



|  |
|--|
| Številka: 3032-57/2023-1630-27   |
| Ljubljana, 17. 6. 2024   |
| EVA /  |
| <b>GENERALNI SEKRETARIAT VLADE REPUBLIKE SLOVENIJE</b><br><a href="mailto:Gp.gs@gov.si">Gp.gs@gov.si</a>   |
| <b>ZADEVA: Informacija o predlogu strukture izvajanja finančnih instrumentov 2021–2027 preko enega holdinškega sklada – predlog za obravnavo</b>   |
| <b>1. Predlog sklepov vlade:</b>   |
| <p>Na podlagi šestega odstavka 21. člena Zakona o Vladi Republike Slovenije (Uradni list RS, št. 24/05 – uradno prečiščeno besedilo, 109/08, 38/10 – ZUKN, 8/12, 21/13, 47/13 – ZDU-1G, 65/14, 55/17 in 163/22) je Vlada Republike Slovenije na..... seji pod točko.... dne.....sprejela naslednji</p> <p style="text-align: center;"><b>S K L E P :</b></p> <p>Vlada Republike Slovenije se je seznanila z Informacijo o predlogu strukture izvajanja finančnih instrumentov 2021–2027 preko enega holdinškega sklada</p> <p>Priloga:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Informacija o predlogu strukture izvajanja finančnih instrumentov 2021–2027 preko enega holdinškega sklada</li></ul> <p>Prejmejo:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Ministrstvo za gospodarstvo, turizem in šport</li><li>- Ministrstvo za okolje, podnebje in energijo</li><li>- Ministrstvo za naravne vire in prostor</li><li>- Ministrstvo za finance</li></ul> |
| <b>2. Predlog za obravnavo predloga zakona po nujnem ali skrajšanem postopku v državnem zboru z obrazložitvijo razlogov:</b>   |
| /  |
| <b>3.a Osebe, odgovorne za strokovno pripravo in usklajenost gradiva:</b>  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>- mag. Marko Koprivc, državni sekretar, Ministrstvo za kohezijo in regionalni razvoj</li><li>- mag. Mojca Aljančič, generalna direktorica Direktorata za kohezijo, Ministrstvo za kohezijo in regionalni razvoj</li></ul>  |
| <b>3. b Zunanji strokovnjaki, ki so sodelovali pri pripravi dela ali celotnega gradiva:</b>  |
| /  |
| <b>4. Predstavniki vlade, ki bodo sodelovali pri delu državnega zbora:</b>   |
| /  |

**5. Kratek povzetek gradiva:**

Ministrstvo za kohezijo in regionalni razvoj v vlogi organa upravljanja Programa evropske kohezijske politike v obdobju 2021–2027 v Sloveniji (v nadaljevanju: PEKP) predlaga izvajanje finančnih instrumentov (v nadaljevanju: FI) v okviru enega holdinškega sklada. Predstavljeni so specifični cilji programa, ki predvidevajo uporabo FI, prednosti predlagane strukture izvajanja FI, način izvajanja operacije FI v obliki povratnih sredstev FI in kombinacije povratnih FI z nepovratnimi EU sredstvi ter finančni okvir EU sredstev v PEKP v obdobju 2021–2027.

**6. Presoja posledic za:**

|    |   |    |
|----|---|----|
| a) | javnofinančna sredstva nad 40.000 EUR v tekočem in naslednjih treh letih  | NE |
| b) | usklajenost slovenskega pravnega reda s pravnim redom Evropske unije  | NE |
| c) | administrativne posledice   | NE |
| č) | gospodarstvo, zlasti mala in srednja podjetja ter konkurenčnost podjetij  | NE |
| d) | okolje, vključno s prostorskimi in varstvenimi vidiki   | NE |
| e) | socialno področje   | NE |
| f) | dokumente razvojnega načrtovanja:<br>– nacionalne dokumente razvojnega načrtovanja<br>– razvojne politike na ravni programov po strukturi razvojne klasifikacije programskega proračuna<br>– razvojne dokumente Evropske unije in mednarodnih organizacij | NE |

**7.a Predstavitev ocene finančnih posledic nad 40.000 EUR:**

/

**I. Ocena finančnih posledic, ki niso načrtovane v sprejetem proračunu**

|  | Tekoče leto (t) | t + 1 | t + 2 | t + 3 |
|--|-----------------|-------|-------|-------|
| Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (–) prihodkov državnega proračuna  |                 |       |       |       |
| Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (–) prihodkov občinskih proračunov |                 |       |       |       |
| Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (–) odhodkov državnega proračuna   |                 |       |       |       |
| Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (–) odhodkov občinskih proračunov  |                 |       |       |       |
| Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (–) obveznosti za druga            |                 |       |       |       |

|  |                                 |                                     |                           |                 |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-----------------|
| javnofinančna sredstva   |                                 |                                     |                           |                 |
| <b>II. Finančne posledice za državni proračun</b>  |                                 |                                     |                           |                 |
| <b>II.a Pravice porabe za izvedbo predlaganih rešitev so zagotovljene:</b>   |                                 |                                     |                           |                 |
| Ime proračunskega uporabnika   | Šifra in naziv ukrepa, projekta | Šifra in naziv proračunske postavke | Znesek za tekoče leto (t) | Znesek za t + 1 |
|  |                                 |                                     |                           |                 |
| <b>SKUPAJ</b>  |                                 |                                     |                           |                 |
| <b>II.b Manjkajoče pravice porabe bodo zagotovljene s prerazporeditvijo:</b>   |                                 |                                     |                           |                 |
| Ime proračunskega uporabnika   | Šifra in naziv ukrepa, projekta | Šifra in naziv proračunske postavke | Znesek za tekoče leto (t) | Znesek za t + 1 |
|  |                                 |                                     |                           |                 |
| <b>SKUPAJ</b>  |                                 |                                     |                           |                 |
| <b>II.c Načrtovana nadomestitev zmanjšanih prihodkov in povečanih odhodkov proračuna:</b>  |                                 |                                     |                           |                 |
| Novi prihodki  |                                 | Znesek za tekoče leto (t)           | Znesek za t + 1           |                 |
|  |                                 |                                     |                           |                 |
| <b>SKUPAJ</b>  |                                 |                                     |                           |                 |
| <b>OBRAZLOŽITEV:</b>   |                                 |                                     |                           |                 |
| <b>I. Ocena finančnih posledic, ki niso načrtovane v sprejetem proračunu</b>   |                                 |                                     |                           |                 |
| V zvezi s predlaganim vladnim gradivom se navedejo predvidene spremembe (povečanje, zmanjšanje):   |                                 |                                     |                           |                 |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>– prihodkov državnega proračuna in občinskih proračunov,</li> <li>– odhodkov državnega proračuna, ki niso načrtovani na ukrepih oziroma projektih sprejetih proračunov,</li> <li>– obveznosti za druga javnofinančna sredstva (drugi viri), ki niso načrtovana na ukrepih oziroma projektih sprejetih proračunov.</li> </ul>  |                                 |                                     |                           |                 |
| <b>II. Finančne posledice za državni proračun</b>  |                                 |                                     |                           |                 |
| Prikazane morajo biti finančne posledice za državni proračun, ki so na proračunskih postavkah načrtovane v dinamiki projektov oziroma ukrepov:   |                                 |                                     |                           |                 |
| <b>II.a Pravice porabe za izvedbo predlaganih rešitev so zagotovljene:</b>   |                                 |                                     |                           |                 |
| Navedejo se proračunski uporabnik, ki financira projekt oziroma ukrep; projekt oziroma ukrep, s katerim se bodo dosegli cilji vladnega gradiva, in proračunske postavke (kot proračunski vir financiranja), na katerih so v celoti ali delno zagotovljene pravice porabe (v tem primeru je nujna povezava s točko II.b). Pri uvrstitvi novega projekta oziroma ukrepa v načrt razvojnih programov se navedejo: |                                 |                                     |                           |                 |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>– proračunski uporabnik, ki bo financiral novi projekt oziroma ukrep,</li> <li>– projekt oziroma ukrep, s katerim se bodo dosegli cilji vladnega gradiva, in</li> <li>– proračunske postavke.</li> </ul>  |                                 |                                     |                           |                 |
| Za zagotovitev pravic porabe na proračunskih postavkah, s katerih se bo financiral novi projekt oziroma ukrep, je treba izpolniti tudi točko II.b, saj je za novi projekt oziroma ukrep mogoče zagotoviti pravice porabe le s prerazporeditvijo s proračunskih postavk, s katerih se financirajo že  |                                 |                                     |                           |                 |

sprejeti oziroma veljavni projekti in ukrepi.

**II.b Manjkajoče pravice porabe bodo zagotovljene s prerazporeditvijo:**

Navedejo se proračunski uporabniki, sprejeti (veljavni) ukrepi oziroma projekti, ki jih proračunski uporabnik izvaja, in proračunske postavke tega proračunskega uporabnika, ki so v dinamiki teh projektov oziroma ukrepov ter s katerih se bodo s prerazporeditvijo zagotovile pravice porabe za dodatne aktivnosti pri obstoječih projektih oziroma ukrepih ali novih projektih oziroma ukrepih, navedenih v točki II.a.

**II.c Načrtovana nadomestitev zmanjšanih prihodkov in povečanih odhodkov proračuna:**

Če se povečani odhodki (pravice porabe) ne bodo zagotovili tako, kot je določeno v točkah II.a in II.b, je povečanje odhodkov in izdatkov proračuna mogoče na podlagi zakona, ki ureja izvrševanje državnega proračuna (npr. priliv namenskih sredstev EU). Ukrepanje ob zmanjšanju prihodkov in prejemkov proračuna je določeno z zakonom, ki ureja javne finance, in zakonom, ki ureja izvrševanje državnega proračuna.

**7.b Predstavitev ocene finančnih posledic pod 40.000 EUR:**

**Kratka obrazložitev**

Poročilo ne bo imelo finančnih posledic.

**8. Predstavitev sodelovanja z združenji občin:**

Vsebina predloženega gradiva (predpisa) vpliva na:

- pristojnosti občin,
- delovanje občin,
- financiranje občin.

NE

NE

NE

Gradivo (predpis) je bilo poslano v mnenje:

- Skupnosti občin Slovenije SOS: NE
- Združenju občin Slovenije ZOS: NE
- Združenju mestnih občin Slovenije ZMOS: NE

Predlogi in pripombe združenj so bili upoštevani:

/

Bistveni predlogi in pripombe, ki niso bili upoštevani:

/

**9. Predstavitev sodelovanja javnosti:**

Gradivo je bilo predhodno objavljeno na spletni strani predlagatelja:

NE

/

/

**10. Pri pripravi gradiva so bile upoštevane zahteve iz Resolucije o normativni dejavnosti:**

NE

**11. Gradivo je uvrščeno v delovni program vlade:**

NE

po pooblastilu ministra št. 1001-5/2022/19, z dne 25.1.2023  
mag. Marko Koprivc  
državni sekretar

# Informacija o predlogu strukture izvajanja finančnih instrumentov 2021–2027 preko enega holdinškega sklada

Finančni instrumenti (v nadaljevanju: FI) so načrtovani v Programu izvajanja evropske kohezijske politike v obdobju 2021–2027 v Sloveniji (v nadaljevanju: PEKP), ki je temeljni dokument za izvajanje evropske kohezijske politike (v nadaljevanju: EKP) in porabo sredstev EKP v Sloveniji. V PEKP so določeni specifični cilji izbranih prednostnih nalog, v katere Slovenija vplaga sredstva EKP z namenom doseganja nacionalnih ciljev, ter opredeljeni pripadajoči kazalniki, ukrepi in finančni načrti.

Ministrstvo za kohezijo in regionalni razvoj (v nadaljevanju: MKRR) je bilo v skladu s prvim odstavkom člena 71 Uredbe (EU) 2021/1060<sup>1</sup> in prvim odstavkom 10. člena Uredbe EKP<sup>2</sup> imenovano za organ upravljanja (v nadaljevanju: OU) PEKP. OU je v programskem obdobju 2021–2027 na nacionalni ravni predvidel izvedbo FI s podelitvijo nalog v izvajanje. Posredniško telo, pristojno za izvajanje FI (v nadaljevanju: PT), je Ministrstvo za gospodarstvo, turizem in šport (v nadaljevanju: MGTŠ), ki je zavezano k načrtovanju, izvajanju in spremljanju FI s sodelujočimi ministrstvi, opredeljenimi v skladu z drugim odstavkom 27. člena Uredbe EKP. PT-MGTŠ izvaja FI v skladu z 28. členom Uredbe EKP. Z namenom zagotovitve medresorskega spremljanja izvajanja FI se v skladu z 29. členom Uredbe EKP imenuje Usmerjevalni odbor za izvajanje finančnih instrumentov (UOFI).

OU v skladu s prvim odstavkom člena 58 Uredbe (EU) 2021/1060 zagotovi prispevek za na nacionalni, regionalni, transnacionalni ali čezmejni ravni vzpostavljene FI, ki jih neposredno izvaja ali je zanje odgovoren, če ti FI prispevajo k doseganju specifičnih ciljev. OU je v programskem obdobju 2021–2027 predvidel izvedbo FI v obliki povratnih sredstev (posojil, jamstev, lastniškega kapitala in kvazi lastniškega kapitala) ter kombinacijo povratnih sredstev z nepovratnimi sredstvi v okviru Evropskega sklada za regionalni razvoj (v nadaljevanju: ESRR) preko ene operacije FI v skladu s petim odstavkom člena 58 Uredbe (EU) 2021/1060, ki določa, da se **finančni instrumenti v okviru enega samega sporazuma o financiranju lahko kombinirajo s programsko podporo v obliki nepovratnih sredstev kot ena sama operacija finančnega instrumenta, kadar obe ločeni obliki podpore zagotovi telo, ki izvaja finančni instrument.** V takem primeru se pravila, ki veljajo za finančne instrumente, uporabljajo za to enkratno operacijo FI. Programsko podpora v obliki nepovratnih sredstev je nujno potrebna za finančni instrument, s katerim je tudi neposredno povezana, in ne sme prekoračiti vrednosti naložb, podprtih s finančnim produktom. Omenjena podpora se mora izvajati v skladu s šestim in sedmim odstavkom člena 58 Uredbe (EU) 2021/1060. V skladu s tem je v PEKP opredeljeno, na katerih naložbenih področjih bo Republika Slovenija vzpostavila FI in kje bo podpora iz virov kombinirana. Da bo podpora kombinirana v okviru ene operacije FI, je izrecno navedeno pri naložbah v strateški cilj 2.1 (energetska učinkovitost) in strateški cilj 2.6 (blending les), navedeno načrtovanje temelji na ugotovitvah predhodne ocene FI 2021–2027. Republika Slovenija mora za namen realizacije zavez iz PEKP zagotoviti ustrezno podporo tudi v informacijskih sistemih eMA2 in eCA2.

Podpora iz sklada ESRR preko finančnih instrumentov v skladu s tretjim odstavkom člena 58 Uredbe (EU) 2021/1060 temelji na predhodni oceni, za pripravo katere je odgovoren OU. OU je oddal javno naročilo za pripravo študije predhodnih ocen trga in vrzeli financiranja na trgu za izvajanje FI v programskem obdobju 2021–2027 tako, da se je predhodna ocena vrzeli, pripravljena za programsko obdobje 2014–2020, posodobila in razširila. V drugi polovici leta 2022 je družba Deloitte svetovanje, d.o.o. izvedla Predhodno oceno potreb trga in vrzeli financiranja na trgu za izvajanje finančnih instrumentov v programskem obdobju 2021–2027 (v nadaljevanju: Predhodna ocena FI). Pri pripravi Predhodne ocene FI je poleg izbranega izvajalca sodelovalo šest ministrstev (glede na takratno organizacijsko strukturo so to bili Ministrstvo za finance, Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo, Ministrstvo za okolje in prostor, Ministrstvo za infrastrukturo, Ministrstvo za izobraževanje, znanost in šport in Ministrstvo za kmetijstvo, gozdarstvo in prehrano). Datum izvedenega končnega poročila Predhodne ocene FI je bil 25. 7. 2022, od oktobra 2022 pa je Predhodna ocena FI objavljena tudi na spletni strani OU.

OU je v PEKP predvidel uporabo FI na treh prednostnih nalogah, v okviru petih specifičnih ciljev, in sicer v skupni vrednosti 132 milijonov EUR EU dela:

- **SPECIFIČNI CILJ 1.1. – RAZVOJ IN IZBOLJŠANJE RAZISKOVALNE IN INOVACIJSKE ZMOGLJIVOSTI TER UVAJANJE NAPREDNIH TEHNOLOGIJ** – na področju krepitve vlaganj v raziskovalne razvojne in inovacijske projekte ter sodelovanje med raziskovalnimi organizacijami, gospodarstvom, upravo in ostalimi deležniki. Načrtovani so FI v obliki posojil.

<sup>1</sup> Uredba (EU) 2021/1060 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. junija 2021 o določitvi skupnih določb o Evropskem skladu za regionalni razvoj, Evropskem socialnem skladu plus, Kohezijskem skladu, Skladu za pravični prehod in Evropskem skladu za pomorstvo, ribištvo in akvakulturo ter finančnih pravil zanje in za Sklad za azil, migracije in vključevanje, Sklad za notranjo varnost in Instrument za finančno podporo za upravljanje meja in vizumsko politiko

<sup>2</sup> Uredba o izvajanju uredb (EU) in (Euratom) na področju izvajanja evropske kohezijske politike v obdobju 2021–2027 za cilj naložbe za rast in delovna mesta (Uradni list št. 21/2023 z dne 17.2.2023)

- **SPECIFIČNI CILJ 1.3. – KREPITEV TRAJNOSTNE RASTI IN KONKURENČNOSTI MSP TER USTVARJANJE DELOVNIH MEST V MSP, MED DRUGIM S PRODUKTIVNIMI NALOŽBAMI** na področju prehoda novih podjetniških odjemov in novonastalih podjetij v fazo hitrejše rasti (start-up podjetja in podjetja v prehodu v naslednjo fazo rasti) in ukrepov za hitrorastoča podjetja (scale-up) podjetja in za področje rasti in razvoja podjetij (različne spodbude za inovacije, ...). Načrtovani so FI v obliki lastniškega financiranja (semenski kapital) in bančne garancije z nižjo obrestno mero v obliki subvencije obrestne mere iz nepovratnih sredstev v okviru ene operacije.
- **SPECIFIČNI CILJ 2.1 – SPODBUJANJE ENERGIJSKE UČINKOVITOSTI IN ZMANJŠEVANJE EMISIJ TOPLOGREDNIH PLINOV** – za energetske prenove stavb zasebnega storitvenega sektorja. Načrtovani so FI v obliki posojil in nepovratnih sredstev v okviru ene operacije.
- **SPECIFIČNI CILJ 2.6 – SPODBUJANJE PREHODA NA KROŽNO GOSPODARSTVO, GOSPODARNO Z VIRI (ESSR)** – za spodbujanje krožnih inovacijskih procesov in učinkovite rabe virov v podjetjih. Načrtovani so FI v obliki posojil in nepovratnih sredstev v okviru ene operacije.
- **SPECIFIČNI CILJ 5.1 – SPODBUJANJE CELOSTNEGA IN VKLJUČUJOČEGA SOCIALNEGA, GOSPODARSKEGA IN OKOLJSKEGA RAZVOJA, KULTURE IN NARAVNE DEDIŠČINE, TRAJNOSTNEGA TURIZMA IN VARNOSTI NA MESTNIH OBMOČJIH** – za prispevek k povečanju kakovosti, raznolikosti in dostopnosti urbanih vsebin, krepitvi kakovosti življenja v mestu z oživljanjem razvrednotenih in premalo izkoriščenih območij v mestih in aktivaciji občanov ter druge zainteresirane javnosti. Načrtovani so FI v obliki posojil.

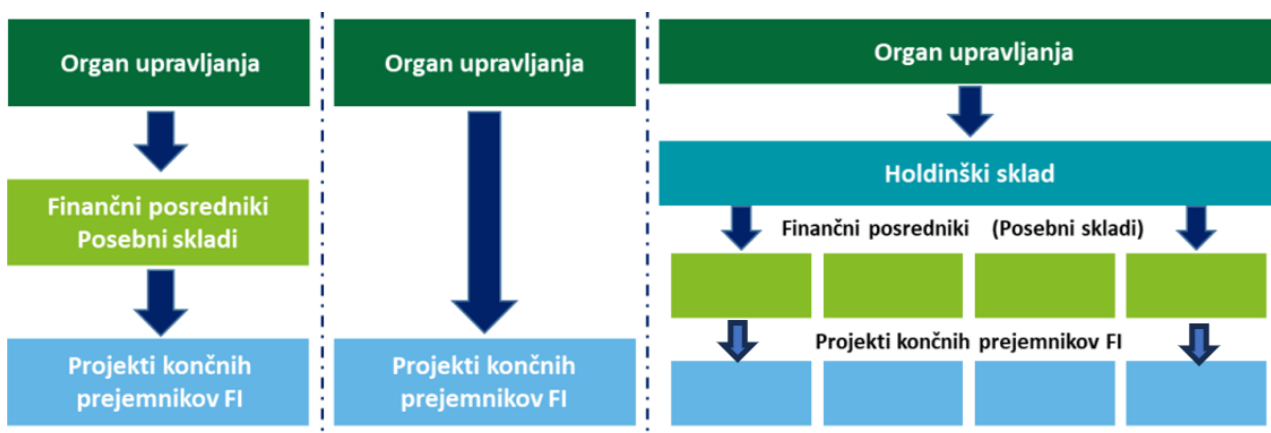
V skladu s prvim in drugim odstavkom člena 59 Uredbe (EU)2021/1060 lahko OU na nacionalni ravni izvaja FI na naslednje načine:

1. neposredno izvajanje s strani OU (omejeno na posojila in jamstva),
2. podelitev nalog v izvajanje:
  - a) EIB;
  - b) mednarodnim finančnim institucijam, v katerih je država članica delničarka;
  - c) banki ali instituciji v javni lasti, ustanovljeni kot pravni subjekt, ki profesionalno opravlja finančne dejavnosti;
  - č) drugim telesom, ki prav tako spadajo v področje uporabe člena 12 Direktive 2014/24/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. februarja 2014 o javnem naročanju in razveljavitvi Direktive 2004/18/ES.

V skladu s četrtnim odstavkom člena 59 Uredbe (EU) 2021/1060, ko telo, ki ga izbere OU, izvaja holdinški sklad, lahko nadalje izbere druga telesa za izvajanje posebnih skladov.

V izvedeni Predhodni oceni FI je bila izmed treh možnih glavnih načinov izvajanja (struktura holdinškega sklada, struktura posebnega sklada in neposredno izvajanje s strani OU) predlagana struktura izvajanja FI preko holdinškega sklada, kljub temu pa se dopušča tudi izvedba FI preko posameznih posebnih skladov (za vsak specifični cilj posebej).

Slika 1: Možne strukture izvajanja FI



V programskem obdobju 2014–2020 so se FI izvajali preko enega izbranega sklada, tj. Sklada skladov (v obdobju 2021–2027 se ta imenuje holdinški sklad). MGTŠ in upravljalec Sklada skladov sta v programskem obdobju 2014–2020 sklenila dva sporazuma o izvajanju FI, in sicer Sporazum o financiranju za operacijo Finančni instrumenti 2014–2020 (FI 2014–2020) in Sporazum o financiranju za operacijo Finančni

instrumenti COVID-19 (FI COVID-19). Končni prejemniki so lahko koristili RRI posojila, mikroposojila, portfeljske garancije za MSP, portfeljske garancije za RRI, posojila za energetska učinkovitost in posojila za urbani razvoj. V obeh operacijah FI vplačana in hkrati v obdobju upravičenosti oziroma do 31. 12. 2023 končnim prejemnikom odobrena sredstva EKP (prva poraba EKP) je treba nameniti enakim namenom in ciljem programske podpore za končne prejemnike še najmanj nadaljnjih osem let, to je do leta 2031. Oba sporazuma v točkah 7.5.1 zavezuje upravljalca Sklada skladov, da predloži Celovito oceno izvajanja FI v obdobju od sklenitve posameznega sporazuma do vključno 31. 12. 2022. Celovito oceno izvajanja FI je po naročilu upravljalca Sklada skladov izvedlo podjetje Cedars. Celovita ocena izvajanja FI ugotavlja, da je izvajanje FI v okviru EKP preko Sklada skladov prineslo številne koristi. Celovita ocena izvajanja FI podaja predlog, da se za FI ohrani obseg sredstev, da SID banka združi sredstva obeh zadevnih skladov ter nadaljuje z izvajanjem finančnih produktov RRI posojila, mikroposojila, portfeljske garancije za MSP, posojila za energetska učinkovitost in posojila za urbani razvoj. Dodatno pa na podlagi interesa finančnih posrednikov Celovita ocena izvajanja FI predlaga razvoj novega produkta, in sicer vrednosti višjih posojil za MSP. Poročilo o Celoviti oceni izvajanja FI je UOFI pregledal in obravnaval.

**Glavne prednosti podelitve naloge izvajanja FI holdinškemu skladu** na podlagi izvedene Predhodne ocene FI podjetja Deloitte, Celovite ocene izvajanja FI podjetja Cedars in na podlagi izkušenj udeležencev izvajanja FI (OU, PT-MGTŠ, finančni posredniki in končni prejemniki) so:

- enotna struktura upravljanja – preko enega sklada so se povezale različne spodbujevalne institucije, vzpostavilo se je upravljanje v sodelovanju s finančnimi posredniki na enem mestu, končnim prejemnikom so se zagotovila zasebna sredstva in stalna, neprekinjena ponudba,
- strukturirano in komplementarno spodbujanje povratnih oblik financiranja (razvoj trga FI EKP, razvoj finančnih posrednikov in končnih prejemnikov),
- zagotovitev likvidnostnega upravljanja sredstev oziroma prerazporejanja znotraj in med različnimi naložbenimi področji (upoštevajoč cilje PEKP in v njem določene kazalnike ter potrebe trga),
- zagotovitev večje fleksibilnosti in hitrosti ukrepanja, prilagojenih potrebam trga,
- stroškovna učinkovitost,
- revolving učinek – izkušnja Sklada skladov in replikacij strukturno in po obliki podobnih FI, ki so se že izvajali, pomembno pospeši proces razvoja FI in njihovega plasiranja na trg,
- največji potencial za dodano vrednost in ustvarjanje maksimalnega finančnega vzvoda za slovenski trg (kontinuiranost produktov FI – npr. FI mikroposojila so plasirana že v 3. ali 4. obratu),
- vzpostavljena infrastruktura informacijskega sistema upravljalca Sklada skladov, ki zagotavlja kvaliteto prenosa podatkov in ustrezno revizijsko sled,
- koriščenje specifičnih znanj upravljalca holdinškega sklada, predvsem finančnega znanja, ki je v primeru holdinškega sklada skoncentrirano in prisotno znotraj ene institucije,
- možnost podpore več SC in centralizirano upravljanje FI, kar lahko vodi do sinergij in ekonomij obsega z vidika administrativnih stroškov in poenoteni pravil ter poenostavljenega komuniciranja s potencialnimi prejemniki sredstev, saj imajo ti stik zgolj z eno institucijo,
- poenotena pravila in višja pravna varnost za finančne posrednike in končne prejemnike.

OU dodatno izpostavlja še tri izmed sistemskih vidikov prednosti, in sicer v določenem primeru možnost vplačila programskega prispevka v operacijo FI na kontih bilance stanja po vzoru denarnega toka iz obdobja EKP 2014–2020 (ne glede na vrsto oziroma obliko podpore za končne prejemnike (samo povratna ali kombinirana – povratna in nepovratna sredstva)); načrtovanje, izvajanje in spremljanje operacije FI ter njenih učinkov samo enkrat in na enem mestu preko informacijskega sistema eMA2 ter odgovornost in pojasnjevalna dolžnost zgolj enega upravljalca za potrebe kontrolnih oziroma revizijskih postopkov pristojnih nacionalnih in evropskih kontrolnih organov.

Zaznane so bile določene pomanjkljivosti sistema izvajanja FI preko holdinškega sklada, vendar OU meni, da se jih z dodatnimi podrobnejšimi določili lahko uredi v sporazumu o financiranju z upravljalcem holdinškega sklada in dokumentu Ključni elementi finančnih instrumentov (v nadaljevanju KEFI):

- zgolj posredna kontrola OU nad izvajanjem naložbene politike; to pomanjkljivost je možno obvladovati s še večjo povezanostjo ekosistema (npr. več sej UOFI),
- zaradi daljše verige udeleženih je sistem lahko manj fleksibilen, a fleksibilnost sistema se zelo hitro razvija s pridobivanjem izkušenj udeležencev, kar je bilo razvidno že med izvajanjem operacije FI 2014–2020 in nato operacije FI COVID-19, kjer so bili postopki izvedeni bistveno hitreje.

**OU v skladu z zgoraj opredeljenimi prednostmi izvajanja FI v obliki strukture holdinškega sklada in več pozitivnimi izkušnjami iz preteklega programskega obdobja 2014–2020 predlaga izvajanje FI preko holdinškega sklada**, saj sta struktura in strateški pristop že vzpostavljena. Takšna struktura zagotavlja centralizirano upravljanje in spremljanje uporabe obstoječih sredstev in akumuliranega znanja in izkušenj, kar prispeva k večji učinkovitosti. Prav tako Predhodna ocena FI navaja, da se struktura holdinškega sklada priporoča v primeru kompleksnega nabora FI in zasledovanja različnih programskih

ciljev. V procesu zasnove nove operacije FI bodo pri pripravi KEFI in sporazuma o financiranju vpeljane dodatne izboljšave na osnovi izkušenj iz obdobja 2014–2020.

S ciljem učinkovitega upravljanja PEKP in obvladovanja tveganj za doseganje okvira uspešnosti ter uspešnega črpanja vseh pravic porabe ob koncu obdobja upravičenosti ter zaradi primerne ekonomije obsega v operacijo FI vplačanih javnih sredstev, kar pritegne več dodatnega kapitala finančnih posrednikov in dodatno multiplicira javna finančna sredstva, OU podpira v dosedanjem neformalnem usklajevanju podani predlog PT-MGTŠ, da se v operacijo FI angažira dodatne pravice porabe EKP sredstev, poleg tistih, ki so za FI načrtovane v PEKP.

## Slika 2: Načrt EU sredstev finančnih instrumentov

|   |   |  |                               | PROGRAM EKP 21-27 | PLANIRANA FI SREDSTVA |
|---|---|--|-------------------------------|-------------------|-----------------------|
| SC1.1 - RRI   | 3 - posojilo                                  |  | SKUPAJ RRI                    | 20.000.000        | 80.000.000            |
| SC1.3 - MSP SEMENSKI KAPITAL, INDIVIDUALNE GARANCIJE ZA NIŽJE KREDITE | 02 – Lastniško financiranje (kapital)         |  | SKUPAJ EU DEL                 | 15.000.000        | 15.000.000            |
|   | 04 - Garancije                                |  | SKUPAJ EU DEL                 | 54.000.000        | 70.000.000            |
|   |   |  | SKUPAJ MSP                    | 69.000.000        | 85.000.000            |
| SC2.1 - ENERGETSKA UČINKOVITOST                                       | 3 - posojilo                                  |  | SKUPAJ EU DEL                 | 10.000.000        | 12.000.000            |
|   | 5 - nepovratna sredstva v okviru FI operacije |  | SKUPAJ EU DEL                 | 5.000.000         | 5.000.000             |
|   |   |  | SKUPAJ EU EE                  | 15.000.000        | 17.000.000            |
| SC2.6 - KROŽNO GOSPODARSTVO - BLENDING LES                            | 3 - posojilo                                  |  | SKUPAJ EU DEL                 | 10.000.000        | 15.000.000            |
|   | 5 - nepovratna sredstva v okviru FI operacije |  | SKUPAJ EU DEL                 | 10.000.000        | 15.000.000            |
|   |   |  | SKUPAJ EU LES                 | 20.000.000        | 30.000.000            |
| SC5.1 - URBANI RAZVOJ - UR  | 3 - posojilo                                  |  | SKUPAJ UR                     | 8.000.000         | 8.000.000             |
|   |   |  | SKUPAJ FI EU                  | 117.000.000       | 200.000.000           |
|   |   |  | SKUPAJ NEPOVRATNA SREDSTVA EU | 15.000.000        | 20.000.000            |
|   |   |  | SKUPAJ FI EU + NEPOVRATNA EU  | 132.000.000       | 220.000.000           |
|   |   |  |                               |                   |                       |

Na podlagi seznanitve Vlade RS o strukturi izvajanja FI preko holdinškega sklada bo PT-MGTŠ v sodelovanju z OU in UOFI v skladu z drugim odstavkom 29. člena Uredbe EKP pripravil dokument KEFI za obdobje 2021–2027 in izvedel postopke za izbor upravljalca holdinškega sklada. KEFI bodo predstavljali podlago in usmeritev za oblikovanje in izvajanje FI v Sloveniji v programskem obdobju 2021–2027. Na tej podlagi bo PT-MGTŠ skupaj s sodelujočima ministrstvom, tj. Ministrstvom za naravne vire in prostor in Ministrstvom za okolje, podnebje in energijo pripravil naložbeno strategijo, ki bo natančneje opredelila minimalne pogoje in določila cilje, ki jih bo moral holdinški sklad zasledovati. Relevantni deležniki bodo pri zasnovi operacije FI za obdobje 2021–2027 upoštevali vse pomembne vidike upravljanja in izvajanja. Med drugim bodo zasledovali cilj zagotovitve zadostne ekonomije obsega programskega prispevka, ki privabi močan finančni vzvod s strani kapitala finančnih posrednikov in tako omogoča ustrezno multiplikacijo javnih sredstev. Zasledovali pa bodo tudi potrebo po izravnavi položaja končnih prejemnikov in finančnih produktov iz FI, ki so na voljo v kohezijski regiji Zahodna Slovenija (v primerjavi s kohezijsko regijo Vzhodna Slovenija) zaradi bistvenega padca maksimalnega možnega sofinanciranja projektov končnih prejemnikov iz programskega prispevka EKP na zahodu.

Upravljevec holdinškega sklada bo izbran v skladu z upoštevanjem javnofinančne zakonodaje in zakonodaje s področja javnih naročil, in sicer predvidoma po 28. členu ZJN-3 na podlagi t. i. in-house naročila ob izpolnjevanju zahtev iz Direktive 2014/24/EU.

OU je trenutno v fazi nadgradnje informacijskega sistema e-MA2 v delu FI, preko katere bo PT-MGTŠ oddal vlogo za izdajo odločitve o podpori. Po izdani odločitvi o podpori bo sklenjen sporazum o financiranju med PT-MGTŠ in izbranim upravljavcem holdinškega sklada.



Po izvedbi zgoraj navedenih postopkov za izvedbo novih FI za programsko obdobje 2021–2027 se načrtuje, da bi se še v letu 2024 vložil prvi zahtevek za plačilo za FI v skladu s točko (a) drugega odstavka člena 92 Uredbe (EU) 2021/1060 ter da se znesek iz prvega zahtevka za izplačilo predhodno plača v FI in je lahko največ 30 % skupnega zneska programskih prispevkov, odobrenih za FI v okviru ustreznega sporazuma o financiranju v skladu z ustrežno prednostno nalogo in kategorijo regije.

V skladu s točko (b) drugega odstavka člena 92 Uredbe (EU) 2021/1060 zneski iz naknadnih zahtevkov za izplačilo, predloženih v obdobju upravičenosti, vključujejo upravičene izdatke iz prvega odstavka člena 68 Uredbe (EU) 2021/1060.

**OU zaradi zgoraj naštetih aktivnosti, ki jih je treba izvesti za pripravo prvega zahtevka za izplačilo, predlaga strukturo izvajanja FI preko enega holdinškega sklada.**