi Programa za konkurenčnost podjetij ter mala in srednja podjetja (COSME) (2014–2020) in o razveljavitvi Sklepa št. 1639/2006/ES (Besedilo velja za EGP – UL L 347, 20.12.2013, str. 33).

Državna sredstva: da	Državna sredstva: da	Državna sredstva: ne	Državna sredstva: ne	Državna sredstva: ne
Potrebna je skladnost s pravili o državni pomoči ¹⁹	Potrebna je skladnost s pravili o državni pomoči	Skladnost s pravili o državni pomoči zagotovi Komisija na ravni instrumenta	Ni zahtev glede državne pomoči	Ni zahtev glede državne pomoči (glej tudi točko 3.1.5)
Če so združene različne vrste sredstev, je treba uporabo pravil o državni pomoči preveriti ločeno za vsak del.				

3.2 „Podjetja“, ki sodelujejo pri finančnih instrumentih²⁰

V členu 107(1) PDEU je za pojem pomoči določeno, da se podpora odobri „podjetju“. Sodišče „podjetja“ dosledno opredeljuje kot subjekte, ki opravljajo gospodarsko dejavnost, ne glede na njihov pravni status in način financiranja²¹. „Gospodarska dejavnost“ je vsaka dejavnost, v okviru katere se na trgu ponujajo blago in storitve²².

Opredelitev „podjetja“ pomeni, da:

- status subjekta ni odločilen (npr. subjekt, ki je del javne uprave, je lahko podjetje);
- ni pomembno, ali je bil subjekt ustanovljen za ustvarjanje dobička (tudi nepridobitni subjekt lahko na trgu ponuja blago in storitve);
- je razvrstitev subjekta med podjetja vedno odvisna od posamezne dejavnosti (podjetje lahko opravlja gospodarske in negospodarske dejavnosti), pri čemer zanj v zvezi z gospodarskimi dejavnostmi veljajo pravila o državni pomoči.

Obstoj državne pomoči je treba preveriti za vse akterje, ki sodelujejo pri finančnih instrumentih. Zato bi bilo treba za vse akterje preveriti, ali jih je mogoče opredeliti kot „podjetja“, razen če je mogoče izključiti obstoj državne pomoči na podlagi drugih zahtev iz člena 107(1) PDEU.

Upravljalci skladov in vlagatelji, vključeni v finančni instrument, se običajno štejejo za „podjetja“, saj opravljajo gospodarsko dejavnost²³. Za končne prejemnike je lahko situacija drugačna, zlasti kadar so prejemniki posamezniki, ki ne opravljajo gospodarske dejavnosti ali pa so vključeni v dejavnosti, ki niso gospodarske narave.

¹⁹ Za EKSRP in ESPR se uporabljajo posebna pravila o državni pomoči.

²⁰ Za dodatne informacije glede pojma podjetja glej oddelek 2 obvestila Komisije o pojmu državne pomoči.

²¹ Sodba v združenih zadevah C-180/98 do C-184/98, ECLI:EU:C:2000:428, točka 74.

²² Sodba v zadevi 118/85, EU:C:1987:283, točka 7.

²³ Če upravljavec sklada ni sovlagatelj, temveč sklad samo upravlja, se lahko šteje zgolj za „posrednika za prenos finančnih sredstev“ in zato ni vključen v pojem „podjetja“ iz člena 107(1) PDEU. Glej zadevo SA.37824:

http://ec.europa.eu/competition/state_aid/cases/254119/254119_1608806_109_2.pdf;

glej tudi Sklep v zadevi SA.36904, točka 71(b):

http://ec.europa.eu/competition/state_aid/cases/256075/256075_1711610_153_2.pdf.

3.3 Prednost²⁴

Ena od kumulativnih zahtev za obstoj državne pomoči je tudi, da ukrep podeli prednost. Prednost v smislu člena 107(1) PDEU je vsaka gospodarska korist, ki je podjetje ne bi moglo pridobiti pod običajnimi tržnimi pogoji, tj. brez posredovanja države²⁵. Zato je prednost (in s tem državno pomoč) mogoče izključiti, če so gospodarske transakcije, ki jih izvajajo javni organi, v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. V takem primeru velja, da javni organ ravna kot primerljiv „udeleženec v tržnem gospodarstvu“.

Pri uporabi preskusa udeleženca v tržnem gospodarstvu za finančne instrumente so zlasti pomembni naslednji elementi:

- a) **Za (so)vlagatelje** ni nobene prednosti (in torej niti državne pomoči), če je naložba izvedena enakovredno med javnimi in zasebnimi vlagatelji ali če je javna naložba v skladu s tržnimi pogoji, ki se določijo na podlagi primerjalne analize ali drugih metod vrednotenja.

Naložba se šteje za enakovredno (*pari passu*)²⁶, če:

- jo pod enakimi pogoji izvedejo javni in zasebni vlagatelji (javni in zasebni vlagatelji prevzemajo enaka tveganja in so upravičeni do enakih donosov ter so v primeru večplastne strukture financiranja v enako podrejenem položaju v istem razredu tveganja);
- obe kategoriji udeležencev ukrepata sočasno (javni in zasebni vlagatelj izvedeta naložbo prek iste naložbene transakcije) ter
- je posredovanje zasebnega vlagatelja resnično gospodarsko pomembno (v skladu s smernicami o tveganem financiranju²⁷ najmanj 30 %).

Na podlagi točke 35 smernic o tveganem financiranju ni potrebno dodatno preverjanje, ali na ravni končnega prejemnika obstaja pomoč, če so naložbeni pogoji (na ravni vlagateljev in finančnega posrednika) skladni s preskusom udeleženca v tržnem gospodarstvu.

Kadar finančni instrumenti zasebnim sovlagateljem omogočajo, da izvajajo finančne naložbe v družbo ali skupino družb pod drugačnimi (ugodnejšimi) pogoji od pogojev za javne vlagatelje, ki vlagajo v isto družbo, lahko to pomeni, da imajo taki zasebni vlagatelji zaradi različne obravnave prednost. Taka prednost je lahko v obliki prednostnih donosov (ugodne spodbude) ali manjše izpostavljenosti izgubam, kadar je uspešnost zadevne transakcije slabša od pričakovanj v primerjavi z javnimi vlagatelji (zaščita pred izgubami). Zagotoviti je treba združljivost tovrstne pomoči za vlagatelje, in sicer na podlagi izpolnjevanja pogojev iz členov 16, 21 in 39 uredbe o splošnih skupinskih izjemah ali na podlagi predhodne priglasitve in odobritve Komisije. Opozoriti je treba, da je pri finančnih instrumentih, ki se financirajo iz skladov ESI, različna obravnava sovlaganj, financiranih iz EFSE, dovoljena v skladu s členom 43a uredbe o skupnih določbah. Kljub temu različna obravnava vlagateljev, ki delujejo po načelu tržnega gospodarstva, ne posega v pravila Unije o državni pomoči.

²⁴ Za dodatne informacije glede pojma prednost glej oddelek 4 obvestila Komisije o pojmu državne pomoči.

²⁵ Sodba v zadevi C-39/94, ECLI:EU:C:1996:285, točka 60.

²⁶ Za dodatne informacije glede enakovrednih transakcij glej oddelek 4.2.3.1(i) obvestila Komisije o pojmu državne pomoči.

²⁷ Sporočilo Komisije – Smernice o državni pomoči za spodbujanje naložb tveganega financiranja (UL C 19, 22.1.2014, str. 4).

V nekaterih primerih (npr. jamstva ali ob odsotnosti zasebnih vlagateljev) tržnih pogojev ni mogoče neposredno določiti s preskusom enakovrednosti. Vendar to ne pomeni nujno, da javna transakcija ni v skladu s tržnimi pogoji. V takih primerih je skladnost s tržnimi pogoji mogoče oceniti na podlagi primerjalne analize ali drugih metod vrednotenja (npr. za določitev neto sedanje vrednosti naložbe na ravni, ki bi bila sprejemljiva za zasebnega vlagatelja v tržnem gospodarstvu). Če se ugotovi, da je transakcija v skladu s tržnimi pogoji, ne gre za državno pomoč²⁸.

- b) **Organi, ki izvajajo finančne instrumente (tj. finančni posredniki, upravljavci sklada skladov/skladov)**, so prav tako lahko prejemniki državne pomoči, če plačilo za storitve ali povračila za izvajanje finančnega instrumenta presegajo tržne cene.

Za organe, ki izvajajo finančne instrumente, ali upravljavce skladov je skladnost s tržnimi cenami mogoče ugotoviti na več načinov. Če je na primer upravljavec sklada izbran na podlagi konkurenčnega, preglednega, nediskriminatornega in brezpogojnega izbirnega postopka, se lahko šteje, da je njegovo plačilo skladno s tržnimi cenami. Ta zahteva velja za vse finančne instrumente, za katere se uporabljajo pravila o državni pomoči²⁹.

V uredbi omnibus je pojasnjeno, kdaj lahko države članice, ki podpirajo finančne instrumente, banki ali instituciji v javni lasti neposredno oddajo naročilo za izvajanje finančnih instrumentov.

Besedilo člena 38(4)(b)(iii) uredbe o skupnih določbah je oblikovano tako, da izključuje možnost, da bi država članica taki banki ali instituciji podelila neupravičeno prednost pred konkurenti ali omogočila izkrivljanje trga.

Če ni odprtega, preglednega, nediskriminatornega in brezpogojnega izbirnega postopka, se lahko skladnost plačil/povračil s tržnimi pogoji dokaže kako drugače.

Pri plačilih/povračilih, ki so skladna z določili uredbe o skupnih določbah, standardni instrumenti iz oddelka 5 zagotavljajo, da povračilo ni vzbujalo pomislekov v zvezi z državno pomočjo³⁰.

Za plačila/povračila, ki niso skladna z določili uredbe o skupnih določbah, tj. so zunaj področja uporabe standardnih instrumentov, bi bilo treba skladnost s tržnimi pogoji oceniti za vsak primer posebej.

- c) **Na ravni končnih prejemnikov:**

Kadar posojilo ali jamstvo izpolnjuje pogoje, določene v sporočilu o referenčnih obrestnih merah³¹ ali oddelku 3 obvestila o poroštvih³², se šteje za skladno s tržnimi pogoji in zato ne pomeni državne pomoči v korist končnih prejemnikov. Poleg tega je mogoče za druge vrste podpore dokazati, da so skladne s tržnimi pogoji³³.

²⁸ Za dodatne informacije o uporabi preskusa udeleženca v tržnem gospodarstvu glej oddelek 4.2.3.2.

²⁹ Za dodatne informacije glej oddelek 4.2.3.1(ii) obvestila Komisije o pojmu državne pomoči.

³⁰ Ta izjava se nanaša na programsko obdobje 2014–2020.

³¹ Sporočilo Komisije o spremembi metode določanja referenčnih obrestnih mer in diskontnih stopenj (UL C 14, 19.1.2008, str. 6).

³² Obvestilo Komisije o uporabi členov 87 in 88 Pogodbe ES za državno pomoč v obliki poroštev (UL C 155, 20.6.2008, str. 10), kakor je bilo spremenjeno s Popravkom Obvestila Komisije o uporabi členov 87 in 88 Pogodbe ES za državno pomoč v obliki poroštev (UL C 244, 25.9.2008, str. 32).

³³ Glej točki 2.2 in 2.3 Priloge za primere.

Vendar je splošni namen finančnega instrumenta, financiranega s kohezijsko politiko, odziv na nedelovanje trga. Zato je v naravi takega instrumenta, da lahko prednost obstaja na ravni končnih prejemnikov, ki je na trgu ne bi mogli pridobiti.

3.4 Izkrivljanje konkurence in vpliv na trgovino med državami članicami/pomoč *de minimis*

Državna pomoč obstaja le, če izkrivlja konkurenco in vpliva na trgovino med državami članicami. Poleg tega se za podporo, ki je skladna z veljavno uredbo *de minimis*, šteje, da ne izpolnjuje vseh meril iz člena 107(1) PDEU. Taka pomoč zato ni predmet priglasitve državne pomoči. Za obdobje financiranja 2014–2020 je relevantna predvsem Uredba Komisije (EU) št. 1407/2013³⁴, ki določa prag *de minimis* v višini 200 000 EUR na enotno podjetje v triletnem obdobju. Poleg praga morajo biti izpolnjene tudi vse druge zahteve iz veljavne uredbe *de minimis*.

Čeprav so **primarne kmetijske dejavnosti** v okviru EKSRP izvzete iz pravil o državni pomoči, morajo biti dejavnosti, ki ne spadajo v Prilogo in jih podpirajo finančni instrumenti, financirani iz EKSRP, skladne s splošnimi pravili o državni pomoči. Podobno se v primeru kmetijskih dejavnosti, ki jih podpirajo finančni instrumenti, ki se ne financirajo iz EKSRP, uporabljajo pravila o državni pomoči, tj. zgornja meja pomoči *de minimis* v kmetijstvu (25 000 EUR pomoči na državo članico za enotno podjetje v obdobju treh poslovnih let), ter tudi druga pravila iz Uredbe Komisije (EU) št. 1408/2013³⁵.

Za ribiške proizvode in proizvode iz akvakulture iz Priloge I k PDEU se izplačila, ki jih države članice izvedejo v okviru sofinanciranih sredstev iz ESPR v skladu s pravili za ESPR, načeloma ne štejejo za državno pomoč (glej člen 8(2) uredbe o ESPR). Za projekte ali programe, ki niso povezani z ribištvom (tj. področja integrirane pomorske politike), se uporablja režim državne pomoči. Uredba Komisije (EU) št. 717/2014 (ki nadomešča Uredbo Komisije (ES) št. 875/2007)³⁶ se uporablja za pomoč, dodeljeno podjetjem v sektorju ribištva in akvakulture, razen v primerih iz člena 1 navedene uredbe, ter določa zgornjo mejo v višini 30 000 EUR na upravičenca v katerem koli triletnem obdobju (uredba *de minimis* za sektor ribištva). Poleg tega mora vsaka država članica pri dodelitvi pomoči podjetjem, ki so dejavna v sektorju ribištva in akvakulture, upoštevati najvišji kumulativni znesek, določen v prilogi k uredbi *de minimis* za sektor ribištva (tako imenovano nacionalno omejitev). Poleg drugih določb iz uredbe *de minimis* za sektor ribištva je treba poskrbeti, da pomoč *de minimis*, dodeljena vsem podjetjem v sektorju ribištva in akvakulture v triletnem obdobju, ne preseže 2,5 % letnih prihodkov iz ulova, predelave in dejavnosti ribogojstva v posamezni državi članici.

Uredba *de minimis* se lahko uporablja za vsakega od akterjev, ki sodelujejo pri finančnih instrumentih. Vendar morajo biti izpolnjene vse zahteve iz navedene uredbe. Posebno pozornost je treba nameniti naslednjemu:

³⁴ Uredba Komisije (EU) št. 1407/2013 z dne 18. decembra 2013 o uporabi členov 107 in 108 Pogodbe o delovanju Evropske unije pri pomoči *de minimis* (Besedilo velja za EGP – UL L 352, 24.12.2013, str. 1).

³⁵ Uredba Komisije (EU) št. 1408/2013 z dne 18. decembra 2013 o uporabi členov 107 in 108 Pogodbe o delovanju Evropske unije pri pomoči *de minimis* v kmetijskem sektorju, kakor je bila spremenjena z Uredbo Komisije (EU) 2019/316 z dne 21. februarja 2019 (UL L 51I, 22.2.2019, str. 1).

³⁶ Uredba Komisije (EU) št. 717/2014 z dne 27. junija 2014 o uporabi členov 107 in 108 Pogodbe o delovanju Evropske unije pri pomoči *de minimis* v sektorju ribištva in akvakulture (UL L 190, 28.6.2014, str. 45).

V skladu s pravili o skladih ESI organi, ki izvajajo finančne instrumente, za izvajanje ne bi smeli prejemati državne pomoči, vključno s pomočjo *de minimis*, saj to ne bi bilo v skladu s cilji skladov ESI za finančne instrumente, ki so usmerjati sredstva h končnim prejemnikom³⁷. Zato je treba opozoriti, da tudi če bi se lahko dosegla skladnost s pravili o državni pomoči za organe, ki izvajajo finančne instrumente, podpora tem organom iz skladov ESI običajno ni v skladu s pravili o skladih ESI.

Pri končnih prejemnikih je treba posebno pozornost nameniti temu, ali končni prejemnik pripada skupini družb. Prag *de minimis* se uporablja za „enotno podjetje“. Zato se lahko pomoč odobri samo v okviru triletnega skupnega praga v višini 200 000 EUR za vse družbe skupine, ki se štejejo za enotno podjetje.

Poleg tega morajo biti države članice zlasti pozorne na dejstvo, da pomoč v obliki naložb lastniškega kapitala, navideznega lastniškega kapitala in kapitalskih injekcij ne more imeti koristi od uredbe *de minimis*, razen če kapital ali skupni znesek injekcije javnega kapitala ne presega zgornje meje pomoči *de minimis* ali če so izpolnjeni tako imenovani pogoji varnega pristana iz uredbe *de minimis*. Uporabljajo se vsi drugi pogoji iz uredbe *de minimis*, vključno z zahtevo v zvezi s preglednostjo.

4. Oprostitev priglasitve

Člen 108(3) PDEU določa, da mora zadevna država članica na splošno priglasiti državno pomoč, kadar ta obstaja. Vendar so se z razširitvijo področja uporabe uredbe o splošnih skupinskih izjemah³⁸ (v nadaljnjem besedilu: uredba o splošnih skupinskih izjemah iz leta 2014) precej povečale možnosti za izoginitev postopku priglasitve državne pomoči.

Za finančne instrumente kohezijske politike so zlasti pomembne naslednje določbe uredbe o splošnih skupinskih izjemah iz leta 2014:

- člen 16 uredbe o splošnih skupinskih izjemah iz leta 2014 (regionalna pomoč za razvoj mestnih območij);
- člen 21 uredbe o splošnih skupinskih izjemah iz leta 2014 (pomoč za financiranje tveganja);
- člen 22 uredbe o splošnih skupinskih izjemah iz leta 2014 (pomoč za novoustanovljena podjetja);
- člen 39 uredbe o splošnih skupinskih izjemah iz leta 2014 (pomoč za naložbe v projekte energetske učinkovitosti v stavbah).

Poleg navedenih petih določb uredbe o splošnih skupinskih izjemah imajo lahko upravičenci do pomoči na različnih ravneh finančnih instrumentov korist tudi od drugih določb uredbe o splošnih skupinskih izjemah iz leta 2014. Določba o zagotavljanju regionalne pomoči za naložbe iz člena 14 uredbe o splošnih skupinskih izjemah iz leta 2014 se lahko uporablja za finančne instrumente v regijah, ki prejemajo pomoč.

Službe Komisije so zagotovile dodatna navodila v zvezi z razlago uredbe o splošnih skupinskih izjemah iz leta 2014 v „Praktičnem vodniku“/dokumentu z vprašanji in odgovori³⁹.

³⁷ To ne posega v dejstvo, da lahko organ izvajanja prejme podporo iz skladov ESI za druge namene, na primer za pomoč za usposabljanje delavcev.

³⁸ Uredba Komisije (EU) št. 651/2014 z dne 17. junija 2014 o razglasitvi nekaterih vrst pomoči za združljive z notranjim trgov pri uporabi členov 107 in 108 Pogodbe (Besedilo velja za EGP – UL L 187, 26.6.2014, str. 1).

³⁹ http://ec.europa.eu/competition/state_aid/legislation/block.html.

Poleg tega obstajajo predpisi o skupinskih izjemah za posamezne sektorje, kot je Uredba Komisije (EU) št. 702/2014 z dne 25. junija 2014 o razglasitvi nekaterih vrst pomoči v kmetijskem in gozdarskem sektorju ter na podeželju za združljive z notranjim trgov z uporabo členov 107 in 108 Pogodbe o delovanju Evropske unije.

Podobno obstaja tudi posebna uredba tudi za sektor ribištva in akvakulture, in sicer Uredba Komisije (EU) št. 1388/2014, tj. uredba o skupinskih izjemah za ta sektor, ki je bila sprejeta 16. decembra 2014 in je začela veljati 1. januarja 2015.

5. Standardni instrumenti

Komisija je pripravila standardne pogoje za nekatere vrste finančnih instrumentov. Standardni pogoji zagotavljajo skladnost s pravili o državni pomoči in tako olajšajo zagotavljanje finančne podpore Unije končnim prejemnikom. Države članice se prostovoljno odločijo za uporabo standardnih instrumentov.

Komisija je doslej sprejela pet različnih standardnih instrumentov⁴⁰, in sicer:

- **Posojilo s porazdelitvijo tveganja** za podporo MSP

Standardni instrument „posojilo s porazdelitvijo tveganja“ je zasnovan kot instrument brez državne pomoči, tj. plačilo finančnemu posredniku je skladno s tržnimi pogoji, finančna ugodnost pa se v celoti prenese s finančnega posrednika na končne prejemnike. Za financiranje končnih prejemnikov se uporablja veljavna uredba *de minimis*.

- **Omejeno portfeljsko jamstvo**

Omejeno portfeljsko jamstvo zagotavlja kritje tveganja za nova donosna posojila za MSP in je zasnovano kot instrument brez državne pomoči, tj. v skladu s tržnimi pogoji na ravni finančnih posrednikov, ki upravljajo jamstveni sklad, in finančnih institucij, ki oblikujejo portfelje novih posojil. Za pomoč končnim prejemnikom se uporablja veljavna uredba *de minimis*.

- **Posojilo za obnovo za energijsko učinkovitost in energijo iz obnovljivih virov v stanovanjskih stavbah**

Zasnovano je kot instrument brez državne pomoči, tj. plačilo finančnemu posredniku je skladno s tržnimi pogoji, finančna ugodnost pa se v celoti prenese s finančnega posrednika na končne prejemnike. Za financiranje končnih prejemnikov se uporablja veljavna uredba *de minimis*.

- **Sklad za razvoj mestnih območij**

Sklad za razvoj mestnih območij je v obliki posojilnega sklada za projekte mestnega razvoja na območjih, ki prejemajo pomoč, in je zasnovan kot instrument, ki je izvzet iz priglasitve državne pomoči na podlagi člena 16 uredbe o splošnih skupinskih izjemah iz leta 2014.

- **Lastniški instrument za sovlaganje**

Instrument za sovlaganje je v obliki sklada lastniškega kapitala za MSP. Zasnovan je kot instrument, ki je izvzet iz priglasitve državne pomoči na podlagi člena 21 uredbe o splošnih skupinskih izjemah iz leta 2014.

⁴⁰ Izvedbena uredba Komisije (EU) št. 964/2014 z dne 11. septembra 2014 o pravilih za uporabo Uredbe (EU) št. 1303/2013 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s standardnimi pogoji za finančne instrumente (UL L 271, 12.9.2014, str. 16).

Dodatne informacije glede standardnih instrumentov so na voljo na naslednji povezavi:

<https://www.fi-compass.eu/publication/event-material/presentation-financial-instruments-under-esif-standard-terms-and>.

6. Primeri, ko se zahteva priglasitev državne pomoči

Če finančni instrument vključuje dodelitev državne pomoči, ki ne izpolnjuje pogojev za izvzetje iz obveznosti priglasitve, mora zadevna država članica priglasiti državno pomoč. Pomoč se ne sme dodeliti, dokler Komisija ne sprejme odločitve o odobritvi državne pomoči.

Nacionalni organi, ki želijo nasvet glede priglasitve državne pomoči, se lahko obrnejo na nacionalno kontaktno točko za državno pomoč. Poleg tega Generalni direktorat Komisije za konkurenco (GD za konkurenco) ponuja navodila za države članice glede priprave priglasitev državne pomoči. Več informacij je na voljo na spletišču GD za konkurenco⁴¹.

⁴¹ http://ec.europa.eu/competition/index_en.html.

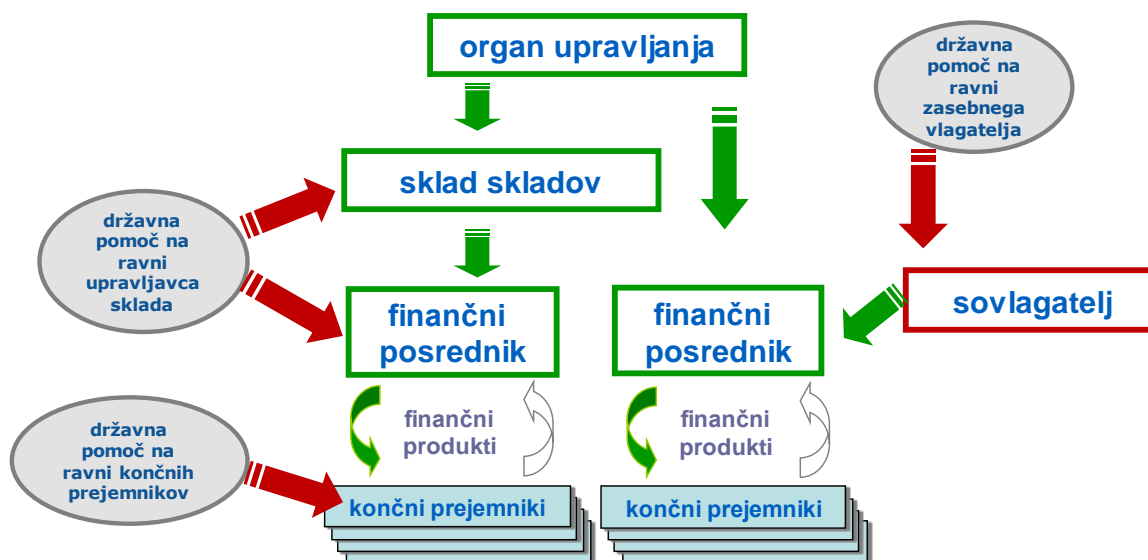
PRILOGA

Praktična pojasnila in primeri v zvezi z uporabo pravil o državni pomoči za finančne instrumente, ki se financirajo iz evropskih strukturnih in investicijskih skladov

1. Uvod

Ker so različni deležniki po objavi prvotnega delovnega dokumenta služb Komisije⁴², ki zagotavlja smernice⁴³, postavili vprašanja glede uporabe pravil o državni pomoči na področju finančnih instrumentov, ki se financirajo s skladi ESI, ta priloga **dopolnjuje** navedeni delovni dokument služb Komisije. V prilogi so zagotovljene **dodatne** praktične smernice, zlasti v zvezi s številnimi situacijami, ki **ne vzbujajo** pomislekov v zvezi z državno pomočjo, in v zvezi z dejstvom, da lahko državna pomoč obstaja na različnih ravneh. Skladnost s pravili o državni pomoči le na ravni končnih prejemnikov v okviru finančnih instrumentov ne zadostuje (glej sliko 1).

Slika 1: Državna pomoč bi lahko bila vključena na različnih ravneh



Vir: Finančni instrumenti, ki se financirajo iz Evropskega socialnega sklada, in državna pomoč, dokument platforme fi-compass

V prvem oddelku priloge so navedene tipične situacije, ko finančni instrumenti ne vključujejo državne pomoči in zanje ne velja nadzor državne pomoči, predvsem ko na vsaki ravni finančnega instrumenta obstaja skladnost s tržnimi pogoji.

Za finančne instrumente, ki niso skladni s tržnimi pogoji, dokument zagotavlja splošne smernice o situacijah, v katerih je mogoče državno pomoč še vedno izključiti na ravni

⁴² Glej SWD(2017) 156 final – Smernice o državni pomoči pri finančnih instrumentih skladov ESI v programskem obdobju 2014–2020, na voljo na: https://ec.europa.eu/regional_policy/en/information/publications/guidelines/2017/guidance-on-state-aid-in-european-structural-and-investment-esi-funds-financial-instruments-in-the-2014-2020-programming-period.

⁴³ Te smernice ne posegajo v razlago Sodišča in Splošnega sodišča ali odločitve Komisije.

organov, ki izvajajo finančni instrument⁴⁴ (popoln prenos pomoči na končne prejemnike), in tudi na ravni končnega prejemnika (negospodarske dejavnosti, brez vpliva na trgovino in konkurenco ter pomoč *de minimis*). V zvezi s finančnimi instrumenti, ki vključujejo državno pomoč, dokument zagotavlja nadaljnje smernice o tem, kako zagotoviti, da je pomoč združljiva s pravili EU o državni pomoči in s tem z notranjim trgom.

V drugem oddelku priloge so navedeni trije specifični primeri različnih vrst finančnih instrumentov, da se ponazori uporaba logike ocene pravil o državni pomoči za konkretne finančne instrumente.

2. Tipične situacije, ko finančni instrumenti ne vključujejo državne pomoči

Temeljna načela pojma državne pomoči so podrobneje pojasnjena v obvestilu Komisije o pojmu državne pomoči⁴⁵. Delovni dokument služb Komisije vsebuje nadaljnja podrobnejša pojasnila v zvezi s tem, kdaj so transakcije v okviru finančnih instrumentov opredeljene kot državna pomoč. Države članice se lahko za namene priglasitve finančnih instrumentov za zagotavljanje pravne varnosti v primeru dvomov obrnejo na Komisijo in zaprosijo za razpravo pred priglasitvijo⁴⁶.

Kot je navedeno v delovnem dokumentu služb Komisije, mora biti vsaka vrsta transakcije, vključena v finančni instrument, ocenjena na ravni organov, ki izvajajo finančni instrument (upravljavalec sklada skladov in/ali finančni posrednik), na ravni sovlagateljev in ravni končnih prejemnikov, da se preveri, ali so izpolnjena kumulativna merila za obstoj državne pomoči. V praksi to pomeni, da če eno od kumulativnih meril ni izpolnjeno⁴⁷, državna pomoč ne obstaja. V okviru finančnih instrumentov se v veliko primerih najpomembnejše merilo nanaša na vprašanje, ali je bila dodeljena gospodarska prednost, ki ne obstaja, če se zadevna transakcija izvede v skladu s tržnimi pogoji.

2.1. Organ, ki izvaja finančni instrument (finančni posrednik/upravljavalec sklada) brez sovlaganja v finančni instrument

Lahko se zgodi, da finančni posrednik ne sovlaga ali tvega lastnih virov bilančnih sredstev.-Državna pomoč za organ, ki izvaja finančni instrument (s plačilom za storitve upravljanja), ne obstaja v naslednjih primerih:

Kadar je za izvajanje finančnega instrumenta pooblaščen nacionalna promocijska institucija⁴⁸, kot so nacionalne razvojne banke, ki delujejo izključno v okviru javnih pooblastil⁴⁹, ali EIB in EIF ali mednarodna finančna institucija (MFI), kot je Evropska

⁴⁴ V tej prilogi se izraz „finančni posredniki“ lahko nanaša na organe, ki izvajajo finančni instrument.

⁴⁵ Glej Obvestilo Komisije o pojmu državne pomoči po členu 107(1) Pogodbe o delovanju Evropske unije (UL C 262, 19.7.2016, str. 1), na voljo na:

⁴⁶ [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SL/TXT/PDF/?uri=CELEX:52016XC0719\(05\)&from=SL](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SL/TXT/PDF/?uri=CELEX:52016XC0719(05)&from=SL).

⁴⁷ Kot je določeno v obvestilu Komisije z naslovom Kodeks najboljših praks pri izvajanju postopkov za nadzor državne pomoči, na voljo na:

⁴⁸ [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SL/TXT/?uri=CELEX:52018XC0719\(01\)](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SL/TXT/?uri=CELEX:52018XC0719(01)).

⁴⁹ Državna pomoč je objektivni in pravni pojem, ki ga neposredno opredeljuje Pogodba. Povedano na kratko, državna pomoč v smislu člena 107(1) PDEU obstaja le, če so izpolnjeni naslednji kumulativni pogoji: udeležba državnih sredstev in pripisljivost ukrepa državi, opredelitev upravičenca kot podjetje (tj. ki izvaja gospodarsko dejavnost), dodelitev selektivne prednosti ter njen vpliv na konkurenco in trgovino med državami članicami.

⁴⁸ To so pravni subjekti, ki finančne dejavnosti opravljajo poklicno, država članica ali subjekt države članice na centralni, regionalni ali lokalni ravni pa jih pooblasti za opravljanje razvojnih ali promocijskih dejavnosti.

⁴⁹ Javna pooblastila razvojne banke opredeljujejo, na katerem področju lahko ta deluje. Opredelitev javnih pooblastil temelji na ugotovitvi nedelovanja trga.

banka za obnovo in razvoj, in če tak subjekt ne sovlaga ali zagotavlja financiranja, se tak finančni posrednik ne šteje za neposrednega upravičenca pomoči. V tem primeru ni pomembno, ali finančni posrednik prejema plačilo za storitve upravljanja, treba pa je preprečiti čezmerno plačilo. Vendar če take nacionalne promocijske institucije delujejo tudi zunaj javnih pooblastil in opravljajo komercialne dejavnosti na trgu, morajo za izključitev državne pomoči zagotoviti, da se plačilo za storitve upravljanja ne razširja na njihove komercialne dejavnosti (glej točko v nadaljevanju).

Kadar je za izvajanje finančnega instrumenta pooblaščen finančni posrednik iz člena 38(4)(c) uredbe o skupnih določbah, državna pomoč ne obstaja, če finančni posrednik prejme plačilo, skladno s tržnimi pogoji. Skladnost plačila s tržnimi pogoji je mogoče ugotoviti na tri neposredne načine:

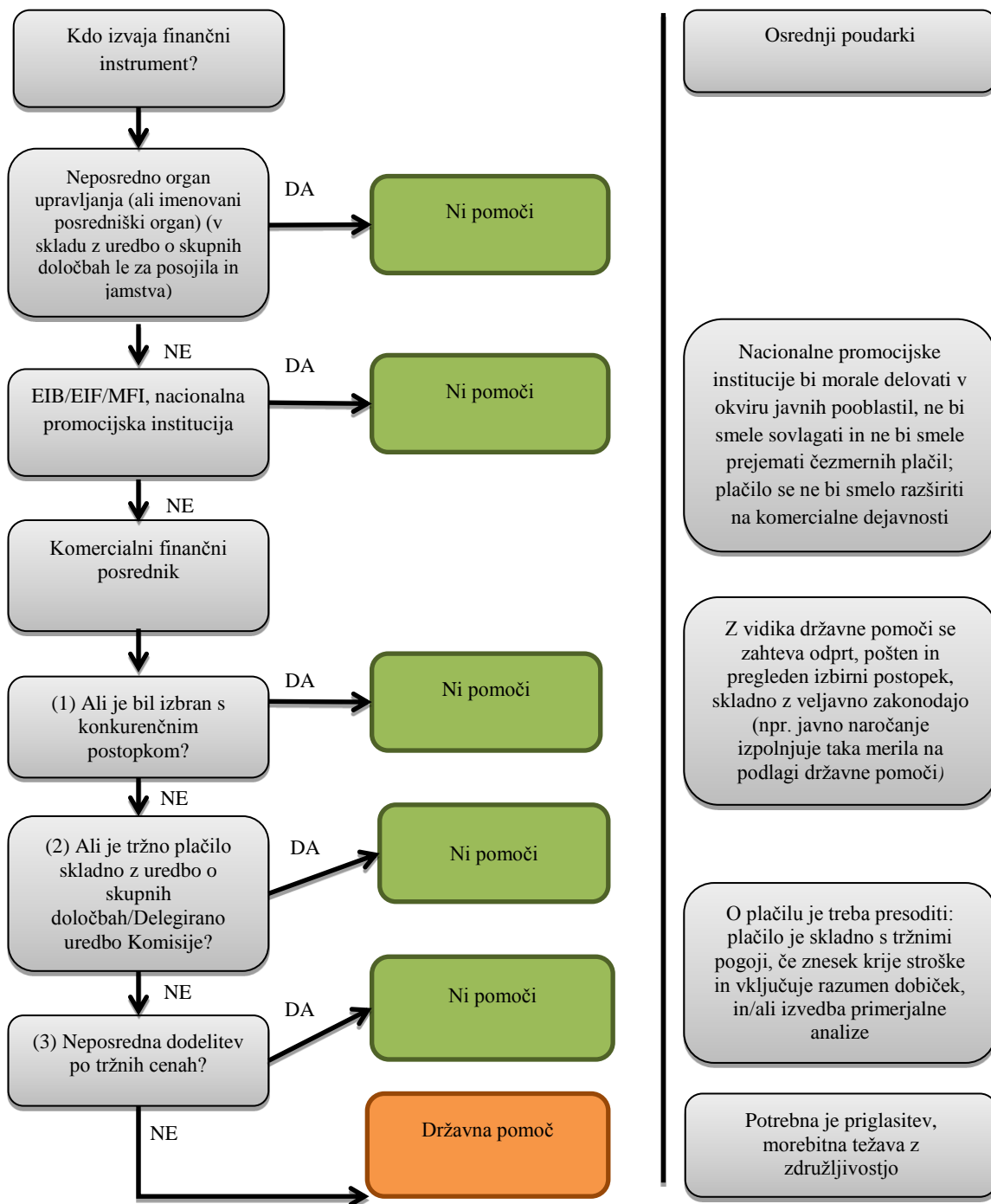
- posrednik je bil izbran s konkurenčnim, preglednim, nediskriminatornim in brezpogojnim postopkom (npr. izbirni postopek je skladen z direktivama o javnem naročanju⁵⁰). V takem primeru se domneva, da je plačilo v skladu s tržnimi cenami,
ali
- posrednik prejme tržno plačilo, določeno bodisi na podlagi primerljivih transakcij primerljivih zasebnih izvajalcev v primerljivih razmerah bodisi z drugimi metodami (npr. kritje stroškov plus razumen dobiček⁵¹),
ali
- posrednik prejme plačilo skladno z uredbo o skupnih določbah in Delegirano uredbo Komisije (EU) št. 480/2014 (v nadaljnjem besedilu: Delegirana uredba Komisije)⁵², ki izraža tržno plačilo v primerljivih razmerah.

⁵⁰ Direktiva 2014/24/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. februarja 2014 o javnem naročanju in razveljavitvi Direktive 2004/18/ES (Besedilo velja za EGP – UL L 94, 28.3.2014); Direktiva 2014/25/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. februarja 2014 o javnem naročanju naročnikov, ki opravljajo dejavnosti v vodnem, energetske in prometnem sektorju ter sektorju poštnih storitev ter o razveljavitvi Direktive 2004/17/ES (Besedilo velja za EGP – UL L 94, 28.3.2014).

⁵¹ Razumen dobiček se določi glede na običajni dobiček za zadevni sektor.

⁵² Plačilo za finančnega posrednika je skladno s členom 13 Delegirane Uredbe (EU) št. 480/2014, država pa ne dodeli nobene druge prednosti. Glej Delegirano uredbo Komisije (EU) št. 480/2014 z dne 3. marca 2014 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 1303/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o skupnih določbah o Evropskem skladu za regionalni razvoj, Evropskem socialnem skladu, Kohezijskem skladu, Evropskem kmetijskem skladu za razvoj podeželja in Evropskem skladu za pomorstvo in ribištvo ter o splošnih določbah o Evropskem skladu za regionalni razvoj, Evropskem socialnem skladu, Kohezijskem skladu in Evropskem skladu za pomorstvo in ribištvo, na voljo na: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SL/TXT/?uri=CELEX%3A32014R0480>.

Slika 2: Shema odločanja za oceno državne pomoči (na podlagi plačila za storitve upravljanja) za organ (finančni posrednik), ki izvaja finančni instrument (vir: službe Komisije)



2.2 Organi, ki izvajajo finančne instrumente in vanje vlagajo lastne vire bilančnih sredstev⁵³ skladno s tržnimi pogoji

V okviru finančnih instrumentov, ki se financirajo iz skladov ESI, lahko organi upravljanja sovlagajo in/ali delijo tveganje z organi, ki izvajajo finančne instrumente (finančni posredniki/upravljalci skladov), da bi zagotovili spodbude in spodbudili zagotavljanje dodatnih finančnih sredstev končnim prejemnikom. V takem primeru finančni posredniki tvegajo lastne vire bilančnih sredstev.

Če je sovlaganje ali delitev tveganja (npr. v okviru jamstvenega sklada) s finančnim posrednikom v okviru finančnega instrumenta skladna s tržnimi pogoji, državna pomoč načeloma ne obstaja, financiranje, zagotovljeno končnim prejemnikom, pa je prav tako skladno s tržnimi pogoji. Prav tako ni prednosti v smislu člena 107(1) Pogodbe in s tem tudi ni državne pomoči, če finančni posrednik prejme na splošno nižji donos od tistega, ki bi ga prejel, če bi lastna sredstva vložil v podoben instrument tveganja zunaj finančnega instrumenta.

Glede na vrsto finančnega instrumenta obstajajo različni pomisleki pri oceni, ali je finančni instrument skladen s tržnimi pogoji.

Kot je pojasnjeno v obvestilo o pojmu državne pomoči in dodatno pojasnjeno v tem delovnem dokumentu služb Komisije, je mogoče skladnost s tržnimi pogoji neposredno ugotoviti (s preskusom enakovrednosti ali uporabo konkurenčnega, preglednega, nediskriminatornega ali brezpogojnega postopka) ali oceniti z uporabo primerjalne analize ali drugimi metodami (glej v nadaljevanju oddelka 2.2.1 in 2.2.2).

Vendar ker je namen finančnih instrumentov spodbuditi dodatno financiranje za podporo ciljnim naložbam, finančni instrumenti, skladni s tržnimi pogoji, morda niso ustrezni za obravnavo nedelovanja trga in doseganje določenih ciljev politike.

Če je finančni instrument vseboval prednost in se je ta prednost v celoti prenesla na končne prejemnike, finančni posredniki niso prejemniki državne pomoči (saj sami nimajo nobene prednosti).

Ker popoln prenos zahteva količinsko opredelitev zneska pomoči, vsebovane v finančnem instrumentu in nato prenesene na končnega prejemnika pod pogoji financiranja, ki niso skladni s tržnimi pogoji (npr. obrestna mera je nižja od tržne obrestne mere), ga je po definiciji mogoče izvesti le za finančne instrumente, ki vsebujejo pregledno pomoč⁵⁴. Taka količinska opredelitev je mogoča za vse dolžniške instrumente in za jamstva ali vračljiva predplačila, za katera obstaja metodologija⁵⁵, ki je bila predhodno priglašena Komisiji in jo je ta odobrila.

2.2.1. Lastniški instrumenti/navidezni lastniški instrumenti, skladni s tržnimi pogoji

Lastniški instrument/navidezni lastniški instrument se šteje za skladen s tržnimi pogoji, ni pa pomoči na ravni sovlagateljev in ravni finančnih posrednikov v naslednjih dveh scenarijih:

⁵³ Finančni posredniki lahko vlagajo lastne vire bilančnih sredstev (npr. banke), tretji vlagatelji, ki niso udeleženi pri izvajanju finančnega instrumenta, pa lahko vlagajo sredstva (npr. naložbe v sklade lastniškega kapitala).

⁵⁴ Pomoč je pregledna, kadar se dodeli v obliki posojil in jamstev, za katera je mogoče element pomoči, vsebovan v instrumentu, predhodno natančno izračunati brez potrebe po oceni tveganja.

⁵⁵ Primer odobrene metodologije za izračun je zadeva SA.37256 Nemčija – Spremembe metod za izračun elementa pomoči v jamstvih (zadeva N 197/2007, kakor je bila spremenjena z zadevama N 541/2007 in N 762/2007).

- kadar se naložba lastniškega kapitala/navideznega lastniškega kapitala izvede po načelu enakovrednosti med državo in zasebnimi vlagatelji, ob upoštevanju meril iz uvodnih izjav 86 in 87 obvestila o pojmu državne pomoči⁵⁶, se domneva, da je naložba lastniškega kapitala/navideznega lastniškega kapitala skladna s tržnimi pogoji. Kot je navedeno tudi v oddelku 3.3(a) teh smernic, je treba pri izvedbi naložbe po načelu enakovrednosti upoštevati naslednje ključne pogoje:
 - posredovanje javnih organov in zasebnih vlagateljev poteka sočasno;
 - za javne organe in zasebne vlagatelje veljajo isti pogoji (tj. tveganje in plačilo bi morala biti enaka);
 - javni organi in zasebni vlagatelji imajo enak izhodiščni položaj;
 - Financiranje zasebnih vlagateljev je gospodarsko pomembno. glede na smernice o tveganem financiranju se najmanj 30 % zasebnih naložb šteje za gospodarsko pomembne⁵⁷;
 - zasebni vlagatelji so zasebni gospodarski subjekti, ki delujejo pod običajnimi tržnimi pogoji;
- ob odsotnosti zasebnih sovlagateljev (tj. le z javnimi sredstvi) ali če delež zasebnega sovlaganja ni pomemben (tj. je manjši od 30 %), je mogoče skladnost lastniškega instrumenta/navideznega lastniškega instrumenta s tržnimi pogoji ugotoviti na podlagi primerjalne analize ali z drugimi metodami presoje, kot je pojasnjeno v uvodnih izjavah 98 do 105 obvestila o pojmu državne pomoči. V praksi naj bi zanesljiv poslovni načrt dokazal, da je pričakovani donos javne naložbe primerljiv z običajnimi pričakovanimi tržnimi donosi ali nižji od njih.

2.2.2. Dolžniški instrumenti, skladni s tržnimi pogoji

Za posojilne instrumente – kjer država sredstva skladov ESI in nacionalna javna sredstva zagotovi finančnemu posredniku, ki bo sofinanciral portfelj posojil končnih prejemnikov:

- posojilo se lahko šteje za skladno s tržnimi pogoji in ni državne pomoči za finančne posrednike, ki sofinancirajo:
 - če so sredstva skladov ESI in nacionalna javna sredstva enakovredna zasebnim vlagateljem
 - ali
 - če so veljavne obrestne mere skladne s tržnimi približki iz sporočila o referenčnih obrestnih merah⁵⁸.

⁵⁶ Glej oddelek 4.2.3.1(i), točke 86 do 88, obvestilo o pojmu državne pomoči, kot je navedeno v opombah 3 in 26.

⁵⁷ Točka 34 Sporočila Komisije z naslovom Smernice o državni pomoči za spodbujanje naložb tveganega financiranja (UL C 19, 22.1.2014, str. 4), na voljo na: https://ec.europa.eu/competition/state_aid/modernisation/risk_finance_guidelines_en.pdf.

⁵⁸ Sporočilo Komisije o spremembi metode določanja referenčnih obrestnih mer in diskontnih stopenj (UL C 14, 19.1.2008, str. 6), na voljo na: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SL/ALL/?uri=CELEX%3A52008XC0119%2801%29>. Upoštevati je treba, da sporočilo o referenčnih obrestnih merah zagotavlja približke le za tržne obrestne mere v situacijah, ko je težko opredeliti primerljive tržne transakcije. To se bolj verjetno nanaša na transakcije, ki vključujejo omejene zneske, in/ali transakcije, ki vključujejo MSP.

Za jamstvene instrumente – kjer država zagotovi poroštvo (ali posredno poroštvo) finančnemu posredniku za delno kritje tveganja, ki izhaja iz zadevnega portfelja posojil, se lahko poroštvo šteje za skladno s tržnimi pogoji, ni pa državne pomoči za finančne posrednike, če se poroštvo odobri skladno z obvestilom o poroštvih⁵⁹:

- obvestilo o poroštvih navaja pogoje, ki morajo biti izpolnjeni za izključitev obstoja državnih pomoči za posamezna poroštva in poroštvne sheme. To velja, ko posrednik obdrži najmanj 20 % tveganja po načelu enakovrednosti pri vsaki transakciji in plača tržno oblikovano ceno za poroštvo, ki izraža značilnosti poroštva in posameznega posojila;
- v primeru poroštev za MSP obvestilo o poroštvih zagotavlja premije varnega pristana, ki temeljijo na bonitetni oceni posojilojemalca in se štejejo za najmanjše tržne približke;
- za poroštvne sheme morajo zaračunane premije pokrivati običajna tveganja, povezana z dodelitvijo poroštva, administrativne stroške sheme in letno odškodnino za ustrezen kapital⁶⁰, tudi če slednji sploh še ni položen ali je položen le delno;
- poroštvne premije, skladne s tržnimi pogoji, so skladne z metodologijami, ki jih je Komisija že odobrila po njihovi priglasitvi, če odobrena metodologija izrecno obravnava vrsto poroštev in vrsto zadevnih transakcij.

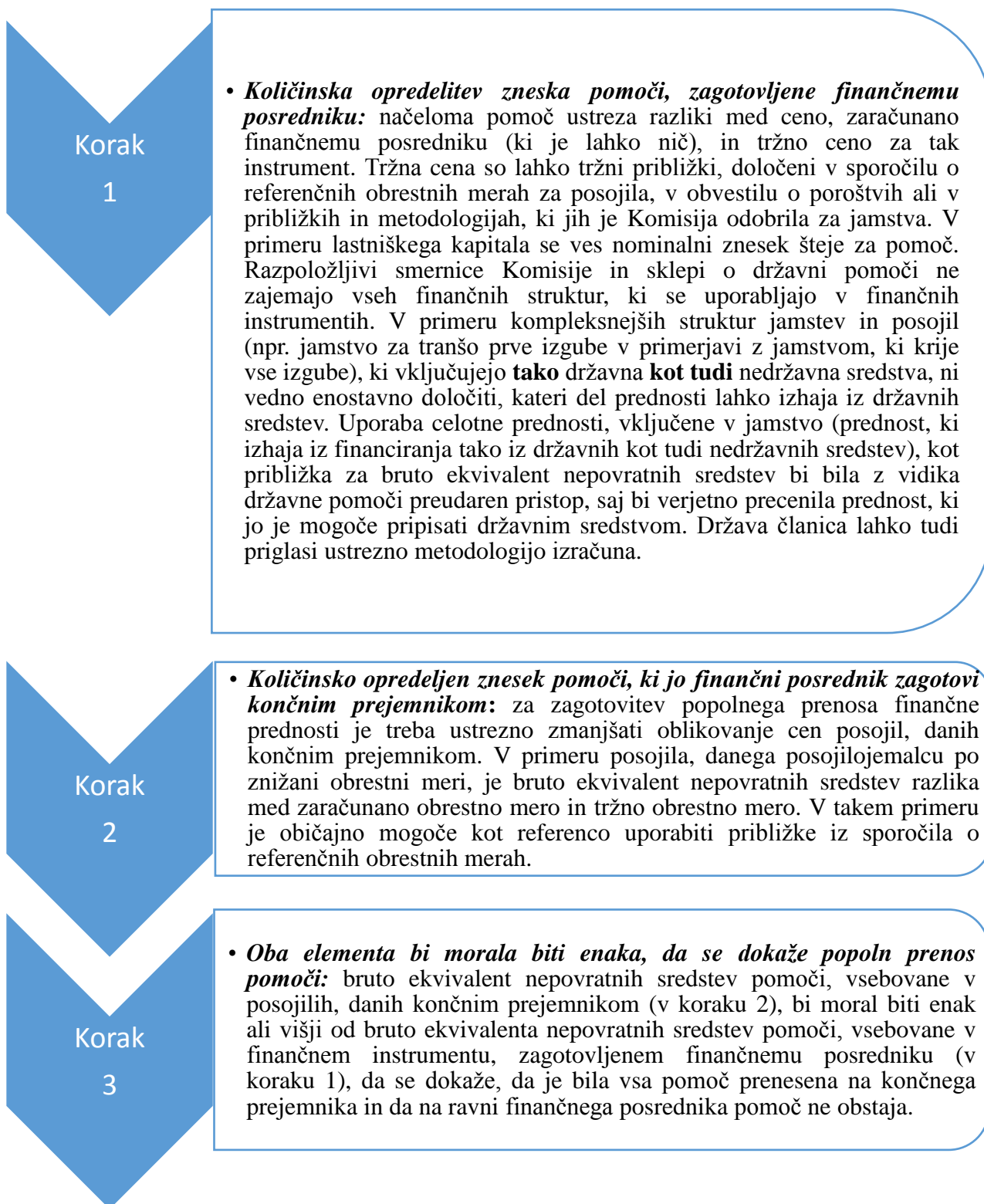
2.2.3. Dolžniški instrumenti, ki niso skladni s tržnimi pogoji, vendar se finančna prednost v celoti prenese na končne prejemnike

Tudi če finančni instrument ni skladen s tržnimi pogoji, se finančni posredniki ne štejejo za prejemnike državne pomoči, če se pomoč v celoti prenese na končne prejemnike. Po definiciji je to mogoče le za finančne instrumente, ki vsebujejo pregledno pomoč (posojila in jamstva) in za katere je mogoče natančno izračunati element pomoči, vsebovan v instrumentu. Za zagotovitev popolnega prenosa je treba finančno prednost, zagotovljeno končnim prejemnikom, ustrezno zmanjšati (za več podrobnih smernic glej spodnje polje).

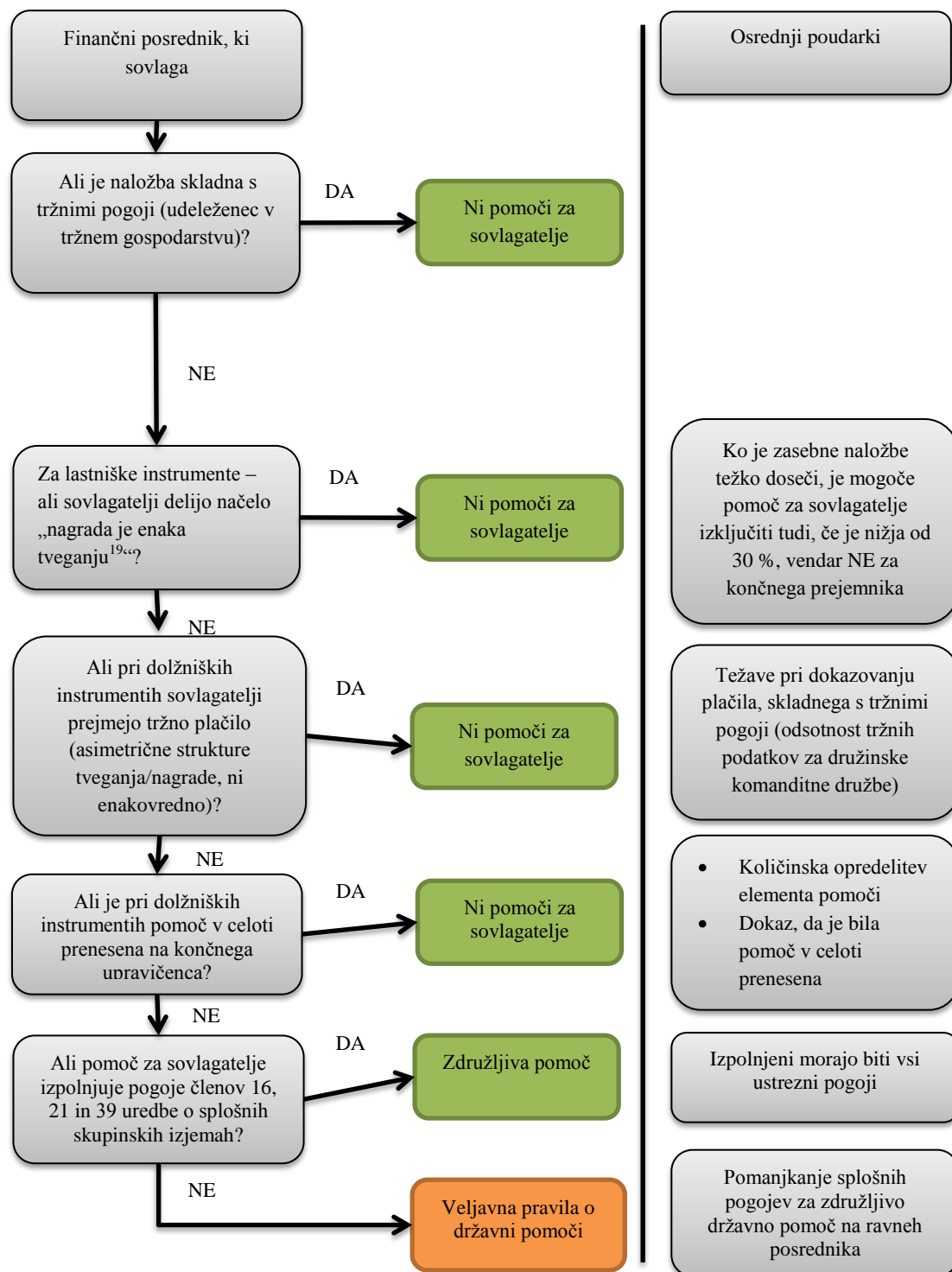
⁵⁹ Obvestilo Komisije o uporabi členov 87 in 88 Pogodbe ES za državno pomoč v obliki poroštev (UL C 155, 20.6.2008, str. 10) in Popravek Obvestila Komisije o uporabi členov 87 in 88 Pogodbe ES za državno pomoč v obliki poroštev (UL C 244, 25.9.2008, str. 32).

⁶⁰ Oddelek 3.4 obvestila o poroštvih vsebuje več smernic o ustreznem kapitalu.

Slika 3: Splošne smernice o mehanizmu za popoln prenos pomoči na končne prejemnike



Slika 4: Shema odločanja za oceno državne pomoči za finančnega posrednika, ki sovlaga



Vir: službe Komisije⁶¹.

⁶¹ Slika 3 zajema državno pomoč za posrednika, ki sovlaga. Zaradi enakovredne naložbe (kot je opredeljena v obvestilu Komisije o pojmu državne pomoči) med zasebnimi viri in državnimi sredstvi je prispevek države skladen s tržnimi pogoji. Zasebni sovlagatelj in država pa lahko vlagata po načelu „nagrada je enaka tveganju“ in ne izpolnjujeta drugih enakovrednih pogojev (npr. merila znatnega prispevka). Zaradi te naložbe po načelu „nagrada je enaka tveganju“

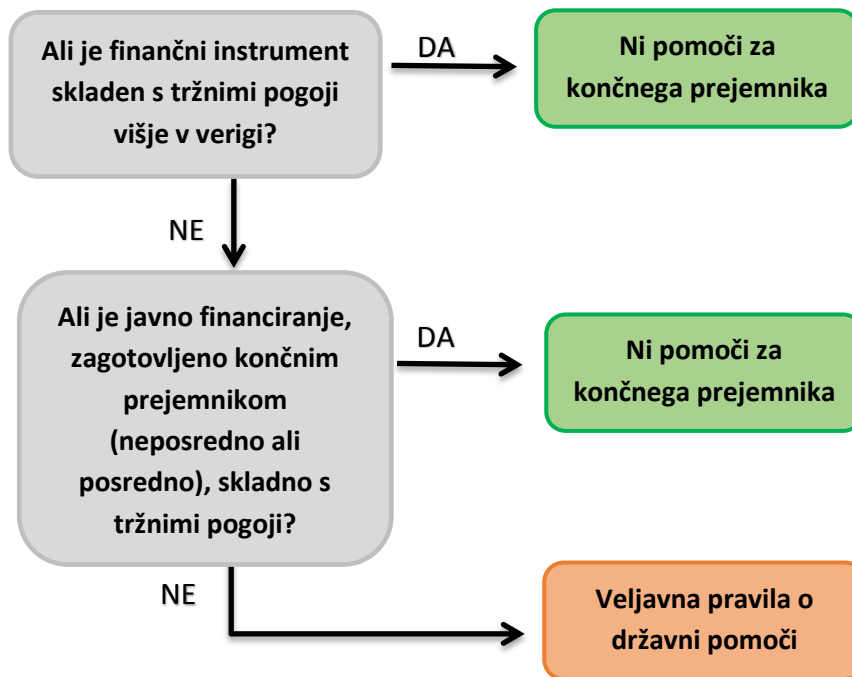
2.3. Financiranje, zagotovljeno končnim prejemnikom

a. Financiranje, skladno s tržnimi pogoji

Financiranje, ki ga finančni posredniki zagotovijo končnim prejemnikom, se šteje za skladno s tržnimi pogoji in zato ne vključuje državne pomoči:

- če se finančni instrument šteje za skladen s tržnimi pogoji višje v verigi, je samodejno skladen s tržnimi pogoji na ravni končnega prejemnika. Zato državne pomoči na ravni končnega prejemnika ni treba oceniti ločeno;
- če finančni instrument ni skladen s tržnimi pogoji višje v verigi, je treba dokazati skladnost financiranja, zagotovljenega končnim prejemnikom, s tržnimi pogoji (npr. na podlagi obvestila o poroštvih ali sporočila o referenčnih obrestnih merah);
- če nižje v verigi obstajajo druga javna sredstva, tj. financiranje se zagotavlja le na ravni končnega prejemnika neposredno, je treba skladnost takih sredstev s tržnimi pogoji oceniti ločeno.

Slika 5: Shema odločanja za oceno skladnosti s tržnimi pogoji na ravni končnega prejemnika



Vir: službe Komisije.

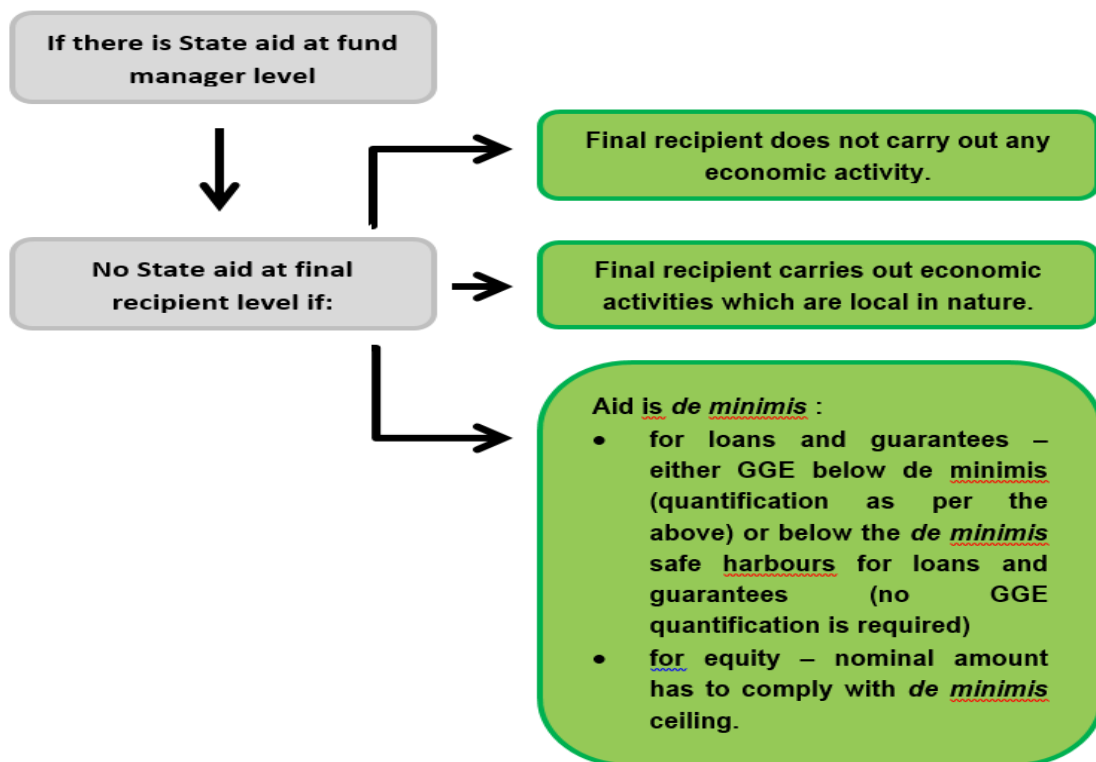
prispevek države še ni skladen s tržnimi pogoji, zadostuje pa za izključitev pomoči za zasebnega sovlagatelja, ki vlaga na isti ravni.

b. Financiranje ni skladno s tržnimi pogoji, vendar na ravni končnega prejemnika ne vključuje državne pomoči

Kadar finančni instrument ni skladen s tržnimi pogoji in na ravni finančnih posrednikov obstaja prednost, se za prednost šteje, da je vsaj delno ali v celoti prenesena na končne prejemnike v obliki boljših pogojev financiranja. Tako financiranje, ki ni skladno s tržnimi pogoji, ne pomeni državne pomoči za končne prejemnike, če:

- ti ne opravljajo gospodarske dejavnosti; to ni jasno za portfelj kombinacije gospodarskih in negospodarskih prejemnikov; ali
- opravljajo le gospodarske dejavnosti, ki so po naravi povsem lokalne, tako da ukrep ne vpliva na trgovino med državami članicami⁶², ali
- je pomoč *de minimis*⁶³:
 - za posojila in jamstva – bruto ekvivalent nepovratnih sredstev je nižji od zgornje meje *de minimis* (količinska opredelitev v skladu z zgoraj navedenim) ali nižji od varnega pristana *de minimis* za posojila in jamstva (ni potrebna količinska opredelitev bruto ekvivalenta nepovratnih sredstev);
 - za lastniški kapital – nominalni znesek mora biti skladen z zgornjo mejo *de minimis*.

Slika 6: Shema odločanja za oceno obstoja državne pomoči v primeru, ko financiranje ni skladno s tržnimi pogoji



Vir: službe Komisije.

⁶² [Zadeva T-728/17, Marininvest in Porting/Komisiji](#).

⁶³ Glej Uredbo Komisije (EU) št. 1407/2013 z dne 18. decembra 2013 o uporabi členov 107 in 108 Pogodbe o delovanju Evropske unije pri pomoči *de minimis* (Besedilo velja za EGP – UL L 352, 24.12.2013).

3. Združljivost državne pomoči, vključene v finančni instrument

3.1. Tipične situacije, ko je državna pomoč vključena v finančni instrument

Običajno na ravni finančnega posrednika (ali pri tretjih vlagateljih, če je posrednik sklad) obstaja državna pomoč, ko finančni instrumenti niso skladni s tržnimi pogoji in finančna prednost ni v celoti prenesena na končne prejemnike:

- za lastniške instrumente/navidezne lastniške instrumente: v primeru asimetričnega deljenja tveganj in donosov med javnimi in zasebnimi vlagatelji v istem razredu tveganja bi lahko bili zasebni vlagatelji zaščiteni pred tveganjem (npr. tranša prve izgube krije javni vlagatelj, prednostni donos v primeru insolventnosti, nadrejenost v primerjavi z javnim vlagateljem) ali imeli koristi od privlačnejših donosov (npr. prednostni donos, delež dobička, boljši od sorazmernega) v primerjavi z državo članico. Tako asimetrično obravnavo bi lahko zasebni vlagatelji zahtevali, če bi bili v odsotnosti sredstev države članice pričakovani donosi na javno naložba lastniškega kapitala/navideznega lastniškega kapitala pod tržno ravnjo;
- za posojilne in jamstvene instrumente: če cena za posojilni ali jamstveni instrument ni oblikovana na tržni ravni in le v primeru, ko gre za jamstva, finančni posrednik obdrži manj kot 20 % tveganja.

V okviru finančnega instrumenta, ki ni skladen s tržnimi pogoji, se za prednost šteje, da je vsaj delno prenesena na končne prejemnike (če finančni instrument ne bi obstajal, končni prejemniki ne bi mogli dobiti financiranja pod enakimi pogoji ali pa jim tako financiranje sploh ne bi bilo na voljo).

3.2. Možnosti v skladu z uredbo o splošnih skupinskih izjemah – brez priglasitve

Na splošno je mogoče finančne instrumente, ki državno pomoč vsebujejo le na ravni končnih prejemnikov, izvesti v skladu z uredbo o splošnih skupinskih izjemah. Večina členov uredbe o splošnih skupinskih izjemah določa, da mora biti pomoč pregledna in obstajati le na ravni končnih prejemnikov, s čimer so izključeni finančni instrumenti, ki vsebujejo pomoč na ravni finančnega posrednika (tj. ko pomoči ni mogoče v celoti prenesti). To pomeni, da je mogoče finančne instrumente, ki niso skladni s tržnimi pogoji in vključujejo finančne posrednike, izvesti v skladu z večino členov uredbe o splošnih skupinskih izjemah, vendar mora biti gospodarska prednost pomoči v celoti prenesena na končne prejemnike (za popoln prenos gospodarske prednosti pomoči glej zgoraj).

Vendar uredba o splošnih skupinskih izjemah zajema nekaj področij politike (financiranje tveganja, regionalni razvoj mestnih območij, projekti energijske učinkovitosti v stavbah), kjer je mogoče finančne instrumente, ki vsebujejo državno pomoč na ravni finančnega posrednika in ravni končnih prejemnikov, šteti za skladne z notranjim trgov. Če finančni instrument izpolnjuje vse v zadevnih členih navedene pogoje, ni treba količinsko opredeliti elementa pomoči⁶⁴. Upoštevati je treba vse ustrezne določbe iz poglavja I uredbe o splošnih skupinskih izjemah. Glavni pogoji vsakega od teh treh členov so naslednji (sezname niso izčrpani):

⁶⁴

Razen člena 39 uredbe o splošnih skupinskih izjemah, pri katerem je potreben popoln prenos.

ČLEN 16 UREDBE O SPLOŠNIH SKUPINSKIH IZJEMAH – REGIONALNA POMOČ ZA RAZVOJ MESTNIH OBMOČIJ

Horizontalni pogoji:

- Prag za prigrasitev – 20 milijonov EUR na upravičeni projekt.
- Preglednost pomoči – regionalna pomoč za razvoj mestnih območij, če so izpolnjeni pogoji iz člena 16.

Pogoji člena 16:

- Projekti se izvajajo na območjih, ki prejemajo pomoč, in so sofinancirani iz evropskih strukturnih in investicijskih skladov.
- Pomoč je lahko v obliki lastniškega kapitala, navideznega lastniškega kapitala, posojil, jamstev ali kombinacije teh.
- Upravljalci skladov za razvoj mestnih območij in neodvisni zasebni vlagatelji se izberejo na podlagi odprtega, preglednega in nediskriminatornega razpisa.
- Minimalne zahteve za dodaten finančni vzvod s strani zasebnih vlagateljev (30 %).
- Tranša prve izgube, ki jo prevzame država članica, je lahko največ 25 %.
- Stopnja jamstva je omejena na 80 %, skupne izgube, ki jih prevzame država članica, pa se omejijo na 25 % osnovnega zajamčenega portfelja.
- Finančni posrednik se upravlja na komercialni podlagi. To velja, ko je izpolnjenih več pogojev, na primer obstoj naložbene strategije in skladnost plačila s tržno prakso.

ČLEN 21 UREDBE O SPLOŠNIH SKUPINSKIH IZJEMAH – POMOČ, ZAJETA V UKREPIH ZA FINANCIRANJE TVEGANJA

Horizontalni pogoji:

- Prag za prigrasitev – 15 milijonov EUR na upravičeno podjetje.
- Preglednost pomoči – pomoč za financiranje tveganja se šteje za pregledno, če izpolnjuje vse pogoje iz člena 21.

Pogoji člena 21:

- Upravičena MSP so MSP, ki ne kotirajo na borzi ter niso bila dejavna na nobenem trgu, poslujejo na katerem koli trgu manj kot 7 let po njihovi prvi komercialni prodaji ali za vstop na nov proizvodni ali geografski trg potrebujejo začetno naložbo, ki je višja od 50 % njihovega povprečnega letnega prometa.
- Nadaljnje naložbe so mogoče, če je izpolnjenih več pogojev.
- Finančni posredniki in vlagatelji ali upravljalci skladov se izberejo na podlagi odprtega, preglednega in nediskriminatornega razpisa.
- Najmanj 15 milijonov EUR na MSP. To se nanaša na celotno naložbo sklada lastniškega kapitala.
- Na ravni upravičenih podjetij je lahko pomoč za financiranje tveganja v obliki lastniškega kapitala, naložbe navideznega lastniškega kapitala, posojil, jamstev ali kombinacija teh.
- Minimalne zahteve za dodatni finančni vzvod s strani zasebnih vlagateljev.
- Tranša prve izgube, ki jo prevzame država članica, je lahko največ 25 %.
- Finančni posrednik se upravlja na komercialni podlagi. To velja, ko so izpolnjeni številni pogoji, na primer obstoj naložbene strategije in uskladitev interesov z javnim vlagateljem.
- Finančni posrednik dokaže, da upravlja mehanizem, ki zagotavlja, da so vse koristi v največji meri prenesene na končne prejemnike.

Horizontalni pogoji:

- Prag za priglasi tev – 10 milijonov EUR na upravičeni projekt.
- Preglednost pomoči – pomoč za projekte energijske učinkovitosti, če so izpolnjeni pogoji iz člena 39.

Pogoji člena 39:

- Pomoč v obliki finančnih sredstev, lastniškega kapitala, jamstva ali posojila se dodeli skladu za energijsko učinkovitost ali drugemu finančnemu posredniku, ki jo v celoti prenese na končne upravičence, tj. lastnike ali najemnike stavbe.
- Odplačilo ni manjše od nominalne vrednosti posojila.
- Minimalne zahteve za dodaten finančni vzvod s strani zasebnih vlagateljev (30 %).
- Finančni posredniki in vlagatelji ali upravljavci skladov se izberejo na podlagi odprtega, preglednega in nediskriminatornega razpisa.
- Tranša prve izgube, ki jo prevzame država članica, je lahko največ 25 %.
- Stopnja jamstva je omejena na 80 %, skupne izgube, ki jih prevzame država članica, pa se omejijo na 25 % osnovnega zajamčenega portfelja.
- Finančni posrednik se upravlja na komercialni podlagi. To velja, ko so izpolnjeni številni pogoji, na primer obstoj naložbene strategije in skladnost plačila s tržno prakso.

3.3. Priglasitev in ocena, ki jo izvede Komisija

Državno pomoč, ki lahko obstaja na kateri koli ravni finančnega instrumenta in ki ne spada na področje uporabe uredbe o splošnih skupinskih izjemah, je treba prigrasiti Komisiji pred izvajanjem takega finančnega instrumenta.

Finančne instrumente, ki zagotavljajo financiranje finančnim posrednikom/sovlagateljem, ki vsebuje državno pomoč, vendar ne izpolnjujejo pogojev glede financiranja tveganja iz uredbe o splošnih skupinskih izjemah, je mogoče oceniti na podlagi smernic o tveganem financiranju. Finančni instrumenti, namenjeni drugim področjem politike, bodo ocenjeni neposredno v skladu s PDEU, pri čemer se, kar zadeva pomoč finančnim posrednikom/sovlagateljem, po potrebi po analogiji uporabijo načela smernic o tveganem financiranju.

Komisija bo v svoji oceni uravnotežila potrebnost in sorazmernost ukrepa pomoči pri doseganju cilja Skupnosti glede na izkrivljanje konkurence, ki jo ukrep prinaša.

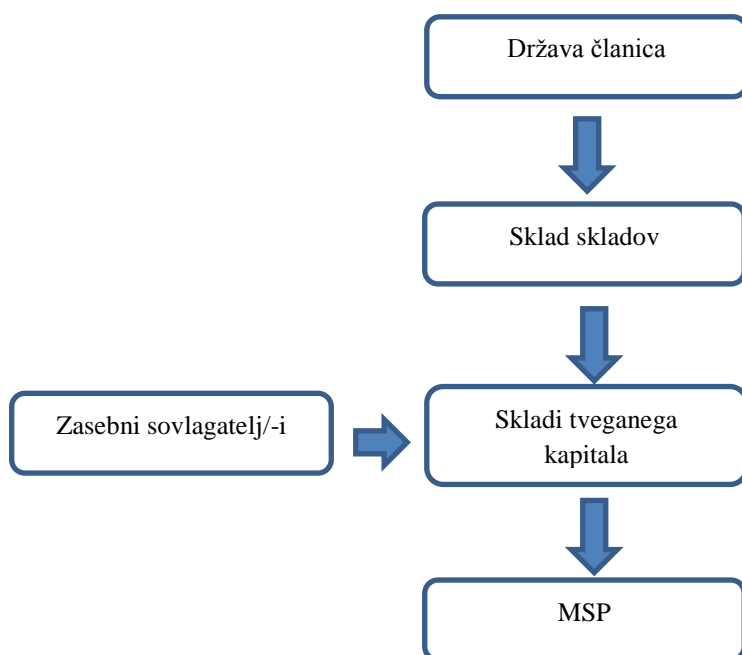
4. Ponazoritveni primeri in specifični pomisleki v zvezi z državno pomočjo po vrsti finančnega instrumenta

Ta oddelek vsebuje tri študije primerov za ponazoritev, kako je zgoraj navedene pristope mogoče uporabiti v praksi.

4.1. Lastniški instrument za MSP

Predmet te študije primera je lastniški finančni instrument za MSP: za olajšanje dostopa MSP do financiranja se oblikuje sklad skladov, ki ga upravlja nacionalna promocijska/razvojna banka. Sklad skladov vlaga v različne sklade tveganega kapitala, ki vlagajo v MSP. Upoštevala se bosta dva scenarija: enakovredna naložba z zasebnimi sovlagatelji v sklade tveganega kapitala in neenakovredna naložba.

Slika 7: Ponazoritev lastniškega instrumenta za MSP



Ali je vključena državna pomoč?

Sklad skladov

- Zagotavljanje javnega financiranja skladu skladov. Sklad skladov ima obliko namenskega računa v okviru upravljavca sklada skladov in je le mehanizem za prenos sredstev nižje v verigi, ne da bi opravljal gospodarske dejavnosti.
- Plačilo za upravljavca sklada skladov. Imenovani upravljavec sklada skladov je nacionalna promocijska/razvojna banka.
 - Če taka banka deluje izključno v okviru javnih pooblastil, se ne bo štela za prejemnico pomoči.
 - V vseh drugih primerih (nacionalna promocijska/razvojna banka opravlja tudi komercialne dejavnosti) skladnosti plačila s tržnimi pogoji ni mogoče predvideti. V takem primeru je država članica izvedla primerjalno analizo

in ugotovila, da je plačilo skladno s tržno prakso ali da v skladu s členom 13 Delegirane uredbe Komisije izraža tržno plačilo v primerljivih razmerah. Tako je plačilo za upravljavca sklada skladov skladno s tržnimi pogoji.

Scenarij 1 – naložba sklada skladov je skladna s tržnimi pogoji in ni državne pomoči

Ocena na ravni finančnih posrednikov/sovlagateljev (skladi tveganega kapitala)

- Plačilo za upravljavce sklada tveganega kapitala. Upravljalci sklada so bili izbrani z odprtim in konkurenčnim izbirnim postopkom, zato se domneva, da je plačilo za upravljanje skladno s tržnimi pogoji. Tako na ravni upravljavcev sklada tveganega kapitala ni državne pomoči.
- Kapitalska naložba sklada skladov v sklade tveganega kapitala. Sklad skladov v sklade tveganega kapitala vlaga pod enakovrednimi pogoji z drugimi zasebnimi sovlagatelji in najmanj 30 % skupne naložbe v sklade tveganega kapitala prihaja od zasebnih sovlagateljev. Zato velja, da je naložba sklada skladov skladna s tržnimi pogoji in na ravni zasebnih sovlagateljev v sklade tveganega kapitala ni državne pomoči. Zasebna enakovredna naložba, manjša od 30 % skupne naložbe, bi zadostovala za izključitev pomoči za zasebne sovlagatelje (saj zanje ne veljajo ugodnejši pogoji), ne bi pa zadostovala za ugotovitev, da je naložba sklada skladov v sklade tveganega kapitala skladna s tržnimi pogoji, zato lahko obstaja pomoč za podjetja, v katera se vlaga.

Ocena na ravni končnih prejemnikov (MSP)

- Kapitalske naložbe skladov tveganega kapitala v MSP. Ker se za naložbo sklada skladov v sklade tveganega kapitala šteje, da je skladna s tržnimi pogoji in da ne vključuje državne pomoči, v kapitalskih naložbah skladov tveganega kapitala v MSP ni elementa državne pomoči.

Scenarij 2 – naložba sklada skladov, ki ni skladna s tržnimi pogoji, in državna pomoč

Ocena na ravni finančnih posrednikov/sovlagateljev (skladi tveganega kapitala)

- Kapitalska naložba sklada skladov v sklade tveganega kapitala. Sklad skladov v sklade tveganega kapitala vlaga pod pogoji, ki niso skladni s tržnimi pogoji, na primer v primeru asimetrične delitve tveganja/donosa v korist zasebnih sovlagateljev v sklade tveganega kapitala. V takem scenariju, kjer bi bil pričakovani donos večji od pričakovanega donosa skladov tveganega kapitala v podobnih tveganih naložbah zunaj finančnega instrumenta, obstaja državna pomoč na ravni zasebnih sovlagateljev v sklade tveganega kapitala.

Ocena na ravni končnih prejemnikov (MSP)

- Kapitalske naložbe skladov tveganega kapitala v MSP. Ker naložba sklada skladov v sklade tveganega kapitala vključuje državno pomoč, se šteje, da je bila državna pomoč vsaj delno prenesena na končne prejemnike, zato na ravni MSP obstaja državna pomoč.

Ali je državna pomoč združljiva (za scenarij 2)?

Če državna pomoč obstaja, jo je mogoče šteti za združljivo pod naslednjimi pogoji:

- a. uredba o splošnih skupinskih izjemah: ker finančni instrument vključuje državno pomoč na ravni zasebnih sovlagateljev, je lahko v skladu z uredbo o splošnih skupinskih izjemah taka državna pomoč z notranjim trgov združljiva le na podlagi člena 21. Za skladnost s členom 21 uredbe o splošnih skupinskih izjemah je treba spoštovati vse horizontalne pogoje uredbe o splošnih skupinskih izjemah in specifične pogoje iz člena 21. Na primer, instrument mora biti namenjen le MSP v zgodnji fazi in mora privabiti najmanj 30 % zasebnega kapitala;
- b. smernice o tveganem financiranju: če finančni instrument ne izpolnjuje pogojev iz člena 21 uredbe o splošnih skupinskih izjemah, ga je mogoče priglasiti Komisiji. Komisija nato ukrep oceni na podlagi smernic o tveganem financiranju.

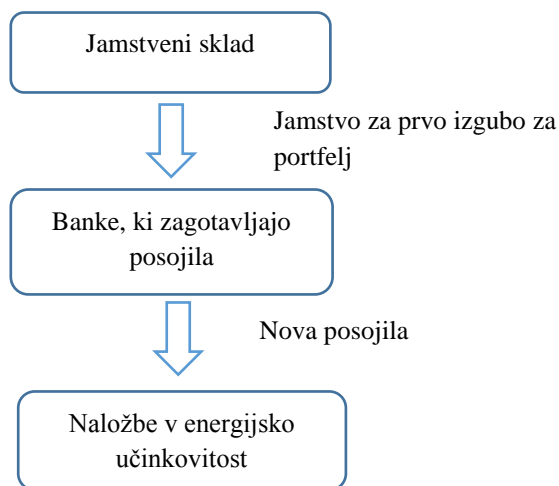
4.2. Omejeno portfeljsko jamstvo za naložbe za energijsko učinkovitost

Država članica za podporo naložbam v energijsko učinkovitost oblikuje jamstveni sklad, ki ga upravlja nacionalna promocijska/razvojna banka.

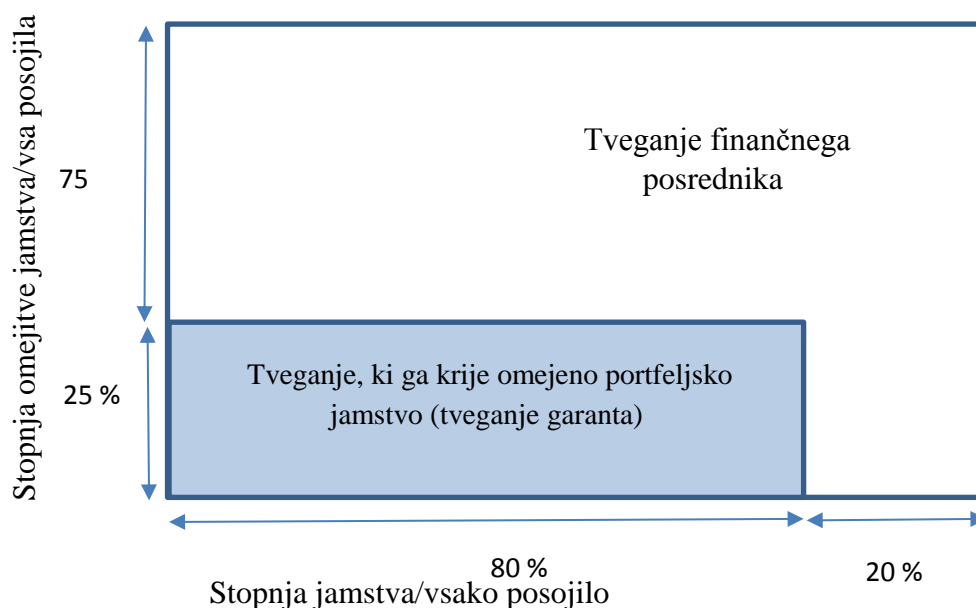
Jamstveni sklad finančnim posrednikom zagotavlja omejena jamstva za portfelj novih odobrenih posojil za naložbe podjetij v energijsko učinkovitost, pri čemer stopnja jamstva na ravni posameznega posojila znaša 80 %, skupna zgornja meja za celoten portfelj posojil pa 25 %. Jamstvo se izda brezplačno (npr. finančni posredniki ne plačajo provizije za jamstvo).

Končni prejemniki so kombinacija fizičnih oseb (ki ne opravljajo gospodarske dejavnosti) in MSP.

Slika 8: Ponazoritev instrumenta portfeljskega jamstva za energijsko učinkovitost



Slika 9: Grafični prikaz omejenega portfeljskega jamstva



Ali je vključena državna pomoč?

Ocena na ravni organa, ki izvaja jamstveni sklad (jamstveni sklad)

- Plačilo za organ, ki izvaja jamstveni sklad. Ker bo nacionalna promocijska/razvojna banka, ki upravlja jamstveni sklad, imenovana (brez konkurenčnega izbiranja) z neposredno oddajo naročila in ker opravlja gospodarsko dejavnost, ni mogoče domnevati, da je plačilo skladno s tržnimi pogoji. V takem primeru mora država članica izvesti primerjalno analizo in ugotoviti, ali je plačilo skladno s tržno prakso, ali pa določiti plačilo v skladu z uredbo o skupnih določbah in ustreznimi pravili o državni pomoči. V tem primeru na tej ravni ni državne pomoči.
- Prispevek sredstev skladov ESI (zagotavljanje kapitala) v jamstveni sklad. Jamstveni sklad je oblikovan kot ločen pravni subjekt, fiduciarni račun ali ločen sveženj financiranja in je zgolj mehanizem za prenos sredstev nižje v verigi. Zato ni prejemnik državne pomoči.

Ocena na ravni finančnih posrednikov (banke), ki zagotavljajo komercialna posojila

- Zagotavljanje omejenega portfeljskega jamstva bankam, ki zagotavljajo komercialna posojila. Banke ohranijo najmanj 20 % tveganja, kar je v skladu z obvestilom o poroštvih. Vendar ker je jamstvo zagotovljeno brezplačno, ga ni mogoče šteti za skladnega s tržnimi pogoji. Zato bi načeloma lahko pomenilo državno pomoč za finančne posrednike.
- Vendar če banke pomoč v celoti prenesejo na končne prejemnike, na njihovi ravni državne pomoči ni. Za ugotovitev takega mehanizma popolnega prenosa je treba količinsko opredeliti element pomoči v omejenem portfeljskem jamstvu, ki ga prejme banka (kot razliko med nično provizijo za jamstvo, ki jo zaračuna nacionalna promocijska/razvojna banka, in tržno provizijo), pri končnih prejemnikih pa se uporabijo ustrezno nižje posojilne obrestne mere (za enak

znesek pomoči, ki jo prejme banka). Če se elementa vzajemno izničita, je dokazan popoln prenos pomoči na končne uporabnike.

- Element pomoči, ki izhaja iz neobstoja provizije za jamstvo, je težko izračunati, saj ta zajema le del pomoči, ki jo lahko banke prejmejo. Obvestilo o poroštvih ne zagotavlja konkretnih smernic o tržnih približkih za portfeljska jamstva (omejena ali neomejena), temveč določa splošno načelo, da se mora jamstvo financirati samo in da mora provizija izražati tveganje zadevnega portfelja.
- V primeru dvomov morajo pri kompleksnejših strukturah finančnih instrumentov države članice priglasiti metodologijo količinske opredelitve za obravnavo vrste jamstev in vrste zadevnih transakcij.

Ocena na ravni končnih prejemnikov

- Pomoč se prenese prek nižjih posojilnih obrestnih mer v primerjavi s tržnimi obrestnimi merami. Če so končni prejemniki podjetja in če znesek pomoči presega prag *de minimis*, posojila, ki jih zagotovijo finančni posredniki, vsebujejo državno pomoč.

Ali je državna pomoč združljiva?

- Če je pomoč pregledna in v celoti prenesena, jo je mogoče šteti za združljivo v skladu s pogoji člena 39 uredbe o splošnih skupinskih izjemah.

4.3. Instrument mikrokredita za nova podjetja

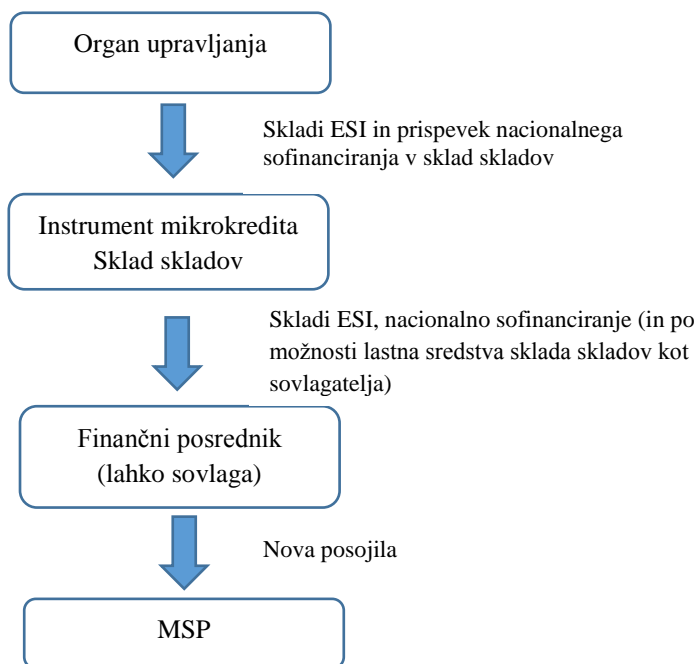
Instrument mikrokredita obravnava pomanjkanje posojil na finančnem trgu za mikropodjetja in MSP, saj takim podjetjem zagotavlja posojila po nižjih obrestnih merah. Končni prejemniki so večinoma mala podjetja, ki težko dostopajo do financiranja zaradi omejenega poslovanja in/ali pomanjkljive zgodovine najemanja kreditov. Namen instrumenta mikrokredita je podpirati zlasti ustanavljanje podjetij s strani mladih in brezposelnih. Organ upravljanja zagotavlja sredstva sklada skladov, ki izbere finančne posrednike (banke), te pa nato izberejo končne prejemnike. Sklad skladov in finančni posredniki se lahko odločijo za sovlaganje v ta instrument mikrokredita.

Ali je vključena državna pomoč?

Ocena na ravni sklada skladov

- Sklad skladov je zasebni subjekt. Plačilo za upravljavca sklada skladov ne vsebuje državne pomoči, če se ugotovi, da je plačilo za upravljavca skladno s tržno prakso (npr. če je primerljivo s plačili, ki jih zaračunavajo zasebni skladi, dejavni na istem področju) ali če je bilo določeno v skladu z uredbo o skupnih določbah in izraža tržno plačilo v primerljivih razmerah.

Slika 10: Prikaz instrumenta mikrokredita za MSP



Ocena na ravni finančnega posrednika

- Če banke ne sovlagajo pod enakovrednimi pogoji, se bodo obrestne mere bank uporabile kot tržno referenčno merilo, na podlagi katerega se pomoč količinsko opredeli. Tržna obrestna mera se lahko določi tudi v skladu s sporočilom o referenčnih obrestnih merah. Za količinsko opredelitev bruto ekvivalenta nepovratnih sredstev je treba dejansko obrestno mero, zaračunano za financiranje iz skladov ESI, primerjati bodisi s tržno obrestno mero na podlagi prakse bank bodisi s tržnimi približki v sporočilu o referenčnih obrestnih merah.
- Tudi če obrestna mera ni skladna s tržnimi pogoji, na ravni finančnih posrednikov ni državne pomoči, če se element pomoči v celoti prenese na končne prejemnike. Da bi se to zagotovilo, je treba pomoč količinsko opredeliti (tranširana ali netranširana struktura) in dokazati mehanizem prenosa (npr. posojilne obrestne mere za končnega prejemnika je treba znižati za znesek pomoči, ki ga je prejel finančni posrednik).

Ocena na ravni končnih prejemnikov

- Če obstaja pomoč na ravni finančnega posrednika, obstaja pomoč na ravni končnega prejemnika.
- Ko se pomoč prenese, na primer z nižjimi obrestnimi merami v primerjavi s tržnimi obrestnimi merami, ukrep ne pomeni državne pomoči, če končni prejemnik ne opravlja gospodarske dejavnosti ali če je dejavnost izključno lokalne narave, tako da ukrep ne vpliva na trgovino med državami članicami, ali če je pomoč *de minimis*. V zgornjem primeru so končni prejemniki (podjetja, ki so jih ustanovili brezposelni mladi) podjetja, vendar mikrokredit, ki ne dosega tržnih obrestnih mer, pomeni pomoč *de minimis* (z varnim pristanom zgornjih meja *de minimis* je skluden bodisi znesek bruto ekvivalenta nepovratnih sredstev bodisi ves mikrokredit), zato se za tako podporo šteje, da ne pomeni državne pomoči.

Preglednica kratic

CDR	Delegirana uredba Komisije
COSME	Konkurenčnost malih in srednjih podjetij
CPR	Uredba o skupnih določbah
EKSRP	Evropski kmetijski sklad za razvoj podeželja
EBRD	Evropska banka za obnovo in razvoj
EFSI	Evropski sklad za strateške naložbe
Skupina EIB	Skupina Evropske investicijske banke
EIF	Evropski investicijski sklad
ESRR	Evropski sklad za regionalni razvoj
Skladi ESI	Evropski strukturni in investicijski skladi
EU	Evropska unija
DČ	Države članice
EURATOM	Evropska skupnost za atomsko energijo

FI	Finančni instrumenti
FLP	Družinska komanditna družba
FOF	Sklad skladov
FU	Finančna uredba
GBER	Uredba o splošnih skupinskih izjemah
GGE	Bruto ekvivalent nepovratnih sredstev
GN	Obvestilo o poroštvih
MFI	Mednarodna finančna institucija
MEO	Udeleženec v tržnem gospodarstvu
NOA	Obvestilo o pojmu državne pomoči
NPB	Nacionalna promocijska/razvojna banka
NPV	Neto sedanja vrednost
RFG	Smernice o tveganem financiranju
RRC	Sporočilo o referenčnih obrestnih merah

MSP	Mala in srednja podjetja
SWD	Delovni dokument služb Komisije
PDEU	Pogodba o delovanju Evropske unije
VC	Tvegani kapital

Seznam zakonodaje

z navedbo strani

Polni naslov zakonodaje	Stran
Uredba (EU) št. 1303/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. decembra 2013 o skupnih določbah o Evropskem skladu za regionalni razvoj, Evropskem socialnem skladu, Kohezijskem skladu, Evropskem kmetijskem skladu za razvoj podeželja in Evropskem skladu za pomorstvo in ribištvo, o splošnih določbah o Evropskem skladu za regionalni razvoj, Evropskem socialnem skladu, Kohezijskem skladu in Evropskem skladu za pomorstvo in ribištvo ter o razveljavitvi Uredbe Sveta (ES) št. 1083/2006	str. 4
Prečiščena različica Pogodbe o delovanju Evropske unije (UL C 326, 26.10.2012)	str. 5
Obvestilo Komisije o pojmu državne pomoči po členu 107(1) Pogodbe o delovanju Evropske unije (UL C 262, 19.7.2016)	str. 5
Uredba (EU) št. 1305/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. decembra 2013 o podpori za razvoj podeželja iz Evropskega kmetijskega sklada za razvoj podeželja (EKSRP) in razveljavitvi Uredbe Sveta (ES) št. 1698/2005 (UL L 347, 20.12.2013)	str. 6 in 7
Uredba (EU, Euratom) 2018/1046 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. julija 2018 o finančnih pravilih, ki se uporabljajo za splošni proračun Unije, spremembi uredb (EU) št. 1296/2013, (EU) št. 1301/2013, (EU) št. 1303/2013, (EU) št. 1304/2013, (EU) št. 1309/2013, (EU) št. 1316/2013, (EU) št. 223/2014, (EU) št. 283/2014 in Sklepa št. 541/2014/EU ter razveljavitvi Uredbe (EU, Euratom) št. 966/2012 (UL L 193, 30.7.2018)	str. 6 in 7
Uredba (EU) št. 1301/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. decembra 2013 o Evropskem skladu za regionalni razvoj in o posebnih določbah glede cilja „naložbe za rast in delovna mesta“ ter o razveljavitvi Uredbe (ES) št. 1080/2006 (UL L 347, 20.12.2013)	str. 6
Uredba (EU) št. 508/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o Evropskem skladu za pomorstvo in ribištvo in razveljavitvi uredb Sveta (ES) št. 2328/2003, (ES) št. 861/2006, (ES) št. 1198/2006 in (ES) št. 791/2007 in Uredbe (EU) št. 1255/2011 Evropskega parlamenta in Sveta (UL L 149, 20.5.2014)	str. 6 in 7
Uredba (EU) št. 1291/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 11. decembra 2013 o vzpostavitvi okvirnega programa za raziskave in inovacije (2014–2020) – Obzorje 2020 in razveljavitvi Sklepa št. 1982/2006/ES (Besedilo velja za EGP – UL L 347, 20.12.2013)	str. 9
Izvedbeni sklep Komisije z dne 3. aprila 2014 o letni razdelitvi skupnih virov po državah članicah za Evropski sklad za regionalni razvoj, Evropski socialni sklad in Kohezijski sklad v okviru cilja „naložbe za rast in delovna mesta“ ter cilja „evropsko	str. 8

teritorialno sodelovanje“, letni razdelitvi virov iz posebne dodelitve za pobudo za zaposlovanje mladih po državah članicah, skupaj s seznamom upravičenih regij, ter o zneskih, ki se iz Kohezijskega sklada in strukturnih skladov vsake države članice prenesejo na instrument za povezovanje Evrope ter pomoč najbolj ogroženim za obdobje 2014–2020 [notificirano pod dokumentarno številko C(2014) 2082] (UL L 104, 8.4.2014)	
Uredba (EU) 2015/1017 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. junija 2015 o Evropskem skladu za strateške naložbe, Evropskem svetovalnem vozlišču za naložbe in Evropskem portalu naložbenih projektov ter o spremembi uredb (EU) št. 1291/2013 in (EU) št. 1316/2013 – Evropski sklad za strateške naložbe (UL L 169, 1.7.2015)	str. 9
Uredba (EU) št. 1287/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 11. decembra 2013 o vzpostavitvi Programa za konkurenčnost podjetij ter mala in srednja podjetja (COSME) (2014–2020) in o razveljavitvi Sklepa št. 1639/2006/ES (Besedilo velja za EGP – UL L 347, 20.12.2013)	str. 10
Uredba Komisije (EU) št. 717/2014 z dne 27. junija 2014 o uporabi členov 107 in 108 Pogodbe o delovanju Evropske unije pri pomoči <i>de minimis</i> v sektorju ribištva in akvakulture (UL L 190, 28.6.2014)	str. 14
Obvestilo Komisije o uporabi členov 87 in 88 Pogodbe ES za državno pomoč v obliki poroštev (UL C 155, 20.6.2008), kakor je bilo spremenjeno s Popravkom Obvestila Komisije o uporabi členov 87 in 88 Pogodbe ES za državno pomoč v obliki poroštev (UL C 244, 25.9.2008)	str. 13
Uredba Komisije (EU) št. 1407/2013 z dne 18. decembra 2013 o uporabi členov 107 in 108 Pogodbe o delovanju Evropske unije pri pomoči <i>de minimis</i> (Besedilo velja za EGP – UL L 352, 24.12.2013)	str. 14
Uredba Komisije (EU) št. 1408/2013 z dne 18. decembra 2013 o uporabi členov 107 in 108 Pogodbe o delovanju Evropske unije pri pomoči <i>de minimis</i> v kmetijskem sektorju (UL L 352, 24.12.2013)	str. 14
Uredba Komisije (ES) št. 875/2007 z dne 24. julija 2007 o uporabi členov 87 in 88 Pogodbe ES za pomoč <i>de minimis</i> v ribiškem sektorju in o spremembah Uredbe (ES) št. 1860/2004 (UL L 193, 25.7.2007)	str. 14
Uredba Komisije (EU) št. 702/2014 z dne 25. junija 2014 o razglasitvi nekaterih vrst pomoči v kmetijskem in gozdarskem sektorju ter na podeželju za združljive z notranjim trgov z uporabo členov 107 in 108 Pogodbe o delovanju Evropske unije (UL L 193, 1.7.2014)	str. 15
Uredba Komisije (EU) št. 1388/2014 z dne 16. decembra 2014 o razglasitvi nekaterih vrst pomoči za podjetja, ki se ukvarjajo s proizvodnjo, predelavo in trženjem ribiških proizvodov in proizvodov iz ribogojstva, za združljive z notranjim trgov z uporabo členov 107 in 108 Pogodbe o delovanju Evropske unije (UL L 369, 24.12.2014)	str. 15
Uredba Komisije (EU) št. 651/2014 z dne 17. junija 2014 o razglasitvi nekaterih vrst pomoči za združljive z notranjim trgov pri uporabi členov 107 in 108 Pogodbe (Besedilo velja za EGP – UL L 187, 26.6.2014)	str. 15
Izvedbena uredba Komisije (EU) št. 964/2014 z dne 11. septembra 2014 o pravilih za uporabo Uredbe (EU) št. 1303/2013 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s	str. 16

standardnimi pogoji za finančne instrumente (UL L 271, 12.9.2014)	
Delegirana uredba Komisije (EU) št. 480/2014 z dne 3. marca 2014 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 1303/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o skupnih določbah o Evropskem skladu za regionalni razvoj, Evropskem socialnem skladu, Kohezijskem skladu, Evropskem kmetijskem skladu za razvoj podeželja in Evropskem skladu za pomorstvo in ribištvo ter o splošnih določbah o Evropskem skladu za regionalni razvoj, Evropskem socialnem skladu, Kohezijskem skladu in Evropskem skladu za pomorstvo in ribištvo (UL L 138, 13.5.2014)	str. 20
Direktiva 2014/24/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. februarja 2014 o javnem naročanju in razveljavitvi Direktive 2004/18/ES (Besedilo velja za EGP – UL L 94, 28.3.2014)	str. 20
Direktiva 2014/25/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. februarja 2014 o javnem naročanju naročnikov, ki opravljajo dejavnosti v vodnem, energetske in prometnem sektorju ter sektorju poštnih storitev ter o razveljavitvi Direktive 2004/17/ES (Besedilo velja za EGP – UL L 94, 28.3.2014)	str. 20
Sporočilo Komisije – Smernice o državni pomoči za spodbujanje naložb tveganega financiranja (UL C 19, 22.1.2014)	str. 12 in 23
Sporočilo Komisije o spremembi metode določanja referenčnih obrestnih mer in diskontnih stopenj (UL C 14, 19.1.2008)	str. 13 in 23