



## METODICKÝ POKYN č. 2/1018

### Ministerstva hospodárstva Slovenskej republiky

z 29. júna 2018

#### **na vypracovanie nezávislého odborného posudku k predpokladu prijímateľa investičnej pomoci splniť podmienky na poskytnutie investičnej pomoci, k predpokladu naplnenia parametrov investičného zámeru a k vplyvu investičného zámeru na verejné financie**

Ministerstvo hospodárstva Slovenskej republiky (ďalej len „ministerstvo“) vydáva tento Metodický pokyn na vypracovanie nezávislého odborného posudku k predpokladu prijímateľa investičnej pomoci splniť podmienky na poskytnutie investičnej pomoci, k predpokladu naplnenia parametrov investičného zámeru a k vplyvu investičného zámeru na verejné financie (ďalej len „odborný posudok“).

### Čl. 1

#### Predmet úpravy

- (1) Cieľom metodického pokynu je vymedzenie podstatných náležitostí odborného posudku podľa § 15 ods. 1 zákona č. 57/2018 Z. z. o regionálnej investičnej pomoci a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „zákon o investičnej pomoci“), vrátane spôsobu ich prípravy, prostredníctvom ktorých hodnotiteľ odborne posúdi predpoklad prijímateľa investičnej pomoci<sup>1)</sup> (ďalej len „prijímateľ“) splniť podmienky na poskytnutie investičnej pomoci, predpoklad naplnenia parametrov investičného zámeru a vplyv investičného zámeru na verejné financie.
- (2) Na účely tohto metodického pokynu sa rozumie:
  - a) hodnotiacou agentúrou Slovenská inovačná a energetická agentúra (ďalej len „hodnotiaca agentúra“),
  - b) hodnotiteľom odborne spôsobilá osoba určená na vypracovanie odborného posudku hodnotiacou agentúrou.
- (3) Odborný posudok musí byť vypracovaný nezávisle a nestranne.
- (4) Ak hodnotiteľ spolupracoval s prijímateľom alebo so spoločnosťou, ktorá žiadosť o investičnú pomoc<sup>2)</sup> (ďalej len „žiadosť“) vypracovala, hodnotiaca agentúra určí na vypracovanie odborného posudku iného hodnotiteľa. Ak má hodnotiteľ pochybnosti o svojej nestrannosti pri vypracovaní odborného posudku z iného dôvodu ako sa uvádza v predchádzajúcej vete, včas o tejto skutočnosti informuje hodnotiacu agentúru, ktorá určí na vypracovanie odborného posudku iného hodnotiteľa.

<sup>1)</sup> § 4 zákona č. 57/2018 Z. z. o regionálnej investičnej pomoci a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

<sup>2)</sup> § 14 a § 29 ods. 2 písm. a) zákona č. 57/2018 Z. z.

- (5) Odborný posudok sa vypracováva individuálne pre každú žiadosť.
- (6) Odborný posudok musí byť vypracovaný v súlade s § 15 zákona o investičnej pomoci, a to v lehote 15 pracovných dní od doručenia žiadosti ministerstva o vypracovanie odborného posudku hodnotiacej agentúre.

## **Čl. 2**

### **Obsahové náležitosti odborného posudku**

Odborný posudok obsahuje:

- a) charakteristiku prijímateľa a popis investičného zámeru spôsobom a v rozsahu podľa čl. 3,
- b) zhodnotenie finančnej výkonnosti prijímateľa spôsobom a v rozsahu podľa čl. 4,
- c) analýzu predpokladu prijímateľa splniť podmienky na poskytnutie investičnej pomoci spôsobom a v rozsahu podľa čl. 5,
- d) analýzu predpokladu naplnenia parametrov investičného zámeru spôsobom a v rozsahu podľa čl. 6,
- e) analýzu vplyvu investičného zámeru na verejné financie spôsobom a v rozsahu podľa čl. 7,
- f) celkové zhodnotenie žiadosti spôsobom a v rozsahu podľa čl. 8,
- g) výrok odborného posudku podľa čl. 9.

## **Čl. 3**

### **Charakteristika prijímateľa a popis investičného zámeru**

- (1) Charakteristika prijímateľa zahŕňa:
  - a) identifikačné údaje prijímateľa,
  - b) dátum vzniku prijímateľa,
  - c) právnu formu prijímateľa,
  - d) predmet podnikania prijímateľa,
  - e) hlavnú činnosť prijímateľa podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností SK NACE v platnom znení,
  - f) veľkosť podniku podľa osobitného predpisu,<sup>3)</sup>
  - g) údaj o právnych predchodcoch prijímateľa,
  - h) údaj o štátnej pomoci alebo minimálnej pomoci poskytnutej prijímateľovi, partnerským a prepojeným podnikom prijímateľa<sup>4)</sup> a právnym predchodcom prijímateľa.
- (2) Popis investičného zámeru zahŕňa:
  - a) názov investičného zámeru,
  - b) charakteristiku a typ investičného zámeru,<sup>5)</sup>
  - c) lokalitu realizácie investičného zámeru,
  - d) zameranie investičného zámeru podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností SK NACE v platnom znení,
  - e) posúdenie charakteru produktov alebo služieb investičného zámeru z pohľadu vyspelých technológií a náročnosti na poznatky,
  - f) charakteristiku oprávnených nákladov,<sup>6)</sup>

---

<sup>3)</sup> Príloha I nariadenia Komisie (EÚ) č. 651/2014 zo 17. júna 2014 o vyhlásení určitých kategórií pomoci za zlučiteľné s vnútorným trhom podľa článkov 107 a 108 zmluvy (Ú. v. EÚ L 187, 26. 6. 2014) v platnom znení.

<sup>4)</sup> Čl. 3 Prílohy I nariadenia Komisie (EÚ) č. 651/2014 v platnom znení.

<sup>5)</sup> § 2 ods. 1 a § 5 písm. a) zákona č. 57/2018 Z. z.

<sup>6)</sup> § 6 ods. 1 zákona č. 57/2018 Z. z.

- g) charakteristiku požadovanej investičnej pomoci podľa jednotlivých foriem investičnej pomoci a ich výšky.
- (3) Záver kapitoly podľa tohto článku, vrátane identifikácie podstatných rizík, ktoré môžu mať vplyv na realizáciu investičného zámeru.

#### **Čl. 4**

##### **Zhodnotenie finančnej výkonnosti prijímateľa**

Zhodnotenie finančnej výkonnosti prijímateľa zahŕňa:

- a) analýzu majetkovej a finančnej štruktúry prijímateľa vrátane vertikálnej a horizontálnej analýzy za jedno až tri posledné účtovné obdobia, podľa doby podnikania prijímateľa,
- b) analýzu štruktúry výnosov a nákladov prijímateľa vrátane vertikálnej a horizontálnej analýzy za jedno až tri posledné účtovné obdobia, podľa doby podnikania prijímateľa,
- c) analýzu finančných pomerových ukazovateľov a to najmä ukazovatele rentability, ukazovatele aktivity, ukazovatele likvidity a ukazovatele zadlženosti za jedno až tri posledné účtovné obdobia, podľa doby podnikania prijímateľa,
- d) zhodnotenie prijímateľa podľa Indexu IN05 za jedno až tri posledné účtovné obdobia, podľa doby podnikania prijímateľa,
- e) zhodnotenie prijímateľa na základe zlatého bilančného pravidla,
- f) zhodnotenie finančnej výkonnosti skupiny prijímateľa podľa písm. a) až e), ak prijímateľ je súčasťou skupiny, ktorá konsoliduje ekonomické údaje za celú skupinu,
- g) analýzu spoločníka prijímateľa, ktorý má najväčší podiel na základom imaní prijímateľa, alebo na hlasovacích právach v prijímateľovi podľa písm. a) až e), ak tento spoločník podniká aspoň tri účtovné obdobia a zároveň prijímateľ podniká menej ako tri účtovné obdobia; ak má prijímateľ viacerých spoločníkov, ktorí majú rovnaký podiel na základom imaní prijímateľa, alebo na hlasovacích právach v prijímateľovi, predmetom analýzy podľa tohto písmená sú všetci spoločníci s rovnakým podielom,
- h) záver kapitoly podľa tohto článku, vrátane identifikácie podstatných rizík, ktoré môžu mať vplyv na realizáciu investičného zámeru.

#### **Čl. 5**

##### **Analýza predpokladu prijímateľa splniť podmienky na poskytnutie investičnej pomoci**

Analýza predpokladu prijímateľa splniť podmienky na poskytnutie investičnej pomoci zahŕňa:

- a) zhodnotenie, či žiadosť podala/nepodala osoba, ktorá nemôže byť prijímateľom,<sup>7)</sup>
- b) zhodnotenie predpokladu splnenia podmienok na poskytnutie investičnej pomoci,<sup>8)</sup>
- c) záver kapitoly podľa tohto článku, vrátane identifikácie podstatných rizík, ktoré môžu mať vplyv na realizáciu investičného zámeru.

#### **Čl. 6**

##### **Analýza predpokladu naplnenia parametrov investičného zámeru**

Analýza predpokladu naplnenia parametrov investičného zámeru zahŕňa:

- a) zhodnotenie finančného krytia investičného zámeru,
- b) zhodnotenie investičného zámeru na základe indexu ziskovosti,
- c) zhodnotenie doby návratnosti investície,

---

<sup>7)</sup> § 4 ods. 3 písm. a) až i) zákona č. 57/2018 Z. z.

<sup>8)</sup> § 7 až 9 zákona č. 57/2018 Z. z.

- d) záver kapitoly podľa tohto článku, vrátane identifikácie podstatných rizík, ktoré môžu mať vplyv na realizáciu investičného zámeru.

## Čl. 7

### Analýza vplyvu investičného zámeru na verejné financie

Analýza vplyvu investičného zámeru na verejné financie zahŕňa:

- a) odhad príjmov verejnej správy prostredníctvom:
1. dane z príjmov právnických osôb,
  2. dane z príjmov fyzických osôb,
  3. poistného na verejné zdravotné poistenie, poistného na sociálne poistenie a na povinných príspevkoch na starobné dôchodkové sporenie,
  4. miestnych daní,
- b) zhrnutie výdavkov verejnej správy vo forme investičnej pomoci požadovanej na investičný zámer,
- c) záver kapitoly podľa tohto článku, vrátane identifikácie podstatných rizík, ktoré môžu mať vplyv na realizáciu investičného zámeru.

## Čl. 8

### Celkové zhodnotenie žiadosti

Celkové zhodnotenie žiadosti zahŕňa:

- a) hodnotenie predpokladu prijímateľa splniť podmienky na poskytnutie investičnej pomoci a predpokladu naplnenia parametrov investičného zámeru, pričom bodové hodnotenie je uvedené v tabuľke č. 1 Ak prijímateľ dosiahne v hodnotení podľa tohto písmena najmenej 3,5 bodu a zároveň vo všetkých parametroch dosiahne viac ako 0 bodov, hodnotiteľ vydá kladný výrok podľa čl. 9 ods. 1 písm. a). V opačnom prípade hodnotiteľ vydá záporný výrok podľa čl. 9 ods. 1 písm. b).

Tab. č. 1: Bodové hodnotenie k predpokladu prijímateľa splniť podmienky na poskytnutie investičnej pomoci a k predpokladu naplnenia parametrov investičného zámeru

Kritérium	Hodnotenie	
	prijímateľ spĺňa všetky kritéria	prijímateľ nespĺňa aspoň jedno kritérium
posúdenie plnenia zákonných podmienok prijímateľom <sup>1)</sup>	1 bod	0 bodov
zhodnotenie predpokladu plnenia podmienok na poskytnutie investičnej pomoci	investičný zámer spĺňa všetky kritéria 1 bod	investičný zámer nespĺňa aspoň jedno kritérium 0 bodov
zhodnotenie finančného krytia investičného zámeru	investor preukázateľne disponuje zdrojmi, ktoré sú potrebné na krytie investície 1 bod	investor nedisponuje zdrojmi, ktoré sú potrebné na krytie investície 0 bodov
zhodnotenie investičného zámeru na základe indexu ziskovosti	1 < PI 1 bod	PI ≤ 1 0,5 bodu
zhodnotenie doby návratnosti investície	doba návratnosti investície je kratšia ako doba udržania investície a pracovných miest 1 bod	doba návratnosti investície je dlhšia ako doba udržania investície a pracovných miest 0,5 bodu

- b) hodnotenie vplyvu investičného zámeru na verejné financie, pričom hodnotiteľ porovná pozitívny vplyv investičného zámeru na verejné financie v podobe predpokladaných príjmov štátneho rozpočtu a rozpočtov verejnej správy počas celej doby udržateľnosti investičného zámeru,<sup>9)</sup> a negatívny vplyv investičného zámeru na verejné financie.

<sup>9)</sup> § 22 ods. 6 zákona č. 57/2018 Z. z.

## Čl. 9

### Výrok odborného posudku

- (1) Hodnotiteľ v záverečnom výroku odborného posudku uvedie jednoznačné stanovisko k predpokladu prijímateľa splniť podmienky na poskytnutie investičnej pomoci a k predpokladu naplnenia parametrov investičného zámeru formou:
  - a) kladného výroku, podľa ktorého prijímateľ má predpoklad splniť podmienky na poskytnutie investičnej pomoci a predpoklad naplniť parametre investičného zámeru,
  - b) záporného výroku, podľa ktorého prijímateľ nemá predpoklad splniť podmienky na poskytnutie investičnej pomoci a predpoklad naplniť parametre investičného zámeru.
- (2) Hodnotiteľ odporučí maximálnu výšku investičnej pomoci, ktorá:
  - a) pre investičné zámery s opravenými nákladmi do 100 mil. eur v prioritných oblastiach<sup>10)</sup> predstavuje 1,5 násobok predpokladaných príjmov štátneho rozpočtu odvedených prijímateľom v priamej súvislosti s investičným zámerom počas doby udržania investície,
  - b) pre investičné zámery s opravenými nákladmi do 100 mil. eur v ostatných oblastiach predstavuje sumu rovnakú, ako sú predpokladané príjmy štátneho rozpočtu odvedené prijímateľom v priamej súvislosti s investičným zámerom počas doby udržania investície,
  - c) pre investičné zámery s oprávnenými nákladmi najmenej 100 mil. eur predstavuje 2 násobok predpokladaných príjmov štátneho rozpočtu odvedených prijímateľom v priamej súvislosti s investičným zámerom počas doby udržania investície.
- (3) Hodnotiteľ zhrnie iné skutočnosti, ktoré identifikoval pri príprave odborného posudku a ktoré môžu mať vplyv na realizáciu investičného zámeru, vrátane identifikácie podstatných rizík, ktoré môžu mať vplyv na realizáciu investičného zámeru.

## Čl. 10

### Záverečné ustanovenia

- (1) Investičné zámery podané na ministerstvo pred 1. aprílom 2018 sa nezávisle odborne posúdia podľa Metodického pokynu č. 6/2016 Ministerstva hospodárstva Slovenskej republiky z 20. decembra 2016 na vypracovanie odborných posudkov investičných zámerov v znení Metodického pokynu č. 6/2017.
- (2) Zrušuje sa Metodický pokyn č. 6/2016 Ministerstva hospodárstva Slovenskej republiky z 20. decembra 2016 na vypracovanie odborných posudkov investičných zámerov v znení Metodického pokynu č. 6/2017.
- (3) Tento metodický pokyn nadobúda účinnosť 1. júla 2018.

Peter Žiga  
minister

---

<sup>10)</sup> § 29 ods. 1 písm. f) zákona č. 57/2018 Z. z.