

**HLAVNÍ MĚSTO PRAHA**

**A**

**ČESKOMORAVSKÁ ZÁRUČNÍ A ROZVOJOVÁ BANKA, A.S.**

**A**

**ČESKÁ REPUBLIKA, MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU**

**DOHODA  
O VYTVOŘENÍ A SPRÁVĚ ZÁRUČNÍHO FONDU COVID PRAHA 2020**

(dále jen jako „Dohoda“)

Název země/regionu: Česká republika

Identifikace Řídícího orgánu: Hlavní město Praha

Číslo společného kódu pro identifikaci (CCI) programu: 2014CZ16M2OP001

Název souvisejícího programu: Operační program Praha - pól růstu ČR

Relevantní oddíl programu s odkazem na Finanční nástroj: Specifický cíl 1.2: Snazší vznik a rozvoj znalostně intenzivních firem prioritní osy 1: Posílení výzkumu, technologického rozvoje a inovací

Název evropského strukturálního a investičního fondu (ESIF): Evropský fond pro regionální rozvoj

Určení prioritní osy: 1

Regiony, v nichž budou finanční nástroje prováděny (úroveň NUTS či jiná): Hlavní město Praha

Částka, kterou hlavní město Praha přidělila na finanční nástroj: 600 000 000 Kč (dále jako „Prostředky Prahy“)

Z toho částka z ESI fondů: 300 000 000 Kč

Z toho částka poskytnutá z veřejných zdrojů daného státu (programový příspěvek z veřejných zdrojů): 300 000 000 Kč

Z toho částka poskytnutá ze soukromých zdrojů daného státu (programový příspěvek ze soukromých zdrojů): 0 Kč

Z toho částka z veřejných a soukromých zdrojů daného státu mimo programový příspěvek: 0 Kč

Tato Dohoda byla uzavřena níže uvedeného dne, měsíce a roku mezi smluvními stranami:

Hlavní město Praha, kraj, IČO 00064581, se sídlem Mariánské nám. 2, Praha 1 – Staré Město, PSČ 110 01, zastoupené MUDr. Zdeňkem Hřibem, primátorem hl. m. Prahy (dále jen „**Praha**“) na straně jedné

a

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s., IČO: 44848943, se sídlem Jeruzalémská 964/4, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedené Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1329, zastoupená Ing. Jiřím Jiráskem, předsedou představenstva, a Ing. Pavlem Fialou, členem představenstva (dále jen „**Záruční banka**“) na straně druhé

a

Česká republika, Ministerstvo průmyslu a obchodu, organizační složka státu, IČO 47609109, se sídlem Na Františku 32, Praha 1, PSČ 110 15, zastoupené Doc. Ing. Karlem Havlíčkem, Ph.D., MBA. ministrem průmyslu a obchodu (dále jen „**Ministerstvo**“) jako vedlejším účastníkem

(dále též společně „**Smluvní strany**“ nebo „**Strany**“).

Smluvní strany konstatují, že:

- A. Praha určila na základě usnesení Rady hlavního města Prahy č. 751 ze dne 16. 4. 2020 Záruční banku správou Záručního fondu COVID PRAHA 2020 v souladu s čl. 38 odst. 4 písm. b) bod iii) Obecného nařízení. Záruční banka prohlašuje, že naplňuje všechny požadavky dané čl. 38 odst. 4 písm. b) bod iii) Obecného nařízení.
- B. V souladu s Obecným nařízením Řídicí orgán uzavírá se Správcem finančního nástroje tuto Dohodu, kde se stanoví role obou subjektů při realizaci Operačního programu Praha - pól růstu ČR, potažmo Finančního nástroje.
- C. Ve smyslu Obecného nařízení touto Dohodou Praha deleguje na Záruční banku poskytování podpor z prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 vytvořeného z prostředků Prahy. Záruční banka je výslovně oprávněna poskytovat podpory z prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020.
- D. Záruční banka je odpovědná za používání prostředků vložených do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 Prahou v souvislosti s poskytováním Záruk a Finančních příspěvků Příjemcům podpory v souladu s touto Dohodou.
- E. Pro plnění předmětu této Dohody se zřizuje Záruční fond COVID PRAHA 2020 jako samostatný blok finančních prostředků v rámci účetnictví Záruční banky, který umožní rozlišit Prostředky Prahy v Záručním fondu COVID PRAHA 2020 od vlastního kapitálu Záruční banky, vkladů a úvěrů přijatých Záruční bankou.
- F. Záruční fond COVID PRAHA 2020 je Finančním nástrojem vytvořeným na regionální úrovni dle čl. 38 odst. 1 písm. b) Obecného nařízení. Jedná se o Finanční nástroj, který je v souladu s čl. 38 odst. 3 písm. b) Obecného nařízení navržen k dosažení specifického cíle 1.2: Snazší vznik a rozvoj znalostně intenzivních firem v rámci prioritní osy 1: Posílení výzkumu, technologického rozvoje a inovací OP PPR. Praha jako Řídicí orgán OP PPR svěřuje touto Dohodou implementační úkoly Záruční bance v souladu s čl. 38 odst. 4 písm. b) bod iii) Obecného nařízení.
- G. Praha v souladu s čl. 7 Prováděcího nařízení ověřila na základě informací předaných Záruční bankou způsobilost Záruční banky k výkonu činností podle této Dohody.
- H. Údaje o uzavření a plnění této Dohody budou do Informačního systému sloužícího k monitorování, řízení, hodnocení a reportování implementace programů spolufinancovaných z prostředků z rozpočtu EU (MS2014+) vloženy bezodkladně.
- I. Smluvní strany sjednávají tuto Dohodu na základě jim aktuálně dostupných informací o metodických vysvětleních Evropské komise k implementaci finančních nástrojů.
- J. Záruční banka bude vykonávat správu prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 se zásadou řádného finančního řízení, při dodržení vhodných pravidel obezřetnosti a v souladu s profesními standardy, zejména s požadavky vyhlášky č. 163/2014 Sb., o výkonu činností bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů. Při správě prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 bude Záruční banka jednat výlučně v zájmu Prahy.
- K. Praha bude Záruční bance za činnosti vykonávané dle této Dohody hradit Poplatek za správu, který se bude skládat ze Základní odměny, Výkonnostní odměny za správu záruk a z Výkonnostní odměny za správu finančních příspěvků, přičemž při určení výše Výkonnostní odměny za správu záruk a Výkonnostní odměny za správu finančních příspěvků byla stanovena výkonnostní kritéria dle čl. 12 Prováděcího nařízení včetně kvalitativního opatření dle čl. 12 odst. 1 písm. c) Prováděcího nařízení.
- L. Pojmy s velkým počátečním písmenem uvedené v této části Dohody mají význam stanovený v Článku I této Dohody.

## Článek I Definice pojmů

Spolu s výrazy definovanými výše nebo v jiné části této Dohody se pro účely této Dohody pod následujícími pojmy rozumí:

1. **Aplikací SUP** - informační subsystém Záruční banky, podporující správu dokumentů v elektronické podobě a procesy elektronického oběhu těchto dokumentů.
2. **Datem ukončení způsobilosti** - datum ukončení období způsobilosti výdajů ve smyslu čl. 65. Obecného nařízení.
3. **Dohodou** - tato Dohoda o vytvoření a správě Záručního fondu COVID PRAHA 2020 uzavřená mezi Prahou, Záruční bankou a Ministerstvem.
4. **EZOP** - informační subsystém Záruční banky pro spisovou službu.
5. **Finančním nástrojem** - Záruční fond COVID PRAHA 2020. Prostředky do něj budou vloženy Prahou a budou činit nejméně 600 mil. Kč.
6. **Finančním příspěvkem** - finanční příspěvek k úhradě úroků Zaručovaného úvěru podle podmínek uvedených ve Výzvě. Finanční příspěvek je subvencí úroků ve smyslu čl. 37 odst. 7 Obecného nařízení. Z celkové výše finančních prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (600 mil. Kč) bude využito ve formě Finančního příspěvku orientačně 225 mil. Kč.
7. **IBIS** - účetní systém Záruční banky.
8. **IDOK** - informační databáze obchodů Záruční banky.
9. **Metodikou finančních toků** - Metodický pokyn finančních toků programů spolufinancovaných z Evropských strukturálních fondů, Fondu soudržnosti a Evropského námořního a rybářského fondu na programové období 2014 – 2020 v platném znění.
10. **Metodickým pokynem pro monitorování** - Metodický pokyn pro monitorování implementace Evropských strukturálních a investičních fondů v České republice v programovém období 2014 – 2020 v platném znění.
11. **Metodickým pokynem pro publicitu a komunikaci** - Metodický pokyn pro publicitu a komunikaci ESI fondů v programovém období 2014 – 2020 vydaný Ministerstvem pro místní rozvoj dne 15. 1. 2014, v platném znění.
12. **Ministerstvem** - Ministerstvo průmyslu a obchodu, organizační složka státu, IČO 47609109, PSČ 110 15, se sídlem Na Františku 32, Praha 1.
13. **MS2014+** - informační systém sloužící k monitorování, řízení, hodnocení a reportování implementace programů spolufinancovaných z prostředků z rozpočtu EU.
14. **Nařízením Komise č. 651/2014** - nařízení Komise (EU) č. 651/2014 ze dne 17. června 2014, kterým se v souladu s čl. 107 a 108 Smlouvy o ES prohlašují určité kategorie podpory za slučitelné s vnitřním trhem.
15. **Nesrovnalostí** - porušení právních předpisů EU (zejména Obecného nařízení v aktuálním znění) nebo České republiky v důsledku jednání nebo opomenutí hospodářského subjektu, které vede nebo by mohlo vést ke ztrátě v souhrnném rozpočtu EU nebo ve veřejném rozpočtu České republiky, a to započtením neoprávněného výdaje do souhrnného rozpočtu EU nebo do veřejného rozpočtu České republiky.
16. **Obecným nařízením** - nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1303/2013 ze dne 17. prosince 2013 o společných ustanoveních o Evropském fondu pro regionální rozvoj, Evropském sociálním fondu, Fondu soudržnosti, Evropském zemědělském fondu pro rozvoj venkova a Evropském námořním a rybářském fondu, o obecných ustanoveních o Evropském fondu pro regionální rozvoj, Evropském sociálním fondu, Fondu soudržnosti a Evropském námořním a rybářském fondu a o zrušení nařízení Rady (ES) č. 1083/2006 ve znění Návrhu nařízení Evropského parlamentu a Rady ze dne 19. 12. 2017, kterým se stanoví finanční pravidla pro souhrnný rozpočet Unie a kterým se mění nařízení (ES) č. 2012/2002, nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1296/2013, (EU) č. 1301/2013, (EU) č. 1303/2013, (EU) č. 1304/2013, (EU) č. 1305/2013, (EU) č. 1306/2013, (EU) č. 1307/2013, (EU) č. 1308/2013, (EU) č. 1309/2013, (EU) č. 1316/2013, (EU) č. 223/2014, (EU) č. 283/2014 a (EU) č. 652/2014 a rozhodnutí Evropského parlamentu a Rady č. 541/2014/EU v aktuálním znění.
17. **Obchodním plánem** - obchodní plán Záručního fondu COVID PRAHA 2020, který tvoří Přílohu č. 2 této Dohody.
18. **OP PPR** - Operační program Praha - pól růstu ČR.
19. **Podporou de minimis** - podpora poskytnutá dle nařízení Komise (EU) č. 1407/2013 ze dne 18. prosince 2013 o použití čl. 107 a 108 Smlouvy o fungování Evropské unie na podporu de minimis.
20. **Podporovanou ekonomickou činností** - podnikatelská činnost podporovaná v souladu s Výzvou.
21. **Poplatkem za správu** - výdaj Záručního fondu COVID PRAHA 2020 podle čl. 12 a 13 Váděcího nařízení. Poplatek za správu se skládá ze Základní odměny, Výkonnostní odměny za správu záruk a z Výkonnostní odměny za správu finančních příspěvků. Z celkové výše finančních prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (600 mil. Kč) bude využito ve formě Poplatku za správu orientačně 24 mil. Kč.
22. **Poskytovatelem podpory** - Záruční banka.
23. **Prahou** - Hlavní město Praha, IČO 00064581, se sídlem Mariánské nám. 2, Praha 1 – Staré Město, PSČ 110 01.

24. **Programem** - Program COVID PRAHA ve formě Investiční strategie, která tvoří Přílohu č. 1 této Dohody.
25. **Projektem** - financování pracovního kapitálu v podobě běžných provozních potřeb jako jsou (nikoli však výhradně) mzdy, nájemné, energie, faktury, zásoby či drobný majetek nezbytný k provedení podnikatelské činnosti Příjemce podpory.
26. **Prováděcím nařízením** - nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 480/2014 ze dne 3. března 2014, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1303/2013 o společných ustanoveních o Evropském fondu pro regionální rozvoj, Evropském sociálním fondu, Fondu soudržnosti, Evropském zemědělském fondu pro rozvoj venkova a Evropském námořním a rybářském fondu a o obecných ustanoveních o Evropském fondu pro regionální rozvoj, Evropském sociálním fondu, Fondu soudržnosti a Evropském námořním a rybářském fondu, v platném znění.
27. **Příjemcem** - ve smyslu čl. 2 bodu 10 Obecného nařízení je Záruční banka, která provádí Finanční nástroj.
28. **Příjemcem podpory** - podnikatel, jemuž je v souladu s ustanovenými podmínkami uvedenými ve Výzvě poskytována Záruka, případně Finanční příspěvek. Příjemce podpory je konečným příjemcem ve smyslu čl. 2 bodu 12 Obecného nařízení.
29. **Registrem de minimis** - centrální systém pro evidenci podpor malého rozsahu (de minimis) poskytnutých na základě přímo použitelných předpisů, viz vyhláška č. 465/2009 Sb., o údajích zaznamenávaných do centrálního registru podpor malého rozsahu, ve znění pozdějších předpisů.
30. **Rozpočtovými pravidly** - zákon č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů, ve znění pozdějších předpisů.
31. **Řídicím orgánem** - Praha, která je Řídicím orgánem OP PPR ve smyslu Obecného nařízení.
32. **Smlouvou o záruce** - smlouva o bankovní záruce, uzavřená mezi Záruční bankou a Příjemcem podpory, jejímž předmětem je poskytnutí Záruky za splnění povinností Příjemce podpory splatit úvěr, který mu je poskytnut Úvěrující institucí. Součástí smlouvy o záruce může být též poskytnutí Finančního příspěvku.
33. **Správce finančního nástroje** - Záruční banka.
34. **Trestním zákoníkem** - zákon č. 40/2009 Sb., trestní zákoník, ve znění pozdějších předpisů.
35. **Trestním řádem** - zákon č. 141/1961 Sb., o trestním řízení soudním (trestní řád), ve znění pozdějších předpisů.
36. **Úvěrující institucí** - banka s bankovní licencí oprávněná k poskytování úvěrů na území České republiky, která poskytuje Příjemci podpory úvěr, za který se zaručuje Záruční banka v souladu s touto Dohodou.
37. **Vejřejnou podporou** - finanční výhoda získaná Příjemcem podpory v důsledku poskytnutí Záruky, případně Finančního příspěvku, se stanoveným procentem převede na hodnotu srovnatelnou s poskytnutím podpory formou dotace. Vejřejnou podporou se rozumí státní podpora podle čl. 107 Smlouvy o fungování Evropské unie nebo podpora malého rozsahu, tzv. podpora de minimis.
38. **Výdaji Záručního fondu COVID PRAHA 2020** - výdaje na krytí ztrát z nedobytných pohledávek z plnění ze Záruk (až do výše prostředků určených touto Dohodou), na Finanční příspěvky a výdaje na hrazení Poplatku za správu.
39. **Výkonnostní odměnou za správu finančních příspěvků** - výdaj Záručního fondu COVID PRAHA 2020 provedený v souladu s článkem 13, odst. 2, písm. b), odrážky iii) Prováděcího nařízení.
40. **Výkonnostní odměnou za správu záruk** - výdaj Záručního fondu COVID PRAHA 2020 provedený v souladu s článkem 13, odst. 2, písm. b), odrážky v) Prováděcího nařízení.
41. **Výzvou** - Prahou odsouhlasené a Záruční bankou vyhlášené podmínky pro stanovené časové období k předkládání žádostí o poskytnutí Záruky, případně Finančního příspěvku pro financování Projektů.
42. **Základní odměnou** - výdaj Záručního fondu COVID PRAHA 2020 za správu Záruk provedený v souladu s článkem 13, odst. 2, písm. a), odrážky ii) Prováděcího nařízení.
43. **Záruční bankou** - Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s., IČO: 44848943, se sídlem Jeruzalémská 964/4, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1329.
44. **Záručním fondem COVID PRAHA 2020/Záručním fondem** - oddělený systém účtů, na kterých jsou vedeny finanční prostředky určené k financování Záruk, Finančních příspěvků a Poplatku za správu.
45. **Záruční listinou** - součást Smlouvy o záruce, kterou se stanoví podmínky ručení.
46. **Zaručovaným úvěrem** - úvěr poskytnutý Úvěrující institucí, který je zajištěn Zárukou.
47. **Zárukou** - bankovní záruka ve smyslu § 2029 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, poskytovaná Záruční bankou podle podmínek Výzvy. Záruka je poskytována k zajištění pohledávek na jistinu Zaručovaného úvěru; úhrn plnění ze Záruk vůči jedné Úvěrující institucí je limitován smlouvou uzavřenou mezi Záruční bankou a Úvěrující institucí a je omezen procentem z vyčerpané jistiny Zaručovaných úvěrů tvořících portfolio Zaručovaných úvěrů Úvěrující instituce.
48. **Závazným ukazatelem** - 10000 Počet podniků pobírajících podporu s cílovou hodnotou 250 k Datu ukončení způsobilosti, a to zároveň za předpokladu, že výše Prostředků Prahy vložených do Záručního fondu COVID



PRAHA 2020 bude činit nejméně 600 mil. Kč. V případě, že výše Prostředků Prahy vložených do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 bude nižší než 600 mil. Kč, se výše Závazného ukazatele poměrně snižuje.

49. **Zprávou o realizaci finančního nástroje** - souhrnná informace o stavu a pokroku implementace Finančního nástroje vkládaná čtvrtletně do MS2014+ v souladu s Metodickým pokynem pro monitorování,

Některé pojmy uvedené v této Dohodě budou blíže vymezeny ve Výzvěch.

## **Článek II Předmět Dohody**

Předmětem této Dohody je:

- (1) vytvoření, doplňování a správa Záručního fondu COVID PRAHA 2020;
- (2) sjednání podmínek a postupů realizace Programu v případech, kdy jsou k jeho financování použity prostředky Záručního fondu COVID PRAHA 2020;
- (3) úprava vztahů a práv a povinností mezi Záruční bankou, Prahou a Ministerstvem, Záruční bankou a Příjemci podpory, zejména sjednání podmínek a postupů:
  - a) pro financování Záručního fondu COVID PRAHA 2020;
  - b) pro použití a správu prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020;
  - c) při vypořádání prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020;
  - d) pro případy zneužití prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 Záruční bankou a/nebo Příjemci podpory;
- (4) úprava dalších práv a povinností stanovených touto Dohodou.

## **Článek III Záruční fond COVID PRAHA 2020**

- (1) Záruční fond COVID PRAHA 2020 byl vytvořen uzavřením této Dohody.
- (2) Vklad do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 bude zabezpečovat výhradně Praha (eventuálně Ministerstvo za podmínek stanovených v této Dohodě) a Záruční banka se nebude nijak podílet na jeho spolufinancování jako soukromý investor.
- (3) Pro zamezení jakýchkoli pochybností Smluvní strany výslovně deklarují, že účty pro úhradu pohledávek vzniklých ze Smlouvy o záruce vedené u Záruční banky nejsou účty Záručního fondu COVID PRAHA 2020. Taktéž Účet vytvořených prostředků OP PPR č. [REDAKCE] (dále označený jako účet „VPI/4300“), není účtem Záručního fondu COVID PRAHA 2020.
- (4) Záruční banka používá prostředky Záručního fondu COVID PRAHA 2020 pouze k těmto účelům:
  - a) k úhradě pohledávek Záruční banky na jistinu plnění ze Záruky za Příjemci podpory po ukončení procesu jejich vymáhání nebo po prodeji pohledávky;
  - b) k poskytování Finančních příspěvků;
  - c) k hrazení Poplatku za správu;
  - d) k převodům na účty Prahy (eventuálně Ministerstva za podmínek stanovených v této Dohodě).
- (5) Prostředky Záručního fondu COVID PRAHA 2020 lze použít v souvislosti s poskytováním Záruk, případně Finančního příspěvku, pouze v případech, kdy Příjemci podpory i jejich Projekty splňují podmínky Programu ve znění Výzvy platné ke dni podání žádosti o Záruku, případně Finančního příspěvku.
- (6) Na základě a za podmínek této Dohody uzavírá Záruční banka Smlouvy o záruce s Příjemci podpory, jejichž předmětem je poskytnutí Záruky, případně Finančního příspěvku, za splnění povinností Příjemců podpory splatit úvěr, který jim je poskytnut Úvěrující institucí.
- (7) Úroky a jiné výnosy účtů Záručního fondu COVID PRAHA 2020 mohou být použity v souladu s čl. 43 odst. 2 Obecného nařízení za účelem i) krytí ztrát ze Záruk a ii) úhrady Poplatku za správu, jak je blíže specifikováno v Přílohách č. 2 a č. 3 této Dohody.
- (8) Zdroje vložené zpět do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 ve smyslu čl. 44 odst. 1 písm. a) a c) Obecného nařízení mohou být využívány: i) na krytí ztrát ze Záruk, ii) za účelem poskytnutí Finančního příspěvku a iii) na Poplatek za správu, či být na základě rozhodnutí Prahy převedeny na účet určený Prahou, jak je blíže specifikováno v Příloze č. 3 této Dohody. Praha není oprávněna požadovat převod prostředků mimo Záruční fond COVID PRAHA 2020, pokud by tím bylo ohroženo hrazení Poplatku za správu.

#### **Článek IV Předběžné posouzení Finančního nástroje a investiční strategie**

- (1) Vytvoření Záručního fondu COVID PRAHA 2020 a okruh jeho působnosti vycházejí z aktualizovaného Předběžného posouzení finančních nástrojů Operačního programu Praha - pól růstu ČR v rámci politiky soudržnosti pro období 2014 – 2020 (verze platná k dubnu 2020) projednávané per rollam , jehož znění je uvedeno v Příloze č. 5 této Dohody (dále jen „**Předběžné posouzení**“). Na základě závěrů Předběžného posouzení byla vypracována investiční strategie Finančního nástroje, jejíž znění je uvedeno v Příloze č. 1 této Dohody. Na základě investiční strategie bude formulována Výzva).
- (2) Výzva specifikuje cíle, podporované aktivity, vymezení Příjemců podpory a ostatní podmínky Programu. Výzvu vyhláší Záruční banka po jejím schválení Prahou. Podpora ze Záručního fondu COVID PRAHA 2020 bude poskytována pouze Příjemcům podpor a na Projekty, jež splňují podmínky uvedené ve Výzvě platné ke dni přijetí žádosti o Záruku.

#### **Článek V Základní parametry Záruk**

Základními parametry záruk COVID PRAHA jsou následující:

- i. na první vyzvání, nezajištěná, s plněním v Kč;
- ii. výše Záruky: maximálně 80 % nesplacené jistiny Zaručovaného úvěru;
- iii. výše Zaručovaného úvěru: podle podmínek Výzvy;
- iv. výše a podmínky výplaty Finančního příspěvku: podle podmínek Výzvy;
- v. doba ručení: podle podmínek Výzvy;
- vi. priorita: podle podmínek Výzvy;
- vii. plnění ze Záruky: poté co nastala splatnost všech splátek jistiny Zaručovaného úvěru, do dvou (2) měsíců od doručení výzvy k plnění ze Záruky;
- viii. Záruka za portfolio úvěrů vztahující se na nesplacenou jistinu každého jednotlivého Zaručovaného úvěru zařazeného do portfolia, a to k okamžiku výzvy k plnění ze Záruky, omezená celkovou částkou plnění ze všech Záruk zahrnutých do portfolia Úvěrující instituce, která se stanoví jako 25 % z celkové vyčerpané výše Zaručovaných úvěrů Úvěrující instituce;
- ix. Záruka je nepřevoditelná, právo na plnění ze Záruky je samostatně nepřevoditelné.

#### **Článek VI Podpora de minimis**

- (1) Dnem uzavření Smlouvy o záruce je Příjemci podpory poskytnuta Podpora de minimis. Podpora de minimis v Kč je ke dni uzavření Smlouvy o záruce rovna výši hrubého ekvivalentu podpory. Pravidla výpočtu hrubého ekvivalentu podpory formou Záruky stanoví nařízení Komise (EU) č. 1407/2013. Záruční banka poskytne Podporu de minimis pouze za podmínky, že se přesvědčí, že poskytnutím Záruky nedojde k překročení výše příslušného limitu Podpory de minimis. V případě Finančního příspěvku je hrubým ekvivalentem podpory plná výše poskytnutého Finančního příspěvku.
- (2) Záruční banka je povinna před poskytnutím Podpory de minimis nahlédnout do Registru de minimis a ověřit, zda Příjemci podpory byla již poskytnuta Podpora de minimis a pokud ano, v jaké výši byla podpora poskytnuta.
- (3) Záruční banka je povinna poskytnutí Podpory de minimis zaznamenat do Registru de minimis, a to ve lhůtě pěti (5) pracovních dnů od dne jejího poskytnutí.
- (4) V případě, že bude poskytnutá Podpora de minimis dodatečně vyřazena z Registru de minimis z důvodu překročení limitu podpory de minimis, Záruční banka bude postupovat podle následující zásady:
  - Záruční banka je povinna uplatnit vůči Příjemci podpory smluvní pokutu podle Výzvy. Záruka bude podléhat stejnému zacházení, jako před vyřazením z Registru de minimis; Záruční banka oznámí Příjemci podpory zrušení Podpory de minimis.

#### **Článek VII Realizace Programu Záruční bankou**

- (1) Záruční banka je zodpovědná v rámci realizace Programu za řádný výkon zejména následujících činností:
  - a) připravuje a vyhláší Výzvy, změny Výzev a předčasné ukončení Výzev, vždy po předchozím odsouhlasení Prahou;
  - b) přijímá žádosti o Záruku;

- c) posuzuje naplnění podmínek Programu ve znění příslušné Výzvy a to včetně posouzení naplnění podmínky malého a středního podniku (MSP) u žadatelů o podporu;
  - d) rozhoduje o podaných žádostech o Záruku; rozhoduje o poskytnutí Finančních příspěvků a vypočítává jejich výši; vypočítává výši Podpory de minimis;
  - e) uzavírá vlastním jménem Smlouvy o záruce;
  - f) provádí na vybraném vzorku kontroly průběhu realizace Projektů na místě z hlediska dodržení podmínek Smluv o záruce;
  - g) nakládá s prostředky Záručního fondu COVID PRAHA 2020 v souladu s touto Dohodou;
  - h) posuzuje podmínky pro vyplacení Finančního příspěvku, případně prostřednictvím Úvěřující instituce; rozhoduje o sankcích v případě porušení podmínek Smluv o záruce a uplatňuje je vůči Příjemcům podpory;
  - i) poskytuje plnění ze Záruk vlastním jménem na vlastní účet a vymáhá tyto pohledávky od Příjemců podpory, za které plnila ve prospěch Úvěřujících institucí;
  - j) vede v souladu s přílohou č. 3 této Dohody účetní evidenci, která umožní oddělení prvotních zdrojů Programu od úroků a dalších výnosů dle čl. 43 Obecného nařízení a od zdrojů vložených zpět do finančního nástroje dle čl. 44 Obecného nařízení;
  - k) vede analytickou evidenci o výši vymáhaných a vymožných sankcí za porušení podmínek Smluv o záruce;
  - l) provádí výpočet Poplatku za správu a jeho úhradu podle podmínek této Dohody;
  - m) Sleduje naplnění Závazných ukazatelů
  - n) vykonává další činnosti stanovené touto Dohodou a příslušnými obecně závaznými právními předpisy.
- (2) Záruční banka je při přípravě návrhu Výzev před jejich předložením Praze povinna zohlednit:
- a) zásady stanovené v člincích 7 a 8 Obecného nařízení;
  - b) zásadu, aby k narušování hospodářské soutěže docházelo v co nejmenší míře;
  - c) soulad s investiční strategií, jež tvoří Přílohu č. 1 této Dohody.
- (3) Záruční banka uzavírá vlastním jménem a na vlastní účet za podmínek a v souladu s touto Dohodou Smlouvy o záruce s Příjemci podpory. Předmětem Smluv o záruce je zajištění dluhů z úvěrů poskytnutých Úvěřující institucí Příjemcům podpory formou poskytnutí Záruk Záruční banky. V souvislosti se zárukou může být Příjemci podpory poskytnut také Finanční příspěvek. Záruční banka je oprávněna podle této Dohody uzavřít příslušnou Smlouvu o záruce pouze v případě naplnění podmínek Programu ve znění příslušné Výzvy. Záruční banka je povinna postupovat při realizaci Výzev Programu transparentně, objektivně a nediskriminačně.
- (4) Záruční banka je povinna před poskytnutím Záruky hodnotit splnění výběrových kritérií pro poskytnutí Záruky uvedených ve znění příslušné Výzvy. Záruční banka je oprávněna zařadit Záruku do Programu pouze tehdy, pokud převažuje využití Zaručovaného úvěru na podporovanou ekonomickou činnost (financování pracovního kapitálu v podobě běžných provozních potřeb jako jsou (nikoli však výhradně) mzdy, nájemné, energie, faktury, zásoby či drobný majetek nezbytný pořízení a financování aktiv a dalších výdajů k provádění podnikatelské činnosti Příjemce podpory).
- (5) Záruční banka smí poskytnout Záruku a případně Finanční příspěvek jen na základě Smlouvy o záruce.
- (6) Záruční banka bude Záruky poskytovat Příjemcům podpory bezplatně.
- (7) Smlouva o záruce musí vždy obsahovat minimálně:
- a) povinnost Záruční banky vystavit Záruční listinu obsahující podmínky pro plnění ze Záruky včetně identifikace Zaručovaného úvěru, Úvěřující instituce, maximální výši Záruky a dokumentaci, jež musí být předložena ze strany Úvěřující instituce za účelem plnění ze Záruky;
  - b) výši Finančního příspěvku a podmínky jeho vyplacení, za předpokladu, že bude Příjemci podpory poskytnut;
  - c) právní rámec poskytnuté Veřejné podpory a její výše;
  - d) název Programu;
  - e) souhlas Příjemce podpory se zveřejněním údajů o něm, v rozsahu vyžadovaném platnými právními předpisy, zejména údajů týkající se jména/názvu/firmy, adresy/sídla, IČO, názvu, CZ-NACE, umístění Projektu a výši poskytnuté podpory;
  - f) povinnost Příjemce podpory poskytnout Záruční bance hodnoty indikátorů uvedených ve Výzvě
  - g) ustanovení o možnosti výkonu kontroly ze strany Prahy a Záruční banky, Ministerstva financí České republiky a orgánů Evropské komise a zaměstnancům dalších subjektů určených Záruční bankou nebo Prahou;
  - h) informaci, že Projekt byl podpořen z prostředků Evropského fondu pro regionální rozvoj;

- i) ustanovení o ukončení Smlouvy o záruce;
  - j) sankce za porušení podmínek Programu.
- (8) Záruční banka odpovídá a zajistí, aby obsah Smluv o záruce byl v souladu s touto Dohodou, s Programem ve znění příslušné Výzvy a obecně závaznými právními předpisy.
  - (9) Záruční banka je povinna shromažďovat a vyhodnocovat informace o ukončení realizace Projektů zaslané Příjemcem podpory, pokud je Příjemce podpory povinen je předkládat dle Smlouvy o záruce.
  - (10) Záruční banka je povinna zajistit administrativní kontrolu před uzavřením Smlouvy o záruce, čímž se rozumí vyhodnocení výběrových kritérií Výzvy a další úkony podle vnitřních předpisů Záruční banky.
  - (11) Záruční banka je povinna zajistit kontrolu Projektů na místě realizace Projektů minimálně u 10 % počtu Projektů a zároveň 10% objemu poskytnutých Záruk a o výsledcích kontrol informovat Prahu v rámci plnění povinnosti podle této Dohody (viz Článek X(2)).
  - (12) Záruční banka zajistí vhodným způsobem informování veřejnosti o podpoře z Programu. Záruční banka zveřejní na svých webových stránkách znění Výzvy, formuláře žádosti o Záruky, případně o Finanční příspěvek, (případně elektronickou podobu žádosti) a doplňující informace pro Příjemce podpory. Praha bere na vědomí, že Záruční banka může s klientem komunikovat přednostně prostřednictvím elektronických aplikací a některé dokumenty vztahující se k Projektu nebo k Příjemci podpory tak mohou být k dispozici pouze v elektronické podobě bez zaručeného elektronického podpisu.
  - (13) Smluvní pokuta podle Výzvy se uplatní pouze jednou bez ohledu na počet porušení podmínek Smlouvy o záruce.
  - (14) Záruční banka je oprávněna v odůvodněných případech, pokud o to požádá Příjemce podpory a Úvěrující instituce, jako opatření ke snížení rizika plnění ze Záruky, prodloužit dobu ručení nad rámec sjednaný při uzavření Smlouvy o záruce až na sedm (7) let. Prodloužit ručení na dobu delší než sedm (7) let lze pouze se souhlasem Prahy.
  - (15) V případě prodloužení ručení podle odst. (14) je Záruční banka povinna požadovat po Příjemci podpory poplatek za prodloužení ručení nad rámec původní Smlouvy o záruce ve výši 20,- Kč za každý započatý měsíc prodloužení ručení a každých započatých 100 000 Kč počáteční výše Záruky. Tento poplatek je Záruční banka povinna převést na účet PZI/4300.
  - (16) Záruční banka vyzve písemně Prahu po podpisu této Dohody k provedení 1. vkladu ve výši 150 mil. Kč.

#### **Článek VIII Sdílení rizik**

- (1) Záruční banka je oprávněna převést ke krytí ztrát z nedobytných pohledávek z poskytnutých Záruk na účet RM/4300 prostředky ve výši 25 % z výše Zaručovaných úvěrů.
- (2) Záruční banka poskytuje plnění ze Záruk z vlastních prostředků. Jestliže se částku, kterou Záruční banka plnila na základě Záruky, nepodaří vymoci na Příjemci podpory, bude taková nedobytná pohledávka Záruční bance uhrazena z prostředků příslušných účtů plnění ze Záruk Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (podrobnosti stanoví Přílohyč. 2 a 3), nestanoví-li tato Dohoda jinak.
- (3) Prostředky Záručního fondu COVID PRAHA 2020 mohou být použity k úhradě nedobytných pohledávek Záruční banky ze Záruk maximálně ve výši prostředků převedených na účet RM/4300. Ve zbylém rozsahu nese Záruční banka riziko vyplývající z vystavených Záruk sama. Pokud se Strany nedohodnou jinak, Záruční banka nebude oprávněna vznášet vůči Praze žádné další nároky na poskytnutí finančních prostředků nad rozsah prostředků na dispozičním účtu Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (RM/4300).
- (4) Záruční banka je povinna uplatňovat sankce stanovené v příslušné Výzvě Programu a provádět jejich vymáhání.
- (5) Záruční banka je povinna vyzvat Příjemce podpory, aby uhradil Záruční bance částku, kterou za něj Záruční banka plnila na základě Záruky a úroky z prodlení ve výši stanovené Smlouvou o záruce.
- (6) Nesplní-li Příjemce podpory dobrovolně výzvy dle odst. (4) a (5), je Záruční banka povinna vymáhat svým jménem a na svůj účet dlužné částky. Záruční banka bude vymáhání zabezpečovat obvyklými postupy uplatňovanými pro vymáhání pohledávek z jiných typů bankovních obchodů podle zásad stanovených vnitřními předpisy Záruční banky tak, aby nedošlo k promlčení pohledávek a ke zhoršení jejich dobytnosti.
- (7) Zanedbá-li Záruční banka své povinnosti dle odst. (4) až (6) a toto zanedbání bude mít za následek nedobytnost či snížení dobytnosti uvedených pohledávek, platí:
  - a) v případě, že se stane nedobytnou pohledávka na smluvní pokuty (nebo její část), která má být vymáhána dle odst. (4), uhradí Záruční banka nedobytnou pohledávku na účet PZI/4300 z vlastních zdrojů;



- b) v případě, že se stane nedobytnou pohledávka na úhradu plnění (nebo jeho části) poskytnutého na základě Záruky, která má být vymáhána dle odst. (5), Záruční banka nevznikne nárok na úhradu takové nedobytné pohledávky ze Záručního fondu COVID PRAHA 2020.
- (8) Záruční banka nese důkazní břemeno ohledně skutečnosti, že porušení povinností dle odst. (4) až (6) nemělo dopad na vymahatelnost či dobytost uvedených pohledávek.
- (9) Záruční banka je v případech, kdy bude mít podezření, že by mohlo dojít nebo že došlo ke spáchání trestného činu podle hlavy V Trestné činy proti majetku nebo hlavy VI Trestné činy hospodářské Zvláštní části Trestního zákoníku, zejména pak trestného činu úvěrového nebo dotačního podvodu dle § 211 a § 212 Trestního zákoníku v souvislosti s poskytnutými Zárukami, případně Finančními příspěvky, povinna postupovat podle účinných právních předpisů České republiky, tj. zejména ohlašovat takové skutečnosti orgánům činným v trestním řízení. Podezření na spáchání trestného činu úvěrového nebo dotačního podvodu je zároveň podezřením na Nesrovnalost.
- (10) Záruční banka bude v případných soudních řízeních vedených ve věci trestných činů úvěrového podvodu nebo dotačního podvodu souvisejících s poskytnutými Zárukami a případně Finančním příspěvkem vystupovat jako „poškozená osoba“ a bude v soudním řízení jednat tak, aby důsledně uplatňovala práva poškozené osoby a tím chránila zájmy Prahy.
- (11) Záruční banka nesmí činit žádné úkony, ani umožňovat vytváření podmínek pro Příjemce podpory nebo třetí osoby k tomu, aby mohly uplatňovat jakékoliv nároky (např. uplatňovat jakékoliv nároky, škody či pohledávky) vůči Praze.

#### Článek IX

##### Odpovědnost Záruční banky

- (1) Záruční banka odpovídá za řádný výkon všech činností uvedených v Článku VII této Dohody. Při výkonu těchto činností je povinna zajistit soulad s touto Dohodou, právem Evropské unie a právem České republiky upravujícím poskytování podpor pro malé a střední podnikatele v oblasti veřejné podpory a v oblasti prevence praní špinavých peněz, boje proti terorismu a daňových podvodů a odpovídá za jakékoliv porušení výkonem činností uvedených v Článku VII(1) této Dohody. Záruční banka prohlašuje, že neudrží obchodní styky se subjekty usazenými na územích, jejichž jurisdikce nespolupracují s Evropskou unií při uplatňování mezinárodně uznávaných daňových standardů.
- (2) Záruční banka je povinna dodržovat postupy stanovené Metodikou finančních toků, Metodickým pokynem pro publicitu a komunikaci a Metodickým pokynem pro monitorování, případně dalšími aktuálně jí dostupnými informacemi o metodických vysvětleních Evropské komise k implementaci finančních nástrojů.
- (3) Záruční banka odpovídá za nakládání s finančními prostředky Záručního fondu COVID PRAHA 2020 v souladu a za podmínek Přílohy č. 3 této Dohody. Záruční banka vede samostatné záznamy týkající se poskytnutí Záruk a Finančních příspěvků.
- (4) Záruční banka dále odpovídá za správný výpočet výše Podpory de minimis.
- (5) Záruční banka zajistí v rámci svých informačních a komunikačních opatření informovanost veřejnosti o podpoře z Evropského fondu pro regionální rozvoj přiměřeně v souladu s body 2.2.1 a 2.2.3 Přílohy XII Obecného nařízení.
- (6) Záruční banka odpovídá při vynaložení očekávatelné odborné péče za pravdivost, úplnost a správnost informací a dokumentů, které na základě této Dohody předkládá Praze.
- (7) Po dobu prodlení Prahy není Záruční banka v prodlení s plněním odpovídajících povinností podle této Dohody.
- (8) V případě, že se ukáže jakékoliv prohlášení Záruční banky učiněné v této Dohodě nepravdivým a/nebo v případě, že Záruční banka poruší jakoukoliv svou povinnost vyplývající z této Dohody či právních předpisů upravujících práva a povinnosti Záruční banky jako Poskytovatele podpory, zavazuje se Záruční banka neprodleně po zjištění takové skutečnosti:
- informovat o ní Prahu a
  - odstranit v přiměřené lhůtě závadný stav a
  - nahradit Praze veškeré škody, které Praze v důsledku takových skutečností vzniknou.
- (9) V případech, kdy Záruční banka použije finanční prostředky Záručního fondu COVID PRAHA 2020 v rozporu s touto Dohodou, viz Článek VII(4) a obecně závaznou právní úpravou, je povinna vrátit finanční prostředky neoprávněně převedené na účet RM/4300, FPI/4300 do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 na účet ZEI/4300, po Datu ukončení způsobilosti na účet PZI/4300 spolu s úrokem z těchto prostředků. Výše úrokové sazby se stanoví ve výši úrokové sazby pro účet TZI/4300 platné ke dni převedení dotčených prostředků na účet RM/4300 nebo FPI/4300. Období úročení se stanoví ode dne připsání prostředků na účty RM/4300, FPI/4300 do dne předcházejícího dni převedení prostředků Záruční banky na účet ZEI/4300, resp. PZI/4300 do dne předcházejícího dni převedení prostředků Záruční banky na účet ZEI/4300, resp. PZI/4300.

- (10) Záruční banka je povinna monitorovat vzniklé Nesrovnalosti a poskytovat Praze informace o vzniklých Nesrovnalostech v rozsahu a způsobem stanoveným touto Dohodou a zajistit vymáhání finančních prostředků neoprávněně získaných Příjemci podpory. Prostředky, které byly zatíženy Nesrovnalostí na úrovni Příjemce podpory, nesmí Záruční banka použít pro jiné Příjemce podpory. Na vymáhání prostředků od Příjemců podpory se vztahují ustanovení této Dohody, viz např. Článek VIII (4 a 6) této Dohody.
- (11) V případě, že Záruční banka poruší některou ze svých povinností, a toto porušení neodstraní ani ve lhůtě poskytnuté jí za tímto účelem písemně Prahou, je Praha oprávněna po Záruční bance požadovat smluvní pokutu dle níže uvedených zásad. Případné smluvní pokuty nemají vliv na povinnost Záruční banky uhradit Praze vzniklou škodu v plné výši a Praha má i po uhrazení smluvní pokuty Záruční bankou právo na náhradu škody vzniklé z porušení povinností, ke kterému se smluvní pokuta vztahuje.

Porušení povinností	Výše smluvní pokuty
nepodání podnětu orgánům činným v trestním řízení v případě podezření na trestný čin (viz Článek VIII(9) této Dohody)	50.000,- Kč za každou Záruku
použití jiného postupu výpočtu hrubého ekvivalentu Podpory dle minimis než stanoví nařízení Komise (EU) č. 1407/2013, pokud byl současně porušen předpis EU (Článek VI(1))	10.000,- Kč za každou Záruku
porušení jakékoliv jiné povinnosti dle této Dohody (smluvní pokuta se hradí pouze jednou za všechny případy porušení shodné povinnosti, které nastaly předě dnem doručení výzvy dle tohoto odstavce)	250.000,- Kč

#### Článek X

##### Informační a další povinnosti Záruční banky

- Záruční banka bude vkládat do MS2014+ údaje o využívání prostředků Finančního nástroje a Příjemců podpory v rozsahu stanoveném Metodickým pokynem pro monitorování.
- Záruční banka bude předkládat Praze k plnění její povinností provádět monitorování činnosti a hospodaření Záručního fondu COVID PRAHA 2020 údaje uvedené v Příloze č. 4 této Dohody a Zpráv o realizaci finančního nástroje vyhotovené vždy podle stavu ke konci kalendářního čtvrtletí, a to do desátého (10.) pracovního dne následujícího po 31. 3. / 30. 6. / 30. 9. / 31. 12. roku.
- Záruční banka je povinna na požádání Prahy poskytnout i další požadované informace a vysvětlení, které nejsou součástí Přílohy č. 4, a to i v písemné formě v přiměřené lhůtě. Nebude-li to právně či fakticky možné, zašle Záruční banka bez zbytečného odkladu Praze písemné vyjádření s patřičným zdůvodněním.
- Ostatní informační povinnosti Záruční banky předpokládané touto Dohodou či obecně závaznými právními předpisy zůstávají ustanoveními tohoto článku nedotčeny.
- Záruční banka je povinna přijímat od Prahy v elektronické formě Metodiku finančních toků a současně je povinna akceptovat její případné změny a zavést je do svých vnitřních postupů ve lhůtě patnácti (15) pracovních dnů od doručení, ledaže se Smluvní strany dohodnou jinak. Pokud je případnou změnou dotčen i text této Dohody, zašle Praha Záruční bance návrh na uzavření dodatku k této Dohodě, přičemž lhůta dle předchozí věty začne běžet nejdříve dnem doručení tohoto návrhu dodatku Záruční bance.
- Záruční banka je povinna postupovat při ochraně dat a správě informačních systémů zabezpečujících realizaci této Dohody se stejnou odbornou péčí jako při uchování dat a správě systémů využívaných Záruční bankou pro obdobné bankovní produkty.
- Záruční banka zabezpečí v rámci svého informačního systému či vlistinné podobě uchování informací o jednotlivých poskytnutých Zárukách a případně Finančních příspěvcích v rozsahu požadovaném právními předpisy České republiky a EU ve všech fázích správy Záruky, tj. od přijetí žádosti do data vypořádání pohledávek vzniklých ze Smlouvy o záruce, a shromažďování a uchování informací získaných v rámci monitoringu Projektu, a to po dobu čtyř (4) let od konce roku, ve kterém došlo k ukončení smluvního vztahu s Příjemcem podpory. Záruční banka bude používat k uchování informací systémy IBIS, IDOK, EZOP a

Aplikaci SUP. Tyto systémy je Záruční banka oprávněna nahradit jinými. Povinnosti Záruční banky k uchování dokumentů k poskytnuté Podpoře de minimis vyplývající z obecně závazných předpisů s tímto ustanovením nemění. Záruční banka bude, pokud to bude pro daný typ podpory relevantní, uchovávat dokumenty ke splnění povinností podle článku 9, odst. 1, písm. e), body vi, x, xi, xii Prováděcího nařízení. Záruční banka bude uchovávat dokumenty k ověření oprávněnosti poskytnuté Podpory de minimis po dobu 10 let od data poskytnutí Podpory de minimis poslednímu Příjemci podpory.

- (8) Záruční banka je povinna zajistit po dobu tří (3) let od konce roku, na který připadlo Datum ukončení způsobilosti, uchování dále uvedených dokumentů:
- této Dohody a jejích dodatků;
  - účetních záznamů o operacích na účtech Záručního fondu COVID PRAHA 2020 a dalších účtech uvedených v této Dohodě;
  - kopii monitorovacích zpráv pro Prahu (Řídící orgán) zaslaných k plnění povinnosti podle Přílohy č. 4 této Dohody;
  - zpráv vnitřního auditu Záruční banky vztahujících se k plnění této Dohody;
  - záznamů o kontrolách a auditech provedených externími subjekty.
- (9) Záruční banka zabezpečí pro Prahu v technicky možné lhůtě operativní poskytování informací o poskytnutých Zárukách případně Finančních příspěvcích pro účely operativní komunikace s institucemi Evropské unie.
- (10) Záruční banka je povinna strpět kontroly prováděné Prahou a jinými orgány (například, nikoli však výhradně auditní orgán, Ministerstvo pro místní rozvoj či Nejvyšší kontrolní úřad), zejména pak na základě zákona č. 255/2012Sb., o kontrole (kontrolní řád), ve znění pozdějších předpisů, a zákona č. 320/2001 Sb., o finanční kontrole ve veřejné správě a o změně některých zákonů (zákon o finanční kontrole), ve znění pozdějších předpisů. Záruční banka je vždy povinna poskytnout požadovanou součinnost a poskytnout veškerou dokumentaci vztahující se ke správě Záručního fondu COVID PRAHA 2020.
- (11) Záruční banka je povinna poskytnout maximální možnou součinnost při kontrolách Praze a jiným pověřeným orgánům (Ministerstvo financí České republiky, Evropská komise, Evropský účetní dvůr, Nejvyšší kontrolní úřad, příslušným orgánům finanční správy a dalším orgánům státní správy). Záruční banka je vždy povinna poskytnout požadovanou součinnost a poskytnout veškerou dokumentaci vztahující se ke správě Záručního fondu COVID PRAHA 2020.
- (12) Praha je oprávněna kontrolovat dodržování vnitřních předpisů Záruční banky vztahujících se ke správě Záručního fondu COVID PRAHA 2020. Záruční banka je povinna takovou kontrolu strpět. Vnitřní předpisy, které se týkají poskytování Záruk či Finančních příspěvků, zašle Záruční banka Praze nejpozději ke dni zahájení příjmu žádosti v rámci první Výzvy a dále je bude zasílat Praze vždy při jejich aktualizaci.
- (13) Záruční banka je povinna oznámit Praze bezodkladně podezření na Nesrovnalost viz Článek VIII(9) a Článek IX(10) této Dohody s uvedením identifikace Příjemce podpory, výše prostředků převedených na účet RW4300 nebo FPI4300 a popisem podezření na Nesrovnalost.
- (14) Záruční banka je povinna informovat Prahu o skutečnostech majících vliv na správu Záručního fondu COVID PRAHA 2020, především pak povinnost informovat o jakýchkoli externích kontrolách a auditech provedených v souvislosti se správou Záručního fondu COVID PRAHA 2020. Záruční banka je povinna na žádost Prahy nebo auditních orgánů České republiky poskytnout veškeré informace o výsledcích a kontrolní protokoly z těchto kontrol a auditů.

#### Článek XI

##### Informační a další povinnosti Prahy

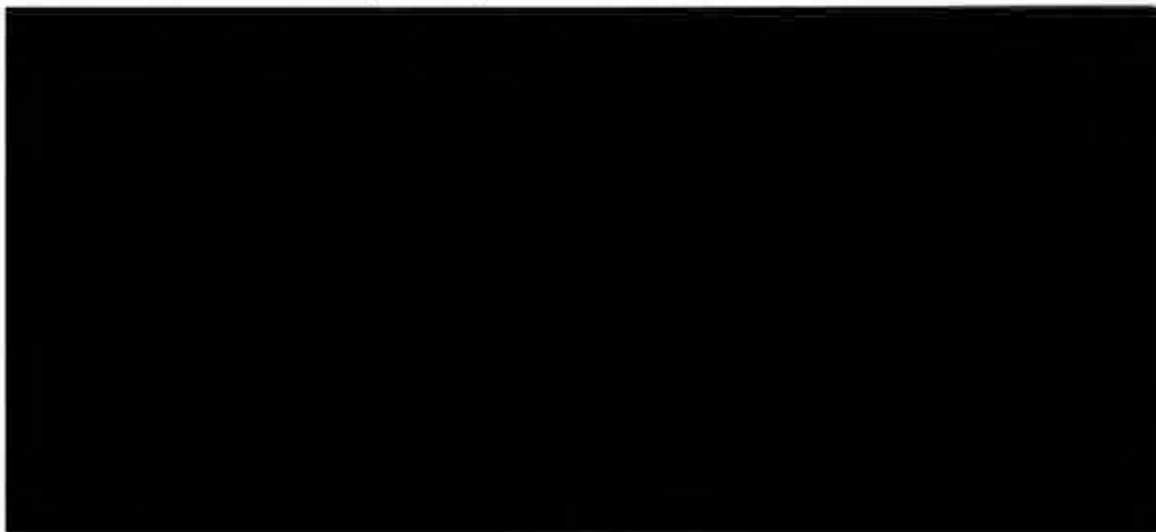
- Praha bude předávat Záruční bance v elektronické podobě Metodiku finančních toků.
- Praha poskytne Záruční bance metodickou a konzultační pomoc při aplikaci ustanovení Výzev, Metodiky finančních toků, využívání informačního systému MS2014+ a předpisů EU.
- Praha bude zabezpečovat plnění povinností podle čl. 9 odst. 1 a čl. 11 Nařízení Komise č. 651/2014.
- Praha provádí v souladu s Metodickým pokynem pro výkon kontrol v odpovědnosti řídicích orgánů při implementaci Evropských strukturálních a investičních fondů pro období 2014 – 2020 kontroly u Záruční banky a kontroly u Příjemců podpory.
- Před vypracováním první žádosti o platbu provede Praha kontrolu nastavení systémů řízení a kontroly Záruční banky.
- V rámci každé jednotlivé žádosti o platbu (vyjma první žádosti o platbu) provede Praha kontrolu u Záruční banky na základě plánu kontrol vycházejícího zejména z analýzy rizik představující minimálně 10 % objemu vložených prostředků v dané žádosti o platbu a zároveň minimálně 10 % z počtu podpořených Projektů.

- (7) Praha provádí průběžně namátkové kontroly na místě na vzorku stanoveném dle analýzy rizik u vybraných Projektů Příjemců podpory, a to jak těch Projektů, které již byly podrobeny kontrole ze strany Záruční banky, tak i těch Projektů, u kterých ještě kontrola provedena nebyla.
- (8) Praha bere na vědomí, že při uskutečňování některých činností této Dohody jí budou Záruční bankou předkládány podklady, jež budou obsahovat údaje představující bankovní tajemství ve smyslu zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, případně údaje tvořící obchodní tajemství subjektu (bankovní tajemství a obchodní tajemství společně dále také jen „Důvěrné informace“), jež v té době ještě nebude Příjemcem podpory, nebo se jím dokonce v budoucnu ani nestane.
- (9) Praha se s ohledem na skutečnosti uvedené v předchozím odstavci zavazuje nakládat s důvěrnými informacemi, které jí budou Záruční bankou poskytnuty, tak, aby nemohlo dojít k poškození či vzniku újmy na straně Příjemce podpory a/nebo Záruční banky v důsledku nesprávného zacházení s těmito informacemi. Praha vyvine maximální úsilí pro zachování důvěrného charakteru těchto informací a jejich uchování v tajnosti a učiní proto veškerá smluvní a technická opatření zabraňující zneužití či prozrazení důvěrných informací, zejména však:
- a) bude důvěrné informace uchovávat jen po dobu nezbytně nutnou, není-li tato stanovena obecně závaznými právními předpisy,
  - b) zpřístupní důvěrné informace jen nezbytně nutnému počtu svých zaměstnanců,
  - c) poučí své zaměstnance, kterým zpřístupní důvěrné informace, o povinnosti zachování důvěrného charakteru informací za podmínek stanovených touto Dohodou,
  - d) nebude kopírovat, ani jiným způsobem reprodukovat důvěrné informace, s výjimkou užití pro vnitřní potřebu při plnění závazků vyplývajících z této Dohody,
- (10) Povinnosti stanovené v předchozím odstavci se nevztahují na důvěrné informace:
- a) které jsou nebo se stanou všeobecně a veřejně přístupnými jinak, než porušením ustanovení tohoto článku ze strany Prahy,
  - b) které jsou Praze známy a byly jí volně k dispozici ještě před přijetím těchto informací od Záruční banky,
  - c) které budou následně Praze sděleny bez jakéhokoliv závazku mlčenlivosti třetí osoby, jež rovněž není ve vztahu k nim nijak vázána,
  - d) jejichž sdělení vyžadují obecně závazné právní předpisy.

## Článek XII

### Vklady prostředků do Záručního fondu COVID PRAHA 2020

- (1) Záruční banka je v období do Data ukončení způsobilosti oprávněna poté, co byla Praze předložena Zpráva o realizaci finančního nástroje, podat Praze písemnou žádost o vklad finančních prostředků (s výjimkou první žádosti o provedení vkladu, kterou je Správce oprávněn podat po dni uzavření této Dohody). Žádost o vklad finančních prostředků je Záruční banka oprávněna podat, pokud jsou splněny podmínky uvedené v kapitole 7.3 Metodického pokynu finančních toků. Praha vkládá na základě žádosti Záruční banky finanční prostředky na příslušný účet Záručního fondu COVID PRAHA 2020. Na vklad finančních prostředků do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 není právní nárok. Praha vkládá prostředky do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 v souladu s § 9 Rozpočtových pravidel.
- (2) Záruční fond COVID PRAHA 2020 je tvořen systémem účtů, kterými jsou:





Peněžní toky na těchto účtech popisuje Příloha č. 3 této Dohody.

- (3) V případě uzavření Záručního fondu COVID PRAHA 2020 je Záruční banka povinna bez zbytečného odkladu provést vypořádání viz Článek XIV této Dohody.
- (4) Praha je oprávněna zastavit využívání prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 pro poskytování Záruk a případně Finančních příspěvků svým rozhodnutím. Toto rozhodnutí musí být doručeno Záruční bance nejpozději pět (5) pracovních dnů před stanoveným datem, kdy má Záruční banka zastavit poskytování nových Záruk.
- (5) V případě zastavení využívání prostředků ze Záručního fondu COVID PRAHA 2020 dle předchozího odstavce je Záruční banka povinna bez zbytečného odkladu provést vypořádání viz Článek XIV této Dohody.

### Článek XIII

#### Poplatek za správu Záručního fondu COVID PRAHA 2020

- (1) Za činnosti podle této Dohody náleží Záruční bance Poplatek za správu. Poplatek za správu obsahuje veškeré náklady vzniklé v souvislosti s činnostmi vykonávanými podle této Dohody. Poplatek za správu bude vyplácen tak, aby byly zachovány limity pro souhrnnou částku nákladů a poplatků stanovené v čl. 13 odst. 3 písm. d) a f) Nařízení 480/2014. Poplatek za správu je hrazen čtvrtletně, zpětně za předchozí čtvrtletí. Poplatek je splatný k pátému (5.) pracovnímu dni měsíce následujícího po konci kalendářního čtvrtletí.
- (2) Poplatek za správu jako způsobilý výdaj Záručního fondu COVID PRAHA 2020 bude hrazen za období do Data ukončení způsobilosti z prostředků poskytnutých Prahou (z účtu TZI/4300) nebo (i) z nepoužitých prostředků na krytí ztrát a (ii) úroků z jednotlivých účtů ve smyslu čl. 43 odst. 2 Obecného nařízení (z účtu ZEI/4300) na účet QZI/4300 (Základní odměna), na účet QEI/4300 (Výkonnostní odměna za správu záruk) a na účet QFI/4300 (Výkonnostní odměna za správu finančních příspěvků). Celková výše nákladů a poplatků za správu Záruk uhrazených z prostředků Prahy na účtech QZI/4300 a QEI/4300 za činnosti v období do Data ukončení způsobilosti nesmí přesáhnout 10 % prostředků převedených Prahou na účet TZI/4300 pro poskytování Záruk. Celková výše nákladů a poplatků za správu Finančních příspěvků z prostředků na účtech QZI/4300 a QFI/4300 za činnosti v období do Data ukončení způsobilosti nesmí přesáhnout 6 % prostředků převedených Prahou na účet TZI/4300 pro poskytování Finančních příspěvků.
- (3) Poplatek za správu po Datu ukončení způsobilosti bude hrazen z účtu PZI/4300. V případě nedostatečného kreditního zůstatku na tomto účtu ke dni splatnosti Poplatku za správu je jeho neuhrazená část splatná současně s následujícími úhradami Poplatku za správu. Nároky Záruční banky neuhrazené k datu vypořádání Záručního fondu COVID PRAHA 2020 při jeho uzavření zanikají.
- (4) Výše Základní odměny činí 0,5 % p. a. z výše prostředků Prahy převedených do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 na účet TZI/4300 do Data ukončení způsobilosti.
- (5) Výkonnostní odměna za správu záruk je složena ze čtyř (4) částí, a to takto:
  - a) část A - 1,0 % p. a. ze Základu.

„Základem“ se rozumí výše prostředků, které byly převedeny na účet RM/4300 u spravovaných Záruk.

Výše části A Výkonnostní odměny za správu záruk za kalendářní čtvrtletí je součtem denních odměn za čtvrtletí. Denní odměna se stanoví takto:

$$\text{Základ pro příslušný den} \cdot 1 / (365 \cdot 100);$$
  - b) část B: 10 % z prostředků vymožených z plnění ze Záruk a z uhrazených sankcí převedených na účet PZI/4300;
  - c) část C – 0,2 % p. a. ze Základu (1. složka) minus výše neoprávněně uhrazené Výkonnostní odměny za správu záruk u Záruk, u nichž v daném čtvrtletí Záruční banka převedla na účet ZEI/4300, resp. PZI/4300 prostředky z důvodu porušení této Dohody viz Článek VII(4), dále „nezpůsobilé Záruky“ (2. složka).

Výše 1. složky části C Výkonnostní odměny za správu záruk za kalendářní čtvrtletí je součtem denních odměn za čtvrtletí. Denní odměna se stanoví takto:

$$\text{Základ pro příslušný den} \cdot 0,2 / (365 \cdot 100);$$

Výše 2. složky části C Výkonnostní odměny za správu záruk je součtem těchto složek:

Součet denních odměn za období od data poskytnutí Záruky do data převedení prostředků na účet ZEI/4300, resp. PZI/4300, z důvodu porušení této Dohody viz Článek VII(4). Denní odměna se stanoví takto:

$$\text{Základ pro příslušný den pro nezpůsobilé Záruky} \cdot 1,3 / (365 \cdot 100);$$
  - uhrazené složky B Výkonnostní odměny za správu záruk u nezpůsobilých Záruk,

d) část D – 0,2 % p. a. Základu přepočteného korekčním koeficientem.

Výše části D Výkonnostní odměny za správu záruk za kalendářní čtvrtletí je součtem denních odměn za čtvrtletí. Denní odměna se stanoví takto:

Základ pro příslušný den \* korekční koeficient \* 0,2 / (365 \* 100).

Korekční koeficient se stanoví vydělením dosažené hodnoty Závazného ukazatele plánovanou výší téhož Závazného ukazatele; výsledek se zaokrouhlí matematicky přesností na dvě desetinná místa.

Složka D Výkonnostní odměny za správu záruk bude vyplácena zálohově ve výši vycházející z předpokladu, že Závazný ukazatel bude splněn na 100 %. Záloha bude zúčtována podle stavu k Datu ukončení způsobilosti a přeplatek/nedoplatek bude promítnut do nejbližší následující výplaty Výkonnostní odměny za správu záruk.

- (6) Výše výkonnostní odměny za správu záruk pro období až do ukončení Smlouvy o záruce, do data ukončení vymáhání pohledávek po splatnosti nebo do Data ukončení způsobilosti podle toho, co nastane dříve, je omezena limitem, který se stanoví ve výši 1,5 % p.a. ze Základu pro příslušné období, a to pro všechny Záruky spravované od data zahájení činnosti Záručního fondu COVID PRAHA 2020 do konce příslušného období.
- (7) Praha a Záruční banka se dále dohodly, že ve smyslu čl. 45 Obecného nařízení lze Výkonnostní odměnu za správu záruk pro následné období po Datu ukončení způsobilosti do vypořádání Záručního fondu COVID PRAHA 2020 při jeho uzavření vyplatit pouze do výše limitu 1,5 % p.a. ze Základu pro období od Data ukončení způsobilosti do vypořádání Záručního fondu COVID PRAHA 2020 při jeho uzavření, a to pro všechny záruky spravované od Data ukončení způsobilosti do vypořádání Záručního fondu COVID PRAHA 2020 při jeho uzavření viz Článek XV. Výše limitu Výkonnostní odměny za správu záruk je součtem denních odměn za období do data vypořádání Záručního fondu COVID PRAHA 2020 při jeho uzavření. Denní odměna se stanoví takto:

Základ pro příslušný den \* 1,5 / (365 \* 100).

- (8) Výkonnostní odměna za správu Finančních příspěvků se stanoví ve výši 0,5 % z výše Finančního příspěvku vyplaceného Příjemci podpory.
- (9) V případě, že v daném čtvrtletí Záruční banka převedla prostředky z důvodu porušení Dohody, viz Článek IX(9) na účet ZEI/4300, resp. PZI/4300 (dále jen „**Nezpůsobilý finanční příspěvek**“), snižuje se výše nejbližší splatné splátky Výkonnostní odměny za správu finančních příspěvků o částku neoprávněně uhrazené odměny od data zahájení výplaty Nezpůsobilého finančního příspěvku. Při všech následujících výplatách Finančního příspěvku nebude u Nezpůsobilého finančního příspěvku Výkonnostní odměna za správu finančních příspěvků hrazena.
- (10) Záruční banka bude v závislosti na rozsahu prostředků použitých z účtů RMI/4300 průběžně přepočítávat předpokládanou výši Výkonnostní odměny za správu záruk do Data ukončení způsobilosti a převádět nadbytečné prostředky z účtu QEI/4300 na účet ZEI/4300. Poprvé tento přepočet provede podle stavu k 31. 12. 2020 a následně ho provede vždy minimálně podle stavu k 31. 12. v každém dalším roce.
- (11) V případě plnění ze Záruky Záruční banka bude ukončovat vymáhání pohledávek po lhůtě splatnosti a provádět jejich odpis pro nedobytnost podle zásad stanovených vnitřními předpisy Záruční banky. O datu ukončení vymáhání pohledávek po lhůtě splatnosti provede Záruční banka záznam. Výkonnostní odměnu za správu Záruk je Záruční banka oprávněna získávat do data ukončení vymáhání pohledávek po lhůtě splatnosti. V ostatních případech, tj. kde nebylo plněno ze Záruky, je Záruční banka oprávněna získávat Výkonnostní odměnu za správu Záruk do data splnění všech ne finančních dluhů Příjemce podpory vyplývajících ze Smlouvy o záruce (zejm. plnění podmínek Programu a sledování Projektu). O datu ukončení správy Záruky v těchto případech provede Záruční banka záznam.
- (12) Smluvní strany se dohodly, že s ohledem na článek 45 Obecného nařízení a skutečnost, že je nezbytné, aby Záruční banka spravovala Finanční nástroj po Datu ukončení způsobilosti, bude Poplatek za správu hrazen i po Datu ukončení způsobilosti, a sice z účtu PZI/4300, nedohodnou-li se Smluvní strany jinak. Sazby Základní odměny, Výkonnostní odměny za správu záruk a Výkonnostní odměny za správu finančního příspěvků uplatňované v období po Datu ukončení způsobilosti jsou limitní. V případě nedostatku prostředků na účtu PZI/4300 k datu splatnosti Poplatku za správu, se výplata neuhrazené částky Poplatku za správu ukládá na další nejbližší výplatní termín, a to opakovaně. V případě nedostatku prostředků na účtu PZI/4300 splatných k datu uzavření Záručního fondu COVID PRAHA 2020 se snižují sazby Poplatku za správu až na úroveň odpovídající výši aktuálně disponibilních prostředků na účtu PZI/4300. Tím není dotčeno jiné použití zdrojů vložených zpět do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 v souladu s cíli OP PPR dle čl. 45 Obecného nařízení.
- (13) Limity pro Poplatek za správu Záručního fondu COVID PRAHA 2020 dle této Dohody jsou v souladu s právem Evropské unie, zejména s Obecným nařízením a Prováděcím nařízením. Pakliže se ukáže, že příslušné limity tato Dohoda překračuje, hledí se na ně, jako by byly stanoveny v maximálním možném rozsahu, který právo Evropské unie připouští, a to od počátku jejich ustavení. V takovém případě zůstávají ostatní ustanovení této Dohody nezměněna.

#### Článek XIV

#### Vypořádání Záručního fondu COVID PRAHA 2020 k Datu ukončení způsobilosti

- (1) Praha sdělí Záruční bance Datum ukončení způsobilosti.
- (2) K Datu ukončení způsobilosti budou způsobilými výdaji Záručního fondu COVID PRAHA 2020:
  - a) prostředky převedené na účet RM/4300 ve výši 25 % z výše Zaručovaných úvěrů Úvěrující instituce vyčerpaných do Data ukončení způsobilosti;
  - b) Finanční příspěvky vyplacené Příjemcům podpory;
  - c) Finanční příspěvky určené k výplatě po Datu ukončení způsobilosti, a to do jednoho (1) roku po Datu ukončení způsobilosti, ve smyslu čl. 42 odst. 1 písm. c) Obecného nařízení;
  - d) Poplatek za správu vyplacený Záruční bance za činnosti podle této Dohody za období do Data ukončení způsobilosti;
- (3) Záruční banka uzavře účty TZI/4300, ZEI/4300, QZI/4300, QFI/4300 a QEI/4300 k Datu ukončení způsobilosti a zůstatky na těchto účtech převede na účet určený Prahou.  
Účet FPI/4300 uzavře Záruční banka k datu výplaty posledního Finančního příspěvku a zůstatek na účtu převede na Účet VPI/4300.

#### Článek XV

##### Vypořádání Záručního fondu COVID PRAHA 2020 při jeho uzavření

Vypořádání Záručního fondu COVID PRAHA 2020 při jeho uzavření bude provedeno převodem zůstatku prostředků na účtech RM/4300, RMI/4300 (převodou se na účet VPI/4300), YEI/4300, (nadbytečné prostředky z účtu FPI/4300 se převádí na účet PZI/4300) a PZI/4300 na účet určený Prahou, podrobněji viz Příloha č. 3 této Dohody.

#### Článek XVI

##### Použití prostředků Účtu VPI/4300

- (1) Zdroji Účtu VPI/4300 jsou převody z
  - a) z účtu YEI/4300 v období osmi (8) let od Data ukončení způsobilosti;
  - b) PZI/4300, pokud dojde k vypořádání Záručního fondu COVID PRAHA 2020 kdykoliv v období osmi (8) let od Data ukončení způsobilosti.
- (2) Praha rozhodne o dalším použití prostředků na Účtu VPI/4300 v souladu s ustanovením čl. 45 Obecného nařízení.
- (3) Kreditní zůstatek tohoto Účtu VPI/4300 je úročen sazbou podle Ceníku obchodů a služeb Záruční banky pro běžné účty. Vzniklé úrokové výnosy tohoto Účtu VPI/4300 jsou k ultimu měsíce připsovány k zůstatku tohoto účtu.

#### Článek XVII

##### Garance Ministerstva

- (1) V případě, že se prokáže, že zřízení Finančního nástroje je nezpůsobilé v rámci Evropských strukturálních a investičních fondů (ESIF), zavazuje se Ministerstvo průmyslu a obchodu k tomu, že s Ministerstvem financí dojedná to, aby částka předfinancovaná ze státního rozpočtu a převedená hl. m. Prahou do Záručního fondu COVID PRAHA 2020, nebyla ze strany Ministerstva financí vymáhána po hl. m. Praze z jejího rozpočtu. Práva a povinnosti Záruční banky dle této Dohody nemohou být tímto postupem dotčena.

#### Článek XVIII

##### Oznámení

- (1) Pokud není stanoveno jinak, každé oznámení, pokyn, výzva, sdělení, dokument, potvrzení nebo jakékoli jiné oznámení, které má být podle této Dohody učiněno nebo doručeno (dále jen „Oznámení“), zejména takové, kterým se mají zakládat práva či povinnosti Smluvních stran v souvislosti s touto Dohodou, se bude považovat za řádně učiněné, jestliže bude učiněno písemně, řádně adresováno, podepsáno oprávněným zástupcem Smluvní strany dle vnitřních předpisů příslušné Smluvní strany a doručeno osobně, do datové schránky, kurýrem, doporučenou poštovní zásilkou s dodejkou nebo odesláno faxem se zpětným potvrzením přijetí (s tím, že originál bude doručen následně kterýmkoli způsobem v tomto článku uvedeným) a zasláno Smluvní straně, které má být doručeno, na její adresu uvedenou v odst. (3) tohoto článku, nebo na jakoukoliv jinou adresu, kterou sdělila druhá

Smluvní straně ve shodě s tímto článkem. Doručování může rovněž probíhat přes Informační systém MS2014+, pokud bude jeho funkčnost ve stavu vhodném pro doručování Oznámení.

- (2) Jakékoliv takové Oznámení bude považováno za doručené:
- a) dnem fyzického předání Oznámení, je-li Oznámení zasíláno prostřednictvím kurýra nebo osobně, resp. dnem, kdy bylo odmítnuto převzetí nebo
  - b) dnem doručení potvrzeným na dodejce, je-li Oznámení zasíláno doporučenou poštou. Má se za to, že došlé Oznámení odeslané s využitím provozovatele poštovních služeb došlo třetí (3.) pracovní den po odeslání, bylo-li však odesláno na adresu v jiném státu, pak patnáctý (15.) pracovní den po odeslání nebo
  - c) dnem odeslání se zpětným potvrzením bezporuchovosti takového odeslání, je-li Oznámení zasíláno prostřednictvím faxu, resp. dnem, kdy zpětné potvrzení bylo neoprávněně odmítnuto nebo
  - d) dnem stanoveným podle příslušných ustanovení zákona č. 300/2008 Sb., o elektronických úkonech a autorizované konverzi dokumentů, ve znění pozdějších předpisů, jde-li o Oznámení doručované do datové schránky Smluvní strany.
- (3) Následují adresy Smluvních stran pro doručování podle výše uvedeného odstavce:

Praha:

Hlavní město Praha,  
Odbor evropských fondů  
Mariánské nám. 2  
110 01 Praha 1 – Staré Město  
Datová schránka: 48ia97h

Záruční banka:

Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.,  
Úsek řízení obchodu  
Jeruzalémská 964/4  
110 00 Praha 1  
Datová schránka: w9hdkyj

Ministerstvo:

Ministerstvo průmyslu a obchodu,  
Odbor PO1 a finančních nástrojů  
Na Františku 32  
110 00 Praha 1  
Datová schránka: bxtaaw4

- (4) Běžná komunikace, kterou se nemají zakládat práva či povinnosti Smluvních stran v souvislosti s touto Dohodou, může být uskutečňována prostřednictvím elektronické komunikace. Smluvní strany mají právo si vyžádat příslušnou komunikaci i v listinné formě.

## Článek XIX

### Ochrana osobních údajů

- (1) Praha i Záruční banka se zavazují postupovat v souvislosti se svojí činností při plnění Dohody v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. dubna 2016 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES (obecně nařízení o ochraně osobních údajů, dále jen „GDPR“), jakož i v souladu s obecně závaznými právními předpisy či závaznými pravidly, které jsou nebo budou na úrovni Evropské unie nebo v České republice přijaty za účelem provedení nebo adaptace GDPR. Smluvní strany se zavazují poskytnout si v této souvislosti veškerou potřebnou součinnost.
- (2) Tímto článkem, zejména odst. 2, 3, 5 až 11, se upravují vztahy mezi Prahou a Záruční bankou, jakožto společnými správci ve smyslu čl. 26 GDPR, neboť obě Smluvní strany se podílí na rozhodování o tom, proč a jak budou osobní údaje zpracovány, a to v rámci účelu zpracování: hodnocení a kontrola splnění stanovených



výběrových kritérií pro poskytnutí Veřejné podpory, kdy právním základem tohoto zpracování je veřejný zájem ve smyslu čl. 6 odst. 1 písm. e) GDPR.

- (3) V souvislosti s naplňováním Dohody a k dosažení účelu zpracování uvedeného v odst. (2) tohoto článku bude docházet k předávání osobních údajů Příjemců podpory z řad fyzických osob, případně osobních údajů fyzických osob vystupujících na straně Příjemců podpory z řad právnických osob v pozicích členů statutárních orgánů, zaměstnanců, zástupců (smluvních, či jiných), skutečných majitelů apod., a to:
- a) v rozsahu osobních údajů podle Článku VII(7) Dohody, event. Článku VIII(9) Dohody nebo Článku X(13) Dohody,
  - b) v rozsahu osobních údajů daném vyhláškou č. 465/2009 Sb., o údajích zaznamenávaných do centrálního registru podpor malého rozsahu, pro evidenci v Registru de minimis, a
  - c) v rozsahu osobních údajů potřebném pro plnění informačních povinností Záruční banky podle Článku X(1) až X(3) Dohody.
- (4) Praha i Záruční banka jsou správci osobních údajů Příjemců podpory z řad fyzických osob, případně osobních údajů fyzických osob vystupujících na straně Příjemců podpory z řad právnických osob v pozicích členů statutárních orgánů, zaměstnanců, zástupců (smluvních, či jiných), skutečných majitelů apod., i v rámci jiných účelů, než je účel uvedený v odst. (2) tohoto článku, přičemž ani v případě, že dojde k překryvu mezi účely na straně Prahy a účely na straně Záruční banky, případně k překryvu osobních údajů spravovaných Prahou a osobních údajů spravovaných Záruční bankou, nejsou Praha a Záruční banka společnými správci ve smyslu čl. 26 GDPR, ale samostatnými (nezávislými) správci osobních údajů. Zpracování osobních údajů jednou ze Smluvních stran jako samostatným (nezávislým) správcem není tímto článkem dotčeno, výma obecných závazků Smluvních stran k dodržování GDPR a prohlášení Smluvních stran o dostatečných technických podmínkách zaručujících bezpečnost a ochranu osobních údajů.
- (5) Praha a Záruční banka, jako společní správci, vymezují své podíly na odpovědnosti za plnění povinností podle GDPR takto:
- a) informační povinnosti ve smyslu čl. 12 až čl. 14 GDPR plní každá ze Smluvních stran samostatně,
  - b) výkon práv Příjemců podpory ve smyslu čl. 15 až čl. 23 GDPR umožňuje každá ze Smluvních stran samostatně podle pravidel, jež každá ze Smluvních stran stanovila a Příjemcům podpory zpřístupnila. Záruční banka tato pravidla zveřejnila na svých internetových stránkách,
  - c) ohlašovací povinnost ve smyslu čl. 33 GDPR plní každá ze Smluvních stran samostatně, je však povinna o ní druhou Smluvní stranu neprodleně informovat,
  - d) oznamovací povinnost ve smyslu čl. 34 GDPR plní každá ze Smluvních stran samostatně, je však povinna o ní druhou Smluvní stranu neprodleně informovat.
- (6) Smluvní strany prohlašují, že mají vytvořeny takové technické podmínky, které zaručují ochranu všech osobních údajů zpracovávaných v souladu s touto Dohodou nebo v souvislosti s ní před neoprávněnou manipulací třetími osobami. Smluvní strany se zavazují zajistit technické a organizační zabezpečení ochrany osobních údajů a přijmout taková opatření, aby nemožilo dojít k neoprávněnému nebo nahodilému přístupu k osobním údajům, k jejich změně, zničení či ztrátě, neoprávněným přenosům, k jejich jinému neoprávněnému zpracování, jakož i k jejich jinému zneužití. Mezi taková opatření patří zejména přesné stanovení pravidel pro práci s používanými informačními systémy, nakládání s dokumenty obsahujícími osobní údaje pouze vybranými zaměstnanci, zajištění místností a počítačů v objektech Smluvních stran proti vniknutí třetích osob. Předávání dat mezi Prahou a Záruční bankou je podmíněno jejich předáním v zabezpečeném formátu.
- (7) Jakákoliv třetí osoba (výma zaměstnanců jedné ze Smluvních stran), která jedná z pověření jedné ze Smluvních stran a má přístup k osobním údajům, může tyto osobní údaje zpracovávat pouze na základě pokynu této Smluvní strany, ledaže jí zpracování osobních údajů ukládají obecné závazné právní předpisy. Každá ze Smluvních stran přijme opatření pro zajištění tohoto požadavku a zajistí, aby se osoby oprávněné zpracovávat osobní údaje zavázaly k mlčenlivosti, nevztahuje-li se na ně zákonná povinnost mlčenlivosti.
- (8) Každá ze Smluvních stran odpovídá za své zaměstnance, kteří v rámci plnění stanovených oprávnění a povinností přicházejí do styku s osobními údaji a jsou povinni v souladu s obecně závaznými právními předpisy zachovávat mlčenlivost o osobních údajích a o bezpečnostních opatřeních, jejichž zveřejnění by ohrozilo zabezpečení osobních údajů. Povinnost mlčenlivosti trvá i po skončení zaměstnání nebo příslušných prací. Každá ze Smluvních stran je povinna dohlížet na plnění uvedených povinností ze strany jejich zaměstnanců.
- (9) Každá ze Smluvních stran odpovídá za případné zpracovatele, pokud je zapojí do procesu zpracování osobních údajů. Smluvní strany jsou povinny vybírat zpracovatele na základě zvážení záruk těchto zpracovatelů tak, aby zpracování osobních údajů splňovalo požadavky obecně závazných právních předpisů a pravidla a podmínky nakládání s osobními údaji, které se Smluvní strany zavázaly dodržovat.
- (10) Smluvní strany se zavazují vzájemně si neprodleně ohlašovat všechny jim známé skutečnosti, které by mohly nepříznivě ovlivnit řádné a včasné plnění závazků vyplývajících z tohoto článku.

- (11) Smluvní strany se zavazují poskytnout si součinnost při zajišťování souladu s povinnostmi k zabezpečení osobních údajů, k ohlašování případů porušení zabezpečení, k posouzení vlivu na ochranu osobních údajů, a případně též ke konzultacím s dozorovým úřadem, a to při zohlednění povahy zpracování a informací, jež mají Smluvní strany k dispozici.

#### **Článek XX** **Platnost této Dohody a její ukončení**

- (1) Tuto Dohodu mohou Smluvní strany měnit jen písemnými vzájemně dohodnutými dodatky číslovanými v posloupné řadě a podepsanými Smluvními stranami na jedné listině.
- (2) Tato Dohoda se uzavírá na dobu do vypořádání vzájemných práv a povinností mezi Smluvními stranami.
- (3) Tuto Dohodu je možné předčasně ukončit:
- a) dohodou Smluvních stran;
  - b) výpovědí s okamžitou platností;
  - c) výpovědí s 30denní výpovědní dobou;
  - d) výpovědí s 6měsíční výpovědní dobou.
- (4) Ode dne účinnosti dohody Smluvních stran o ukončení této Dohody nebo od prvního (1.) dne výpovědní doby není Záruční banka oprávněna uzavírat Smlouvy o záruce a poskytovat nové Záruky.
- (5) V případě, že Záruční banka poruší tuto Dohodu podstatným způsobem a takové porušení nebude Záruční bankou napraveno do pěti (5) pracovních dnů po obdržení písemné výzvy Prahy k odstranění takového porušení povinností Záruční bankou, pak bude Praha oprávněna tuto Dohodu ukončit okamžitou písemnou výpovědí. Okamžitá písemná výpověď je účinná dnem jejího doručení Záruční bance. Za podstatné porušení této Dohody ze strany Záruční banky je považováno zejména:
- a) používání prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 v rozporu se smluvními ujednáními v této Dohodě;
  - b) udělení výjimky v rozporu s ustanovením této Dohody viz Článek VII(3, 4) této Dohody;
  - c) nedodržení pravidel Podpory de minimis při poskytnutí Veřejné podpory;
  - d) opakované nezapsání výše poskytnuté Veřejné podpory do Registru de minimis;
  - e) nevytáhání splatných pohledávek a jiných práv z uzavřených Smluv o zárukách od Příjemců podpory viz Článek VII(4,5) této Dohody.
- (6) Výpověď této Dohody s 30denní výpovědní dobou. Smluvní strany se dohodly na tom, že kterákoliv Smluvní strana je oprávněna vypovědět tuto Dohodu z těchto důvodů:
- a) změní-li se podstatné poměry, které byly rozhodující pro stanovení obsahu této Dohody, a plnění této Dohody nelze na Smluvní straně z tohoto důvodu spravedlivě požadovat;
  - b) jestliže se tato Dohoda dostala do rozporu s právními předpisy, který nelze odstranit postupem uvedeným viz Článku XXI(1) této Dohody;
  - c) z důvodu ochrany veřejného zájmu nebo
  - d) jestliže vyšly najevo skutečnosti, které existovaly v době uzavírání této Dohody a nebyly Smluvní straně bez jejího zavinění známy, pokud tato Smluvní strana prokáže, že by s jejich znalostí tuto Dohodu neuzavřela.
- Výpovědní doba běží od prvního (1.) dne měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla výpověď doručena druhé Smluvní straně.
- (7) Výpověď této Dohody s 6měsíční výpovědní dobou. Praha je oprávněna Dohodu vypovědět z jakéhokoli důvodu nebo i bez udání důvodů, přičemž výpovědní doba v tomto případě trvá šest(6) měsíců a běží od prvního (1.) dne měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla výpověď doručena Záruční bance.
- (8) Pro vzájemné vypořádání Smluvních stran v případě ukončení této Dohody podle předchozích odstavců se použije přiměřeně postup stanovený pro vypořádání Záručního fondu COVID PRAHA 2020, viz Článek XV této Dohody.

#### **Článek XXI** **Závěrečná ustanovení**

- (1) V případě, že kterákoliv ustanovení této Dohody je nebo se kdykoliv stane či ukáže v jakémkoliv směru nezákonným, neplatným, neúčinným či nevykonatelným, zákonnost, platnost, účinnost či vykonatelnost

zbývajících ustanovení této Dohody tímto nebude dotčena. Smluvní strany se zavazují, že jakákoliv taková nezákonná, neplatná, neúčinná či nevykonatelná ustanovení nahradí ustanoveními novými, která budou takovým nezákonným, neplatným, neúčinným či nevykonatelným ustanovením, svým významem co nejbližší. Záruční banka bude o takové skutečnosti neprodleně informovat Prahu a Ministerstvo a po předchozím odsouhlasení vždy postupovat v souladu s právní normou s vyšší právní silou.

- (2) Neuplatnění práva nebo opoždění kterékoliv ze Smluvních stran s uplatňováním svého práva dle této Dohody neznamená vzdání se takového práva a příslušná Smluvní strana zůstává oprávněna takové právo uplatnit kdykoliv v budoucnu. Jakékoliv vzdání se postihu za porušení nebo prodlení dle této Dohody se nepovažuje za vzdání se postihu za jakékoliv její další následné porušení nebo prodlení dle této Dohody.
- (3) Záruční banka je povinna informovat Prahu (resp. Ministerstvo, pokud vstoupí do práv a povinností z této Dohody namísto Prahy dle čl. XVII), pokud by při plnění této Dohody vznikl na její straně střet zájmů či hrozilo, že se do střetu zájmů dostane. Smluvní strany následně projednají další postup realizace této Dohody.
- (4) Žádná ze Smluvních stran není oprávněna postoupit práva a povinnosti z této Dohody na jinou osobu.
- (5) Nadpisy článků a odstavců jsou uvedeny pouze pro lepší orientaci Smluvních stran a na výklad této Dohody nemají žádný vliv.
- (6) Tato Dohoda se vyhotovuje ve třech (3) výtiscích, každý s platností originálu. Každá Smluvní strana obdrží po jednom (1) výtisku.
- (7) Tato Dohoda je dohodou o financování ve smyslu čl. 38 odst. 7 Obecného nařízení.
- (8) Uveřejnění této Dohody v Registru smluv zabezpečí Praha. Praha se zavazuje o uveřejnění této Dohody Záruční banku bezodkladně informovat, a to tak, že ve formuláři Zveřejnění záznamu, odst. Identifikace smluvní strany uvede toto ID datové schránky Záruční banky w9hdkyj. Smluvní strany dojednaly, že v Registru smluv nebudou zveřejněny ty části Dohody obsahující informace, které v souladu s příslušnými zákony upravujícími svobodný přístup k informacím nepodléhají zveřejnění: podpisy osob zastupujících Záruční banku (resp. Prahu a Ministerstvo) a čísla bankovních účtů uvedených v Dohodě.
- (9) Tato Dohoda nabývá platnosti dnem podpisu poslední Smluvní stranou.
- (10) Záruční banka, Praha a Ministerstvo podpisem této Dohody souhlasí s tím, že přijetím finančních prostředků vyjadřuje souhlas s jejím uvedením na seznamu operací zveřejňovaném podle čl. 115 odst. 2 Obecného nařízení.
- (11) Záruční banka a Ministerstvo souhlasí, aby tato Dohoda byla v začerněné verzi uvedena v Centrální evidenci smluv (CES), vedené Prahou, která je veřejně přístupná.

**Článek XXII**  
**Přílohy**

Nedílnou součástí této Dohody jsou níže uvedené Přílohy č. 1 až 5

Příloha číslo 1: Investiční strategie Záručního fondu COVID PRAHA 2020

Příloha číslo 2: Obchodní plán Záručního fondu COVID PRAHA 2020

Příloha číslo 3: Finanční toky Záručního fondu COVID PRAHA 2020

Příloha číslo 4: Monitorovací systém činnosti a hospodaření Záručního fondu COVID PRAHA 2020

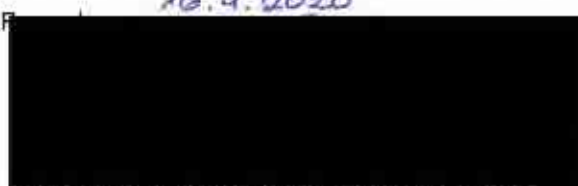
Příloha číslo 5: Předběžné posouzení finančních nástrojů v Operačním programu Praha - pól růstu ČR v rámci politiky soudržnosti pro období 2014 – 2020 (verze platná k listopadu 2018, doplněná v dubnu 2020 o novou přílohu týkající se reakce na šíření epidemie koronaviru) (v elektronické podobě na CD)

V



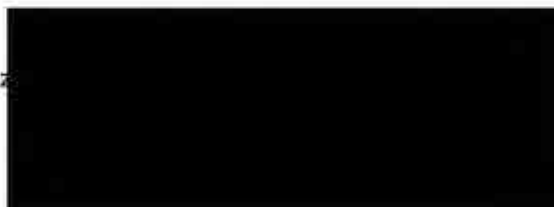
MUDr. Zdeněk Hřib  
primátor hl. m. Prahy

V P



Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.  
Ing. Jiří Jirásek  
předseda představenstva

V Praze



Česká republika  
Ministerstvo průmyslu a obchodu  
Doc. Ing. Karel Havlíček, PhD., MBA  
ministr průmyslu a obchodu



Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.  
Ing. Pavel Fiala  
člen představenstva



## **Investiční strategie Záručního fondu COVID PRAHA 2020**

Investiční strategie využívá prostředků z OP PPR z oblasti rozvoje inovačních firem v počátečních obdobích jejich životního cyklu (SC 1.2, aktivita 1.2.3).

Podpora bude poskytována podle Nařízení Komise (EU) č. 1407/2013 ze dne 18. prosince 2013 o použití článků 107 a 108 Smlouvy o fungování Evropské unie na podporu de minimis .

### **1. Cíle Záručního fondu COVID PRAHA 2020**

Cílem podpory poskytované z prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 je usnadňovat malým a středním podnikatelům aktivním na území hlavního města Prahy přístup k provoznímu financování v návaznosti na zmírnění hospodářských následků způsobených opatřeními proti šíření koronavirové infekce známé jako COVID-19.

### **2. Projekty**

#### **2.1. Podporované projekty**

Projekt se musí týkat některé z Podporovaných ekonomických činností. Vymezení Podporovaných ekonomických činností bude provedeno v rámci vyhlášení Výzvy k podávání žádostí.

Podporovaný Projekt musí splňovat tyto hlavní podmínky:

- a) bude realizován na území hl. města Prahy,
- b) použití podpory musí splňovat omezení vyplývající z předpisů pro oblast Podpory de minimis.

#### **2.2. Způsobilé výdaje Zaručovaných úvěrů**

Příjemce podpory může použít Zaručovaný úvěr na:

- a) pořízení drobného nehmotného majetku, pokud je Příjemcem podpory vykazován jako náklad/výdaj,
- b) pořízení a financování zásob, včetně drobného hmotného majetku, pokud není Příjemcem podpory veden jako dlouhodobý hmotný majetek,
- c) ostatní provozní výdaje (pracovní kapitál) Příjemce podpory.

### **3. Způsobilí Příjemci podpory**

Příjemce podpory musí splňovat tyto podmínky:

- a) je malým či středním podnikatelem ve smyslu definice uvedené v Doporučení 2003/361/ES ze dne 6. května 2003 týkající se definice mlkro. malých a středních podniků (dále jen "MSP"),
- b) je oprávněn k podnikání na území České republiky v odpovídající podporované ekonomické činnosti, k jejímuž uskutečňování je realizován projekt,
- c) je registrován jako poplatník daně z příjmu na finančním úřadě podle § 125 zákona č. 280/2009 Sb., daňový řád, ve znění pozdějších předpisů,
- d) je osobou, u níž poskytnutí podpory není v rozporu se zákonem č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů, a dalších souvisejících předpisů,
- e) nenaplnuje znaky úpadku dle ustanovení § 3 zákona č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon, ve znění pozdějších předpisů; (v případě odštěpného závodu zahraničního podnikatele dle právního řádu v zemi sídla zahraničního podnikatele),

f) nemá žádné nedoplatky vůči vybraným institucím a vůči poskytovatelům podpory z projektů spolufinancovaných z rozpočtu Evropské unie. Posečkání s úhradou nedoplatků nebo dohoda o úhradě nedoplatků se považují za vypořádané nedoplatky, s výjimkou toho, pokud tyto nedoplatky vznikly po 1. únoru 2020,

g) nemá nedoplatky z titulu mzdových nároků svých zaměstnanců s výjimkou toho, pokud tyto nedoplatky vznikly po 1. únoru 2020

h) proti jeho majetku není vedena exekuce, není v likvidaci,

ch) soudem nebo správním orgánem mu nebyl uložen zákaz činnosti, týkající se provozování živnosti

i) nemá peněžitý dluh vzniklý na základě příkazu k vrácení finančních prostředků vydaného po předchozím rozhodnutí Komise prohlášujícím, že podpora je protiprávní a neslučitelná se společným trhem,

J) není podnikem v obtížích.

#### 4. Finanční produkty a podmínky jejich poskytnutí

Podpora je poskytována ve formě Záruky, potažmo Finančního příspěvku.

Záruka, potažmo Finanční příspěvek je poskytována za těchto podmínek:

- režim podpory: Podpora de minimis,
- výše Záruky až 80 % z předpokládaných způsobilých výdajů Projektů, maximálně 15 mil. Kč,
- doba ručení maximálně 3 roky,
- maximální výše Finančního příspěvku 30 % jistiny Zaručovaného úvěru a zároveň 1 mil. Kč.

#### 5. Operační postupy

Záruční fond COVID PRAHA 2020 je vytvořen jako samostatný blok finančních prostředků v rámci účetnictví Záruční banky, který umožní rozlišit prostředky vložené Prahou do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 od vlastního kapitálu Záruční banky, vkladů a úvěrů přijatých Záruční bankou.

##### 5.1. Řízení Finančního nástroje

Výkonné řízení Finančního nástroje bude zabezpečovat Úsek řízení obchodu Záruční banky. Tento útvar bude zabezpečovat činnost Finančního nástroje s využitím podpory Úseku finančního. V rámci Úseku řízení obchodu bude jeden z pracovníků pověřen funkcí administrátora finančních nástrojů OP PPR.

Odbor finančních nástrojů Úseku generálního ředitele bude zabezpečovat průběžné metodické řízení a podporu poboček Záruční banky v otázkách dodržování platné a účinné legislativy pro oblast strukturálních fondů, veřejné podpory a podmínek dohod o financování.

##### 5.2. Proces poskytování Záruk a Finančních příspěvků

Na webových stránkách Záruční banky budou zveřejněny text Výzvy, pokyny pro žadatele, formuláře žádostí o Záruku a informace k veřejné podpoře a definici MSP.

U vzorku Projektů, jehož výši stanoví Dohoda, bude probíhat kontrola Projektů na místě. Výběr vzorku Projektů pro kontroly provede Záruční banka podle zásad stanovených jejím vnitřním předpisem.

Administrátor OP PPR bude koordinovat vypracování monitorovacích zpráv pro Prahu v rozsahu stanoveném přílohou č. 4 Dohody o financování.

V různých fázích hodnocení a správy obchodních případů probíhají procesy vyžadované zákonem č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, a navazujícími předpisy

##### 5.3. Reporting pro Řídící orgán

Budou realizovány dva typy reportingu:

a) povinný

Jeho rozsah vymezuje Metodický pokyn pro monitorování implementace Evropských strukturálních a investičních fondů v České republice v programovém období 2014–2020 (2. část)

Záruční banka bude vkládat do Monitorovacího systému (MS2014+), za předpokladu jeho funkčnosti a zajištění přístupových práv pro pracovníky Záruční banky, v termínech vyplývajících z výše uvedeného metodického pokynu Zprávu o realizaci finančního nástroje, která obsahuje informaci o postupu implementace finančního nástroje, pokrok v plnění cílů finančního nástroje, vzniklé problémy a jejich řešení a zároveň výši způsobilých výdajů u jednotlivých Projektů Příjemců podpory, podrobněji viz Metodický pokyn pro monitorování.

b) smluvně stanovený – v dohodě o financování uzavřené s Prahou.

Rozsah a formáty předávaných údajů stanoví Dohoda.

#### 5.4. Posuzování úvěrového rizika

Posouzení rizikovitosti požadovaného financování vyhodnotí Úvěrující instituce.

Oddělení správy rizikových pohledávek spravuje pohledávky Záruční banky vůči rizikovým klientům a vymáhá pohledávky po lhůtě splatnosti v souladu s vnitřními předpisy Záruční banky.

#### 5.5. Kontroly projektů na místě

Výběr Projektů ke kontrole bude provádět Záruční banka 1 x ročně, podle kritérií, která budou stanovena vnitřním předpisem Záruční banky.

Ze zpracovaného přehledu budou vybírány pouze projekty, u kterých nedošlo k ukončení Smlouvy o Záruce, přednostně budou vybírány projekty, u nichž je indikováno zvýšené riziko, tzn. horší riziková klasifikace Příjemce podpory.

Kontroly budou realizovány a dokončeny do jednoho roku od data stanovení vzorku projektů ke kontrole.

Protokoly z kontroly Projektů budou ukládány ve složce obchodu. Informování Řídícího orgánu o výsledcích kontrol bude prováděno v rámci pololetních zpráv.

#### 5.6. IT podpora

Budou používány tyto informační systémy

- IDOK informační databáze obchodů Záruční banky
- Aplikace SUP: Informační subsystém Záruční banky (ISB) podporující sjednocený úvěrový proces, tj. správu dokumentů v elektronické podobě a workflow elektronického oběhu těchto dokumentů, jejich zpracování a ukládání do elektronických složek klientů a elektronických složek obchodů.
- Elektronické zobrazení oběhu pošty EZOP
- Datová schránka - Elektronické úložiště, které je určeno ke komunikaci s orgány veřejné moci, právníky a fyzickými osobami.

#### 5.7. Účetní systém

- Bude použit účetní informační systém IBIS
- Předpokládá se oddělený systém účtů. Popis systému účtů a povolených operací na účtech je součástí Dohody.
- Pomocí označení v čísle smluv s Příjemci podpory bude zabezpečeno přiřazení k jednotlivým programům podpory.

## OBCHODNÍ PLÁN ZÁRUČNÍHO FONDU COVID PRAHA 2020

### A Úvodní ustanovení

- (i) Tento obchodní plán Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (dále jen „**Obchodní plán**“) byl připraven Záruční bankou jako správcem finančního nástroje k naplnění požadavkem přílohy IV bod 1 písm. b) Obecného nařízení.
- (ii) Tento Obchodní plán je vytvořen jako součást Dohody o vytvoření a správě Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (dále jen „**Dohoda**“) k poskytování zvýhodněných záruk v OP PPR.
- (iii) Pojmy uvedené v tomto Obchodním plánu jsou pojmy uvedenými v Dohodě.

### B Obchodní plán

#### I. Cíl Obchodního plánu

Celková alokace pro Záruční fond COVID PRAHA 2020 se předpokládá 600 mil. Kč. Jako výstupový hlavní indikátor je stanoven 10000 Počet podniků pobírajících podporu s cílovou hodnotou 250 do Data ukončení způsobilosti.

#### II. Předpoklady Obchodního plánu

##### a) Vklady do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (mil. Kč):

Rok	2020	2021	2022	Celkem
Vklad	600	0	0	600

Správce Záručního fondu COVID PRAHA 2020, tedy Záruční banka, do něho nekládá prostředky.

##### b) Výše poskytnutých Záruk a Finančních příspěvků (mil. Kč)

Rok	2020	2021	2022	2023	Celkem
Záruky	1 124	0	0	0	1 124
Finanční příspěvek	225	0	0	0	225
Zaručované úvěry	1 405	0	0	0	1 405

##### c) Typy poskytovaných Záruk:

- Záruka (portfoliová) s případným Finančním příspěvkem

##### d) Další předpoklady

- Plynulý náběh obchodů.
  - Průměrná doba ručení: 3 roky.
-



- Průměrná výše ručení: 80 %,
- Průměrná výše vyplaceného Finančního příspěvku: 20 % výše Záruky,
- Krytí rizik: 25 % z výše Zaručovaných úvěrů.
- Sazba Výkonnostní odměny za správu záruk: 1,5 % p. a. z výše prostředků na účtu RM/4300 u spravovaných Záruk
- Bude provedeno plnění ze Záruk vyčerpávající v plné výši prostředky převedené na krytí rizik. Předpokládá se, že všechny Zaručované úvěry budou v plné výši vyčerpány. Výše nesplacené jistiny Zaručovaného úvěru v okamžiku plnění ze Záruky se předpokládá v plné výši vyčerpaného Zaručovaného úvěru.
- V Obchodním plánu není vzhledem k předpokladu dlouhodobějšího setrvání velmi nízké úrovně úrokových sazeb uvažováno s naběhlými úroky z účtů Záručního fondu COVID PRAHA 2020 jako předem plánovaným zdrojem. V případě zachování dosavadních nízkých úrokových sazeb a sazby 0,01 % p. a. (stav duben 2020) by výše naběhlých úroků z vkladů do roku 2023 nepřesáhla 0,18 mil. Kč.

e) Výše Poplatku za správu v období fungování Záručního fondu COVID PRAHA 2020:

Pro tvorbu Obchodního plánu byly použity tyto zjednodušené zásady stanovení výše Poplatku za správu:

- Poplatek za správu se skládá ze Základní odměny, z Výkonnostní odměny za správu záruk a z Výkonnostní odměny za správu Finančních příspěvků.
- Výše Základní odměny činí 0,5 % p. a. z výše prostředků převedených do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 do Data ukončení způsobilosti.
- Výše Výkonnostní odměny za správu záruk byla pro účely Obchodního plánu stanovena na 1,5 % p. a. ze zůstatku na účtu RM/4300.
- Výše Výkonnostní odměny za správu Finančních příspěvků záruk byla pro účely Obchodního plánu stanovena na 0,5 % z výše poskytnutých Finančních příspěvků.

Poplatek za správu Záručního fondu COVID PRAHA 2020 bude po 31. 12. 2023 hrazen z prostředků převedených na účet PZI/4300 podle zásad uvedených v Dohodě.

### III. Cílový trh

Prostředky Záručního fondu COVID PRAHA 2020 budou použity na poskytování Záruk, potažmo s Finančních příspěvků v rámci Výzev Programu.

### IV. Přehled prostředků vložených do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 k Datu ukončení způsobilosti (v mil. Kč)

1	Vklad Prahy do Záručního fondu COVID PRAHA 2020	600
2	Uhrazené Poplatky za správu	24
3	Výše prostředků převedených ke krytí rizik Záruk	351
4	Výše vyplacených Finančních příspěvků	225
5	Způsobilé výdaje Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (ř. 2 + ř. 3 + ř. 4)	600

### V. Předpokládaný výsledek hospodaření Záručního fondu COVID PRAHA 2020 při jeho vypořádání podle Dohody

Předpokládá se, že prostředky převedené na krytí rizik budou v plné výši použity na pokrytí ztrát z plnění ze Záruk. Vymožené pohledávky z plnění ze Záruk budou spolu s úroky z účtů Záručního fondu COVID PRAHA 2020 použity na úhradu Poplatku za správu.

V případě příznivějšího než v Obchodním plánu předpokládaného vývoje rizika poskytnutých Záruk bude případný pozitivní výsledek hospodaření Záručního fondu COVID PRAHA 2020 po jeho uzavření vypořádán podle pravidel stanovených v Dohodě.

## VI. Pákový efekt

Plánovaný pákový efekt se vyčíslí jako:

Plánovaná výše Zaručovaných úvěrů + Finanční příspěvky

---

Vklad do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 + plánovaná výše úroků z vkladu do Záručního fondu COVID PRAHA 2020.

Pákový efekt =  $(1\,405 + 225) / (600 + 0,18) = 2,72$

Výše uvedený pákový efekt nerozlišuje původ finančních zdrojů a je kalkulován úhmně za zdroje vložené z ESIF fondů a národní zdroje.

## VII. Interní předpisy Záručního fondu COVID PRAHA 2020

Postupy správy Záručního fondu COVID PRAHA 2020 zahrnující poskytování Záruk Příjemcům podpory budou popsány ve vnitřních předpisech Záruční banky s těmito názvy:

- Záruky v programu COVID PRAHA 2020
- Kontroly projektů
- Monitoring finančních nástrojů v OP PPR.

## VIII. Ustanovení o profesionalitě, způsobilosti a nezávislosti vedení - řízení Záručního fondu COVID PRAHA 2020

Záruční fond COVID PRAHA 2020 bude spravován a řízen Záruční bankou. Při řízení Záručního fondu COVID PRAHA 2020 bude Záruční banka převážně využívat zaměstnance, kteří mají zkušenost s řízením národního záručního fondu a záručních fondů v OPPI, OP PIK a OP PPR.

Obecná způsobilost, profesionalita a nezávislost k vedení a řízení Záručního fondu COVID PRAHA 2020 je dána postavením Záruční banky jako banky a s tím souvisejícím dohledem regulátora, tj. České národní banky (dále jen „ČNB“) ve smyslu zákona č. 21/1992 Sb., o bankách.

O poskytování Záruk bude Záruční banka rozhodovat nezávisle. Výběr podpořených projektů bude prováděn na základě výběrových kritérií Výzev. Při poskytování Záruk bude postupovat podle standardizovaných bankovních procedur podléhajících pravidlům ČNB.

## IX. Pravidla pro ukončení činnosti Záručního fondu COVID PRAHA 2020 a opětovné využití zdrojů uvolněných ze Záruk

Činnost Záručního fondu COVID PRAHA 2020 bude ukončena jeho vypořádáním podle principů stanovených v Dohodě

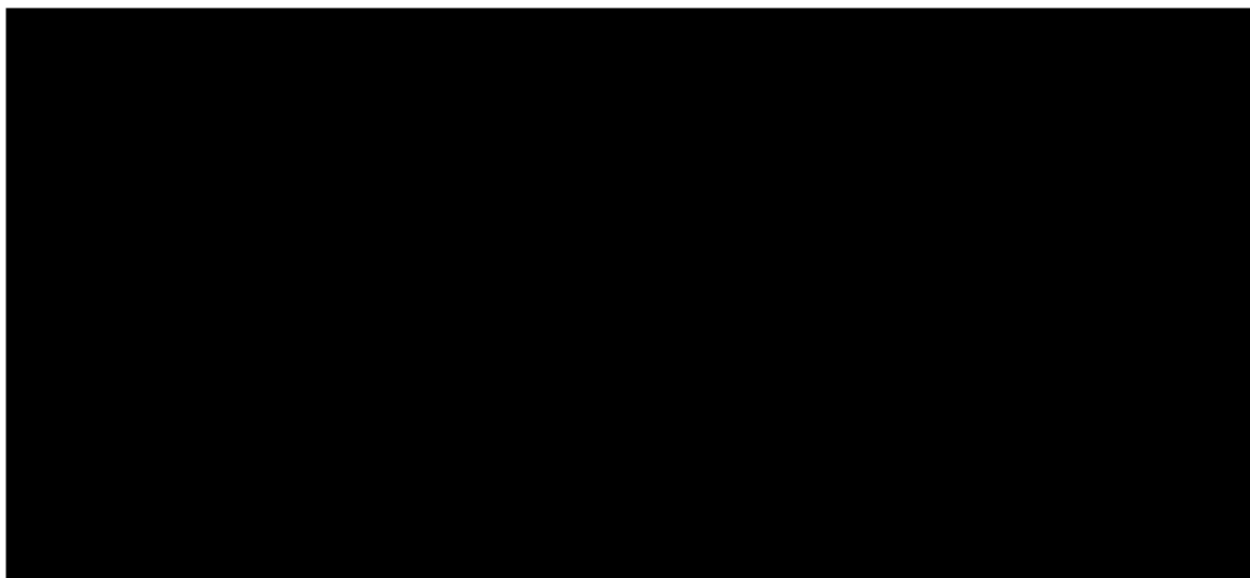
Praha rozhodne o dalším použití prostředků na Účtu vytvořených prostředků (VPI/4300), které začnou být vytvářeny počínaje 1. 1. 2024 v souladu s ustanovením čl. 45 Obecného nařízení za účelem podpory malých a středních podnikatelů v rámci národních programů.

## **X. Doprovodný komentář k Obchodnímu plánu**

Obchodní plán vychází z částečně zjednodušených předpokladů. Negarantuje sám o sobě dosažení v něm uvedených výsledků a skutečný vývoj se v případě změn vnějších podmínek může odchýlit od v Obchodním plánu uvedených hodnot.

## Finanční toky Záručního fondu COVID PRAHA 2020

### I. Účty Záručního fondu COVID Praha 2020



#### Článek I

##### Účet vkladu pro Záruční fond COVID PRAHA 2020 - označení účtu TZI/4300

- (1) Zdrojem účtu jsou prostředky převedené hlavním městem Prahou.
- (2) Prostředky na účtu lze použít.
  - a) k převodům prostředku určených k úhradě Základní odměny za období do Data ukončení způsobilosti převodem na účet QZI/4300.
  - b) k převodům prostředku určených k úhradě Výkonnostní odměny za správu záruk za období do Data ukončení způsobilosti na účet QEI/4300.
  - c) k převodům prostředku určených k úhradě Výkonnostní odměny za správu finančních příspěvků na účet QFI/4300.
  - d) k financování Záruk poskytnutých z Programu, tj. k převodům na dispoziční účet RM/4300 ve výši 25 % z výše Zaručovaného úvěru.
  - e) k financování Finančních příspěvků tj. k převodům na Účet finančních příspěvků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 FPI/4300.
  - f) k převodu na účet určený Prahou při vypořádání prostředků vložených do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 Datu ukončení způsobilosti.
- (3) Ke dni převodu prostředku podle odst. (1) budou z účtu TZI/4300 převedeny na účet QZI/4300 prostředky určené k výplatě Základní odměny za období do 31. 12. 2023 ve výši 0,5 % p. a. z výše prostředku převedených na účet TZI/4300.
- (4) Ke dni uzavření Smlouvy o záruce budou z účtu TZI/4300 na účet QEI/4300 převedeny prostředky ve výši 1,5 % p. a. z výše prostředku převedených na účet RM/4300 a to za období do 31. 12. 2023.
- (5) Ke dni uzavření Smlouvy o záruce s Finančním příspěvkem budou z účtu TZI/4300 na účet QFI/4300 převedeny prostředky ve výši 0,5% z výše prostředku převedených na účet FPI/4300
- (6) Kreditní zůstatek tohoto účtu je úročen sazbou podle Ceníku obchodu a služeb Záruční banky pro běžné účty. Vzniklé úrokové výnosy tohoto účtu jsou k ulímu měsíce připsovány na účet YEI/4300.



- (7) Po provedení převodu podle odst. (2) písm. f) bude účet TZI/4300 uzavřen.

#### **Článek II**

##### **Účet úroků Záručního COVID PRAHA 2020 - označení účtu YEI/4300**

- (1) Zdroji účtu jsou převody úroku z kreditních zůstatku na účtech TZI/4300, FPI/4300, YEI/4300, QEI/4300, QZI/4300, QFI/4300, RM/4300 a ZEI/4300.
- (2) Prostředky na účtu lze použít:
- a) k převodům na účet ZEI/4300 prováděným ve vztahu na úroky za období do Data ukončení způsobilosti
  - b) k převodům na účet PZI/4300 prováděným ve vztahu na úroky po Datu ukončení způsobilosti.
- (3) Kreditní zůstatek tohoto účtu je úročen sazbou podle Ceníku obchodu a služeb Záruční banky pro běžné účty. Vzniklé úrokové výnosy jsou vždy k ultimu měsíce připisovány k zůstatku tohoto účtu.
- (4) Převody na účty podle odstavce (2) budou prováděny Záruční bankou každý rok minimálně podle stavu k 31. 12. daného roku.

#### **Článek III**

##### **Účet výkonnostní odměny za správu záruk Záručního fondu COVID PRAHA 2020 - označení účtu QEI/4300**

- (1) Zdroji účtu jsou prostředky převedené z účtu TZI/4300, z účtu ZEI/4300 a z účtu PZI/4300.
- (2) Prostředky na účtu lze použít:
- a) k výplatě Výkonnostní odměny za správu záruk podle Článku XIII Dohody,
  - b) k převodům na účet ZEI/4300 ve výši nevyplacené Výkonnostní odměny za správu záruk v případech neposkytnutí či nečerpání Zaručovaného úvěru, při neuzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru do data stanoveného v Záruční listině či uzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru se splatností kratší, než je uvedeno v Záruční listině, případně alikvotní část těchto prostředků při uzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru v nižší výši, než na kterou byla vystavena Záruční listina,
  - c) k převodu na účet ZEI/4300 v případě vypořádání prostředků vložených do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 k Datu ukončení způsobilosti.
- (3) Kreditní zůstatek tohoto účtu je úročen sazbou podle Ceníku obchodu a služeb Záruční banky pro běžné účty. Vzniklé úrokové výnosy za uplynulý měsíc jsou k ultimu měsíce připisovány na účet YEI/4300.

#### **Článek IV**

##### **Účet výkonnostní odměny za správu finančních příspěvků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 - označení účtu QFI/4300**

- (1) Zdroji účtu jsou prostředky převedené z účtu TZI/4300, z účtu ZEI/4300 a z účtu PZI/4300.
- (2) Prostředky na účtu lze použít:
- a) k výplatě Výkonnostní odměny za správu finančních příspěvků podle Článku XIII Dohody,
  - b) k převodům na účet ZEI/4300 ve výši nevyplacené Výkonnostní odměny za správu finančních příspěvků.
  - c) k převodu na účet ZEI/4300 v případě vypořádání prostředků vložených do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 k Datu ukončení způsobilosti.
- (3) Kreditní zůstatek tohoto účtu je úročen sazbou podle Ceníku obchodu a služeb Záruční banky pro běžné účty. Vzniklé úrokové výnosy za uplynulý měsíc jsou k ultimu měsíce připisovány na účet YEI/4300.

#### **Článek V**

##### **Účet základní odměny Záručního fondu COVID PRAHA 2020 - označení účtu QZI/4300**

- (1) Zdroji účtu jsou prostředky převedené z účtu TZI/4300 a účtu PZI/4300.
- (2) Prostředky na účtu lze použít:
- a) k výplatě Základní odměny podle Článku XIII Dohody,
  - b) k převodu na účet ZEI/4300 k Datu ukončení způsobilosti.
- (3) Kreditní zůstatek tohoto účtu je úročen sazbou podle Ceníku obchodu a služeb Záruční banky pro běžné účty. Vzniklé úrokové výnosy za uplynulý měsíc jsou k ultimu měsíce připisovány na účet YEI/4300.

#### **Článek VI**

##### **Účet vrácených prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 - označení účtu ZEI/4300**

- (1) Zdroji účtu jsou:
- a) převody prostředků z účtu YEI/4300,

- b) prostředky vrácené ze Záručního fondu COVID PRAHA 2020 a to:
1. prostředky převedené z účtu RM/4300 (ve výši 25 % z výše Zaručovaného úvěru) v případech neposkytnutí nebo nečerpání Zaručovaného úvěru či neuzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru do data stanoveného v Záruční listině či uzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru se splatností kratší, než je uvedeno v Záruční listině, případně alikvotní část těchto prostředků při uzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru v nižší výši, než na kterou byla vystavena Záruční listina
  2. nevyplacená Výkonnostní odměna za správu záruk rezervovaná na účtu QE/4300 v případech neposkytnutí nebo nečerpání Zaručovaného úvěru, při neuzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru do data stanoveného v Záruční listině či uzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru se splatností kratší, než je uvedeno v Záruční listině, případně alikvotní část těchto prostředků při uzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru v nižší výši, než na kterou byla vystavena Záruční listina
- c) Záruční bankou vrácená Výkonnostní odměna za správu záruk v případech neposkytnutí nebo nečerpání Zaručovaného úvěru, při neuzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru do data stanoveného v Záruční listině či uzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru se splatností kratší, než je uvedeno v Záruční listině, případně alikvotní část těchto prostředků při uzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru v nižší výši, než na kterou byla vystavena Záruční listina,
- d) prostředky z nevyplacených Finančních příspěvků (převody z účtu FPI/4300) do Data ukončení způsobilosti,
- e) převody z účtu QE/4300 prováděné podle Článku XIII odst. (10) Dohody
- f) převody z účtu QZ/4300, QFI/4300 a QE/4300 při vypořádání Záručního fondu COVID PRAHA 2020 k Datu ukončení způsobilosti viz Článek X (2),
- g) převody prostředků Záruční banky podle Článku IX odst. (9) Dohody do Data ukončení způsobilosti.
- (2) Prostředky na účtu lze použít k:
- a) převodům prostředků na účet RM/4300 - ve výši 25 % z výše Zaručovaného úvěru,
  - b) převodům prostředků na účet FPI/4300,
  - c) převodům prostředků určených k úhradě Výkonnostní odměny za správu záruk převodem na účet QE/4300,
  - d) převodům prostředků určených k úhradě Výkonnostní odměny za správu finančních příspěvků převodem na účet QFI/4300
  - e) převodu na účet určený Prahou v případě vypořádání prostředků vložených do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 k Datu ukončení způsobilosti.
- (3) Kreditní zůstatek tohoto účtu je úročen sazbou podle Ceníku obchodu a služeb Záruční banky pro běžné účty. Vzniklé úrokové výnosy tohoto účtu jsou k ultimu měsíce převáděny na Účet úroku Záručního fondu COVID PRAHA 2020, YE/4300.
- (4) Po provedení převodu podle odst. (2) písm. e) bude účet ZE/4300 uzavřen

## Článek VII

### Účet ostatních příjmů Záručního fondu COVID PRAHA 2020 - označení účtu PZI/4300

- (1) Zdroji účtu jsou:
- a) převody z účtu YE/4300 po Datu uzavření OP PPR
  - b) převody prostředků z účtu RMI/4300 viz Článek IX(2)b),
  - c) převody prostředků z nevyplacených Finančních příspěvků po Datu ukončení způsobilosti,
  - d) převody prostředků Záruční banky dle Článku IX odst. (9) Dohody po Datu ukončení způsobilosti,
  - e) převod prostředků za prodloužení doby ručení podle čl. VII odst. (15) Dohody,
  - f) převody prostředků z účtu RM/4300 viz Článek XIII(5)
- (2) Prostředky na účtu lze použít:
- a) k úhradě Poplatku za správu převodem na účty QZ/4300, QFI/4300 a QE/4300, a to počínaje dnem následujícím po Datu ukončení způsobilosti,
  - b) k převodu na účet VPI/4300 při vypořádání Záručního fondu COVID PRAHA 2020
  - c) Kreditní zůstatek tohoto účtu je úročen sazbou podle Ceníku obchodu a služeb Záruční banky pro běžné účty. Vzniklé úrokové výnosy tohoto účtu jsou k ultimu měsíce připsovány k zůstatku tohoto účtu.

## Článek VIII

### Dispoziční účet Záručního fondu COVID Praha 2020 – označení účtu RM/4300

- (1) Zdroji účtu jsou převody z účtu TZI/4300 a ZE/4300.
- (2) Prostředky na účtu lze použít:
- a) k převodům na účet RMI/4300 ve výši provedeného plnění ze Záruky
  - b) k převodům na účet ZE/4300 v případech stanovených viz Článek VI(1)b)1,

- c) k převodům na účet PZI/4300 viz článek XIII (5)
  - d) k převodu na účet VPI/4300 při vypořádání Záručního fondu COVID PRAHA 2020 viz Článek XII
- (3) Kreditní zůstatek tohoto účtu je úročen sazbou podle Ceníku obchodu a služeb Záruční banky pro běžné účty. Vzniklé úrokové výnosy tohoto účtu za uplynulý měsíc jsou vždy k ultimu měsíce připsovány na účet YE/4300

#### Článek IX

##### Účet plnění ze záruk Záručního fondu COVID PRAHA 2020 – označení účtu RMI/4300

- (1) Zdroji účtu jsou převody z účtu RM/4300
- (2) Prostředky na účtu lze použít:
  - a) k úhradě pohledávek Záruční banky na jistinu plnění ze Záruky za Příjemci podpory po ukončení procesu jejich vymáhání nebo po prodeji pohledávky,
  - b) k převodům částek, které nebyly použity k úhradě pohledávek Záruční banky podle písm. a) tohoto odstavce na účet PZI/4300.
  - c) k převodu na účet VPI/4300 při vypořádání Záručního fondu COVID Praha 2020 viz Článek XII
- (3) Tento účet není úročen.

#### Článek X

##### Účet finančních příspěvků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 – označení účtu FPI/4300

- (1) Zdroji účtu jsou převody z účtu TZI/4300 a ZEI/4300.
- (2) Prostředky na účtu lze použít:
  - a) na výplatu Finančních příspěvků Příjemcům podpory,
  - b) k převodům Finančních příspěvků, na které Příjemce podpory ztratil nárok, na účet ZEI/4300, PZI/4300,
- 3) Kreditní zůstatek tohoto účtu je úročen sazbou podle Ceníku obchodu a služeb Záruční banky pro běžné účty. Vzniklé úrokové výnosy tohoto účtu za uplynulý měsíc jsou vždy k ultimu měsíce připsovány na účet YE/4300

## II. Finanční toky Záručního fondu COVID PRAHA 2020

#### Článek XI

##### Převody finančních prostředků při poskytnutí Záruky

- (1) Ke dni poskytnutí každé jednotlivé Záruky.
  - a) budou z účtu TZI/4300 nebo z účtu ZEI/4300 převedeny na účet RM/4300 prostředky ve výši 25 % z výše Zaručovaného úvěru,
  - b) budou z účtu TZI/4300 nebo z účtu ZEI/4300 převedeny na účet FPI/4300 prostředky určené na výplatu finančního příspěvku Příjemci podpory,
  - c) budou z účtu TZI/4300 nebo z účtu ZEI/4300 převedeny na účet QEI/4300 prostředky potřebné pro úhradu Výkonnostní odměny za správu záruk za období do Data ukončení způsobilosti,
  - d) budou z účtu TZI/4300 nebo z účtu ZEI/4300 převedeny na účet QFI/4300 prostředky potřebné pro úhradu Výkonnostní odměny za správu finančních příspěvků.
- (2) V případech neposkytnutí nebo nečerpání Zaručovaného úvěru, při neuzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru do data stanoveného v Záruční listině či uzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru se splatností kratší, než je uvedeno v Záruční listině, případně při uzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru v nižší výši, než na kterou byla vystavena Záruční listina, převede Záruční banka:
  - a) prostředky z účtu QEI/4300, které nebyly pro Záruku použity pro úhradu Výkonnostní odměny za správu záruk, na účet ZEI/4300, a současně převede jako svůj náklad na účet ZEI/4300 prostředky ve výši splátky Výkonnostní odměny za správu záruk, která jí byla z účtu QEI/4300 vyplacena, případně alikvotní část těchto prostředků při uzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru v nižší výši než na kterou byla vystavena Záruční listina,
  - b) prostředky ve výši 25 % z výše Zaručeného úvěru z účtu RM/4300 na účet ZEI/4300, případně alikvotní část těchto prostředků při uzavření smlouvy o Zaručovaném úvěru v nižší výši, než na kterou byla vystavena Záruční listina

#### Článek XII

##### Vypořádání finančních prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020

- (1) Vypořádáním Záručního fondu COVID PRAHA 2020 se rozumi uzavření účtu Záručního fondu COVID PRAHA 2020 a převedení zůstatku těchto účtu na účet VPI/4300

- (2) Účty QEI/4300, QFI/4300 a QZI/4300 budou uzavřeny k Datu ukončení způsobilosti a zůstatek na těchto účtech bude převeden na účet ZEI/4300.
- (3) Účet ZEI/4300 bude uzavřen k Datu ukončení způsobilosti
- (4) Účet PZI/4300 bude uzavřen poté, co
  - a) budou uhrazeny pohledávky Záruční banky na výplatu Poplatku za správu,
  - b) Záruční banka vyvede podrozvahově pohledávky za Příjemci podpory na vrácení smluvních pokut z účetní evidence poté, co byly uhrazeny Příjemcem podpory nebo výtěžkem z vymáhání pohledávek, vč. prodeje, nebo odpisem pro nedobytnost (při použití obvyklých účetních postupů Záruční banky).
- (5) Účty RM/4300, RMI/4300 budou uzavřeny poté, co budou splněny všechny dále uvedené podmínky
  - a) Záruční banka vyvede své závazky k plnění ze Záruky z účetní evidence z důvodu zániku ručení,
  - b) Záruční banka vyvede své rozvahově pohledávky za příjemcem podpory vzniklé plněním ze Záruky z účetní evidence poté, co byly uhrazeny Příjemcem podpory nebo výtěžkem z vymáhání pohledávek, vč. prodeje, nebo z prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020,
- (6) Nejpozději do 2 měsíců po splnění podmínek uvedených v odst. (5) bude proveden převod zůstatku na účtech RM/4300, RMI/4300 na účet VPI/4300 a Záruční banka zašle Pra informaci o výši zůstatku na jednotlivých účtech, které byly převedeny na účet VPI/4300

### **Článek XIII**

#### **Převody finančních prostředků na účtech Záručního fondu COVID PRAHA 2020 po poskytnutí Záruky**

- (1) V případě plnění ze Záruky bude proveden převod ve výši plnění ze Záruky z účtu RM/4300 na účet RMI/4300 a to nejdříve ke dni, kdy bylo plnění ze Záruky provedeno.
- (2) Výtěžek z vymáhání smluvních pokut a úroky z prodlení budou převáděny na účet PZI/4300
- (3) Poté, co Záruční banka ukončí proces vymáhání pohledávky za Příjemcem podpory, která vznikla plněním ze Záruky zařazené do Programu, bude z prostředků vedených na účtu RMI/4300 vyplacena Záruční bance částka ve výši jistiny nedobytné pohledávky vzniklé plněním ze Záruky zařazené do Programu. V případě prodeje pohledávky bude z prostředků vedených na účtu RMI/4300 vyplacena Záruční bance částka ve výši rozdílu mezi pohledávkou vzniklou plněním ze Záruky a prodejní cenou. Prostředky z účtu RMI/4300 nelze Záruční bance vyplatit v případech zanedbání povinností Záruční banky dle Článku IX odst. (9) Dohody.
- (4) Rozdíl mezi výší prostředků převedených na účet RM/4300 dle odst. (1) a vyplacenou částkou dle odst. (3) bude převeden z účtu RMI/4300 na účet PZI/4300
- (5) Pokud zůstatek na účtu RM/4300 přesáhne výši závazku k plnění ze Záruky, bude částka ve výši rozdílu mezi výší zůstatku na účtu RM/4300 k 31. 12. každého roku a výši závazku k plnění ze Záruky k 31. 12. téhož roku převedena na účet PZI/4300. Převod bude proveden vždy do 31. 1. následujícího roku.



## Monitorovací systém činnosti a hospodaření Záručního fondu COVID PRAHA 2020

### I. Struktura monitorovacího systému Záručního fondu COVID PRAHA 2020

Budou vyhotovovány tyto typy monitorovacích zpráv:

- a) Měsíční zpráva o obchodní činnosti Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (vždy do 15. kalendářního dne následujícího měsíce; poprvé za měsíc duben 2020), viz část II/1,
- b) Čtvrtletní zpráva o hospodaření Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (vždy do 20. kalendářního dne následujícího měsíce po konci čtvrtletí; poprvé za II. čtvrtletí 2020), viz část II/2,
- c) Pololetní monitorovací zpráva o činnosti a hospodaření Záručního fondu COVID PRAHA 2020 podle stavu k 30. 6. resp. 31. 12. s předložením do 31. 8., resp. do 5. 3. následujícího roku (poprvé podle stavu k 30. 6. 2020), viz část II/3,
- d) Zpráva o kontrolní činnosti, auditu a rizikových obchodních případech za Záruční fond COVID PRAHA 2020 podle stavu k 30. 6. resp. 31. 12. s předložením do 31. 8., resp. do 5. 3. následujícího roku (poprvé podle stavu k 30. 6. 2020) viz část II/4.

### II. Struktura monitorovacích zpráv Záručního fondu COVID PRAHA 2020

#### 1. Měsíční zpráva o obchodní činnosti Záruční fondu COVID PRAHA 2020 k ....

- a) Souhrnná informace za období od zahájení činnosti Záručního fondu COVID PRAHA 2020 do .....

		nároky na prostředky Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (mil. Kč)	
		k....	předchozí měsíc
1	Použité prostředky fondu (pro uzavřené Smlouvy o záruce s Finančním příspěvkem)		
2	Volné prostředky vkladu Prahy (zůstatek na účtu TZI/4300)		
3	Vrácené prostředky z vkladu Prahy (zůstatek na účtu ZEI/4300)		
4	Zdroje celkem (ř. 2 + ř. 3)		
5	z toho: rezervované ke schváleným žádostem		
6	k dispozici pro další žádosti		
7	Žádosti v řešení		
8	Deficit (-)/přebytek (+) prostředků, (ř. 4 - ř. 5)		

- b) podrobná informace

viz příloha 4b

- c) komentář (potřeba doplnění prostředků, tendence ve vývoji počtu žádosti atd.)

#### 2. Čtvrtletní zpráva o hospodaření Záručního fondu COVID PRAHA 2020 k .....

- a) Čerpání prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (Kč) k .....

		k..	předchozí čtvrtletí
1	Prostředky Prahy převedené do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (účet TZI/4300)		
2	Prostředky vrácené do Zdrojů fondu COVID PRAHA 2020 na účet		

	ZEI/4300		
3	Výše úroků z vkladu do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 připsaných na účet YEI/4300		
4	Zdroje Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (ř. 1 + ř. 2 + ř. 3)		
5	Prostředky převedené na Dispoziční účet Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (účet RM/4300)		
6	Poskytnuté Finanční příspěvky (převod na účet FPI/4300)		
7	Prostředky převedené na Účet Základní odměny Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (účet QZ/4300)		
8	z toho vyplacená Základní odměna (z účtu QZ/4300)		
9	Prostředky převedené na Účet Výkonnostní odměny za správu záruk Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (účet QEI/4300)		
10	z toho vyplacená Výkonnostní odměna za správu záruk (z účtu QEI/4300)		
11	z toho: část A		
12	část B		
13	část C		
14	část D		
15	Prostředky převedené na Účet Výkonnostní odměny za správu finančního příspěvku Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (účet QFI/4300)		
16	z toho vyplacená Výkonnostní odměna za správu finančních příspěvků (z účtu QFI/4300)		
17	Vyplacený Poplatek za správu (ř. 8 + ř. 10 + ř. 16)		
18	Čerpání prostředků Záručního fondu COVID PRAHA 2020 celkem (ř. 5 + ř. 6 + ř. 7 + ř. 9 + ř. 15)		
19	Volné prostředky k poskytování Záruk (ř. 4 - ř. 18)		

**b) Hospodaření s prostředky na krytí rizik a Finanční příspěvky v Záručním fondu COVID PRAHA 2020 (Kč) k .....**

		k...	předchozí čtvrtletí
1	Prostředky převedené na Dispoziční účet Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (RM/4300) ke krytí rizik při uzavření Smlouvy o záruce		
2	Prostředky převedené z Dispozičního účtu Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (RM/4300) na účet ZEI/4300		
3	Prostředky převedené z Dispozičního účtu Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (RM/4300) na Účet plnění ze Záruk Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (RMI/4300) po provedeném plnění ze Záruk		
4	Zůstatek Dispozičního účtu Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (RM/4300), (ř. 1 - ř. 2 - ř. 3)		
5	Prostředky Účtu plnění ze Záruk Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (RMI/4300) použité k pokrytí ztrát z plnění ze Záruk		
6	Prostředky převedené z Účtu plnění ze Záruk Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (RMI/4300) na účet PZI/4300		
7	Zůstatek Účtu plnění ze Záruk Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (RMI/4300), (ř. 3 - ř. 5 - ř. 6)		
8	Míra využití prostředků Dispozičního účtu Záručního fondu COVID PRAHA 2020, v %, (ř. 5/(ř. 1 - ř. 2) x 100))		
9	Vyplacené Finanční příspěvky		

c) **Ostatní ukazatele hospodaření Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (Kč)**

		k. .	předchozí čtvrtletí
1	Aktuální výše ručení ze Záruk		
2	Výše prostředků převedených na Účet ostatních příjmů Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (účet PZI/4300)		
3	Výše prostředků převedených z Účtu ostatních příjmů Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (účet PZI/4300)		
4	Zůstatek Účtu ostatních příjmů Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (účet PZI/4300)		

d) **Rizikové obchodní případy Záručního fondu COVID PRAHA 2020 ve správě**

Do kategorie rizikových obchodních případů jsou zařazeny Záruky v rizikové kategorii 9, 9X a 10, jejichž vymezení je dáno vnitřním předpisem Záruční banky číslo P\_140\_010\_2000 "Vymezení tříd rizikové kategorie"

Typ záruky	Počáteční výše záruk v Kč	Aktuální výše záruk v Kč	Počet záruk	Plnění ze záruky v Kč
M-záruka				
Změna proti předchozímu měsíci +/-				

e) **Vymáhání pohledávek Záručního fondu COVID PRAHA 2020**

		k...	předchozí čtvrtletí
1	Výše vymožených pohledávek z plnění ze Záruky		
2	Výše vymožených sankcí		

f) **Přehled poskytnutých Záruk pro kontrolní činnosti Řídícího orgánu OP PPR**

Pro Záruky, u kterých byla Smlouva o záruce uzavřena ve vykazovaném kalendářním čtvrtletí, budou uváděny následující údaje:

Pro všechny Záruky:

- číslo Smlouvy o záruce
- pobočka
- výše částky vázaná na Záruky za úvěry (částka)
- podána zpráva o ukončení realizace Projektu (ano/ne)
- výše plnění ze Záruky (částka)

**3. Pololetní monitorovací zpráva o činnosti a hospodaření Záručního fondu COVID PRAHA 2020**

Zahrnuje tyto části:

a) **Informace o hodnotě vkladu do Záručního fondu COVID PRAHA 2020**

		k ..	předchozí pololetí

1	Prostředky Prahy převedené do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (účet TZI/4300)		
2	Výše úroků z vkladu do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 připsaných na účet YEI/4300		
3	Ostatní příjmy (smluvní pokuty a uhrazené úroky z prodlení) převedené na účet PZI/4300		
4	Prostředky vrácené Záruční bankou do Záručního fondu COVID PRAHA 2020		
5	Prostředky použité na úhradu ztrát z plnění ze Záruk celkem		
6	Vyplacená Základní odměna (z účtu QZI/4300)		
7	Vyplacená Výkonnostní odměna za správu záruk (z účtu QEI/4300)		
8	Vyplacená Výkonnostní odměna za správu finančních příspěvků (z účtu QFI/4300)		
9	Hodnota vkladu Prahy do Záručního fondu COVID PRAHA 2020 (ř. 1 + ř. 2 + ř. 3 + ř. 4 - ř. 5 - ř. 6 - ř. 7 - ř. 8)		

- b) Analytická část pololetní monitorovací zprávy (kumulativně a v daném kalendářním roce)
- poskytnuté Záruky celkem podle odvětví (počet a výše)
  - výše Zaručených úvěrů

#### 4. Zpráva o kontrolní činnosti a auditu Záručního fondu COVID PRAHA 2020

##### a) Kontrolní činnost

	k...	předchozí pololetí
1	Počet kontrol celkem	
2	z toho v běžném pololetí	
3	Kontrolovaná výše Záruk (v hodnotě poskytnutých Záruk), Kč	
4	z toho v běžném pololetí	
5	Podíl kontrolovaných případů na poskytnutých Zárukách v %:	
6	a) podle počtu případů	
6	b) z výše poskytnutých Záruk	
7	Počet případů s uplatněním sankce (smluvní pokuta) celkem	
8	z toho: v běžném pololetí	
9	Výše Záruk s uplatněním sankce (smluvní pokuta), Kč	
10	z toho: v běžném pololetí	
11	Výše vymožených sankcí (smluvní pokuta), Kč	

##### b) Vnitřní audit Záruční banky

- Počet auditů celkem:
  - z toho v běžném pololetí:
- Shrnutí závěrů z auditů běžného pololetí:



**Arthur D Little**

**Předběžné posouzení využití  
finančních nástrojů v  
Operačním programu Praha –  
pól růstu ČR v rámci politiky  
soudržnosti pro období  
2014 – 2020**

**(verze platná k listopadu 2018,  
doplněná v dubnu 2020 o  
novou přílohu týkající se  
reakce na šíření epidemie  
koronaviru)**

*Magistrát hl. m. Prahy*

15. dubna 2020

Arthur D. Little s.r.o.  
Danube House  
Karolinská 650/1  
186 00 Praha 8  
Česká republika





## Obsah

1	Manažerské shrnutí	8
1.1	Manažerské shrnutí – Česká verze	8
1.2	Management Summary – English Version	13
2	Důvody aktualizace předběžného posouzení	19
3	Metodický přístup ke zpracování ex-ante analýzy	21
4	Výchozí podmínky analýzy	26
4.1	Principy fungování finančních nástrojů	26
4.1.1	Obecné porovnání finančních nástrojů s grantovým financováním	26
4.1.2	Možnosti využití typů finančních nástrojů	27
4.1.3	Pákový efekt a přidaná hodnota finančních nástrojů	28
4.2	Absorpční kapacita finančních nástrojů OP PPR	29
4.3	Vymezení aktivit s potenciálem využití finančních nástrojů	33
4.3.1	Podpora aktivit ke komercializaci VaV („proof-of-concept“) (aktivita 1.1.1)	37
4.3.2	Zvyšování kvality a efektivity fungování podpůrné inovační infrastruktury (aktivita 1.2.1)	39
4.3.3	Rozvoj inovačních firem v počátečních obdobích jejich životního cyklu (aktivita 1.2.3)	41
4.3.4	Zvyšování energetické efektivity městské veřejné dopravy (aktivita 2.1.1)	42
4.3.5	Zvyšování energetické efektivity městské silniční dopravy (aktivita 2.1.2)	44
4.3.6	Pilotní projekty přeměny energeticky náročných veřejných budov (aktivita 2.1.3)	45
5	Blok I.: Analýza tržní situace	48
5.1	Specifický cíl 1.1 – Vyšší míra mezisektorové spolupráce stimulovaná regionální samosprávou	48
5.1.1	Úvod do problematiky	49
5.1.2	Analýza strany nabídky	49
5.1.3	Analýza strany poptávky	52
5.1.4	Odhad absorpční kapacity	52
5.1.5	Identifikace tržního selhání a suboptimální investiční situace	53
5.1.6	Návrh řešení identifikovaných tržních selhání	53
5.1.7	Odhad přidané hodnoty FN a dodatečných zdrojů	54
5.2	Specifický cíl 1.2 – Snazší vznik a rozvoj znalostně intenzivních firem	56
5.2.1	Úvod do problematiky	56
5.2.2	Analýza strany nabídky	59
5.2.3	Analýza strany poptávky	67
5.2.4	Odhad absorpční kapacity	71
5.2.5	Identifikace tržního selhání a suboptimální investiční situace	74
5.2.6	Návrh řešení identifikovaných tržních selhání	77
5.2.7	Odhad přidané hodnoty FN a dodatečných zdrojů	78
5.3	Přehled zkušeností s využitím finančních nástrojů	79
5.3.1	Zkušenosti s využitím finančních nástrojů v zahraničí	79



5.3.2	Zkušenosti s využitím finančních nástrojů v ČR	81
6	Blok II.: Strategie řízení a implementace	85
6.1	Návrh investiční strategie	85
6.1.1	Shrnutí závěrů předchozích analýz	85
6.1.2	Preferenční odměňování a kombinace FN s dotační podporou	86
6.1.3	Parametry navrhovaných finančních nástrojů	87
6.2	Prověření možností implementace navrhovaných FN	93
6.2.1	Možnost napojení na připravovaný návrh centrální implementace FN	96
6.2.2	Možnost napojení na Národní inovační fond v gesci MPO	97
6.2.3	Možnost pověření Českomoravské záruční a rozvojové banky	99
6.2.4	Možnost nechat FN spravovat EIB / EIF	100
6.2.5	Možnost ŘO spravovat FN prostřednictvím správce vybraného veřejnou soutěží	102
6.2.6	Shrnutí závěrů analýzy možnosti implementace FN a doporučení	104
6.3	Akční plán k zavedení finančních nástrojů	108
6.4	Posouzení slučitelnosti s pravidly o veřejné podpoře	110
6.5	Vymezení očekávaných výsledků	112
6.5.1	Specifický cíl 1.1	112
6.5.2	Specifický cíl 1.2	113
6.6	Další aktualizace předběžného posouzení	114
6.6.1	Přezkum či doplnění předběžného posouzení před implementací FN	114
6.6.2	Přezkum předběžného posouzení během programového období	115
6.7	Využitelnost prostředků alokovaných do FN po skončení programového období	115
7	Přílohy	116
7.1	Příloha 1 – Výhody a nevýhody jednotlivých typů FN	116
7.2	Příloha 2 – Výsledky dotazníkového šetření	121
7.3	Příloha 3 – Zahraniční zkušenosti s FN	131
7.3.1	Slovensko	131
7.3.2	Bulharsko	133
7.3.3	Rakousko	135
7.3.4	Německo	138
7.3.5	Polsko	141
7.4	Příloha 4 – Podmínky pro využití „správní / horizontální spolupráce“	144
7.5	Příloha 5 – Zkrácené předběžné posouzení využití finančních nástrojů v Operačním programu Praha – pól růstu ČR v rámci politiky soudržnosti pro období 2014 – 2020 v reakci na koronavirovou nákazu COVID-19	147
7.5.1	Úvod	147
7.5.2	Aktualizace SC 1.2 – úvěry a záruky MSP	147
7.6	Shrnutí	153



EVROPSKÁ UNIE  
Evropské strukturální a investiční fondy  
Operační program Praha – pól růstu ČR







## Seznam zkratek

ADL	Arthur D. Little
COSME	Víceletý program pro konkurenceschopnost podniků, s důrazem na malé a střední podniky (2014 – 2020)
ČMZRB	Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.
ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká republika
EFRD	Evropský fond regionálního rozvoje
EIB	Evropská investiční banka
EIF	Evropský investiční fond
EK	Evropská komise
ESIF	Evropské strukturální a investiční fondy
EU	Evropská unie
FF	Fond fondů
FN	Finanční nástroje
JEREMIE	Společné evropské zdroje pro mikropodniky až střední podniky
JESSICA	Společná evropská podpora udržitelných investic do městských oblastí
MFČR	Ministerstvo financí České republiky
MHMP	Magistrát hlavního města Prahy
MMR	Ministerstvo pro místní rozvoj
MPO	Ministerstvo průmyslu a obchodu
MSP	Malé a střední podniky
MŽP	Ministerstvo životního prostředí
NIF	Národní inovační fond
NIF IS	Národnímu inovačnímu fondu, investiční společnosti, a.s. – používáno jako synonymum k NIF
OP	Operační program
OP PIK	Operační program Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost
OP PPR	Operační program Praha – pól růstu ČR
OP ŽP	Operační program Životní prostředí
PE	Private Equity
PO	Prioritní osa
PoC	Proof-of-concept
PP	Podprogram
ŘO	Řídící orgán
SC	Specifický cíl
SFŽP	Státní fond životního prostředí
TA ČR	Technologická agentura České republiky
ÚOHS	Úřad pro ochranu hospodářské soutěže
VaV	Výzkum a vývoj
VC	Venture Capital
VO	Výzkumná organizace
VTP	Vědeckotechnický park



## Definice klíčových pojmů<sup>1</sup>

Pojem	Definice
Dohoda o partnerství	Smlouva upravující podmínky pro příspěvky z Programu na FN. Tato dohoda upravuje vztahy mezi řídicím orgánem a správcem finančního nástroje, resp. správcem fondu fondů v případě, že je zapojen v rámci implementační struktury. V případě zapojení fondu fondů tato smlouva upravuje vztahy mezi správcem fondu fondů a finančními zprostředkovateli, pokud jsou zapojeni
Finanční produkt	Forma, jakou je z finančního nástroje poskytována podpora konečným příjemcům
Finanční nástroje	Opatření finanční podpory Unie poskytovaná z rozpočtu na doplňkovém základě. Tyto nástroje jsou zaměřeny na plnění jednoho nebo více konkrétních politických cílů Unie, přičemž mohou mít formu půjček, záruk, subvencí úrokových sazeb, kapitálových či kvazikapitálových investic nebo jiných nástrojů ke sdílení rizik a tam, kde je to vhodné, mohou být spojeny s granty
Finanční zprostředkovatel	Subjekt, kterému správce fondu fondů svěřil část provádění fondu fondů
Fond fondů	Fond zřízený s cílem poskytovat podporu z programu/programů několika finančním nástrojům. V případě, že jsou FN implementovány prostřednictvím fondu fondů, je subjekt provádějící fond fondů považován za jediného příjemce
Grant	Nenávratná forma podpory, kterou lze kombinovat s finančními nástroji
Kapitálová investice	Investorem poskytnutý kapitál určitému podniku výměnou za vlastnictví odpovídajícího podílu v daném podniku
Klastr	Soubor regionálně propojených společností a přidružených institucí/organizací, jejichž vazby mohou vést ke zvýšení jejich konkurenceschopnosti
Koinvestor	Právnícká nebo fyzická osoba (ne ale finanční zprostředkovatel), která financuje část soukromého podílu v investici do projektu příjemce podpory
Konečný příjemce	Právnícká nebo fyzická osoba, která dostává podporu z finančního nástroje
Kvazikapitálová investice	Typ financování stojící mezi kapitálovou investicí a dluhem. Tato investice je rizikovější než přednostní pohledávka a méně riziková než kapitálová investice. Tento typ financování může mít podobu dluhu (nezajištěného a podřízeného či mezaninového), který je v určitých případech možné konvertovat na kapitál
Období způsobilosti	Období, v průběhu kterého jsou výdaje způsobilé pro poskytnutí příspěvku z ESIF. Výdaje jsou způsobilé pro poskytnutí příspěvku z ESIF, pokud vznikly příjemci a byly uhrazeny v období ode dne předložení programu Komisi nebo od 1. 1. 2014 (podle toho, co nastane dříve) do 31. 12. 2023
Obecné nařízení	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1303/2013 ze dne 17. prosince 2013 o společných ustanoveních o Evropském fondu pro regionální rozvoj, Evropském sociálním fondu, Fondu soudržnosti, Evropském zemědělském fondu pro rozvoj venkova a Evropském námořním a rybářském fondu, o obecných ustanoveních o Evropském fondu pro regionální rozvoj, Evropském sociálním fondu, Fondu soudržnosti a Evropském námořním a rybářském fondu a o zrušení nařízení Rady (ES) č. 1083/2006

<sup>1</sup> Při definování jednotlivých pojmů zpracovatel vychází zejména z metodického doporučení MMR-NOK





Pojem	Definice
Pákový efekt	Cílem příspěvku Unie na FN je v souladu s předem určenými ukazateli aktivovat celkovou investici převyšující příspěvek Unie – tzv. aktivace mimorozpočtových zdrojů
Poplatek za správu	Poplatky za správu finančního nástroje nebo fondu fondů dle čl. 42 odst. 1 písm. d) obecného nařízení. Tyto poplatky se skládají ze dvou částí: základní odměny a výkonnostní odměny
Příjemce	Dle čl. 38 odst. 10 obecného nařízení je o subjekt, který provádí FN nebo FF
Řídící orgán	Orgán zodpovědný za efektivní, účelné a hospodárné řízení a provádění operačního programu
Správce finančního nástroje	Subjekt provádějící FN dle Dohody o financování, uzavřené s řídicím orgánem. Jde o subjekt, který je Příjemcem ve smyslu čl. 2 odst. 10 obecného nařízení
Správce fondu fondů	Subjekt provádějící fond fondů dle Dohody o financování, uzavřené s řídicím orgánem. Jde o subjekt, který je Příjemcem ve smyslu čl. 2 odst. 10 obecného nařízení. Tento subjekt může svěřit část provádění fondu fondů finančním zprostředkovatelům za podmínek uvedených v čl. 38 odst. 5 obecného nařízení
Úvěr	Dohoda, která zavazuje věřitele zpřístupnit dlužníkovi předem dohodnutý finanční obnos za předem dohodnutých podmínek (doba splatnosti, výše a typ úrokové sazby, záruky atd.)
Záruka	Písemný závazek, prostřednictvím něhož ručitel přebírá odpovědnost za všechny či některé závazky či povinnosti třetí osoby anebo za úspěšné splnění povinnosti touto třetí osobou, nastane-li událost, která k uplatnění takové záruky vede





# 1 Manažerské shrnutí

## 1.1 Manažerské shrnutí – Česká verze

Společnost Arthur D. Little GmbH<sup>2</sup> (dále jen „zpracovatel“) byla Magistrátem hlavního města Prahy (dále jen „zadavatel“) ve veřejné soutěži vybrána k realizaci zakázky **Aktualizace studie „Předběžné posouzení využití finančních nástrojů v Operačním programu Praha – pól růstu ČR v rámci politiky soudržnosti pro období 2014 – 2020“ a konzultační činnost při přípravě a následné implementaci finančních nástrojů.**

Tento dokument (dále jen „studie“) představuje předběžné (dále také „ex-ante“) posouzení finančních nástrojů (FN) v Operačním programu Praha – pól růstu ČR (OP PPR) podle čl. 37 odst. 2 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1303/2013. Studie je základním předpokladem k implementaci FN v programovém období 2014 – 2020 v rámci operačního programu Odboru evropských fondů Magistrátu hlavního města Prahy. Jedná se o **aktualizovanou verzi ex-ante posouzení** nahrazující dokument z 22. května 2017, který vycházel z původní verze ex-ante posouzení z 31. října 2014 vypracovaného poradenskou společností Deloitte. Dokument je průběžně aktualizován tak, aby v souladu s článkem 37 odst. 2 (g) obecného nařízení v maximální míře odpovídal současným tržním podmínkám. Zároveň je aktualizován o poznatky a rozhodnutí, které přímo ovlivňují proveditelnost jednotlivých doporučení vycházejících z vypracovaného předběžného posouzení.

### *Výchozí podmínky analýzy*

Úvod této studie je věnován **obecnému představení FN**, včetně jejich typů, charakteristik a výhod a nevýhod jak v porovnání s grantovým financováním, tak pro jednotlivé subjekty spojené s jejich využíváním. Obecně lze o FN říci, že představují účinnější využívání omezených prostředků Kohezní politiky EU a zajišťují větší míru využití těchto prostředků efektivnějším, prospěšnějším a udržitelnějším způsobem.

**Zpracovatel také komplexně a objektivně vyhodnotil aktuální podmínky pro využití FN ve všech prioritních osách a specifických cílech OP PPR.** Toto vyhodnocení je postaveno na dvoufázové eliminaci podporovaných aktivit. V prvním „filtru“ jsou aplikovány podmínky potenciálu generovat pozitivní peněžní toky a podmínky finančního rozsahu projektů a jejich investiční charakter. Z celkových 23 prošlo tímto filtrem pouhých 6 podporovaných aktivit z prioritních os 1 a 2. Tyto vybrané podporované aktivity byly následně vystaveny druhému filtru, který byl založen na výsledcích a průběhu výzev OP PPR a podmínek v jiných operačních programech v ČR. Na základě tohoto druhého kola eliminace byly k následnému vyhodnocení potenciálu využití FN vybrány následující podporované aktivity:

- **Aktivita 1.1.1 Podpora aktivit vedoucích ke komercializaci výsledků výzkumu pomocí ověření proveditelnosti a komerčního potenciálu a jejich zavedení do praxe („proof-of-concept“)**
- **Aktivita 1.2.3 Rozvoj inovačních firem v počátečních obdobích jejich životního cyklu**

### **Aktualizace listopad 2018**

Závěrem roku 2017 byl vypracován dokument „The Ex-ante analysis update and extension with the best practices from the FINERPOL project and the Action plan development schedule for implementing regional support changes“ (dále jen „FINERPOL“), který analyzoval možnosti podpory zvyšování energetické efektivity budov prostřednictvím finančních nástrojů v rámci prioritních os 1 (specifický cíl 1.2) a 2 (specifický cíl 2.1). Jeho závěrem aplikovatelným pro předběžné posouzení je doporučení, aby

<sup>2</sup> Od 1. ledna 2017 Arthur D. Little s.r.o.





v rámci aktivity 1.2.3 byly mj. podporovány inovační podávky působící v oblasti energetické efektivity budov

### Podporovaná aktivita 1.1.1

Na základě analýzy strany nabídky a poptávky spatřuje zpracovatel studie **tržní selhání** především v následujících bodech:

- Projekty typu proof-of-concept jsou charakteristické **vyšší rizikovostí**, která je pro většinu soukromých investorů fungujících na tržních principech nepřijatelná
- **Informační bariéra** mezi nabídkou a poptávkou dále odrazuje soukromé investory od financování proof-of-concept projektů
- **Nedostatek veřejných zdrojů** určených pro podporu proof-of-concept projektů
- **Vysoká poptávka** po financování tohoto typů projektů ze strany pražských výzkumných organizací, **kteří převyšují plánovanou alokaci**

Velikost poptávky po financování projektů typu proof-of-concept byla odhadnuta na základě průzkumu mezi pražskými výzkumnými organizacemi, které žádaly o financování v rámci již proběhlé 7. výzvy OP PPR. Zpracovatel studie předpokládá **poptávku po financování proof-of-concept projektů značně převyšující odhadovanou alokaci ve výši 562 mil. Kč**. Získané údaje o velikosti poptávky dobrým způsobem indikují absorpční kapacitu projektů typu proof-of-concept aktivit v rámci Prahy. Na základě výše uvedených hodnot lze předpokládat poptávku po financování a absorpci přesahující plánovanou alokaci.

Pro nápravu tržního selhání odhaleného v rámci této podporované aktivity doporučuje zpracovatel studie financování projektů ve formě **kombinace nevratné dotace a kapitálového FN**. Dotace bude určena pro první fázi projektu, během které je prověřena proveditelnost a komercializace předmětu výzkumu. V případě pozitivních závěrů první fáze bude kapitálový tailor-made FN využit pro vstup do nově vytvořené, nebo již existující spin-off firmy, na kterou bude přenesen předmět PoC projektu.

Vzhledem k tomu, že se kvůli značné rizikovosti projektů typu PoC nepředpokládá zapojení soukromých investorů a při zohlednění skutečnosti, že pro hl. m. Prahu jako více rozvinutý region stanovila EU podmínku 50% spolufinancování z národních zdrojů, je **očekávaný pákový efekt roven 2**. Vzhledem k očekávanému spolufinancování ze strany konečných příjemců na úrovni 20 % předpokládá zpracovatel studie **kvantitativní přidanou hodnotu FN ve výši 2,4**.

Prostředky z prodaných podílů v úspěšných podporovaných projektech se budou vracet zpět do fondu stejně jako dividendy z podporovaných projektů. Zpracovatel doporučuje tento FN využít na menší část alokace připadající na podporovanou aktivitu 1.1.1, a to konkrétně finanční prostředky v hodnotě **130 mil. Kč**. Velikost alokace je postavena na expertním odhadu, že pouze 30 % PoC projektů postoupit do druhé fáze, ve které by získaly podporu formou kapitálových vstupů. Případné zvýšení alokace může být navrženo v návaznosti na úspěšnost vyhlášených výzev.

### Aktualizace listopad 2018

V průběhu přípravy implementace finančních nástrojů dle doporučení předběžného posouzení došlo k následujícím změnám mimo kontrolu ŘO

- V rámci aktivity 1.1.1 OP PPR bylo dosaženo cílových ukazatelů
- V rámci OP PPR v současnosti již neexistují volné finanční prostředky na podporu finančních nástrojů v rámci aktivity 1.1.1
- Doporučovaný finanční nástroj v podobě rizikového kapitálu není fakticky možné implementovat s ohledem na neočekávané změny, tj. (1) ukončení projektu Národního inovačního fondu (NIF) usnesením vlády č. 343 a doporučení o využití Českomoravské záruční a rozvojové banky jako





správce finančních nástrojů a (2) odmítnutím spolupráce s Evropským investičním fondem (EIF) Radou hl. m. Prahy usnesením č. 1325 z 22. jednání dne 6. 6. 2017

S ohledem na výše uvedené skutečnosti není v rámci současného programového období nadále možné uvažovat o podpoře aktivity 1.1.1. prostřednictvím finančních nástrojů.

### Podporovaná aktivita 1.2.3

Na základě analýzy strany nabídky a poptávky, která zahrnovala také provedení dotazníkového šetření mezi malými a středními podniky (MSP), bylo zjištěno **tržní selhání, respektive suboptimální investiční situace jak v segmentu společností v raných fázích podnikání, tak relativně více etablovaných MSP.**

#### Segment společností v raných fázích podnikání

Tržní selhání v segmentu společností v raných fázích podnikání je založeno především na následujících bodech:

- **Malá rozvinutost a relativně malý počet investorů** zaměřených na financování společností v raných fázích rozvoje (seed)
- **Vysoká averze investorů vkládat kapitál do značně inovativních, ale rizikových oblastí,** které nejsou pro soukromé investory v současné době atraktivní
- **Informační asymetrie,** která panuje mezi jednotlivými stranami trhu
- **Nedostatečný počet dostatečně kvalitních projektů,** které by splňovaly požadavky soukromých investorů

Velikost absorpční kapacity firem v raných fázích rozvoje byla odhadnuta na základě kvalifikovaných předpokladů od předních českých Venture Capital investorů a zkušeností z jiných zemí EU. Zpracovatel studie odhaduje **velikost absorpční kapacity v rozmezí 467 až 583 mil Kč.**

Pro nápravu tržního selhání odhaleného v rámci tohoto segmentu doporučuje zpracovatel využít **kapitálového tailor-made FN.** Kapitálový FN má potenciál podpořit jak rozvoj podniků samotných, tak také celého trhu rizikového kapitálu. Podmínkou využití tohoto FN je zapojení soukromého kapitálu. **Pákový efekt** navrženého kapitálového FN **je odhadován na hodnotu 3,3.** Vzhledem k očekávanému spolufinancování ze strany konečných příjemců ve výši 10 % zpracovatel studie předpokládá **kvantitativní přidanou hodnotu ve výši 3,7.**

#### Aktualizace listopad 2018

V průběhu přípravy implementace finančního nástroje dle doporučení předběžného posouzení došlo k následujícím změnám mimo kontrolu ŘO:

- Ukončení projektu Národního inovačního fondu (NIF) usnesením vlády č. 343 a doporučení o využití Českomoravské záruční a rozvojové banky jako správce finančních nástrojů
- Odmítnutí spolupráce s Evropským investičním fondem (EIF) Radou hl. m. Prahy usnesením č. 1325 z 22. jednání dne 6. 6. 2017

Tyto skutečnosti fakticky vylučují využití kapitálového FN vzhledem k absenci vhodného správce investičních prostředků. S ohledem na přetrvávající a v některých ohledech i prohlubující se tržní selhání při získávání finančních prostředků začínajících inovačních firem tak doporučujeme přistoupit k náhradnímu implementačnímu řešení, kterým je využití zvýhodněných úvěrů (popř. doplněných i o finanční příspěvek na umoření úroků u komerčních úvěrů) segmentem začínajících inovačních firem společně se segmentem etablovaných MSP.





### Segment etablovaných MSP

V případě segmentu etablovaných pražských MSP nelze přímo hovořit o existenci tržního selhání jakožto o suboptimální investiční situaci, která vychází z následujících bodů:

- **Závěry dotazníkového šetření**, které naznačují omezený přístup pražských etablovaných MSP k potřebnému financování, ačkoliv jsou jejich investiční projekty posuzovány jako životaschopné
- **Závěry dalších analýz**, které podporují existenci suboptimální investiční situace na území celé republiky včetně hl. m. Prahy
- **Celkový vývoj české ekonomiky**, díky kterému lze očekávat oživení investiční aktivity ze strany MSP, což by mohlo dále zhoršit dostupnost externího financování
- **Předpokládaný vývoj na finančních trzích**, díky kterému by mohlo vzrůst procento neúspěšných žadatelů o kapitál

Velikost absorpční kapacity v segmentu etablovaných MSP byla odhadnuta na základě informací získaných v rámci dotazníkového šetření. Dle zpracovatele studie se tak její hodnota pohybuje **v rozmezí 141 až 496 mil. Kč.**

Pro nápravu odhalené suboptimální investiční situace byl doporučen zavedení **úvěrového tailor-made FN**. Podle expertního odhadu zpracovatele studie by navržený úvěrový FN mohl dosáhnout **hodnoty pákového efektu 2,2**. Vzhledem k očekávanému spolufinancování ze strany konečných příjemců ve výši 10 % zpracovatel studie předpokládá **kvantitativní přidanou hodnotu ve výši 2,4**.

Doporučená alokace na oba navržené FN v rámci podporované aktivity 1.2.3 tak dohromady činí přibližně 608 až 1 079 mil. Kč. V porovnání s odhadovanou alokací na aktivitu 1.2.3 v hodnotě 562 mil. Kč tak předpokládaná úspěšnost čerpání alokovaných prostředků dosahuje 108 % až 192 %.

V rámci studie byly také vyhodnoceny zahraniční a domácí zkušenosti s využíváním FN. Především na základě zahraničních zkušeností ze Slovenska, Bulharska, Rakouska, Německa a Polska je možno říci, že zavedení kapitálových FN by do značné míry pomohlo zaplnit mezeru ve financování podniků v počátečních fázích rozvoje, což podporuje návrh využití tyto FN i v rámci OP PPR. Zkušenosti ze zahraničí tedy sloužily jako inspirace pro zpracovatelem navrhované FN.

### Aktualizace listopad 2018

Příprava implementace počítá s využitím finančního nástroje ve formě zvýhodněných úvěrů s ČMZRB jako správcem finančních prostředků. V rámci počáteční alokace se počítá s vytrazením částky 400 mil. Kč (možnost dalšího navyšování) s odhadovaným pákovým efektem 1,9. Tato částka bude k dispozici v rámci celé aktivity 1.2.3, a to jak pro začínající podnikatele, tak pro etablované MSP.

V souladu se závěry analýzy FINERPQL je v rámci aktivity 1.2.3 navíc nově doporučováno mj. zaměření na zvýšení nabídky dostupného financování pro projekty v oblasti energetické efektivity a obnovitelných zdrojů. Tato oblast by měla být zařazena mezi cíle navrhovaného finančního nástroje.

### Prověření možnosti implementace navrhovaných FN

Zpracovatel studie analyzoval následující možnosti implementačního uspořádání navrhovaných FN:

- Možnost napojení na připravovaný návrh centrální implementace FN
- Možnost napojení na Národní inovační fond v gesci MPO
- Možnost pověření Českomoravské záruční a rozvojové banky
- Možnost nechat FN spravovat Evropskou investiční bankou / Evropským investičním fondem
- Možnost ŘO spravovat připravované FN prostřednictvím správce vybraného veřejnou soutěží





Na základě výsledků analýzy **zpracovatel studie navrhuje svěřit implementační úkoly spojené s navrhovanými kapitálovými FN Národnímu inovačnímu fondu, investiční společnosti, a.s. (NIF IS)** a také doporučuje realizaci **fondu fondů**, který by byl zpravován **Evropským investičním fondem (EIF)**. **Pro úvěrový FN** se jako vhodným subjektem, kterému by mohla být svěřena správa tohoto FN, jeví **Českomoravská záruční a rozvojová banka (ČMZRB)**. Hlavním důvodem tohoto implementačního uspořádání je zajištění souladu s Operačním programem Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost (OP PIK), v rámci kterého je navrženo téměř shodné uspořádání.

**Na kapitálové vstupy do jednotlivých podniků (NIF)** doporučuje zpracovatel využít finanční prostředky v rozmezí **194 až 311 mil. Kč**. Alokaci na horní hranici rozmezí zpracovatel doporučuje rozšířit až v případě ověření úspěšného fungování tohoto FN. Pro **investice do nových nebo již existujících fondů rizikového kapitálu** prostřednictvím fondu fondů ve správě EIF doporučuje zpracovatel studie využít prostředky ve výši **272 mil. Kč** a v případě **úvěrových FN** ve správě ČMZRB zdroje v hodnotě **250 mil. Kč**.

#### **Aktualizace listopad 2018**

V průběhu přípravy implementace finančního nástroje dle doporučení předběžného posouzení došlo k následujícím změnám mimo kontrolu ŘO:

- Ukončení projektu Národního inovačního fondu (NIF) usnesením vlády č. 343 a doporučení o využití Českomoravské záruční a rozvojové banky jako správce finančních nástrojů
- Odmítnutí spolupráce s Evropským investičním fondem (EIF) Radou hl. m. Prahy usnesením č. 1325 z 22. jednání dne 6. 5. 2017

V důsledku těchto změn se nadále počítá pouze s využitím zvýhodněných úvěrů v rámci aktivity 1.2.3, jejichž správcem se stane ČMZRB. V rámci první tranše se počítá s alokováním částky 400 mil. Kč (s možností dalšího navýšování).

#### **Posouzení slučitelnosti s pravidly o veřejné podpoře**

Zpracovatel studie doporučuje **pro navržené FN využít buď režim veřejné podpory podle GBER nebo de minimis**. Specificky pro FN určený na projekty typu proof-of-concept (aktivita 1.1.1) režim veřejné podpory podle oddílu 4 GBER a pro FN určený na podporu rozvoje mladých inovačních podniků (aktivita 1.2.3) režim veřejné podpory podle oddílu 3 GBER nebo de minimis. V případě, že by nebyly využity tyto režimy podpory, bylo by třeba navrhované FN notifikovat Evropskou komisí.

#### **Vymezení očekávaných výsledků**

Zpracovatel studie doporučil cílové hodnoty stávajících výstupových a výsledkových indikátorů zachovat nezměněné, případně navrhuje jejich upravení v závislosti na úspěšnosti pilotního využití FN.

#### **Ustanovení umožňující přezkum a aktualizaci předběžného posouzení**

Při vypracování této studie zpracovatel použil řadu předpokladů, k jejichž stanovení došlo zejména v případech, kdy nebyly dostupné nutné statistické či jiné informační vstupy a také např. v případech, kdy nebyly k dispozici definitivní verze dokumentů upřesňující konečnou podobu jednotlivých variant implementačního uspořádání (viz např. centrální varianta).

V případě, že ŘO usoudí, že ex-ante analýza již přesně nevystihuje aktuální tržní podmínky v době provádění, je nutné tuto ex-ante analýzu přezkoumat a aktualizovat během provádění zpracovatelem navrhovaných FN. V případě, že dojde k výrazným změnám ještě před samotným prováděním FN, je doporučeno předpoklady použité v této ex-ante analýze upřesnit či aktualizovat ještě před samotnou implementací FN. Zároveň je žádoucí, aby docházelo k průběžnému monitoringu, při kterém budou vybrané závěry analýzy konfrontovány se skutečností, popř. s vývojem předpovědi.





## 1.2 Management Summary – English Version

Arthur D. Little GmbH<sup>3</sup> (hereinafter the "Author") was selected in a public tender by the Magistrate of the Capital City of Prague (hereinafter the "Contracting Authority") to realize the assignment of an **Update of a study entitled "Preliminary assessment of the use of financial instruments in the Operational Programme Prague – Growth Pole of the Czech Republic in the cohesion policy for the 2014 – 2020 period" and consulting services for the preparation and subsequent implementation of the financial instruments.**

This document (hereinafter the "study") is a preliminary (hereinafter also "ex-ante") assessment of financial instruments (FIs) in the Operational Programme Prague – Growth Pole of the Czech Republic (hereinafter the "OP Prague") in accordance with Article 37(13) of Regulation (EU) No 1303/2013. The study is a prerequisite for the implementation of the FIs in the programming period 2014 – 2020 within the operational programme of the EU Funds division of the Contracting Authority. This **version of the ex-ante assessment** replaces an older version of the document from 22<sup>nd</sup> May 2017, which was based on the original study prepared by Deloitte from 31<sup>st</sup> October 2014. The document is continuously updated in accordance with article 37 paragraph 2 (g) of the General regulation so that it reflects the current market situation to the greatest extent possible. Concurrently, the document is updated to reflect decisions and discoveries which directly bear upon the feasibility of individual recommendations made in the previous versions of the document.

### *Initial Conditions*

The first part of this study is devoted to **general introduction of the FIs**. It focuses on the types of FIs, their characteristics and advantages and disadvantages not only in comparison with grant financing but also for individual entities associated with their use. Generally, FIs are more efficient means of use of the limited resources of EU Cohesion Policy allowing them to be utilized in a more effective, beneficial and sustainable way.

**The Author comprehensively and objectively assessed the current conditions for the use of the FIs in all priority axes and specific objectives of the OP Prague.** This assessment is based on a two-stage elimination of supported activities. Conditions of the first "filter" are the potential to generate positive cash flows and financial scope investment character of the projects. Only 6 of the total 23 supported activities, all of them from priority axes 1 and 2, successfully passed the first filter. These selected supported activities were then exposed to the second filter, which was based on the results of the OP Prague calls for proposals and conditions in other operational programs in the country. Based on this second round of elimination, the following supported activities were selected for evaluation of the potential to implement FIs:

- **Activity 1.1.1 Support of activities leading to commercialisation of research outcomes through verification of their feasibility and commercial potential and their application ("proof-of-concept")**
- **Activity 1.2.3 Development of innovative companies in the initial stages of their lifecycle**

### *November 2018 update*

Towards the end of 2017, the document "The Ex-ante analysis update and extension with the best practices from the FINERPOL project and the Action plan development schedule for implementing regional support changes" (further simply „FINERPOL“), which analyzed the possibility of supporting increasing the energy efficiency of buildings using FIs as part of the priority axes 1 (SO 1.2) and 2 (SO 2.1), was produced. Its conclusion relevant for this ex-ante analysis is the recommendation to support innovating businesses active in the area of energy efficiency of buildings as part of the activity 1.2.3.

<sup>3</sup> From 1<sup>st</sup> January 2017 Arthur D. Little s.r.o.





### Supported Activity 1.1.1

Based on the analysis of the supply and demand side, the Author identifies a **market failure**, particularly in the following points:

- Proof-of-concept projects are characterized by **high risk**, which is unacceptable for most private investors acting upon the market principles
- **Information barrier** between supply and demand further discourages private investors from providing funds to proof-of-concept projects
- **Lack of public funds** devoted to support of proof-of-concept projects
- **High demand for funding** of this type of projects by Prague research organizations, **which exceeds the planned allocation**

Demand for financing of proof-of-concept projects was estimated based on a survey realized among Prague research organizations that applied for funding within the 7<sup>th</sup> call for proposals of the OP Prague. The Author of the study estimates the **demand for financing of proof-of-concept projects in excess of the estimated allocation of CZK 562m**. The obtained data on the size of the demand indicate the absorption capacity of proof-of-concept projects in Prague. Based on the above mentioned values it can be assumed that the demand for financing and absorption will exceed the planned allocation.

To remedy market failures revealed in the context of this supported activity, the Author recommends **financing proof-of-concept projects in the form of a combination of non-refundable grant and equity FI**. The grant is to be used for the first phase of the project during which the feasibility and commercialization of the research subject is verified. In case of positive findings in the first phase, a tailor-made equity FI will be used for an equity investment in a newly established or already existing spin-off company on which the subject of the proof-of-concept project will be transferred.

Given the high risk of proof-of-concept projects resulting in no involvement of private investors and the condition of 50% co-financing from national sources, the **leverage is expected to reach 2**. In respect to the expected co-financing from final recipients amounting to 20%, the **quantitative value added of this FI is expected to reach 2.4**.

Funds from dividends as well as funds from sale of shares in successful supported projects will be returned to the fund. The Author recommends using this FI on a smaller part of the **allocation** attributable to the supported activity 1.1.1, specifically funds between **CZK 130m**. The size of the allocation is based on an expert estimation that only 30% of proof-of-concept projects will successfully pass the first phase, thus will receive equity financing in the second phase. Potential increase in the allocation can be suggested depending on the success of calls for proposals.

#### November 2018 update

Over the course of preparing the implementation of FIs in accordance with the recommendations made by the ex-ante analysis, the following changes occurred without influence of the managing authority:

- The KPIs concerning activity 1.1.1 were achieved
- There are no financial resources within OP PPR to support the use of FIs within activity 1.1.1
- It became impossible to implement the recommended capital FI due to unexpected changes, i.e. (1) termination of the NIF by decree no. 343 of the Government of the Czech Republic and its recommendation to use CMZRB as the manager of the financial instruments and (2) rejection of cooperation with the EIF by decree no. 1325 of the Prague City Hall from 6th June, 2017.

Due to these facts, it is not possible to further consider the use of FIs within activity 1.1.1 in the current period (2014-2020).





### **Supported Activity 1.2.3**

Based on the analysis of the supply and demand side, which also included a survey among small and medium enterprises (SMEs), **market failure / suboptimal investment situation was identified in both the segment of companies in initial development stages as well as in the segment of established SMEs.**

#### *SMEs in initial development stages*

Market failure in the segment of companies in initial development stages is based primarily on the following points:

- **Underdeveloped and relatively small number of investors** focused on financing of companies in initial development stages (seed)
- **Private investors' aversion to invest in highly innovative but risky segments** that are currently not very attractive to private investors
- **Information asymmetry** that exists between the market parties (supply and demand)
- **Inadequate number of high-quality projects** that would meet the private investors' requirements

The size of the absorption capacity of companies in initial development stages was estimated based on qualified assumptions from leading Czech Venture Capital investors and experience from other EU countries. The Author of the study estimates the **size of the absorption capacity for the programming period in the range of CZK 467 to 583m.**

To remedy the market failure revealed in the context of this SME segment, the Author recommends using a **tailor-made equity FI**. The equity FI has the potential to promote not only the development of innovative companies themselves but also the development of the entire venture capital market. The use of this FI is conditional on the involvement of private capital.

**The leverage of the proposed equity FI is expected to reach 3.3.** In respect to the anticipated co-financing from final recipients amounting to 10%, the **quantitative value added of this FI is expected at 3.7.**

#### **November 2018 update**

Over the course of preparing the implementation of FIs in accordance with the recommendations made by the ex-ante analysis, the following changes occurred without influence of the managing authority:

- The project of National Innovation Fund (NIF) was terminated by the decree no. 343 of the Government of the Czech Republic, wherein the recommendation to use the CMZRB as the manager of the FIs was made.
- Cooperation with the EIF was rejected by the City Council of Prague on June 6th, 2017 in its decree no. 1325 on 6th June 2017.

These facts rule out the use of a capital FI as there would be no appropriate manager of investment assets. Taking into account the existing, and in some respects deepening, market failure in obtaining financing for new innovative businesses, we recommend to implement the second-best solution, which is to use preferential loans (potentially accompanied with financial subvention of interest from commercial loans) to support new innovating companies as well as established SMEs

#### *Established SMEs*



In case of the more established SMEs in Prague it is more appropriate to talk about suboptimal investment situation rather than about an actual market failure. The suboptimal investment situation stems from the following points:

- **Questionnaire results** that indicate a limited access to finance from established MSEs in Prague despite the fact that their investment projects are regarded as viable
- **Findings from other analyses** that support the existence of suboptimal investment situation in the Czech Republic, including the City of Prague
- **Overall development of the Czech economy** based on which an increase in investment activity from SMEs can be expected. This could further aggravate the availability of external financing
- **Expected development on the financial markets** which could lead to an increase in the percentage of unsuccessful funding efforts from the established SMEs in Prague

The size of the absorption capacity in the segment of established SMEs was estimated on the basis of information obtained during the questionnaire survey. Its estimated value ranges between **CZK 141 and 496m**.

To remedy the suboptimal investment situation, it was recommended to introduce a **tailor-made loan FI**. According to an expert opinion, the **leverage** of the proposed loan FN **could achieve 2.2**. Given the expected co-financing by final recipients of 10%, the study assumes a **quantitative added value of 2.4**.

The recommended allocation to both proposed FIs within the supported activity 1.2.3 amounts to approximately CZK 608 to CZK 1 079m. When compared to the total estimated allocation to the activity 1.2.3 of CZK 562m, the anticipated success rate of draw of the allocated funds is 108% to 192%.

The study also evaluates foreign and domestic experience with the use of FIs. Experience mainly from other countries, including Slovakia, Bulgaria, Austria, Germany, and Poland proves that the introduction of equity FIs can largely help fill the financing gap for businesses in the initial stages of their development, which supports the proposal to use these FIs within the OP Prague. Foreign experience thus served as an inspiration for the proposed FIs by the Author.

#### November 2018 update

Preparation of the implementation assumes deploying a preferential loan FI with CMZRB as the asset manager. The amount 400 mil CZK is assumed to be the initial allocation (with the option to further expand this amount) with an estimated leverage effect of 1.73. This amount will be available within the entire activity 1.2.3 for both new businesses and established SMEs.

In accordance with the conclusions of the FINERPOL analysis, we also newly recommend focusing on increasing the supply of available financing to projects in the area of energy efficiency and renewable resources as part of the activity 1.2.3. This area should be included as one of the goals of the suggested FI.

#### *Verification of the Implementation Possibilities of the Proposed FIs*

The Author of the study analysed the following options of the implementation structure of the proposed FIs:

- Connection to the forthcoming proposal of central implementation of the FIs
- Connection to the National Innovation Fund, Investment Company in the responsibility of Ministry of Industry and Trade
- Option to let Czech-Moravian Guarantee and Development Bank to manage the FIs
- Option to let the European Investment Bank / the European Investment Fund to manage the FIs





- Possibility of the Managing Authority to let the entity selected in a public tender to manage the FIs

Based on the analysis results, **the Author of the study proposes entrusting implementation tasks associated with the proposed equity FIs to the National Innovation Fund, Investment Company (NIF IS)**. In parallel, the Author recommends setting up a **fund of funds operated by European Investment Fund (EIF)**. For the loan FI, **Czech-Moravian Guarantee and Development Bank (ČMZRB)** appears to be the appropriate entity to be entrusted with the administration of this FI. The main reason for this implementation arrangement is to ensure alignment within the Operational Programme Enterprise and Innovation for Competitiveness (OP PIK) which proposes an almost identical arrangement.

For **financing of individual projects (NIF)**, the Author recommends allocating funds in an amount ranging from **194 to 311m CZK**. Allocation in the upper limit of the range is recommended only after verification of successful functioning of this FI. For **investments in existing or newly created venture capital funds** in the form of fund of funds managed by EIF, the Author recommends allocating funds in the amount of **272m CZK** and in the case of the loan FN under **ČMZRB** sources, worth **CZK 250m**.

### November 2018 update

Over the course of preparing the implementation of FIs in accordance with the recommendations made by the ex-ante analysis, the following changes occurred without influence of the managing authority:

- The project of National Innovation Fund (NIF) was terminated by the decree no. 343 of the Government of the Czech Republic, wherein the recommendation to use the ČMZRB as the manager of the FIs was made.
- Cooperation with the EIF was rejected by the City Council of Prague on June 6th, 2017 in its decree no. 1325 on 6th June 2017.

As a result of these facts, we further only assume the possibility of using loan FIs within activity 1.2.3, whose administrator should be ČMZRB. We assume the amount of 400 mil. CZK for the initial allocation, with the possibility of further expanding this amount.

### Assessment of Compliance with the State Aid Rules

The Author of the study recommends providing **state aid either in accordance with GBER or under de minimis**. More specifically, GBER Section 4 could be used for the FI designed for proof-of-concept projects (activity 1.1.1) and Section 3 for support of young innovative firms (activity 1.2.3). De minimis regime is to be potentially used also in activity 1.2.3. In case these state aid regimes are not used, notification of the FIs from the European Commission will be necessary.

### Definition of Anticipated Results

The Author of the study recommends keeping the existing target values of output and result indicators unchanged. Potential adjustment of the indicators is recommended depending on the success of the pilot use of FIs.

### Provisions for the Update and Review of the Ex-Ante Assessment Methodology

The Author used several assumptions during the preparation of this study. They were used particularly in cases when necessary statistical or other information inputs were not available and also e.g. in cases when the final versions of documents specifying the final form of the individual implementation options (e.g. central implementation of the FIs).



In case the Managing Authority considers that the ex-ante assessment no longer accurately reflects the market conditions, it is necessary to review and update the ex-ante analysis during the implementation of FIs. In case of significant changes even before the implementation of FIs, it is recommended to refine and update the assumptions used in this study even before the implementation of FIs. . It is also desirable to perform continuous monitoring by which the selected analysis results will be confronted with the reality or eventually with the development of predictions.





## 2 Důvody aktualizace předběžného posouzení

ŘO OP PPR se v souladu s článkem 37 odst. 2 (g) Obecného nařízení rozhodlo průběžně aktualizovat předběžné posouzení využití finančních nástrojů s ohledem na vývoj tržního prostředí mezi roky 2016 až 2018. Kromě makroekonomického vývoje došlo v tomto období i ke změnám v rámci jednotlivých cílových segmentů pro aplikaci finančních nástrojů. Neaktuálnější verze předběžného posouzení zahrnuje veškeré zmíněné změny a nejlépe tak vystihuje aktuální podmínky na trhu v době provádění.

Vzhledem k aktualizaci předběžného posouzení v průběhu delšího časového horizontu zároveň došlo i k některým podstatným politickým či legislativním změnám, které ovlivňují možnost implementace závěrů předběžného posouzení. V případě těchto změn tak nedochází ke zvýšení či omezení tržního selhání, ani ke změnám v absorpční kapacitě podporovaného segmentu, ale spíše k politickému rozhodnutí o změně způsobu implementace FN. Tyto úpravy jsou do předběžného posouzení doplněny jasně odlišitelnou formou (modrý text) pod jednotlivé úseky textu, kterých se daná změna týká.

Nadto došlo v dubnu 2020 v kontextu šíření koronavirové nákazy k doplnění zkráceného předběžného posouzení využití FN pro snížení ekonomických dopadů státních restrikcí na malé a střední podniky. Toto doplnění slouží jako samostatný blok v rámci přílohy 5 a během jeho doplnění nedošlo k aktualizaci zbývajících částí studie.

V dotčením období tak byly vydány následující verze průběžného posouzení:

### Verze předběžného posouzení

#	Datum	Hlavní důvody aktualizace
1.	Říjen 2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Původní verze předběžného posouzení zpracována společností Deloitte</li> </ul>
2.	Září 2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Revize dokumentu s ohledem na aktuální dostupné informace týkající se např. současného stavu nabídky a poptávky po FN, tržních podmínek, legislativy, zkušeností s FN v ČR a zahraničí, metodiky pro implementaci FN, organizační uspořádání poskytování FN apod.</li> <li>• Revize klíčových závěrů ex-ante analýzy prostřednictvím využitím alternativních přístupů k analýze vybraných oblastí např. realizace dotazníků a osobních rozhovorů se zástupci potenciálních příjemci v souvislosti s analýzou strany poptávky či definice typových projektů pro účely analýzy strany nabídky</li> </ul>
3.	Říjen 2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rekalkulace absorpční kapacity a doporučené alokace v rámci aktivity 1.2.3 s ohledem na nové poznatky z jiných zemí EU, přehodnocení dynamiky růstu nabídky fondů rizikového kapitálu, atd.</li> <li>• Implementace rizikového kapitálu v rámci aktivity 1.2.3 kromě NIF doporučena i skrz Evropský investiční fond (EIF)</li> </ul>





#	Datum	Hlavní důvody aktualizace
4.	Květen 2017	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Rozlišení mezi firmami v raných fázích podnikání a etablovanými malými a středními podniky na základě nově identifikované existence suboptimální investiční situace v oblasti podpory etablovaných malých a středních podniků na území hl. m. Prahy (MSP) v rámci aktivity 1.2.3</li><li>▪ Nesoulad dosavadních výsledků finančních nástrojů s očekávanými výsledky vede k rozšíření implementace o další finanční nástroje a finanční zprostředkovatele (jmenovitě např. nástroj zvýhodněných úvěrů spravovaný ČMZRB pro inovační firmy v rámci aktivity 1.2.3)</li><li>▪ Předpokládaná změna na cílovém trhu (úvěrovém trhu) - s očekávaným navýšením úrokových sazeb je možné, že skončí období relativně snadného přístupu k externímu financování, dále zhoršující možnosti financování pražských MSP</li></ul>
5.	Listopad 2018	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Doplněno o závěry analýzy praktických zkušeností z projektu FINERPOL týkající se podpory zvyšování energetické efektivity budov</li><li>▪ Doplněny komentáře ohledně dosavadního průběhu implementace vč. rozhodnutí o nepokračování v podpoře aktivity 1.1.1 prostřednictvím FN, zrušení dříve doporučeného správce rizikového kapitálu NIF a politické rozhodnutí o odmítnutí spolupráce s EIF, atd. a nastínění náhradních implementačních doporučení</li></ul>
6.	Duben 2020	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Doplněno o přílohu číslo 5, která slouží jako zkrácené předběžné posouzení využití (realokaci) FN v rámci OP PPR na opatření pro snížení ekonomických dopadů koronavirové nákazy dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/460 (tzv. „investiční iniciativy pro reakci na koronavirus“)<sup>4</sup></li></ul>

<sup>4</sup> Toto doplnění slouží jako samostatný blok v rámci přílohy 5 a během jeho doplnění nedošlo k aktualizaci zbývajících částí studie

### 3 Metodický přístup ke zpracování ex-ante analýzy

Studie „Předběžné posouzení využití finančních nástrojů v Operačním programu Praha – pól růstu ČR v rámci politiky soudržnosti pro období 2014 – 2020“ je v souladu s článkem 37 odst. 2 písm. a) až f) obecného nařízení rozdělena do dvou navazujících bloků:

Obrázek 1 – Rozdělení studie do dvou bloků v souladu s Obecným nařízením

Blok I		Blok II	
1	Analýza selhání trhu	1	Navrhovaná investiční strategie
2	Posouzení přidané hodnoty FN	2	Očekávané výsledky
3	Odhad dodatečných veřejných a soukromých zdrojů	3	Přezkoumatelnost závěrů hodnocení
4	Posouzení zkušenosti získaných v minulosti		

V rámci zpracování ex-ante posouzení byly využity různé metodické postupy, s jejichž pomocí bylo možné naplnit požadovanou strukturu studie v souladu s obecným nařízením. Tato studie je aktualizovanou verzí ex-ante posouzení nahrazující dokument z 11. října 2016, který vycházel z původní verze ex-ante posouzení z 31. října 2014 vypracovaného poradenskou společností Deloitte.

#### Strukturované rozhovory

V průběhu zpracování studie zpracovatel realizoval několik klíčových pohovorů, které mu umožnily získat informace nezbytné pro rozhodování ohledně možnosti využití FN v rámci OP PPR. V následující tabulce je uveden přehled nejvýznamnějších osobních rozhovorů včetně jejich tematického zaměření:

Tabulka 1 – Přehled hlavních rozhovorů a schůzek realizovaných zpracovatelem

Zástupce a společnost	Zaměření pohovoru
Projektový manažeř PO 1 MHMP	<ul style="list-style-type: none"> <li>Parametry a výsledky aktuálně probíhajících a již ukončených výzev OP PPR</li> <li>Typové projekty v rámci jednotlivých podporovaných aktivit, jejich návratnost a typoví žadatelé</li> </ul>
Projektový manažeř PO 2 MHMP	<ul style="list-style-type: none"> <li>Parametry a výsledky aktuálně probíhajících a již ukončených výzev OP PPR</li> <li>Typové projekty v rámci jednotlivých podporovaných aktivit, jejich návratnost a typoví žadatelé</li> </ul>
Silke Horáková Czech Private Equity & Venture Capital Association	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zkušenosti s financováním podniků v rozvojové fázi na území hl. m. Prahy</li> <li>Zhodnocení současné situace na trhu PE&amp;VC</li> </ul>
Ondřej Bartoš Credo Ventures	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zkušenosti s financováním podniků v rozvojové fázi na území hl. m. Prahy</li> <li>Počet transakcí a jejich velikost</li> <li>Možné synergie při využití finančních nástrojů v OP PPR</li> </ul>
Renata Nemkyová Business akcelérátor a coworkingové centrum TechSquare	<ul style="list-style-type: none"> <li>Podpora při přípravě a distribuci dotazníku</li> <li>Zprostředkování kontaktu na inkubátory xPORT a PointOne</li> </ul>





Zástupce a společnost	Zaměření pohovoru
Jan Dejl / Ondřej Ptáček MPO	<ul style="list-style-type: none"><li>Aktuální stav implementace finančních nástrojů v OP PIK</li><li>Předpokládané parametry nastavení finančních nástrojů</li><li>Koordinace obdobných podporovaných aktivit mezi OP PPR a OP PIK</li></ul>
Pavel Laube / Zuzana Krejčová MPO	<ul style="list-style-type: none"><li>Aktuální stav implementace finančních nástrojů v OP PIK a přípravy NIF</li><li>Možnost využití správní / horizontální spolupráce (inter-administrative cooperation)</li></ul>
Pavel Komárek / Milena Vicenová Technologická agentura ČR	<ul style="list-style-type: none"><li>Zkušenosti s využíváním finančních nástrojů a financováním aktivit v oblasti VaV (TA ČR Gama)</li></ul>
Jan Valeš VD Projekt	<ul style="list-style-type: none"><li>Aktuální stav zpracování studie pilotních projektů inteligentních budov v Praze</li></ul>
Stanislav Richter xPORT (inkubátor VŠE)	<ul style="list-style-type: none"><li>Stanovení potřeb a očekávání mladých inovativních firem z pohledu možného využití finančních nástrojů</li></ul>
Robin Vaudrey, Michal Košina EIF	<ul style="list-style-type: none"><li>Možnosti využití EIB/EIF při implementaci struktur FF v rámci OP PPR</li></ul>
Lubomír Rajdl / Ondřej Ptáček / Michal Pluta ČMZRБ	<ul style="list-style-type: none"><li>Možnosti využití ČMZRБ při implementaci úvěrových a záručních FN v rámci OP PPR</li></ul>
Andreas von Busch Evropská komise	<ul style="list-style-type: none"><li>Možnosti využití inter-administrativní spolupráce při implementaci FN v rámci NIF</li></ul>

### Dotazníkové šetření

Pro účely přesnější identifikace poptávky a potřeb malých a středních podnikatelů se sídlem na území hl. m. Prahy bylo realizováno rozsáhlé **anonymní dotazníkové šetření**. Webový dotazník vytvořený zpracovatelem byl rozeslán na cca 10 tis. kontaktů z řad MSP v Praze s odezvou kolem 3 %. V následující tabulce je uveden přehled zdrojů kontaktů, které byly v rámci dotazníkového šetření využity. Součástí tabulky jsou i subjekty, které neformálně přislíbily distribuci dotazníku, ale zpracovatel studie nemá informaci, zda byl dotazník tímto subjektem skutečně distribuován.



Tabulka 2 – Přehled subjektů, které přislíbily podporu při distribuci dotazníků

Zdroj kontaktů	Kontakty
Databáze kontaktů	Databáze úspěšných a neúspěšných žadatelů o dotaci z řad MSP v rámci OP PK a OP PA (programové období 2007 – 2013)
	Databáze společnosti RegioPartner, která pro MHMP v roce 2013 zpracovala analýzu absorpční kapacity
	Technologický profil (www.techprofil.cz)
Organizace a asociace sdružující MSP a startupy	Sdružení podnikatelů a živnostníků České republiky
	Technologická agentura ČR
	Co-workingové centrum Node5
	Co-workingové centrum ImpactHub
	Business akcelerátor Techsquare
	Podnikatelský inkubátor InovaJet
	Business akcelerátor StartupYard
	Business akcelerátor xPORT
	Podnikatelský inkubátor Point One
Monitorovací výbor OP Praha – pól růstu ČR (MHMP)	

### Sekundární data a zdroje

V rámci zpracování studie byly využity relevantní zdroje třetích stran, které jsou uvedeny v následující tabulce.

Tabulka 3 – Přehled hlavních dokumentů použitých při zpracování studie

Název dokumentu	Autor a datum
Analýza absorpční kapacity priorit hl. města Prahy v rámci politiky soudržnosti pro období 2014–2020	RegioPartner, březen 2013
Analýza potenciálu transformace vybraných objektů v majetku hlavního města Prahy na inteligentní budovy v rámci konceptu Smart Prague	Fakulta stavební ČVUT v Praze, leden 2014
Central European Startup Guide, second edition	A. Kiska Jr., 2016
Ex-ante assessment methodology for financial instruments in the 2014-2020 programming period. Enhancing the competitiveness of SME, including agriculture, microcredit and fisheries	EIB, duben 2014
Ex-ante assessment methodology for financial instruments in the 2014-2020 programming period. General methodology covering all thematic objectives	EIB, květen 2015
Ex-ante assessment methodology for financial instruments in the 2014-2020 programming period. Strengthening research, technological development and innovation	EIB, duben 2014
Ex-ante posouzení možnosti využití finančních nástrojů v OPŽP	MŽP, únor 2015
Financial Instrument products – Loans, guarantees, equity and quasi-equity	fi-compass, 2015
Financial instruments in ESIF programmes 2014-2020. A short reference guide for Managing Authorities	Evropská komise, únor 2014





Název dokumentu	Autor a datum
Guidance for Member States on Article 42(1)(d) CPR– Eligible management costs and fees	Evropská komise, listopad 2015
Informace o činnosti Národního inovačního fondu za I. pololetí 2016	MPO, červenec 2016
INOSTART – program záruk za úvěry začínajícím podnikatelům	MPO, květen 2014
Metodické doporučení pro implementaci finančních nástrojů v programovém období 2014 – 2020	MMR, říjen 2014
Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1303/2013	Evropský parlament a Rada, prosinec 2013
Nařízení Komise (EU) č. 651/2014	Evropská komise, červen 2014
Národní politika výzkumu, vývoje a inovací České republiky na léta 2016 - 2020	Úřad vlády České republiky, 2016
Operační program Praha – pól růstu ČR, verze 8.0	Institut plánování a rozvoje hl. m. Prahy, Odbor evropských fondů MHMP, červen 2015
Prováděcí nařízení komise (EU) 2016/1157	Evropská komise, červenec 2016
Předběžné posouzení finančních nástrojů Operačního programu Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost 2014 – 2020	MPO, říjen 2015
Předběžné posouzení využití finančních nástrojů v Operačním programu Praha – pól růstu ČR v rámci politiky soudržnosti pro období 2014 - 2020	Deloitte, říjen 2014
Předběžné posouzení využití finančního nástroje v IROP	MMR, březen 2015
Regionální inovační strategie hlavního města Prahy (pražská RIS3)	IPR Praha, září 2014
Statistiky – věda, výzkum a inovace	ČSÚ, srpen 2016
Struktura ekonomické základny hl. m. Prahy, porovnání některých ukazatelů s regiony a státy EU	IPR Praha, duben 2014
Studie proveditelnosti NIF	MPO, srpen 2015
Úrokové sazby MFI v ČR	ČNB, srpen 2016
Zpráva o vývoji malého a středního podnikání a jeho podpoře v roce 2014	MPO, 2014
Zvláštní zpráva č. 19/2016: Plnění rozpočtu EU prostřednictvím finančních nástrojů – ponaučení z programového období 2007 – 2013	Evropský účetní dvůr, červen 2016

### ***Analýza nejlepší praxe (best practice) a benchmarking***

Studie do značné míry vychází z domácích a zahraničních zkušeností s využíváním FN. Při zpracování studie byly respektovány závěry ex-ante posouzení z jiných operačních programů v ČR a doporučení byla založena i na zkušenostech v jiných vybraných zemích v rámci Evropské unie. Významným zdrojem dat a informací v oblasti nejlepší praxe byly webové stránky [www.fi-compass.eu](http://www.fi-compass.eu).

### ***Posouzení ekonomického dopadu***

Zpracovatel při posouzení ekonomického dopadu, tedy především při posouzení přidané hodnoty (kvalitativní i kvantitativní), ale i pákového efektu, vychází zejména z metodických dokumentů EIB, konkrétně z následujících dokumentů:



- Ex-ante assessment methodology for financial instruments in the 2014-2020 programming period. General methodology covering all thematic objectives (dále jen „obecná metodika EIB“)
- Ex-ante assessment methodology for financial instruments in the 2014-2020 programming period. Enhancing the competitiveness of SME, including agriculture, microcredit and fisheries
- Ex-ante assessment methodology for financial instruments in the 2014-2020 programming period. Strengthening research, technological development and innovation





## 4 Výchozí podmínky analýzy

### 4.1 Principy fungování finančních nástrojů

Finanční nástroje představují účinnější využívání omezených prostředků Kohezní politiky EU a zajišťují větší míru využití těchto prostředků efektivnějším, prospěšnějším a udržitelnějším způsobem. Nařízení č. 966/2012 Evropského parlamentu a Rady definuje FN jako:

*„Opatření finanční podpory Unie poskytovaná z rozpočtu na doplňkovém základě a zaměřená na plnění jednoho nebo více konkrétních politických cílů Unie. Tyto nástroje mohou mít formu **kapitálových či kvazikapitálových investic, půjček nebo záruk** anebo jiných nástrojů ke sdílení rizik a tam, kde je to vhodné, mohou být spojeny s granty.“*

Hlavní charakteristikou FN je na rozdíl od grantového financování jejich **návratnost**, kdy jsou použité prostředky vráceny formou jistin a úroků z poskytnutých úvěrů, dividendových a úrokových výnosů z investic do vlastního a kvazivlastního kapitálu, jako i v podobě splátek jistin podřízeného dluhu a příjmů z odprodeje části nebo celého podílu na projektu. Takto navrácené prostředky mohou být **znovu využity** pro jakýkoliv FN.

Z výše zmíněné charakteristiky vyplývá, že FN mohou být použity v případě projektů, které jsou schopné dosáhnout **pozitivních peněžních toků, a to buď formou generovaných příjmů, nebo dosažených úspor**, čímž zajistí požadovanou návratnost investice. Obecně lze tedy tvrdit, že FN významně motivují případně žadatele k předkládání udržitelných projektů a tím podstatně snižují „morální hazard“ často spojený s dotační formou pomoci.

V programovém období 2014 – 2020 mohou být FN využity pro všechny tematické cíle.

#### 4.1.1 Obecné porovnání finančních nástrojů s grantovým financováním

Na obecné rovině existuje řada vlastností, kterými se FN odlišují od grantového financování. Mezi ty **nejpodstatnější výhody** patří následující:

- **Návratnost a revolvingový efekt** – vzhledem k návratnému charakteru FN je možno takto alokované finanční prostředky opětovně využívat pro podporu vybraných oblastí a projektů. Článek 45 obecného nařízení udává členským státům povinnost zajistit opětovné využití navrácených prostředků v souladu s cíli programu nebo programů nejméně po dobu 8 let po skončení období způsobilosti, které pro programové období 2014 – 2020 vyprší ke konci roku 2023. Po uplynutí této doby je možno tyto prostředky využít i jiným způsobem než alokací na daný FN (např. k preferenčnímu odměňování soukromých investorů, k úhradě nákladů na správu FN)
- **Pákový efekt** – jednou z žádaných vlastností FN je jejich schopnost přilákat dodatečné zdroje financování, nejlépe soukromé. Jinými slovy, pákový efekt popisuje možnost aktivace mimorozpočtových zdrojů. Pákový efekt tak zvyšuje celkový objem investic do ekonomiky, přispívá k efektivní alokaci kapitálu a stimuluje rozvoj finančních a kapitálových trhů
- **Kombinovatelnost s jinými formami podpory** – pro programové období 2014 – 2020 je možno vzájemně kombinovat FN s granty, subvencemi úrokových sazeb a poplatky za záruky. Pokud jsou takto skombinované zdroje využity pro účely přímo související s FN ve vztahu ke stejným příjemcům, uplatní se na všechny formy podpory ustanovení použitelná pro FN
- **Flexibilita** – FN umožňují nastavit podmínky dle potřeb všech zúčastněných subjektů, tedy poskytovatele, příjemce a případně i spolufinancujícího subjektu. Za předpokladu správné implementace dokáží být FN díky své nižší administrativní zátěži alokovány koncovým





příjemcům rychle a efektivně, čímž se odbourává jedna z hlavních nevýhod dotačního financování z pohledu koncových příjemců

- **Vázanost a objem národních zdrojů** – FN jsou dostupné (certifikované) již před realizací jednotlivých projektů, což je významně odlišuje od grantového financování, které vyžadovalo „předfinancování“ jednotlivých projektů z národních zdrojů
- **Know-how soukromého sektoru** – veřejný sektor s ohledem na své poslání nemá a ani nemůže mít znalost specifických oblastí a způsobů vhodného investování prostředků. Realizace FN umožňuje využít specifické znalosti a know-how soukromého sektoru v rámci investičního procesu
- **Monitoring** – na rozdíl od dotací budou FN po finanční stránce vyhodnocovat jak vstupy, tak výstupy podpořených projektů, což povede k celkovému zlepšení jejich monitoringu
- **Makroekonomické dopady** – FN svým návratným charakterem stimulují koncové příjemce k efektivnímu využívání prostředků a minimalizaci nákladů a na rozdíl od grantového financování nesubvencují zisk z podpořených projektů. Z makroekonomického hlediska tak FN oproti dotacím méně deformují trh a lépe přispívají ke zvýšení ekonomické aktivity prostřednictvím multiplikačního efektu
- **Možnost odpisů** – finanční nástroje umožňují koncovým příjemcům využívat plného daňového odepisování a s tím spojeného tzv. daňového štítu (snižování základu daně o výši odpisů). Zdroje získané formou dotace takto odepisovány být nemohou. Současně je možné hovořit o možnosti kumulovat prostředky na obnovu investice v plné, nikoli pouze nedotované výši

Navzdory výše zmíněným výhodám vykazují FN i určité **nevýhody v porovnání s granty**:

- **Nákladovost správy** – ačkoliv by FN měly být z pohledu koncového příjemce méně administrativně náročné než grantové financování, z pohledu řídicího orgánu jsou s implementací FN spojeny vyšší správní náklady než v případě grantů, a to zejména z důvodu odlišné délky období správy zdrojů

Z výše uvedeného výčtu hlavních charakteristik FN lze vyvodit, že v porovnání s grantovým financováním nabízí FN významné výhody. Shrnutí výhod a nevýhod jednotlivých typů FN jsou součástí příloh studie (*příloha 1 – Výhody a nevýhody jednotlivých typů FN*).

S FN se pojí také řada pozitivních externalit jako např. zvýšení povědomí zahraničních investorů o ČR, rozvoj kapitálového trhu atd. Tato pozitiva, ale také očekávané omezení celkové alokace prostředků z fondů EU v budoucích programových obdobích by měla přimět ŘO českých operačních programů včetně OP PPR k rozšíření FN.

#### **4.1.2 Možnosti využití typů finančních nástrojů**

FN lze podle čl. 38 obecného nařízení rozlišovat dle svého způsobu implementace na dva typy:

- **Off-the-shelf** – standardizované nástroje na úrovni EU s již předdefinovanými podmínkami, které mají zajistit rychlou implementaci FN
- **Tailor-made** – na míru připravené nástroje odpovídající specifickým podmínkám a potřebám ŘO

##### **Off-the-shelf finanční nástroje**

V době vypracování studie je k dispozici pro implementaci **5 off-the-shelf FN**. Jedná se o následující nástroje:

- **Úvěr se sdílením rizik (Risk Sharing Loan)** – úvěry pro MSP na bázi sdíleného rizika úvěrového portfolia
- **Limitovaná portfoliová záruka (Capped Guarantee Portfolio)** – záruky pro MSP



- **Úvěr na renovaci (Renovation Loan)** – úvěry v oblasti energetické účinnosti a obnovitelných zdrojů v obytných budovách
- **Nástroj pro spoluinvestice (Co-Investment Facility)** – investiční fond pro poskytování kapitálu formou kapitálových vstupů pro MSP a startupy
- **Fond urbanistického rozvoje (Urban Development Fund)** – úvěry v oblasti udržitelného rozvoje měst

Pro každý z těchto FN je definována sada podmínek určujících způsob jeho implementace, způsob poskytování podpory včetně jejich podmínek (např. výše úrokové sazby, délka splatnosti, zajištění, náležitosti Dohody o financování apod.). Výhodou tohoto typu FN je jejich soulad s režimem veřejné podpory, tím pádem nevyžadují notifikaci.

### *Tailor-made finanční nástroje*

Pod pojmem tailor-made se rozumí takové FN, které jsou navrženy tak, aby nejlépe splňovaly specifické požadavky vyplývající z jednotlivých operačních programů, což by mělo vést k maximalizaci pozitivních dopadů jejich realizace. Může se jednat o již existující (zvýhodněný úvěr, záruka, kapitálový vstup) nebo nově vytvořené nástroje.

Možnost využití jednotlivých off-the-shelf nebo tailor-made FN v rámci OP PPR je analyzována v kapitole 6.1.3.

### **4.1.3 Pákový efekt a přidaná hodnota finančních nástrojů**

Mezi hlavní vlastnosti FN patří jejich pákový efekt a přidaná hodnota. Při používání pojmů „pákový efekt“ a „přidaná hodnota“ vycházíme z metodického doporučení MMR-NOK pro implementaci FN a z metodických dokumentů EIB, především z obecné metodiky EIB.

#### *Pákový efekt*

**Pákový efekt** je definován jako příspěvek Unie na FN, který má za cíl aktivovat v souladu s předem vymezenými ukazateli celkovou investici převyšující příspěvek Unie, jinak též aktivace mimorozpočtových zdrojů. Dle této definice se pákový efekt rovná podílu celkového objemu finanční podpory poskytnuté konečným příjemcům a příspěvku, který na daný nástroj poskytla EU prostřednictvím OP. Dle Zvláštní zprávy č. 19/2016 Evropského účetního dvora dochází k umělému navyšování spočítaného pákového efektu, a to z důvodu nezapočítání financování, které je poskytnuté prostřednictvím OP z vnitrostátních veřejných zdrojů do jmenovatele.<sup>5</sup> Míra pákového efektu se obecně liší dle:

- **Typu FN** (např. očekávaný pákový efekt je nižší u půjček než u záruk)
- **Fáze životního cyklu podporovaného subjektu** (podniky v rané fázi jsou rizikovější)
- **Zeměpisné polohy trhu** (u méně rozvinutých regionů je očekávaná míra pákového efektu nižší)
- **Typu investice** (u rizikovějších investic je očekávaná míra pákového efektu nižší)

#### *Přidaná hodnota*

Je rozlišována kvantitativní a kvalitativní stránka přidané hodnoty. Charakteristiky jednotlivých stránek přidané hodnoty jsou rozepsány v následujícím textu.

<sup>5</sup> Komise i v programovém období 2014 – 2020 považuje vnitrostátní spolufinancování za výsledek pákového efektu financování OP z EU. Alternativní metodika pro výpočet míry pákového efektu byla v roce 2015 navržena Organizací pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD). Zpracovatel ale vychází z metodiky Komise.





**Kvantitativní stránka** vyjadřuje pákový efekt ESIF příspěvku, tj. dodatečné zdroje až po úroveň konečného příjemce. Čím vyšší pákový efekt, tím vyšší přidaná hodnota. Zahrnuje zejména dodatečné zdroje během prvního investičního cyklu. Při výpočtu přidané hodnoty je zohledněna intenzita podpory FN a obrátkový efekt umožňující „protáčení“ prostředků. Dodatečné příspěvky od konečného příjemce se do výpočtu přidané hodnoty započítávají.

**Kvalitativní stránka** zahrnuje např. přímé a nepřímé ekonomické přínosy v souvislosti s implementací daných FN. Obecně jde v případě kvalitativní stránky přidané hodnoty např. o:

- Podporu budování či posílení kapacity odvětví
- Upřednostnění FN, který poskytuje likviditu v podobě předběžného financování investic
- Poskytnutí FN, který přesně odpovídá tržní mezeře, aniž by došlo k narušení tržního prostředí
- Překonání určitého tržního selhání
- Přilákání dalších zdrojů odborných znalostí a know-how v oblasti poskytování podpory konečným příjemcům apod.

Možné dopady veřejné podpory jsou popsány v kapitole 6.4. Pákový efekt a přidaná hodnota FN, které zpracovatel studie doporučuje k implementaci, jsou zpracovány v rámci kapitoly 5.1.7, respektive 5.2.7.

## 4.2 Absorpční kapacita finančních nástrojů OP PPR

Magistrát hl. m. Prahy si v březnu 2013 nechal vypracovat „Analýzu absorpční kapacity priorit hl. m. Prahy v rámci politiky soudržnosti pro období 2014 - 2020“. Ex-ante analýza v rámci OP PPR by měla vycházet ze závěrů vyplývajících z uvedené analýzy. Vzhledem k tomu, že studie absorpční analýzy byla zpracovaná na začátku roku 2013, je pravděpodobné, že některé předpoklady a závěry již nemusí být platné.

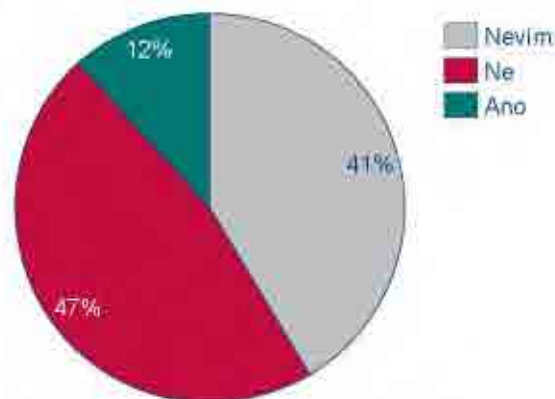
Z výše uvedených důvodů rozdělil zpracovatel studie tuto kapitolu do dvou částí, kdy v první části shrnuje závěry a doporučení z analýzy absorpční kapacity z března 2013 a v druhé části **identifikuje klíčové změny na trhu**, které mohou ovlivnit závěry původní analýzy v oblasti FN a především jejich absorpční kapacitu v rámci OP PPR.

### *Souhrn hlavních zjištění a doporučení vyplývajících z Analýzy absorpční kapacity*

Analýza absorpční kapacity byla zpracovávána za účelem zjištění zájmu potenciálních žadatelů o financování z OP PPR včetně vyhodnocení potenciálu využití FN v programovém období 2014 - 2020. Pro účely zjištění absorpční kapacity bylo uskutečněno dotazníkové šetření spolu s několika setkáními diskuzních skupin. Z analýzy vyplynulo, že **potenciální žadatelé obecně nejeví příliš zájem o zavedení inovativních FN**.

V následujícím obrázku je uveden přehled odpovědí potenciálních příjemců na otázku týkající se zájmu a zavedení FN:

Obrázek 2 – Zájem potenciálních žadatelů o finanční nástroje



Zdroj: RegioPartner, Analýza absorpční kapacity, březen 2013

V rámci dotazníkového šetření zájmu o zavedení finančních nástrojů 47 % respondentů uvedlo, že by nerealizovali plánované inovační projekty, kdyby jim byla nabídnuta jiná než dotační podpora. Naopak **zájem o realizaci projektů s nedotačním titulem projevilo pouze necelých 12 % dotázaných**. Ostatní dotazované subjekty uvedly, že neví, jestli by měly o FN zájem.

Vysoký počet nerozhodných respondentů byl s největší pravděpodobností způsobem dvěma faktory. Prvním z nich byla pravděpodobně **neznalost fungování finančních nástrojů** a druhým **nespecifikované podmínky**, za kterých by byl zvýhodněný FN nabízen. Původní zpracovatel v závěrech analýzy uvedl, že předpokládá větší zájem o využívání finančních nástrojů, kdyby bylo jejich zavedení spojeno s:

- Rozsáhlou kampaní vysvětlující princip, fungování a rizika spojená s finančními nástroji
- Intenzivní komunikací mezi potenciálními žadateli a poskytovatelem zvýhodněných nástrojů v dostatečném předstihu z důvodu časové a finanční náročnosti přípravy rozsáhlých projektových záměrů

Zájem o FN se také podstatně lišil v rámci různých segmentů dotazovaných subjektů. Ne příliš překvapivě bylo vyhodnoceno, že **největší, i když stále ne příliš velký, zájem projevují soukromé podnikatelské subjekty**, kdy 20 % z nich se vyjádřilo, že kdyby byly FN k dispozici pro jejich oblast působení, měly by zájem jich využít. S nejvíce zamítavým postojem se původní zpracovatelé setkali u veřejných subjektů (veřejné výzkumné instituce, veřejné vysoké školy a veřejnoprávní subjekty), kdy se zájem lišil v rozmezí 3,3 – 5,6 %. Závěry vyplývající z tohoto zjištění jsou opět zkráceny vysokým počtem respondentů, kteří uvedli, že neví, jestli by o FN měli zájem, kdyby byly k dispozici.

Pro potvrzení výsledku dotazníkového šetření a upřesnění určitých aspektů studie byly uspořádány fokusní skupiny, během kterých bylo diskutováno, pro jaké oblasti podpory by bylo vhodné FN zavést a jaké nastavení FN by respondentům nejvíce vyhovovalo. Zpracovatel původní analýzy absorpční kapacity následně definoval hlavní zjištění a doporučení pro zavedení finančních nástrojů v OP PPR:

- Potřeba zřízení seed-fondu v PO 1 a PO 3<sup>6</sup> dle vzoru OP PI
- Zájem podnikatelských subjektů o poskytnutí zvýhodněných úvěrů, záruk apod., avšak tyto subjekty budou tyto FN vždy posuzovat ve vztahu k aktuální nabídce na trhu
- Městské části FN nevylučují, např. je lze využít u projektů na údržbu majetku (obecně u projektů, které generují příjem, který se použije na splácení úroků)

<sup>6</sup> Od doby zpracování Analýzy absorpční kapacity došlo ke změně struktury OP PPR, nyní předchozí prioritní osy PO1 a PO3 spadají do jedné prioritní osy PO1 - Posílení výzkumu a technologického rozvoje a inovací



- Nemožnost využití finančních nástrojů (půjček) u projektů na rekonstrukce a zateplení, neboť návratnost těchto projektů je cca 20 let a náklady na půjčky by byly příliš vysoké
- FN mohou mít význam u projektů z oblasti sociálního podnikání
- Odmítnutí finančních nástrojů ze strany národních neziskových organizací a školských zařízení
- Absorpční kapacita OP PPR je velmi vysoká, což vyplynulo nejen z terénního výzkumu, ale i z porovnání s absorpční kapacitou v období 2007 - 2013
- Projektové záměry ve všech prioritních osách mají potenciál převýšit disponibilní alokaci

### Identifikace klíčových změn na trhu

Zpracovatel studie respektuje závěry analýzy absorpční kapacity, i když chápe jako významné omezení využitelnosti zjištění především dlouhou dobu od zpracování studie a neurčitost odpovědi z důvodu příliš obecně formulovaných otázek, které byly pokládány i potenciálním žadatelům, kteří nebyli způsobilí pro získání finančních nástrojů.

Od roku 2013, kdy byla zpracovaná Analýza absorpční kapacity, prošly finanční trhy významnými změnami, které by mohly mít značný vliv na vnímání finančních nástrojů potenciálními žadatelí. Zpracovatel předpokládá, že nejzásadnější změny se týkaly dostupnosti úvěrových nástrojů nabízených potenciálním žadatelům komerčními bankovními institucemi. V období od března 2013 do poloviny roku 2016 úrokové sazby korunových úvěrů klesaly, tento trend se však v květnu 2016 obrátil. Lze předpokládat, že zvyšování úrokových sazeb snižuje dostupnost komerčních úvěrů a tedy zvyšuje absorpční kapacitu finančních nástrojů.

Obrázek 3 – Vývoj úrokových sazeb korunových úvěrů (2012 – 2018)



Zdroj: ČNB

Dalším významným faktorem, který pravděpodobně ovlivní vnímání finančních nástrojů potenciálními žadatelí, je **zvyšující se tlak regulátora na posílení bankovní stability bankovních institucí**, což se projevuje zvýšením ukazatele kapitálového poměru. Tento tlak nevyhnutelně vede k poklesu generovaných výnosů bank a tudíž ke vzrůstající nespokojenosti akcionářů. Dá se proto důvodně předpokládat, že depositní sazby budou v budoucnu růst, aby byla zajištěna dostatečná úroková marže bank. Kromě zvýšení úrokové sazby se předpokládá, že porostou i požadavky bankovních institucí na zajištění úvěru, aby se minimalizovaly ztráty související s případnou insolvenčí žadatele. V konečném





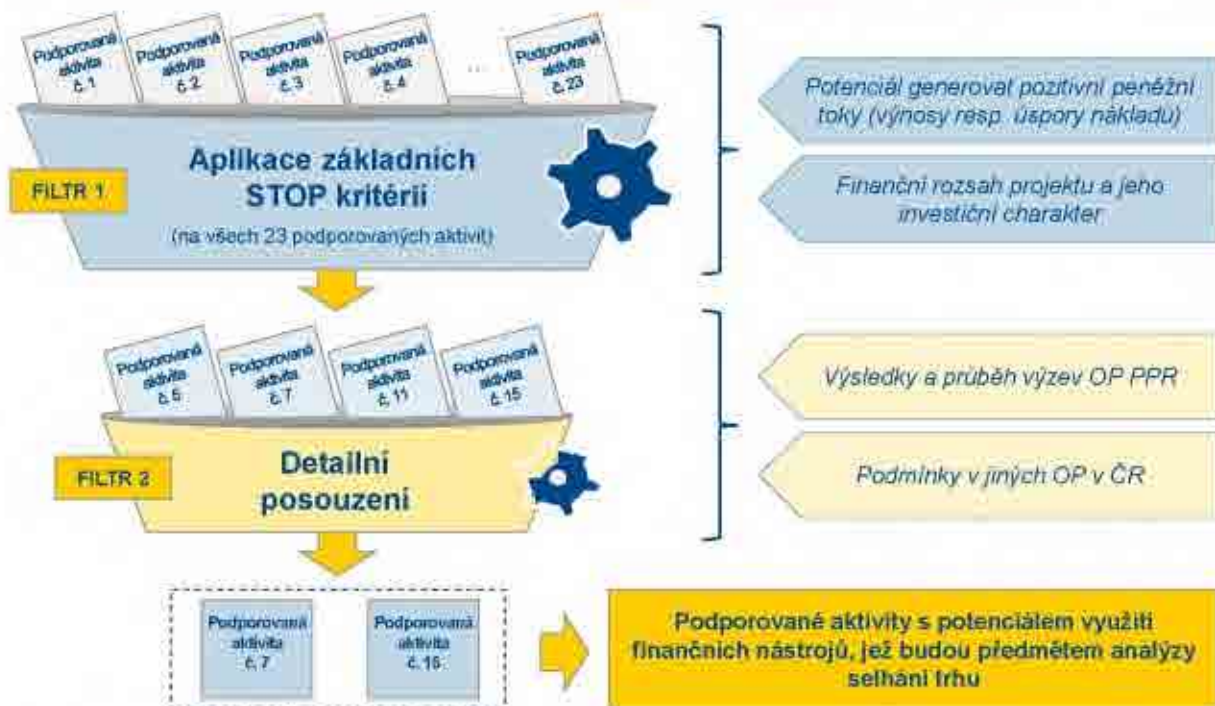
důsledku zajištění bankovní stability vyústí ve zvyšující se procento neúspěšnosti žadatelů o úvěrové FN.

Konečný efekt uvedených faktorů, které by podle zpracovatele studie mohly mít vliv na vnímání finančních nástrojů, budou dále zhodnoceny při kvantifikaci tržního selhání a návrhu vhodného typu finančního nástroje.

### 4.3 Vymezení aktivit s potenciálem využití finančních nástrojů

Studie „Předběžné posouzení využití finančních nástrojů v Operačním programu Praha – pól růstu ČR v rámci politiky soudržnosti pro období 2014 – 2020“ si kromě jiného klade za cíl, pokud možno **komplexně a objektivně vyhodnotit aktuální podmínky pro využití FN ve všech prioritních osách a specifických cílech OP PPR**. Uvedená analýza byla provedena ve dvou krocích vyobrazených na následujícím schématu.

Obrázek 4 – Schéma výběru podporovaných aktivit s potenciálem využití finančních nástrojů



Základní podmínkou pro využití FN je schopnost příslušného projektového záměru generovat pozitivní peněžní toky, a to buď ve formě přímých výnosů, nebo alternativně formou úspor nákladů plynoucích z realizace tohoto projektu. Předmětem uvažovaného projektu by zároveň měly být investiční výdaje většího rozsahu (celkové náklady min. 1 mil. Kč). Aplikací výše uvedených „STOP kritérií“ lze provést **první posouzení potenciálu podporovaných aktivit v rámci specifických cílů OP PPR pro účely možného využití FN**.

Operační program Praha – pól růstu ČR je členěn do **4 hlavních prioritních os** a podpůrné prioritní osy Technická pomoc:

- **Prioritní osa 1: Posílení výzkumu, technologického rozvoje a inovací**
  - Podpora podnikových investic do výzkumu a inovací a vytváření vazeb a součinnosti mezi podniky, středisky výzkumu a vývoje a odvětvím vysokoškolského vzdělávání, zejména investic v oblasti vývoje produktů a služeb, přenosu technologií, sociálních inovací, ekologických inovací, aplikací veřejných služeb, stimulace poptávky, vytváření sítí, klastrů a otevřených inovací prostřednictvím inteligentní specializace a podpora technického a aplikovaného výzkumu, pilotních linek, opatření k včasnému ověřování produktů, schopnosti vyspělé výroby a prvovýroby, zejména v oblasti klíčových technologií a šíření technologií pro všeobecné použití





- **Prioritní osa 2: Udržitelná mobilita a energetické úspory**
  - Podpora energetické účinnosti, inteligentních systémů hospodaření s energií a využívání energie z obnovitelných zdrojů ve veřejných infrastrukturách, mimo jiné ve veřejných budovách a v oblasti bydlení
- **Prioritní osa 3: Podpora sociálního začleňování a boj proti chudobě**
  - Investice do zdravotnické a sociální infrastruktury, které přispívají k celostátnímu, regionálnímu a místnímu rozvoji, snižování nerovnosti, pokud jde o zdravotní stav, podporou sociálního začlenění díky lepšímu přístupu k sociálním, kulturním a rekreačním službám a přechodem od institucionálních ke komunitním službám
- **Prioritní osa 4: Vzdělávání a vzdělanost a podpora zaměstnanosti**
  - Investice do vzdělávání, odborného vzdělávání, včetně odborné přípravy pro získání dovedností a do celoživotního učení rozvíjením infrastruktury pro vzdělávání a odbornou přípravu
  - Omezování a prevence předčasného ukončování školní docházky a podpory rovného přístupu ke kvalitním programům předškolního rozvoje, k primárnímu a sekundárnímu vzdělávání a rovněž možnostem formálního a neformálního vzdělávání, které umožňuje zpětné začlenění do procesu vzdělávání a odborné přípravy

Jednotlivé prioritní osy OP PPR jsou dále členěny do specifických cílů, z nichž každý zahrnuje sadu konkrétních podporovaných aktivit. Výzvy na předkládání žádostí o dotaci jsou následně vyhlašovány na úrovni jednotlivých podporovaných aktivit. OP PPR dnes obsahuje celkem **23 samostatných podporovaných aktivit**, které byly podrobeny aplikaci „STOP kritérií“.

V následujících tabulkách je uvedeno hodnocení podporovaných aktivit pomocí „STOP kritérií“.

Tabulka 4 – Aplikace „STOP kritérií“ na podporované aktivity prioritní osy 1

Prioritní osa 1		Posílení výzkumu, technologického rozvoje a inovací		
Č.	Podporovaná aktivita	Předpoklad návratnosti	Předpoklad investice	Potenciál FN
1.1.1	Podpora aktivit vedoucích ke komercializaci výsledků výzkumu pomocí ověření proveditelnosti a komerčního potenciálu a jejich zavedení do praxe („proof-of-concept“)	ANO	ANO	ANO
1.1.2	Projekty zadávání veřejných zakázek v předobchodní fázi a inovační poptávky veřejného sektoru	NE	ANO	NE
1.1.3	Projekty spolupráce výzkumného sektoru s aplikační sférou	NE	ANO	NE
1.2.1	Zvyšování kvality a efektivity fungování podpurné inovační infrastruktury	ANO	ANO	ANO
1.2.2	Vznik a rozvoj kapacit poskytujících progresivní služby pro podnikatele (MSP)	NE	NE	NE
1.2.3	Rozvoj inovačních firem v počátečních obdobích jejich životního cyklu	ANO	ANO	ANO

V rámci prioritní osy 1 byly vytipovány 3 oblasti podporovaných aktivit, které svým zaměřením mohou mít potenciál pro využití FN. U zbývajících 3 oblastí se převážně jedná o projekty menšího rozsahu, u kterých se obecně nepředpokládá návratnost vynaložených finančních prostředků.





Tabulka 5 – Aplikace „STOP kritérií“ na podporované aktivity prioritní osy 2

Prioritní osa 2		Udržitelná mobilita a energetické úspory		
Č.	Podporovaná aktivita	Předpoklad návratnosti	Předpoklad investice	Potenciál FN
2.1.1	Zvyšování energetické efektivity v rámci objektu a technických zařízení pro zajištění provozu městské veřejné dopravy	ANO	ANO	ANO
2.1.2	Zvyšování energetické efektivity v rámci objektu a technických zařízení pro zajištění provozu městské silniční dopravy	ANO	ANO	ANO
2.1.3	Realizace pilotních projektů přeměny energeticky náročných veřejných budav na budavy s téměř nulovou spotřebou energie	ANO	ANO	ANO
2.2.1	Realizace zachytých parkovišť systému P+R (park & ride) u stanic a zastávek drážní dopravy, případně včetně doplňkových služeb úschovy jízdních kol B+R (bike & ride)	NE	ANO	NE
2.2.2	Opatření pro preferenci povrchové městské veřejné dopravy v uličním provozu	NE	ANO	NE

I v případě prioritní osy 2 byl u 3 podporovaných aktivit zjištěn potenciál využití FN. Jedná se o projekty, jejichž cílem je realizace úspor energie a tyto úspory by mohly sloužit jako zdroj financování poskytnutého FN. Zbývající dvě podporované aktivity jsou koncipovány jako služby ve veřejném zájmu a nepředpokládají návratnost vložených finančních prostředků.

Tabulka 6 – Aplikace „STOP kritérií“ na podporované aktivity prioritní osy 3

Prioritní osa 3		Podpora sociálního začleňování a boj proti chudobě		
Č.	Podporovaná aktivita	Předpoklad návratnosti	Předpoklad investice	Potenciál FN
3.1.1	Zvyšování kapacit služeb pro bezdomovce a osoby ohrožené bezdomovectvím	NE	ANO	NE
3.1.2	Zvyšování kapacit nízkoprahových a kulturně komunitních center poskytujících kulturně-integrační služby	NE	ANO	NE
3.1.3	Realizace diferencovaných forem sociálního bydlení	NE	ANO	NE
3.2.1	Vznik a rozvoj sociálních podniků poskytujících pracovní příležitosti pro znevýhodněné a obtížně zaměstnatelné skupiny obyvatel v Praze (včetně chráněných dílen)	NE	ANO	NE
3.3.1	Rozvoj kulturně komunitních center a projektů sociálně-kulturní integrace	NE	ANO	NE
3.4.1	Provoz, zakládání a rozšiřování sociálních podniků včetně projektů v oblasti zaměstnávání sociálně ohrožených v rámci kulturně-komunitních center a návazných aktivit	NE	NE	NE

Sociálně zaměřené podporované aktivity v rámci prioritní osy 3 nejsou obecně koncipovány jako návratné a **neexistuje zde potenciál pro využití FN.**

Tabulka 7 – Aplikace „STOP kritérií“ na podporované aktivity prioritní osy 4

Prioritní osa 4		Vzdělání a vzdělanost a podpora zaměstnanosti		
Č	Podporovaná aktivita	Předpoklad návratnosti	Předpoklad investice	Potenciál FN
4.1.1	Vytvoření nových míst ve stávajících zařízeních pro poskytování péče o děti do 3 let v denním režimu, nebo v objektech mateřských škol	NE	ANO	NE
4.1.2	Podpora alternativní formy nerodičovské předškolní péče (včetně dětí do 3 let)	NE	ANO	NE
4.1.3	Vytvoření nových tříd ve stávajících objektech vzdělávacích zařízení, zejména mateřských a základních škol, za cílem vytvoření nových kapacit vzdělávání dětí zpravidla od 3 let	NE	ANO	NE
4.1.4	Zvýšení kvality vybavení tříd a učeben s důrazem na osobní a inkluzivní výuku v mateřských, základních i středních školách	NE	ANO	NE
4.2.1	Podpora spolupráce vzdělávacích zařízení (předškolních, základních a středních) s neziskovým sektorem, kulturními institucemi a městskou správou na vzdělávání a jejich zapojení do vzdělávacího procesu	NE	NE	NE
4.2.2	Rozšíření vzdělávacích programů o rozvoj sociálních a občanských kompetencí, kompetencí k udržitelnému rozvoji a rozvoj kulturního povědomí a vyjádření ve vzdělávacím procesu	NE	NE	NE
4.2.3	Vzdělávání pedagogických pracovníků pro inkluzivní, inovativní a kvalitní výuku	NE	NE	NE

V rámci prioritní osy 4 jsou předmětem podpory převážně projektové záměry, jejichž cílem není generovat zisk nebo úspory, nýbrž zvýšit kvalitu vzdělávání a podpořit zaměstnanost na území hl. m. Prahy. Prioritní osa 4 není z pohledu možnosti využití FN relevantní.

Výsledkem úvodního posouzení všech 23 podporovaných aktivit v rámci prvních 4 prioritních os OP PPR byla identifikace **6 podporovaných aktivit**, které vykazují potenciál pro využití FN. Přehled výsledků úvodní aplikace „STOP kritérií“ je uveden v následujícím obrázku.

Obrázek 5 – Přehled podporovaných aktivit po aplikaci „STOP kritérií“ (FILTR 1)



Použití „STOP kritérií“ umožnilo významně snížit počet podporovaných aktivit, které jsou v dalším kroku podrobeny detailnější analýze vhodnosti pro využití FN (6 podporovaných aktivit z celkem 23). V rámci další analýzy využívá zpracovatel studie pokročilý stav aktuálního programového období 2014 – 2020





a svá doporučení zakládá na zkušenostech OP PPR z již ukončených a probíhajících výzev a také závěrů ex-ante analýz v jiných operačních programech v ČR. **Pro druhý stupeň úvodního hodnocení potenciálu 6 podporovaných aktivit byla využita následující kritéria:**

- **Výsledky a průběh výzev OP PPR**
  - V době zpracování ex-ante analýzy již byly vyhlášeny nebo dokonce uzavřeny první výzvy pro téměř všechny podporované aktivity OP PPR. ŘO již měl k dispozici poměrně detailní informace o typových projektech, typových žadatelích, finančním rozsahu projektů, typech využitého režimu veřejné podpory, absorpčních kapacitách apod., které sloužily jako významný vstup pro další hodnocení potenciálu FN
- **Podmínky v jiných operačních programech v České republice**
  - Zatímco podporované aktivity v rámci OP PPR se zaměřují výhradně na subjekty působící v regionu hl. m. Prahy, jiné operační programy v aktuálním programovém období 2014 – 2020 mnohdy podporují obdobné typy aktivit ve zbývajících regionech ČR. Návrh FN v OP PPR by měl respektovat výsledky ex-ante analýzy a aktuální stav implementace v ostatních OP. Jedná se především o OP PIK (Ministerstvo průmyslu a obchodu) a částečně také OP ŽP (Ministerstvo životního prostředí)

V následující části kapitoly je provedeno hodnocení potenciálu využití FN pro **6 podporovaných aktivit**, které jsou výsledkem prvního stupně úvodního hodnocení potenciálu využití FN.

### **4.3.1 Podpora aktivit ke komercializaci VaV („proof-of-concept“) (aktivita 1.1.1)**

Projekty typu „proof-of-concept“ (PoC) se v OP PPR člení do dvou navazujících fází. V první fázi se ověřuje proveditelnost výzkumu formou mapování aplikovatelnosti, průzkumem trhu a zájmem aplikační sféry. Pokud je první fáze projektu ukončena s pozitivním výsledkem, následuje fáze druhá, jejímž cílem je dotažení výrobku nebo služby do finálního stádia např. vytvoření funkčního prototypu/výrobku, nalezení strategického partnera, patentování výsledků výzkumu a případně založení spin-off firmy. U projektů, u nichž je úvodní fáze ověření ukončena s pozitivním výsledkem lze předpokládat návratnost investice v dlouhodobém horizontu.

#### **Výsledky a průběh výzev OP PPR**

V rámci OP PPR již byly vyhlášeny tři výzvy pro podporu projektů typu PoC. První z nich je již uzavřená výzva č. 7 z 13. ledna 2016 s celkovou **alokací 350 mil. Kč**. Bylo předloženo celkem **11 žádostí o dotaci** v celkové hodnotě **167 mil. Kč**. Nízkou absorpční kapacitu (cca 48 % alokace na výzvu) lze přičíst omezující podmínce, kdy bylo každému žadateli povoleno podat **pouze jednu žádost o dotaci**. V rámci výzvy byly předloženy především žádosti od pražských vysokých škol, univerzit a výzkumných ústavů. **Maximální způsobilé výdaje v rámci ukončené výzvy byly omezeny na 30 mil. Kč** na jednu žádost a 4 předložené žádosti o dotaci překročily částku 25 mil. Kč. Z 11 podaných žádostí bylo schváleno 9 projektů v hodnotě 148 mil. Kč.

Druhou výzvou je výzva č. 24 z 29. září 2016 s celkovou **alokací 400 mil. Kč**. V rámci této výzvy bylo do konce února 2017 podáno **21 žádostí** v celkové hodnotě **412 mil. Kč** (alokace překročena o 3 %), přičemž **maximální výdaje v rámci výzvy této výzvy byly navýšeny na 40 mil. Kč**. Tento nárůst zájmu o dotační podporu je možno připsat zrušení výše uvedené omezující podmínky.

Třetí výzvou je výzva č. 32 z 6. září 2017 s celkovou **alokací 300 mil. Kč**. V rámci této výzvy bylo do února 2018 podáno **20 žádostí** v celkové hodnotě **435 mil. Kč**. Z toho **17 žádostí** splnilo formální náležitosti v celkové hodnotě **396 mil. Kč**. V době vypracování studie probíhá vyhodnocení žádostí.

S cílem objektivně vyhodnotit potenciál poptávky po financování projektů typu „proof-of-concept“ **oslovil zpracovatel studie zástupce příjemců**, kteří předložili žádosti o dotaci v již ukončené výzvě





č. 7 OP PPR. Cílem šetření bylo zjistit, jaký počet projektů a v jaké předpokládané hodnotě tyto subjekty připravují a potenciálně můžou předložit v dalších připravovaných výzvách. V následující tabulce je uveden přehled získaných odpovědí:

Tabulka 8 – Odhad poptávky po financování projektů typu „proof-of-concept“

Žadatel	Počet projektů typu PoC	Celkové předpokládané náklady (mil. Kč)
Výzkumný ústav vodohospodářský T. G. Masaryka, v. v. i.	5	205
Univerzita Karlova v Praze	20	150
České vysoké učení technické v Praze	7	58
Ústav experimentální botaniky AV ČR, v. v. i.	5	50
Fyzikální ústav AV ČR, v. v. i.	7	37
Česká zemědělská univerzita v Praze	23	90
<b>Celkem</b>	<b>67</b>	<b>590 mil. Kč</b>

Zdroj: Průzkum ADL mezi žadateli v rámci 7. výzvy OP PPR

Na základě odpovědí získaných od potenciálních žadatelů lze konstatovat, že **existuje předpoklad vysoké poptávky po financování**. Je možné, že část projektů uvedených ze strany žadatelů výzvy č. 7 již bylo realizováno v rámci výzvy č. 24. Na základě komunikace s žadateli a dle názoru projektového managementu prioritní osy 1 lze předpokládat, že zájem o financování projektů typu PoC bude i v budoucnu pokračovat. Tento závěr lze také učinit ze skutečnosti, že na září 2017 je plánována další výzva s celkovou alokací 250 mil. Kč. S ohledem na předpokládanou výši poptávky lze o zavedení FN uvažovat.

### *Podmínky v jiných operačních programech v České republice*

Projekty typu „proof-of-concept“ pro subjekty se sídlem mimo území hl. m. Prahy jsou předmětem podpory v rámci **OP PIK, konkrétně v rámci prioritní osy 1, specifického cíle 1.2**. Ex-ante analýza v rámci OP PIK z října 2015 doporučila **využití FN** u projektů typu „proof-of-concept“. Řídící orgán OP, kterým je MPO, předpokládá vyhlášení dvou paralelních výzev na předkládání žádostí, z nichž **jedna bude nabízet financování formou dotace a druhá formou kapitálových vstupů**. Provedený průzkum poptávky mezi žadateli realizovaný ze strany MPO indikoval relevantní zájem jak o financování projektů ve formě kapitálových vstupů, tak i podporu formou dotace. O financování v rámci OP PIK se mohou ucházet pouze entity založené výzkumnými organizacemi – dceřině společnostmi (SPV).

Výsledky ex-ante analýzy OP PIK pro projekty typu „proof-of-concept“ mají zásadní význam pro stejné typy podpory zaměřené na subjekty na území hl. m. Prahy v rámci OP PPR. I přesto, že OP PPR je financován z jiných typů veřejných zdrojů než ostatní operační programy (státní rozpočet vs. rozpočet hl. m. Prahy), lze doporučit, aby se financování totožného typu projektů v různých regionech ČR zásadně nelišilo. Na základě historických zkušeností lze předpokládat, že odlišný způsob financování by vedl k odlivu žadatelů a k **vyšší poptávce po financování z programu, který bude nabízet výhodnější podmínky**. Dalším argumentem pro obdobné nastavení podmínek financování je fakt, že většina výzkumných organizací a vysokých škol sídlí právě na území hl. m. Prahy a lze zde předpokládat větší soutěž o prostředky alokované na aktivity typu „proof-of-concept“.

### *Závěr k využitelnosti FN*

Na základě výše uvedených skutečností zpracovatel studie dospěl k názoru, že u podporované aktivity typu „proof-of-concept“ je **vhodné provést důkladně vyhodnocení možnosti využití FN**, a to



prostřednictvím analýzy tržní situace a selhání trhu v následující části tohoto dokumentu. Přehled argumentů pro využití FN je uveden v následujícím obrázku.

Obrázek 6 – Shrnutí argumentů podporované aktivity 1.1.1 pro další analýzu

1.1.1	Podpora aktivit ke komercializaci VaV („proof-of-concept“)
Kritérium	Argumenty
Výsledky a průběh výzev OP PPR	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Vzhledem k tomu, že bude zrušena podmínka 1 žádosti na žadatele, v další plánované výzvě se předpokládá poptávka po financování přesahující alokaci na výzvu</li><li>■ Průzkum mezi potenciálními žadateli prokázal předpoklad vysoké poptávky po financování v nadcházejících výzvách OP PPR</li><li>■ Většina vysokých škol, univerzit a výzkumných organizací sídlí právě na území hl. m. Prahy a lze očekávat vyšší úroveň soutěže o disponibilní finanční prostředky</li><li>■ U projektů, u kterých úvodní ověřovací fáze prokáže pozitivní výsledek lze předpokládat úspěšnou komercializaci výsledků a finanční návratnost v dlouhodobějším horizontu</li></ul>
Podmínky v jiných operačních programech v České republice	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Projekty typu „proof-of-concept“ v OP PIK bude možné financovat ve formě nevratné dotace, ale také formou finančního nástroje (kapitálové vstupy)</li><li>■ Lze doporučit, aby pro stejné typy projektů výzkumných organizací byly v jednotlivých operačních programech nastaveny srovnatelné podmínky, jinak by mohlo dojít k odvliv. poptávky do regionu s výhodnějšími podmínkami financování</li></ul>

Podporovaná aktivita bude předmětem další analýzy potenciálu využití FN

#### 4.3.2 Zvyšování kvality a efektivity fungování podpůrné inovační infrastruktury (aktivita 1.2.1)

Podporovaná aktivita si klade za cíl zvýšit vybavenost hl. m. Prahy infrastrukturou typu VTP a inkubátorů. Na rozdíl od zbytku ČR, nebyly na území hl. m. Prahy v minulém programovém období tyto typy investic podporovány. Předmětem podpory budou projekty rozšiřování a zkvalitňování prostorových kapacit, specifického zařízení a vybavení pro využití ze strany firem, které si je z důvodů neefektivity provozu ve vlastní režii nemohou pořídit. Předmětem podpory jsou také projekty rozvoje lidských zdrojů VTP při poskytování specializovaných služeb pro firmy, které však nemají investiční charakter.

##### Výsledky a průběh výzev OP PPR

V období od 13. ledna do 31. května 2016 proběhla výzva OP PPR č. 10, která byla zaměřená na rozvoj existujících vědeckotechnických parků a inkubátorů, případně na vznik nové infrastruktury na území hl. m. Prahy. V rámci uvedené výzvy bylo předloženo celkem **7 žádostí o dotaci v hodnotě 288 mil. Kč při alokaci 250 mil. Kč** na danou výzvu. Poptávka po financování tak pouze o 15 % převýšila disponibilní alokaci. Mezi žadateli figurovaly jak vysoké školy a univerzity, tak soukromé podnikatelské subjekty. **Maximální výše způsobilých nákladů činila 100 mil. Kč** a průměrné náklady na 1 předložený projekt dosáhly částku **41 mil. Kč**. Na základě vyhodnocení výzvy však byla **schválena pouze jedna žádost** v hodnotě přibližně 35 mil. Kč.

Durhou výzvou byla výzva č. 26 z 7. prosince 2016. Pro tuto výzvu bylo celkově **alokováno 400 mil. Kč**. Celkem bylo předloženo 14 žádostí o podporu v objemu **559 mil. Kč**. Překročení plánované alokace je dáno především značným počtem konzultací žadatelů a také změnou výzvy, která oproti výzvě 10. umožňovala kromě podpory investičních projektů do fyzické infrastruktury VTP a podnikatelských inkubátorů také financovat tzv. soft aktivity jako např. poskytování služeb inovačním podnikům či provozování fyzické infrastruktury VTP a inkubátorů.





Třetí výzvou je probíhající výzva č. 39, vyhlášená 17. ledna 2018 s celkovou alokací **600 mil. Kč**. K polovině října 2018 bylo podáno 5 žádostí o podporu v celkové výši **291 mil. Kč**.

Klíčové z pohledu nastavení výzev jsou nabízené režimy veřejné podpory, ze kterých si žadatele o dotaci mohli vybírat. Výzvy využívají následující režimy veřejné podpory:

- **Režim podpory nezakládající veřejnou podporu**
  - Podpora neziskových zprostředkovatelů v oblasti inovací dle bodu 2.1.2 Sdělení Komise - Rámec pro státní podporu výzkumu, vývoje a inovací (2014/C 198/01)
  - V rámci výzvy č. 10 byly v tomto režimu předloženy celkem **4 ze 7 projektových záměrů** a do této kategorie spadaly také všechny velké projekty nad 10 mil. Kč
  - Projekty v tomto režimu veřejné podpory převádí veškeré veřejné financování, jakož i výhodu plynoucí z tohoto financování na konečné příjemce a **nejsou tedy koncipovány jako finančně návratné**
- **Režim veřejné podpory slučitelné s vnitřním trhem bez nutnosti notifikace na VaV projekty**
  - Dle čl. 26 Nařízení Komise č (EU) č. 651/2014 ze dne 17. června 2014, kterým se v souladu s články 107 a 108 Smlouvy fungování EU prohlašují určité kategorie podpory za slučitelné s vnitřním trhem
  - V rámci výzvy č. 10 byly v tomto režimu předloženy **2 ze 7 projektových záměrů**, u kterých intenzita podpory nesmí přesáhnout 50 % způsobilých výdajů. Jednalo se o projekty menšího rozsahu s celkovými způsobilými výdaji projektu 8 resp. 9 mil. Kč
- **Režim podpory de minimis**
  - Dle Nařízení Komise (EU) č. 1407/2013 ze dne 18. prosince 2013 o použití článků 107 a 108 Smlouvy o fungování Evropské unie na podporu de minimis
  - V tomto režimu podpory kumulovaná podpora příjemce z veřejných zdrojů za poslední 3 po sobě navazující jednoletá účetní období nesmí přesáhnout částku 200 tis. EUR
  - V rámci tohoto režimu veřejné podpory nebyl ve výzvě č. 10 předložen žádný projektový záměr

**Zvolený režim veřejné podpory významně ovlivňuje návratnost projektů.** V případě projektů v kategorii nezakládající veřejnou podporu, mezi které patří i jediný schválený projekt výzvy č. 10, se krátkodobá návratnost nepředpokládá, jelikož cílem projektu není generovat zisk a benefity projektu jsou přeneseny na uživatele infrastruktury. U projektů v režimu veřejné podpory slučitelné s vnitřním trhem se předpokládá generování provozního zisku. Počet a finanční rozsah projektů je však z pohledu celé výzvy a alokace bezvýznamný. Programový management prioritní osy 1 předpokládá, že v právě probíhající výzvě č. 26 bude opět velká část žadatelů využívat režim podpory nezakládající veřejnou podporu, který bude pravděpodobně kombinován s režimem de minimis<sup>7</sup>. **Celkově je v Praze poptávka po VTP a inkubátorech, které by byly provozovány za účelem generování zisku, zanedbatelná.**

### *Podmínky v jiných operačních programech v České republice*

Výstavba VTP a inkubátorů v regionech mimo území hl. m. Prahy byla významně podporována už v rámci předchozího programového období let 2007 – 2013. V aktuálním programovém období 2014 – 2020 je podpora rozvoje VTP v regionech nadále podporována, avšak v menším rozsahu a **bez použití FN**. Projekty v regionech, kde se prokáže nedostatek vhodné výzkumné infrastruktury pro podnikatelské subjekty, můžou získat nevratnou dotaci až 300 mil. Kč.

<sup>7</sup> V rámci výzvy č. 26 je režim podpory de minimis podmínkou pro financování provozu inovační infrastruktury VTP a podnikatelských inkubátorů



Z pohledu **přístupu k financování** obdobných typů projektů v jednotlivých regionech ČR by využití FN v případě pražských žadatelů nemuselo být pozitivně přijato a mohlo by vést k zadušení poptávky po financování relevantních aktivit v rámci OP PPR.

### Závěr k využitelnosti FN

Na základě výše uvedených skutečností zpracovatel studie dospěl k názoru, že u podporované aktivity zvyšování kvality a efektivity VTP včetně inkubátorů v současné době **neexistuje dostatečný potenciál pro zavedení FN**. Souhrnný přehled argumentů je uveden v následujícím obrázku.

Obrázek 7 – Shrnutí argumentů podporované aktivity 1.2.1 pro další analýzu

1.2.1	Zvyšování kvality a efektivity fungování podpůrné inovační infrastruktury
Kritérium	Argumenty
Výsledky a průběh výzev OP PPR	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Finanční objem předložených žádostí v rámci již ukončené výzvy OP PPR jen tehce překročil plánovanou alokaci, což indikuje poměrně nízkou úroveň poptávky a FN by s největší pravděpodobností vedl k dalšímu snížení poptávky</li><li>■ Většina projektů byla předložena v režimu veřejné podpory, který nepředpokládá návratnost investic a benefity jsou plně přeneseny na uživatele vzniklé infrastruktury</li><li>■ Projekty ve zbývajících režimech veřejné podpory jsou z pohledu počtu a velikosti financování zanedbatelné</li></ul>
Podmínky v jiných operačních programech v České republice	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Rozvoj kapacit výzkumné infrastruktury včetně VTP je i předmětem podpory v rámci OP PIK, který nabízí nevratné dotace až 300 mil. Kč bez využití finančního nástroje</li><li>■ Zavedení finančního nástroje pro obdobné projektové záměry na území hl. m. Prahy může být hodnoceno jako nespravedlivé a bude vést ke snížení poptávky po financování</li></ul>

**Podporovaná aktivita nebude předmětem další analýzy potenciálu využití FN**

### 4.3.3 Rozvoj inovačních firem v počátečních obdobích jejich životního cyklu (aktivita 1.2.3)

Podporovaná oblast se zaměřuje na investiční potřeby MSP především v jejich rozvojové fázi a klade si tak za cíl posílit aktivity v oblasti výzkumu, vývoje a inovací. Podle stručné definice obsažené v programovém dokumentu OP PPR by podpora měla směřovat do výzkumu, vývoje a inovací ve firmách s exportním potenciálem nebo již exportujících, a to v souladu s prioritami stanovenými v národní a regionální strategii pro inteligentní specializaci. Na základě diskusí se zástupci ŘO zodpovědnými za PO 1 nebylo možné cílovou skupinu této podporované aktivity přesněji specifikovat.

#### Výsledky a průběh výzev OP PPR

Platný programový dokument OP PPR **předpokládá možnost využití FN** právě a výhradně pro podporovanou aktivitu 1.2.3. Dokument uvádí, že za účelem stimulace soukromých výdajů v sektoru inovačních firem bude na základě ex-ante analýzy realizován návratný kapitálový FN, který bude reagovat na zjištěné nedostatky na trhu finančních produktů pro MSP.

V rámci OP PPR zatím **nebyla vyhlášena žádná výzva** zaměřená na podporu aktivit spadajících pod aktivitu 1.2.3. Důvodem odkládání první výzvy je právě neexistence FN, který by bylo možné příjemcům podpory nabízet. Vyhodnocení potenciálu využití FN pro podporovanou aktivitu 1.2.3 a návrh nastavení podmínek a organizace FN je předmětem této studie.



### Podmínky v jiných operačních programech v České republice

Inovační aktivity MSP v regionech mimo území hl. m. Prahy jsou předmětem podpory v OP PIK, konkrétně v rámci specifického cíle 2.1 – Zvýšit konkurenceschopnost začínajících a rozvojových MSP. Na základě ex-ante analýzy z října 2015 byly pro podporu této cílové skupiny navrženy FN v podobě zvýhodněných úvěrů a záruk a také kapitálových vstupů ve formě rizikového kapitálu do firem v raném stádiu rozvoje (např. startupy). V rámci I. výzvy dosud neukončeného programu Expanze evidovala ČMZRB v roce 2017 ze strany MSP průměrně 10,4 žádosti za měsíc, přičemž poskytla průměrně 5,4 úvěrů za měsíc v průměrném měsíčním objemu 40 mil. Kč. Vzdávající zájem MSP o úvěrové financování dokazuje i fakt, že v roce 2018 ČMZRB evidovala měsíčně již 24,1 žádosti o úvěr a poskytla jich měsíčně 14,6 v průměrném měsíčním objemu 96,3 mil. Kč. Pro účely financování podporovaných aktivit v rámci aktivity 1.2.3 lze jednoznačně doporučit zpracování detailní analýzy potenciálu využití FN.

Na základě výše uvedeného se hl. m. Praha může rozhodnout, podpořit probíhající aktivity MPO v rámci OP PIK a umožnit tak nabídnout stejné cílové skupině na území celé ČR obdobné podmínky financování jejich rozvoje a to formou srovnatelného finančního nástroje (např. kapitálových vstupů). Praha ze své pozice kraje tak může podpořit realizaci celostátní politiky rozvoje začínajících firem, o kterou v současné době usiluje MPO.

### Závěr k využitelnosti FN

OP PPR předpokládá využití FN pro podporu financování rozvoje inovačních firem v počátečních obdobích jejich životního cyklu. I z toho důvodu zatím nebyla vyhlášena žádná výzva na předkládání žádostí o financování v rámci podporované aktivity 1.2.3. V následujícím obrázku je uvedeno stručné shrnutí hlavních závěrů hodnocení.

Obrázek 8 – Shrnutí argumentů podporované aktivity 1.2.3 pro další analýzu

1.2.3	Rozvoj inovačních firem v počátečních obdobích jejich životního cyklu
Kritérium	Argumenty
Výsledky a průběh výzev OP PPR	<ul style="list-style-type: none"><li>OP PPR předpokládá využití finančního nástroje pro podporu financování MSP a vzhledem k neexistenci finančního nástroje nebyla zatím vyhlášena žádná výzva</li></ul>
Podmínky v jiných operačních programech v České republice	<ul style="list-style-type: none"><li>Podpora rozvojových MSP v regionech mimo území hl. m. Prahy bude realizována v rámci OP PIK a to formou finančních nástrojů – zvýhodněných úvěrů, záruk a kapitálových vstupů (rizikový kapitál)</li></ul>

Podporovaná aktivita bude předmětem další analýzy potenciálu využití FN

### 4.3.4 Zvyšování energetické efektivity městské veřejné dopravy (aktivita 2.1.1)

Cílem podporované aktivity je realizace energeticky efektivních úsporných opatření v oblasti městské veřejné dopravy, které mají nejen modernizovat důležitá technická zařízení pro zajištění fungování městské veřejné dopravy, ale také umožnit významnější úspory elektrické i tepelné energie, díky kterým dojde nepřímo i ke snížení emisí CO<sub>2</sub> a znečišťujících látek, které při výrobě elektrické i tepelné energie vznikají. Primárním příjemcem podpory je Dopravní podnik hl. m. Prahy, a.s.

### Výsledky a průběh výzev OP PPR

V době zpracování aktualizace studie již byla ukončena jedna výzva pro podporované aktivity 2.1.1 a další již byla opět spuštěna. V rámci výzvy č. 13 otevřené od 11. ledna 2016 do konce února 2017 Kč





byly obdrženy projekty od DPP, jejichž hodnota o 23 mil. Kč překročila alokaci v hodnotě 500 mil. Kč. V průběhu výzvy mohli oprávnění žadatelé předkládat žádosti o financování projektů zaměřených na zvyšování energetické efektivity v rámci objektů a technických zařízení pro zajištění provozu městské veřejné dopravy. Konkrétně se jednalo o následující aktivity:

- Zefektivnění využití rekuperované elektrické energie z kolejových vozidel, využití superkapacitorů
- Výměna nebo renovace eskalátorů
- Výměna přivodních kolejnic v síti metra za energeticky méně náročné
- Renovace soustav a renovace vzduchotechniky
- Instalace vhodných a energeticky efektivních zařízení využívající obnovitelné zdroje energie
- Instalace systémů nuceného větrání s rekuperací odpadního tepla v rámci objektů pro zajištění městské veřejné dopravy

Na tuto výzvu navazuje výzva č. 31 s alokací 300 mil. Kč, jejíž zaměření bude obdobné s výzvou č. 13. Podle zástupců ŘO OP PPR by měly být opět předloženy projekty ze strany DPP.

Již uzavřená a v současnosti probíhající výzva dostatečně vymezila typové projekty, na které lze žádat o finanční podporu. V rámci přípravy studie byla s projektovými manažery OP PPR diskutována předpokládaná návratnost typových projektů spadajících pod podporovanou aktivitu 2.1.1. Typové projekty sice obecně předpokládají rozsáhlou investici v řádu několika desítek milionů korun, **návratnost investice ve formě dosažených energetických úspor je však nepřiměřeně dlouhá, což vylučuje využitelnost FN.** Typové projekty obecně nejsou koncipovány jako krátkodobě návratné a také nepředpokládají realizaci aktivit, které by měly potenciál mobilizovat financování od soukromých investorů.

### Podmínky v jiných operačních programech v České republice

Podporované aktivity v oblasti zvyšování energetické efektivity městské veřejné dopravy jsou specifické pro území hl. m. Prahy a v ČR v současné době neexistuje OP, který by podporoval aktivity odpovídající aktivitám 2.1.1 v rámci OP PPR.

### Závěr k využitelnosti FN

I přes původní předpoklad potenciálu využití FN analýza typových projektů a jejich návratnosti prokázala **nesplnění základních předpokladů pro využití FN.** V následujícím obrázku je uveden přehled hlavních argumentů.

Obrázek 9 – Shrnutí argumentů podporované aktivity 2.1.1 pro další analýzu

2.1.1 Zvyšování energetické efektivity městské veřejné dopravy	
Kritérium	Argumenty
Výsledky a průběh výzev OP PPR	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Analýza typových projektů prokázala nepřiměřeně dlouhou dobu návratnosti, jelikož projekty obecně nejsou koncipovány jako krátkodobě návratné a dosažené úspory energie nepokryjí náklady rozsáhlých investic</li> </ul>
Podmínky v jiných operačních programech v České republice	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ V programovém období 2014 – 2020 v ČR neexistuje operační program, jehož podporované aktivity by bylo srovnatelné s podporovanou aktivitou 2.1.1 OP PPR</li> </ul>

**Podporovaná aktivita nebude předmětem další analýzy potenciálu využití FN**





#### 4.3.5 Zvyšování energetické efektivity městské silniční dopravy (aktivita 2.1.2)

Podporovaná aktivita si klade za cíl zvýšit energetickou efektivitu v rámci objektů a technických zařízení pro zajištění provozu městské silniční dopravy. Hlavním příjemcem v rámci podporované aktivity je Technická správa komunikací hl. m. Prahy, která zodpovídá za údržbu pražských komunikací a jejich příslušenství, optimalizaci organizace a řízení silničního provozu, systematickou přípravu dalšího rozvoje celé dopravní soustavy v Praze.

##### Výsledky a průběh výzev OP PPR

V rámci podporované aktivity 2.1.2 byla v době přípravě přípravy studie ukončena výzva č. 14, během které bylo možno předkládat žádosti o podporu mezi 6. dubnem 2016 a koncem roku 2016. Tato výzva umožňovala Technické správě komunikací hl. m. Prahy předkládat projektové záměry v následujících oblastech:

- Snížení energetické náročnosti technických zařízení (např. prosvětlených dopravních značení, výměna sodíkových svítidel v rámci osvětlovací soustavy apod.)
- Úsporné opatření v rámci parkovišť P+R
- Opatření na svislém dopravním značení (velkých dálkových návěstí) a přechodů pro chodce
- Snížení energetické náročnosti světelných signalizačních zařízení

Jediný předložený projekt zaměřený na výměnu osvětlení ve vybraných pražských tunelech nebyl přijat kvůli administrativním nedostatkům. Tento projekt již však nově žádá o podporu v rámci výzvy č. 40 otevřená do konce srpna 2017, která navazuje na výzvu č. 14. Zástupci ŘO očekávají také obdržení projektu zaměřeného na výměnu veřejného osvětlení.

Obdobně jako v případě podporované aktivity 2.1.1 zaměřené na zvyšování energetické efektivity městské veřejné dopravy se ani v případě efektivity městské silniční dopravy **nepředpokládá finanční návratnost projektů**, která je základní podmínkou využití FN. Dosažené **úspory energie nebudou generovat dostatečné peněžní toky** pro financování vratného nástroje v přiměřeném časovém horizontu. Typové projekty zároveň nepředpokládají realizaci aktivit, které by měly potenciál mobilizovat financování od soukromých investorů.

##### Podmínky v jiných operačních programech v České republice

Podporované aktivity v oblasti zvyšování energetické efektivity městské silniční dopravy jsou specifické pro území hl. m. Prahy a v ČR v současné době neexistuje OP, který by podporoval aktivity odpovídající aktivitám 2.1.2 v rámci OP PPR.

##### Závěr k využitelnosti FN

I přes původní předpoklad potenciálu využití FN analýza typových projektů a jejich návratnosti prokázala **nesplnění základních předpokladů pro využití FN**. V následujícím obrázku je uveden přehled hlavních argumentů.

Obrázek 10 – Shrnutí argumentů podporované aktivity 2.1.2 pro další analýzu

2.1.2 Zvyšování energetické efektivity městské silniční dopravy	
Kritérium	Argumenty
Výsledky a průběh výzev OP PPR	<ul style="list-style-type: none"><li>Analýza typových projektů prokázala nepřiměřeně dlouhou dobu návratnosti, jelikož projekty obecně nejsou koncipovány jako návratné a dosažené úspory energie nepokryjí náklady rozsáhlých investic</li></ul>
Podmínky v jiných operačních programech v České republice	<ul style="list-style-type: none"><li>V programovém období 2014 – 2020 v ČR neexistuje operační program, jehož podporované aktivity by bylo srovnatelné s podporovanou aktivitou 2.1.2 OP PPR</li></ul>

**Podporovaná aktivita nebude předmětem další analýzy potenciálu využití FN**

#### 4.3.6 Pilotní projekty přeměny energeticky náročných veřejných budov (aktivita 2.1.3)

Cílem podporované aktivity je zvýšit energetickou efektivitu městských objektů ve formě komplexnějších řešení využívajících plný potenciál energetických úspor. V rámci aktivity lze realizovat pilotní projekty proměny energeticky náročných městských budov na objekty energeticky úsporné, a to proměnou těchto objektů v tzv. inteligentní budovy, které zajišťují optimální vnitřní prostředí pro komfort osob prostřednictvím stavebních konstrukcí, techniky prostředí, řídicích systémů, služeb a managementu. Takové budovy jsou efektivní nejen ekonomicky a energeticky ale i z hlediska působení na vnější prostředí a umožňují víceúčelové použití a rekonfigurace. Podporovaná aktivita vysloveně zakazuje financování realizace běžných projektů snižování energetické náročnosti spočívající v ošetření obálky budov a technických systémů.

##### Výsledky a průběh výzev OP PPR

Výzva č. 12 k předkládání žádosti o podporu pro projekty proměny energeticky náročných veřejných budov byla vyhlášena 11. ledna 2016 a ukončena koncem února 2017. Tato výzva byla koncipována k podpoře projektů realizace **pilotních projektů** přeměny energeticky náročných městských budov na budovy s téměř nulovou spotřebou energie (příp. na budovy v pasivním energetickém standardu) s integrovanými inteligentními systémy, které umožní centralizaci plnohodnotného sledování, ovládání a plánování funkcí zařízení budov – tzv. **inteligentní budovy**. V rámci této výzvy však nebyly obdrženy žádné projektové záměry.

ŘO OP PPR v době přípravě studie připravuje vyhlášení nové výzvy č. 30, která bude na výzvu č. 12 navazovat a bude nově zpřístupněna městským částem a organizacím zřízeným a založeným městskými částmi hl. m. Prahy. Pro účely této podporované aktivity byly zpracovány studie, jejichž cílem bylo identifikovat vhodné městské objekty s potenciálem realizace projektu proměny na budovy s téměř nulovou spotřebou energie. V rámci těchto studií bylo vybráno 7 vhodných objektů především z řad pražských středních škol, od kterých se očekává obdržení projektových záměrů v připravované výzvě č. 30.

Projekty, které mají být podpořeny v rámci připravované výzvy, jsou definované jako **pilotní projekty**. S ohledem na přísné požadavky týkající se rozsahu realizace úspor energie bude proměna objektů na budovy s téměř nulovou spotřebou energie vyžadovat významně vyšší investiční náklady, než je tomu





v případě běžných projektů snižování energetické náročnosti. Vyšší investice prodlouží i návratnost projektů z realizovaných úspor, která se běžně pohybuje v intervalu 30 – 50 let<sup>8</sup>.

Vzhledem ke skutečnosti, že vypracované studie nebyly zaměřeny na analýzu návratnosti projektů, byla proto na základě studie inteligentních budov Stavební fakulty ČVUT v Praze z ledna 2014 provedena **zjednodušená analýza parametrů nákladovosti, úspor a návratnosti vybraných veřejných budov** na území hl. m. Prahy. Pro účely analýzy byly zvoleny školní budovy a budovy sociálních zařízení, kterých bylo v předmětné studii analyzováno celkem 19. **Průměrná doba návratnosti uvedených budov činila 34 let.** Zpracovatel studie vypracoval analýzu citlivosti doby návratnosti pro scénář, kdy by FN (např. zvýhodněný úvěr) byl kombinován s nevratnou dotací. V následující tabulce je uveden přehled závěrů analýzy.

Tabulka 9 – Závěry citlivostní analýzy doby návratnosti „inteligentních budov“ na dotaci

Podíl dotace	0%	10%	50%	60%	70%	80%
Průměrná investice (mil. Kč)	41,9	41,9	41,9	41,9	41,9	41,9
Průměrná úspora (mil. Kč)	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
Hodnota dotace (mil. Kč)	0,0	4,2	21,0	25,2	29,4	33,6
Hodnota FN (mil. Kč)	41,9	37,7	21,0	16,8	12,6	8,4
<b>Průměrná návratnost</b>	<b>34 let</b>	<b>31 let</b>	<b>17 let</b>	<b>14 let</b>	<b>10 let</b>	<b>7 let</b>

Z analýzy vyplývá, že průměrná hodnota investice činí 42 mil. Kč a roční úspora nákladů na energie cca 1,2 mil. Kč. Až v případě financování projektu dotací odpovídající 70 % celkových nákladů dosahuje návratnost projektu akceptovatelných 10 let. Hodnota zvýhodněného úvěru by v tomto případě činila pouze 30 % celkových nákladů projektu, tedy cca 12,6 mil. Kč. S ohledem na velmi dlouhou dobu návratnosti i v případě spolufinancování projektu formou dotace **nelze realizaci FN pro účely financování inteligentních budov doporučit.**

Případné zavedení FN by u pilotních projektů snižování energetické náročnosti ve formě inteligentních budov **mohlo také vést k zadušení poptávky, a to i s ohledem na alternativní zdroje financování** snižování energetické náročnosti městských budov v Praze nabízených v rámci OP Životní prostředí (viz následující podkapitola).

### Podmínky v jiných operačních programech v České republice

Jak již bylo naznačeno, snižování energetické náročnosti veřejných budov je předmětem podpory i v rámci OP ŽP, konkrétně v jeho prioritní ose 5, specifickém cíli – Snižit energetickou náročnost veřejných budov a zvýšit využití obnovitelných zdrojů energie. OP ŽP pro tuto oblast podpory nabízí **financování formou kombinace dotace a zvýhodněného úvěru**, který v paralelní výzvě nabízí SFŽP. Cílem kombinace FN a dotace je nastavit financování tak, aby byla poskytnutím dotace dosažená přiměřená návratnost investice a úspory z realizace projektu příjemci umožnily pokrýt náklady zvýhodněného úvěru např. v horizontu 10 let.

**V rámci OP ŽP mohou o financování žádat i městské objekty na území hl. m. Prahy**, i když mohou získat nižší procento dotace než subjekty v ostatních částech ČR, **OP ŽP na rozdíl od OP PPR nevyžaduje realizaci projektů s téměř nulovou spotřebou energie**, což vede k nižším celkovým nákladům projektu a kratší době návratnosti. FN následně příjemcům dotace umožní získat výhodné finanční prostředky na financování části investice, která nemůže být pokryta dotací. V současné situaci je pro OP PPR výhodné poskytovat na podporovanou aktivitu 2.1.3 výlučně financování formou dotace, **a motivovat tak příjemce realizovat i investičně náročné projekty inteligentních budov.** Zavedení

<sup>8</sup> Analýza potenciálu transformace vybraných objektů v majetku hl. m. Prahy na inteligentní budovy v rámci konceptu Smart Prague, Fakulta stavební ČVUT v Praze, leden 2014



FN by naopak mohlo vést k **odlivu pražských projektů do OP ŽP**, který jim také nabízí FN na mnohem jednodušší projekty snižování energetické náročnosti.

### Závěr k využitelnosti FN

Podporovaná aktivita sice vykazuje určité předpoklady pro zavedení FN, avšak s ohledem na aktuální situaci **nelze zavedení FN pro projekty proměny městských budov na budovy s téměř nulovou spotřebou energie doporučit**. V následujícím obrázku je uveden přehled hlavních argumentů pro vyloučení podporované aktivity 2.1.3 z další analýzy.

### Aktualizace listopad 2018

V oblasti veřejných budov by Praha mohla v teoretické rovině připravit finanční nástroj využívající např. metodu EPC, jak vyplynulo ze závěří studie závěří *The Ex-ante analysis update and extension with the best practices from the FINERPOL project and the Action plan development schedule for implementing regional support changes* (dokument FINERPOL). Tím by se podpora z OP PPR odlišila od podpory z OP ŽP, avšak za podmínky, že dojde k úpravě programového dokumentu OP PPR, která umožní podporu nejen pilotních projektů přeměny na budovy s téměř nulovou spotřebou energie, ale obecně podporu zvyšování energetické účinnosti ve veřejných budovách.

Za současného stavu však není efektivní vytvořit takovýto finanční nástroj, a to s ohledem na velmi nízkou absorpční kapacitu: např. v dotační výzvě č. 12 OP PPR nebyly obdrženy žádné projektové záměry. Za stávajících podmínek by se mohlo jednat spíše o podporu pilotních projektů podpořených formou dotace, která může být velmi hodnočná jako zkušenost pro další období, kde bude možné o podpoře EPC uvažovat na základě zkušeností ze současného OP PPR.

Obrázek 11 – Shrnutí argumentů podporované aktivity 2.1.3 pro další analýzu

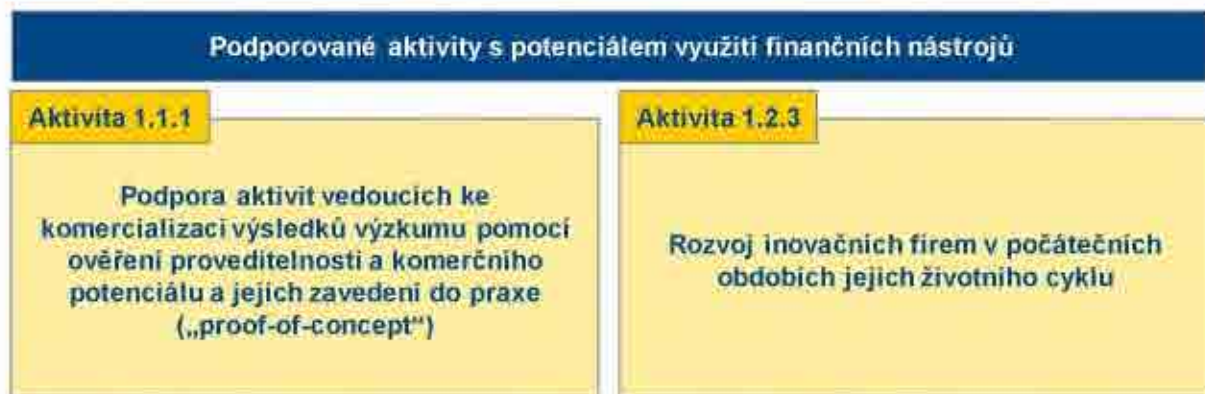
2.1.3	Realizace pilotních projektů přeměny energeticky náročných veřejných budov
Kritérium	Argumenty
Výsledky a průběh výzev OP PPR	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Hl. m. Praha v době přípravy aktualizace ex-ante posouzení FN nedisponovala přehledem městských budov, které mají potenciál splnit přísné požadavky na proměnu objektů na inteligentní budovy</li><li>■ Typové projekty inteligentních budov obecně vyžadují významně vyšší investiční náklady než běžné projekty realizace energetických úspor v budovách, což značně prodlužuje návratnost investic (běžně více než 30 let)</li><li>■ Operační program projekty definuje jako „pilotní“ a nepředpokládá vysokou poptávku po financování rozsáhlých proměn budov na území hl. m. Prahy</li></ul>
Podmínky v jiných operačních programech v České republice	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Projekty realizace energetických úspor v městských budovách lze financovat i z OP ŽP, který nabízí dotaci v kombinaci se zvýhodněným úvěrem i pro objekty na území Prahy</li><li>■ Zavedení finančního nástroje v rámci podporované aktivity by mohlo vést k odlivu poptávky po financování z OP PPR do OP ŽP nabízející financování pro mnohem jednodušší typy projektu</li><li>■ Nevyužití finančního nástroje v OP PPR vytvoří výhodnější podmínky pro realizaci pilotních projektů inteligentních budov na území hl. m. Prahy</li></ul>

**Podporovaná aktivita nebude předmětem další analýzy potenciálu využití FN**

## 5 Blok I.: Analýza tržní situace

V této kapitole studie jsou analyzovány klíčové tržní charakteristiky umožňující identifikovat možná tržní selhání, tržní mezery či suboptimální investiční situace. Tyto analýzy budou provedeny pouze pro podporované aktivity v rámci specifických cílů, které byly v rámci předchozí kapitoly vyhodnoceny jako vhodné k další analýze potenciálu využití FN. V následujícím obrázku je zobrazena **rekapitulace dvou podporovaných aktivit**, u kterých byl úvodní analýzou zjištěn **potenciál využití FN**.

Obrázek 12 – Podporované aktivity s potenciálem využití finančních nástrojů



### 5.1 Specifický cíl 1.1 – Vyšší míra mezisektorové spolupráce stimulovaná regionální samosprávou

Úvodní analýza potenciálu využití FN doporučila detailní rozbor podporované aktivity v rámci specifického cíle 1.1 zaměřené na **podporu aktivit vedoucích ke komercializaci výsledků výzkumu pomocí ověření proveditelnosti a komerčního potenciálu a jejich zavedení do praxe („proof-of-concept“)**.

V následující tabulce jsou uvedeny základní charakteristiky specifického cíle 1.1.

Tabulka 10 – Charakteristika specifického cíle 1.1

SC 1.1	Vyšší míra mezisektorové spolupráce stimulovaná regionální samosprávou
Podporované aktivity	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 1.1.1 Podpora aktivit vedoucích ke komercializaci výsledků výzkumu pomocí ověření proveditelnosti a komerčního potenciálu a jejich zavedení do praxe („proof-of-concept“)</li> <li>▪ 1.1.2 Projekty zadávání veřejných zakázek v předobchodní fázi (PCP) a inovační poptávky veřejného sektoru (PPI)</li> <li>▪ 1.1.3 Projekty spolupráce výzkumného sektoru s aplikační sférou</li> </ul>
Příjemci podpory	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Hlavní město Praha</li> <li>▪ Městské části hl. m. Prahy</li> <li>▪ Organizace zřízené a založené hl. m. Prahou a městskými částmi</li> <li>▪ Organizace pro výzkum a šíření znalostí (podle definice Rámce Společenství pro státní podporu výzkumu, vývoje a inovací)</li> <li>▪ Podnikatelské subjekty</li> <li>▪ Nestátní neziskové organizace</li> <li>▪ Profesní a zájmová sdružení</li> </ul>





### 5.1.1 Úvod do problematiky

Cílem aktivit proof-of-concept (PoC) je zvýšit **transfer technologií a znalostí mezi výzkumnými organizacemi a aplikační sférou** za účelem nalezení takových výsledků výzkumu a vývoje (VaV), které jsou realizovatelné a zároveň uplatnitelné na trhu. Projekty PoC jsou rozděleny do dvou na sebe navazujících kroků, kdy v prvním je zkoumána proveditelnost výzkumu a v druhém, pokud jsou výsledky proveditelnosti pozitivní, dochází k vytvoření funkčního vzorku/prototypu, nalezení strategického partnera, patentování a případně vzniku nové spin-off firmy. Tato druhá fáze je velmi důležitá, protože propojuje výsledky VaV dosažené na půdě veřejných institucí s komerčním trhem, který je dokáže finančně odměnit.

Podle Technologické agentury ČR (TA ČR) chybí současnému systému veřejné podpory VaV v ČR pokrytí inovačního procesu v klíčové přechodové fázi mezi výzkumem a inovacemi. Tato fáze spočívá v ověření funkčnosti prototypu, posouzení možných rizik a dotažení vývoje do zkušební série. Až v přechodové fázi se začíná reálně zhodnocovat možný komerční potenciál výsledků VaV a je svým způsobem rozhodující fází pro efektivní praktické uplatnění VaV.

České a tedy i pražské výzkumné organizace (VO) se často potýkají se situací, kdy **velká část aktivit zaměřených na komercializaci výsledků VaV je realizována mimo rámec VO**. Jedním z důvodů je Zákon 130/2002 o podpoře výzkumu, experimentálního vývoje a inovací, který VO klade překážky např. v oblasti zakládání spin-off firem, ale také celkový postoj VO, které chtějí být především známy pro svůj přínos v oblasti vzdělávání či VaV. Tento postoj se odráží v nízké orientaci prováděného VaV na tržním uplatnění výsledků a malé reálné spolupráci mezi VO a podniky. Z těchto důvodů VO často akceptují aktivity svých výzkumných pracovníků, kteří výsledky VaV komercializují prostřednictvím paralelních podnikatelských aktivit, v rámci kterých využívají získané know-how.

Navzdory těmto překážkám však lze v ČR nalézt příklady VO, ve kterých probíhají PoC aktivity velmi úspěšně. Jedná se především o Ústav organické chemie a biochemie AV ČR, který využívá **příjmy z licenčních poplatků a patentů k financování projektů VaV**, které jsou již od svého počátku koncipovány k následné komercializaci.

Aktivity proof-of-concept má smysl analyzovat především z pohledu veřejných institucí – vysokých škol, ústavů Akademie věd a dalších veřejných výzkumných pracovišť. Pro soukromá výzkumná pracoviště v rámci výrobních podniků je komercializace svých výsledků nedílnou součástí jejich práce. Praha je jako hlavní město sídlem velké části výzkumných institucí a vysokých škol. Podle Akademie věd a Ministerstva školství, mládeže a tělovýchovy (MŠMT) sídlí 40 z celkových 54 vědeckých pracovišť Akademie věd ČR a 8 z celkových 26 veřejných vysokých škol v Praze. Zástupci TA ČR dále odhadují, že **na území Prahy se nachází přibližně polovina veškerých kapacit VaV v ČR**. Podpora PoC aktivit je pro území Prahy zcela relevantní.

V rámci programového období 2007 – 2013 stojí za zmínku podpora vytvoření institucionální infrastruktury, která vedla k podpoře komercializace výsledků VaV. Jednalo se především o vybudování center pro transfer technologií (CTT), která byla vytvářena při jednotlivých výzkumných pracovištích a organizacích. Vzhledem ke způsobu financování z prostředků Operačního programu Výzkum a vývoj pro inovace (OP VaVpl) pod MŠMT však pražské výzkumné organizace neměly k tomuto druhu podpory přístup.

### 5.1.2 Analýza strany nabídky

Jak již bylo zmíněno výše, **většina současných PoC aktivit je financována z veřejných zdrojů**, a to buď národních, nebo zahraničních. Podle závěrů studie proveditelnosti Národního inovačního fondu (NIF) z roku 2015 nehrají soukromé finanční zdroje v této oblasti větší roli. Soukromé subjekty z velké části realizují výzkumné aktivity za využití vlastních kapacit. Pro většinu soukromých investorů jsou navíc PoC aktivity svou podstatou téměř neuchopitelné. Existuje tedy určitá **informační asymetrie**



mezi autory projektu a případnými investory, kteří postrádají potřebnou znalost ve zkoumané oblasti, aby byli schopni vyhodnotit potenciál projektového záměru. To má ve většině případů za následek neochotu riskovat svůj kapitál na podporu PoC projektů.

V následujícím textu proto budou analyzovány následující veřejné zdroje financování určené pro podporu PoC aktivit.

Obrázek 13 – Přehled zdrojů financování pro podporu PoC aktivit

Zahraniční zdroje financování		Domácí zdroje financování
Programové období 2007-2013	Programové období 2014-2020	
OP Výzkum a vývoj pro inovace	OP Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost	TAČR GAMA
OP Praha – Konkurenceschopnost	OP Praha – pól růstu	

### Zahraniční zdroje financování

Co se zahraničních veřejných zdrojů týče, byla na komercializace výsledků VaV v rámci minulého programového období zaměřena **oblast podpory 3.1 Operačního programu Výzkum a vývoj pro inovace (OP VaVpl)** pod MŠMT. Tato podpora však **nebyla určena pro subjekty na území hl. m. Prahy, a tak ji lze považovat pouze za ilustrativní příklad situace v ostatních regionech ČR**. V letech 2012 a 2013 byly vyhlášeny dvě výzvy zaměřené na podporu pre-seed aktivit s celkovou alokací 980 mil. Kč.

Tabulka 11 – Přehled výzev na podporu pre-seed v rámci OP VaVpl

Podrobnosti výzvy	Výzva 6.3	Výzva 7.3
Alokace	380 mil. Kč	600 mil. Kč
Zaregistrované projekty	29	36
Finanční objem zaregistrovaných projektů	1 271 mil. Kč	1 349 mil. Kč
Podpořené projekty	9	22
<b>Překročení alokace</b>	<b>235 %</b>	<b>125 %</b>

Zdroj: OP VaVpl

Jak je ze statistik patrné, poptávka po dotačních titulech v rámci těchto výzev značně převyšovala nabídku, a indikuje tak potenciálně vysoký zájem o financování i ze strany pražských výzkumných organizací. Pražské VO mohly v rámci VaVpl teoreticky žádat prostřednictvím svých detašovaných pracovišť v regionech mimo Prahu. V novém programovém období nemá MŠMT žádnou pokračující aktivitu tohoto zaměření.

V **Operačním programu Praha – Konkurenceschopnost (OP PK)** nebyla v minulém programovém období vymezena podporovaná oblast, která by se zaměřovala na ověření proveditelnosti a následnou komercializaci výsledků výzkumných aktivit.

V současném programovém období (2014 – 2020) již byly v rámci **OP PPR** na analyzovanou podporovanou aktivitu zaměřeny výzvy č. 7, 24 a 32 s celkovou alokací **1,05 mld. Kč**. Žádost o dotaci předložilo celkem 49 projektů v celkové hodnotě přes **1,01 mld. Kč**. Je nutno ovšem připomenout, že v rámci těchto výzev žádaly projekty o dotační podporu. Případné zavedení FN by mohlo ovlivnit počet žádostí o financování a snížit poptávku.



Zrcadlově s OP PPR poskytuje podporu PoC aktivit **Operační program Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost (OP PIK)**. V rámci specifického cíle 1.2 mohou o financování žádat kromě mimopražských subjektů také pražské subjekty za podmínky, že projekt bude realizován mimo Prahu. V době vypracování studie pro tuto podporovanou aktivitu ještě nebyla vyhlášena žádná výzva.

### Domácí zdroje financování

Ze státního rozpočtu je financován **Program GAMA TA ČR**, který podporuje ověření výsledků aplikovaného výzkumu a experimentálního vývoje z hlediska jejich praktického uplatnění a na přípravu jejich následného komerčního využití. Tento program byl zahájen v roce 2014 s celkovou alokací pro období 2014 – 2019 ve výši 2,8 mld. Kč

Program GAMA je rozdělen do dvou podprogramů (PP), které jsou popsány v následující tabulce.

Tabulka 12 - Popis podprogramů TA ČR GAMA

Popis	Podprogram 1 Proof-of-concept	Podprogram 2 podpora komercializace výsledků VO
<b>Zaměření PP</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Podpora využití výsledků VaV, které vznikají ve VO a jejichž výsledky mají potenciál pro komerční uplatnění</li> <li>Vytvoření tzv. pre-seed fondu (fond zaměřený na podporu výzkumné aktivity před realizací výsledků v praxi, či před založením firmy za účelem komercializace výsledků) pro <b>systemovou podporu VaV</b> od identifikace prakticky využitelného výsledku VaV po jeho komerční ověření</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Podpora projektů vedoucích ke <b>komercializaci</b> získaných výsledků VaV ve smyslu uplatnění těchto výsledků v podobě inovací uplatnitelných na trhu</li> </ul>
<b>Alokace</b>	620 mil. Kč	2 150 mil. Kč
<b>Komentář</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>PP1 je zaměřen pouze na ověření praktického využití výsledků VaV, nikoliv již na jejich komercializaci</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>PP2 nebyl spuštěn a s jeho spuštěním se do roku 2019 nepočítá</li> </ul>

Zdroj: TA ČR

V době vypracování studie byly ukončeny již tři veřejné soutěže PP1, v rámci kterých bylo podáno již 65 žádostí o podporu. Výsledky jednotlivých veřejných soutěží jsou znázorněny v následující tabulce. Hodnoty v závorce uvádí počet žádostí podaných pražskými VO.

Tabulka 13 – Přehled výsledků veřejných soutěží PP1 TA ČR GAMA (v závorce pražské projekty)

Vyhodnocení žádostí o podporu	1. veřejná soutěž	2. veřejná soutěž	3. veřejná soutěž	Celkem
Doporučeno k podpoře	10 (5)	11 (2)	9 (3)	30 (10)
Nedoporučeno k podpoře kvůli nedostatku prostředků	6 (2)	7 (4)	-	13 (6)
Nedoporučeno k podpoře	12 (3)	6 (1)	4 (2)	22 (6)
<b>Celkem</b>	<b>28 (10)</b>	<b>24 (7)</b>	<b>13 (5)</b>	<b>65 (22)</b>

Zdroj: TA ČR

V rámci těchto výzev již bylo podpořeno přibližně 30 organizací, v rámci kterých bylo financováno 122 dílčích projektů, z nichž více jak 20 bylo úspěšně dokončeno a 4 zastaveny.





Ze statistik je patrné, že přibližně jedna třetina podaných projektů pochází od institucí na území hl. m. Prahy. Dá se tedy očekávat, že podobný trend bude zachován i v dalších letech fungování programu GAMA. Na druhou stranu je také patrný klesající trend v počtu přihlášených projektů. Podle zástupců TA ČR se sice postupně snižuje množství objemově velkých projektů, relativně menších projektů je však nadále mnoho.

Je důležité zdůraznit, že vzhledem k omezenému zaměření PP1 a nespuštění PP2<sup>9</sup> podporuje program GAMA pouze malou část aktivit zamýšlených v rámci projektů proof-of-concept z OP PPR. Nejedná se tak o paralelně působící program.

### 5.1.3 Analýza strany poptávky

Pro vyhodnocení potenciální poptávky byli osloveni vybraní žadatelé z již zmiňované výzvy č. 7 OP PPR s žádostí o poskytnutí odhadu finančního objemu projektových záměrů typu proof-of-concept. Z 11 oslovených institucí byl poskytnut přehled projektových záměrů od 6 institucí v celkovém finančním objemu téměř 590 mil. Kč (celkově způsobilé výdaje).

Tabulka 14 – Odhad poptávky po financování projektů typu „proof-of-concept“

Žadatel	Počet projektů typu PoC	Celkové předpokládané náklady (mil. Kč)
Výzkumný ústav vodoohospodářský T. G. Masaryka	5	205
Univerzita Karlova v Praze	20	150
České vysoké učení technické v Praze	7	58
Ústav experimentální botaniky AV ČR, v. v. i.	5	50
Fyzikální ústav AV ČR, v. v. i.	7	37
Česká zemědělská univerzita v Praze	23	90
<b>Celkem</b>	<b>67</b>	<b>590 mil. Kč</b>

Zdroj: Průzkum ADL mezi žadateli v rámci 7. výzvy OP PPR

Je nutno brát v potaz, že odhad poptávky reflektuje pouze omezený počet VO, které byly osloveny a že do konce programového období se může seznam plánovaných projektů ještě rozšířit. Je tedy velmi pravděpodobné, že reálná poptávka po financování PoC aktivit je násobně vyšší.

### 5.1.4 Odhad absorpční kapacity

Získané údaje o velikosti poptávky dobrým způsobem indikují absorpční kapacitu projektů typu proof-of-concept aktivit v rámci Prahy. **V minimální hodnotě by se rovnala výše zmíněným 590 mil. Kč.** Podle expertního odhadu zpracovatele studie, který je založen na poměru žadatelů výzvy a celkového počtu pražských výzkumných institucí a pražských vysokých škol, může být **horní hranice absorpční kapacity až násobně vyšší než uvedené minimum.**

**Odhadovaná alokace** na tuto podporovanou aktivitu činí pro programové období 2014 – 2020 přibližně **562 mil. Kč<sup>10</sup>**. Minimální odhad absorpční kapacity by tak vyčerpal alokaci z téměř 89 %. Vzhledem ke skutečnosti, že hodnota minimální absorpční kapacity je založena na velmi omezeném počtu odpovědí

<sup>9</sup> Dle informací TA ČR, Podprogram 2 nebyl zpuštěn z důvodu nedostatku finančních prostředků v rozpočtu poskytovatele

<sup>10</sup> Pro jednotlivé podporované aktivity v rámci prioritních os nejsou přesně stanovené alokace a je možno flexibilně přesouvat zdroje z jedné podporované aktivity na druhou. Uvedená odhadovaná alokace je tak vypočítána na základě celkové alokace na prioritní osu 1 a počtu podporovaných aktivit v rámci této prioritní osy.



pražských VO, dá se předpokládat, že absorpce by přesáhla 100 %, respektive by odhadovaná alokace nebyla dostatečná pro pokrytí absorpční kapacity všech pražských VO.

V následující tabulce je uveden přehled vztahu absorpční kapacity a alokovaných finančních prostředků na podporovanou aktivitu 1.1.1.

Tabulka 15 – Odhad absorpční kapacity podporované aktivity 1.1.1

Odhad absorpční kapacity podporované aktivity 1.1.1	
Odhadovaná alokace na podporovanou aktivitu 1.1.1	562 mil. Kč
Předpoklad absorpční kapacity z OP PPR	562 mil. Kč
Předpoklad úspěšnosti čerpání alokovaných prostředků	100 %

### 5.1.5 Identifikace tržního selhání a suboptimální investiční situace

Na základě analýzy tržní situace, potažmo strany nabídky a poptávky dospěl zpracovatel studie k závěru, že v případě aktivit vedoucích ke komercializaci výsledků výzkumu pomocí ověření proveditelnosti a komerčního potenciálu a jejich zavedení do praxe („proof-of-concept“) **dochází k tržnímu selhání, respektive suboptimální investiční situaci.** Tento závěr je založen na čtyřech argumentech znázorněných v následující grafice.

Obrázek 14 – Schéma tržního selhání v oblasti proof-of-concept



Oblast komercializace výsledků výzkumu téměř inherentně vykazuje prvky tržního selhání. Projekty PoC jsou svou podstatou spojeny s takovou mírou rizika, která je pro většinu soukromých investorů fungujících na tržních principech nepřijatelná. To je navíc často podpořeno informační bariérou, která dále odrazuje soukromé investory od financování těchto aktivit. Za těchto podmínek jsou proto PoC aktivity téměř zcela odkázány na veřejné zdroje financování, ze kterých jsou ve většině případů podporovány pouze projekty, u kterých je úspěch nejvíce pravděpodobný. Zajímavé projekty, jejichž úspěšnost je spojená s vyšší mírou rizika, tak mají horší vyhlídky pro získání finančních zdrojů.

Po analýze výzev realizovaných v rámci OP VaVpl je patrné, že zájem o podporu PoC aktivit ze strany mimopražských vysokých škol a výzkumných institucí je značný. Podobný závěr lze aplikovat i na pražské instituce, jejichž potenciální poptávka po financování v rámci OP PPR přesahuje alokaci na plánované výzvy pro podporu PoC.

### 5.1.6 Návrh řešení identifikovaných tržních selhání

Předpokladem úspěšné realizace projektů typu PoC je ukončení úvodní ověřovací fáze projektu s pozitivním výsledkem. Koncepty, u kterých je v rámci úvodní fáze zjištěn potenciál komercializace, mají předpoklad úspěšného uplatnění na trhu a tedy schopnost v budoucnosti generovat zisk. Vzhledem k značné nejistotě úspěchu PoC aktivit v jejich úvodní ověřovací fázi **navrhujeme financování projektů ve formě kombinace nevratné dotace a kapitálového vstupu.** Forma podpory bude odlišná pro jednotlivé fáze PoC projektů, kdy je možné odlišit výdaje i aktivity spojené

s předmětnou fází. Tento typ kombinované návratné a nenávratné podpory je zcela v souladu s obecným nařízením.

Obrázek 15 – Navrhovaný způsob financování projektů typu PoC



**První fázi**, během které je prověřena proveditelnost a komercializace předmětu výzkumu, je vhodné podpořit **formou nevratné dotace**. V případě pozitivních závěrů první fáze budou navazující aktivity, tj. druhá fáze, financovány **formou kapitálového vstupu** do nově vytvořené nebo již existující spin-off firmy, na kterou bude přenesen předmět PoC projektu. Vzhledem k stále vysokému riziku souvisejícího i s touto fází PoC projektu nepředpokládá zpracovatel studie významný podíl spolufinancování soukromých investorů. Na straně druhé, projekty PoC vykazující významnější potenciál návratnosti mohou být předloženy vybraným soukromým investorům s cílem ověřit jejich potenciální zájem při spolufinancování projektu.

Pro úspěšné zavedení tohoto typu kombinované podpory je nutno zajistit **plynulý přechod mezi jednotlivými fázemi PoC projektu**. Možnost získání kapitálového vstupu by měla být od začátku podmíněna úspěšným dokončením první fáze projektu a žadatel o financování (např. vysoká škola nebo výzkumný ústav) se musí zavázat k vytvoření spin-off společnosti, do které bude kapitálový vstup následně vložen.

Podle odhadů zástupců ŘO OP PPR činí rozdělení výdajů na jednotlivé fáze PoC aktivit přibližně 50:50. Dá se však předpokládat, že vzhledem k určitému procentu neúspěchu projektů bude v absolutní hodnotě větší objem zdrojů vyčerpán formou dotace než kapitálovými vstupy.

Detailní popis parametrů navrhovaného kombinovaného FN je předmětem kapitoly 6.1.3.

### 5.1.7 Odhad přidané hodnoty FN a dodatečných zdrojů

V rámci nástroje pro aktivitu 1.1.1 (proof-of-concept) zpracovatel předpokládá poskytování 100 % potřebných finančních prostředků z veřejných zdrojů. Vzhledem k tomu, že se nepředpokládá zapojení soukromých investorů a při zohlednění skutečnosti, že pro hl. m. Prahu jako více rozvinutý region stanovila EU podmínku 50% spolufinancování z národních zdrojů, je **očekávaný pákový efekt roven hodnotě 2**.

Zpracovatel zároveň předpokládá, že spolufinancování konečného příjemce bude na úrovni 20 %, přičemž bude především ve formě vložení oceněného nehmotného majetku, případně v podobě přímé finanční spoluúčasti. Za tohoto předpokladu je **kvantitativní přidaná hodnota 2,4**.





Tabulka 16 – Pákový efekt a přidaná hodnota kapitálového FN pro aktivitu 1.1.1 – Proof-of-concept

	Popis	Hodnota	Komentář
(a)	Alokace pro pilotní implementaci FN (mil. Kč)	130	Předpoklad
(b)	Spolufinancování z veřejných zdrojů (%)	100 %	Předpoklad
(c)	Financování z příspěvku z Unie (%)	50 %	50% národní spolufinancování
(d)	Financování z příspěvku z Unie (mil. Kč)	65	(a) * (c)
(e)	<b>Pákový efekt</b>	<b>2,0</b>	(a) / (d)
(f)	Spolufinancování konečných příjemců (%)	20 %	Předpoklad
(g)	Celkový investovaný objem prostředků (mil. Kč)	156	(a) * (1 + (f))
(h)	<b>Přidaná hodnota</b>	<b>2,4</b>	(g) / (d)

Z pohledu **kvalitativní přidané hodnoty** je třeba zmínit, že dotace či FN ze zdrojů ESIF mohou podporovat přeshraniční spolupráci a koordinaci. Zavedení dotace a kapitálového FN pro podporu aktivity proof-of-concept přispěje k řešení současného problému VO, který spočívá v nejistotě možného komerčního využití výsledků VaV. Navrhovaný FN poskytne potřebné financování pro úspěšné zavedení výsledků VaV na trh. Toto propojení VaV s trh je základním předpokladem udržení vedoucí pozice Prahy v oblastech VaV, technologií a průmyslu.

Je pravděpodobné, že navrhovaný FN bude pozitivně působit také na další cíle politiky EU. Posílení vazeb mezi výzkumnými činnostmi a komerčním využitím výsledků podpoří rozvoj celého dodavatelského řetězce, a to například prostřednictvím vytváření klastrů zaměřených na výzkum sdružujících vysoké školy, výzkumná střediska, podniky a orgány státní správy a podpoření jejich spolupráce. Klastry budou pro MSP sloužit jako příznivá prostředí pro inovace a rozvíjení vztahů s velkými společnostmi a mezinárodními partnery. Kromě toho, klustrové organizace nabízejí širokou škálu podpůrných služeb pro podniky, které jsou pro tyto podniky cenným zdrojem. Aspekty přidané hodnoty související se zvýšenou konkurenceschopností MSP jsou diskutovány v kapitole 5.2.7.

#### Aktualizace listopad 2018

V průběhu přípravy implementace finančních nástrojů dle doporučení předběžného posouzení došlo k následujícím změnám mimo kontrolu ŘO

- V rámci aktivity 1.1.1 OP PPR bylo dosaženo cílových ukazatelů
- V rámci OP PPR v současnosti již neexistují volné finanční prostředky na podporu finančních nástrojů v rámci aktivity 1.1.1
- Doporučovaný finanční nástroj v podobě rizikového kapitálu není fakticky možné implementovat s ohledem na neočekávané změny politického charakteru, tj. (1) ukončení projektu Národního inovačního fondu (NIF) usnesením vlády č. 343 a doporučení o využití Českomoravské záruční a rozvojové banky jako správce finančních nástrojů a (2) odmítnutím spolupráce s Evropským investičním fondem (EIF) Radou hl. m. Prahy usnesením č. 1325 z 22. jednání dne 8. 6. 2017

S ohledem na výše uvedené skutečnosti není v rámci současného programového období nadále možné uvažovat o podpoře aktivity 1.1.1 prostřednictvím finančních nástrojů.





## 5.2 Specifický cíl 1.2 – Snazší vznik a rozvoj znalostně intenzivních firem

V následující tabulce jsou uvedeny základní charakteristiky specifického cíle 1.2. V průběhu prioritizace rozpracované v kapitole 4.3 byla v rámci tohoto specifického cíle k analýze aplikovatelnosti FN vybrána třetí podporovaná aktivita zaměřená na **rozvoj inovačních firem v počátečních obdobích životního cyklu**.

Tabulka 17 – Charakteristika specifického cíle 1.2

SC 1.2	Snazší vznik a rozvoj znalostně intenzivních firem
Podporované aktivity	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zvyšování kvality a efektivity fungování vědeckotechnických parků, včetně inkubátorů</li> <li>Vznik a rozvoj kapacit poskytujících progresivní služby pro podnikatele (MSP)</li> <li><b>Rozvoj inovačních firem v počátečních obdobích jejich životního cyklu</b></li> </ul>
Příjemci podpory	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hlavní město Praha</li> <li>Městské části hl. m. Prahy</li> <li>Organizace zřízené a založené hl. m. Prahou a městskými částmi</li> <li>Organizace pro výzkum a šíření znalostí (podle definice Rámce Společenství pro státní podporu výzkumu, vývoje a inovací)</li> <li>Podnikatelské subjekty</li> <li>Nestátní neziskové organizace</li> <li>Profesní a zájmová sdružení</li> </ul>

### 5.2.1 Úvod do problematiky

#### 5.2.1.1 Inovační aktivita v Praze

Výzkumné a vývojové činnosti soukromých podniků, veřejných výzkumných institucí a vysokých škol jsou financovány prostřednictvím soukromých a veřejných zdrojů, jejichž hlavní složky jsou:

- Financování z podnikatelského sektoru – finanční prostředky na VaV jsou alokované z vlastních zdrojů, případně ze zdrojů mateřských zahraničních společností
- Veřejné domácí financování – zdroje financování ze státního rozpočtu ČR
- Veřejné zahraniční financování – způsob financování, který zahrnuje především prostředky<sup>11</sup>:
  - Strukturálních fondů EU – financování operačních programů
  - Ostatních zdrojů z rozpočtu EU – financování výzkumných rámcových programů
  - Veřejných, vládních a mezinárodních organizací mimo EU (Norské fondy, WHO, NATO, atd.)

<sup>11</sup> ČSÚ, Přímá veřejná podpora výzkumu a vývoje v české republice

Obrázek 16 – Výdaje na VaV v rámci ČR (2005 – 2016)



Zdroj: ČSÚ

Z výše uvedeného obrázku je zřejmé, že v rámci sledovaného období rostly alokované finanční prostředky do VaV v celé ČR průměrnou roční mírou růstu 7 %. Celkový objem alokovaných zdrojů v roce 2016 činil 80,11 mld. Kč. Přes 50 % finančních prostředků bylo poskytnuto ze soukromých zdrojů podnikatelských subjektů nebo ze soukromých zdrojů jejich zahraničních mateřských společností.

Podnikový výzkum je v rámci ČR koncentrován v regionech Praha, Střední Čechy a Jižní Morava. V roce 2016 investovaly podnikatelské subjekty v Praze do VaV přibližně 27,6 mld. Kč.

Obrázek 17 – Podíl jednotlivých zdrojů financování na VaV v Praze (2005 – 2016)



Zdroj: ČSÚ

Zároveň můžeme z obrázku konstatovat, že po celé sledované období probíhá financování především z domácích veřejných zdrojů, dále pak z vlastních zdrojů zkoumaných podnikatelských subjektů, které v roce 2016 tvořily přes 46 % celkových vynaložených nákladů. Podíl těchto investic zůstává v posledních letech pro podnikatelský sektor téměř konstantní. Investice ze zahraničních veřejných zdrojů vrcholily v roce 2015 vlivem intenzivního čerpání ze strukturálních fondů EU v rámci dočerpávání zdrojů programového období 2007–2013 (pravidlo „n+2“). Po prudkém poklesu v roce 2016 lze očekávat opět postupné navyšování v rámci náběhu programového období 2014–2020.



### 5.2.1.2 Rozvoj MSP a inovačních firem v Praze

V programovém dokumentu OP PPR poukazuje ŘO na důležitost podpory rozvoje podnikání a také na finanční mezeru, která podporuje myšlenku o vhodnosti zavedení FN k rozvoji inovačních firem:

*„Omezené kompetence podnikatelů v počáteční kariéře a/nebo nedostatek vlastních kapacit a kapitálu začínajících nebo rozvíjejících se firem často vede k jejich stagnaci nebo dokonce zániku. Snížení velké míry neúspěchu v prvních letech existence firem přispěje k vyšší atraktivitě regionu pro podnikání a zvýšení pravděpodobnosti vzniku firmy s nadregionálním až globálním významem.“*

Praha je jakožto hlavní a největší město ČR velmi oblíbeným sídelním městem pro mnoho vznikajících podniků. Pro nově zakládané společnosti navíc poskytuje sídlo v Praze snazší styk s případnými obchodními partnery a také určitou prestiž. V národním srovnání je Praha jednoznačně nejčastějším místem pro zakládání společností. Podle údajů společnosti Bisnode bylo v roce 2017 v Praze založeno 14 230 obchodních společností, tj. společností s ručením omezeným a akciových společností, což odpovídá přibližně 45% podílu v rámci celé ČR. Podle studie vypracované IPR Praha v dubnu 2016<sup>12</sup>, která mimo jiné sleduje vývoj počtu nově založených společností v Praze v období od roku 2011 do roku 2014, je možno pozorovat rostoucí trend v počtu nově založených obchodních společností v Praze.

Tabulka 18 – Počet vzniklých obchodních společností v Praze

Právní forma	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Obchodní společnosti	11 208	11 656	12 534	12 717	12 105	12 625	14 230
Celkem	29 801	26 667	26 045	25 141	26 953	28 837	32 187

Zdroj: IPR Praha, Bisnode

Z pohledu počtu zaměstnanců splňuje podle výše uvedené studie charakteristiku MSP, tj. méně než 250 zaměstnanců, více než 99 % společností v Praze. Je však nutno podotknout, že tato statistika je značně zkreslená subjekty, které neuvádí informace o počtu zaměstnanců. V řadě případů se jedná o formální umístění sídla v Praze, kdy převážná činnost s početnějším počtem zaměstnanců je umístěna mimo Prahu.

Podle statistik ČSÚ sídlí na území hl. m. Prahy až čtvrtina inovujících podniků v ČR.<sup>13</sup> Ačkoliv absolutní počet těchto podniků v ČR mezi lety 2008–2016 kolísá, v rámci Prahy jejich počet roste.

Tabulka 19 – Počet inovujících podniků v Praze

Počet inovujících firem	2008 – 2010	2010 – 2012	2012 – 2014	2014 – 2016
Celkem ČR	10 623	9 765	9 063	10 473
– Praha	2 340	2 269	2 348	2 355
– Praha (%)	22 %	23 %	26 %	22%

Zdroj: ČSÚ

Co se týče začínajících inovativních firem („startupů“) v Praze, neexistuje vzhledem k jejich charakteru žádná databáze, která by jejich aktivitu nějakým způsobem sledovala. Určení jejich počtu je tak téměř nemožné. Praha je však jedním z center VaV, inovací a z mnoha důvodů je také oblíbeným místem pro

<sup>12</sup> Struktura ekonomické základny hl. m. Prahy, porovnání některých ukazatelů s regiony a státy EU

<sup>13</sup> Podnikatelské subjekty s 10 a více zaměstnanci zapsané i nezapsané do obchodního rejstříku ve vybraných odvětví (B, C, D, E, G46, H, J, K, M71-73) dle Klasifikace ekonomických činností (CZ-NACE)





zakládání nových podniků v rámci ČR. Z těchto důvodů se dá předpokládat, že koncentrace startupů v Praze je relativně vyšší než ve většině měst ČR.

Pražské začínající firmy mohou pro svůj rozjezd využívat řadu institucí a podpůrné infrastruktury. Podle aktuálního přehledu<sup>14</sup> funguje v Praze v současné době 36 coworkových center a mnoho dalších podpůrných institucí jako Prague Startup Centre, Node 5 atd. V posledních letech byly v rámci vysokých škol jako ČVUT, ČZU či VŠE založeny startup akcelerátory, které pomáhají mladým studentům realizovat jejich podnikatelské záměry.

Rozšíření oblastí podpory těchto mladých inovujících firem pomocí FN může zvýšit jejich úspěšnost a podpořit tak rozvoj celého pražského regionu.

## 5.2.2 Analýza strany nabídky

### 5.2.2.1 Veřejné finanční zdroje

#### Zahraniční veřejné zdroje financování

V rámci podpory VaV z veřejných zahraničních zdrojů je využíváno především strukturálních fondů EU (SF EU), které jsou součástí regionální politiky EU. Finanční prostředky ze SF EU jsou dostupné buď prostřednictvím operačních programů strukturálního financování, nebo prostřednictvím nadnárodních programů. Mezi nejvýznamnější programy financované ze zahraničních veřejných zdrojů financování patří:

- **Operační program Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost OP PIK**
  - V rámci tohoto programu pod MPO je v plánu rozdělit 4,33 mld. EUR
  - Program je zaměřen na rozvoj výzkumu a vývoje pro inovace či rozvoj podnikání a zvýšení konkurenceschopnosti MSP, podporu energetických úspor a rozvoj vysokorychlostních přístupových sítí k internetu a informačním a komunikačním technologiím
  - Podporované projekty mohou být realizovány na území celé ČR kromě hl. m. Prahy
  - V rámci dosud neuzavřené I. výzvy programu Expanze, který využívá zvýhodněné úvěry s cílem zvýšit konkurenceschopnost začínajících a rozvojových MSP, evidovala ČMZRB v roce 2017 ze strany MSP průměrně 10,4 žádosti za měsíc, přičemž poskytla průměrně 5,4 úvěrů za měsíc v průměrném měsíčním objemu 40 mil. Kč. Vzdávající zájem MSP o úvěrové financování dokazuje i fakt, že v roce 2018 ČMZRB evidovala měsíčně již 24,1 žádosti o úvěr a poskytla jich měsíčně 14,6 v průměrném měsíčním objemu 96,3 mil. Kč. Alokace na I. výzvu činí 2,2 mld. Kč, program Expanze však není dostupný pražským MSP.
  - Vzhledem k částečnému průniku zaměření operačních programů OP PIK a OP PPR je potřeba při návrhu FN v rámci OP PPR respektovat aktuální situaci implementace FN v OP PIK
- **Horizont 2020 – rámcový program pro výzkum a inovace**
  - Největší a nejvýznamnější evropský program pro podporu výzkumu a inovací – do programu je celkově alokováno 77 mld. EUR, které budou rozdělovány přímo koncovým příjemcům podpory
  - Současný program klade větší důraz na podporu inovací, což se projevuje zvýšenou podporou MSP a v zavedení nových dluhových a kapitálových nástrojů
  - Cílovou skupinou programu tvoří výzkumní pracovníci (akademická i průmyslová sféra), podniky a firmy, nevládní a neziskové organizace, občanská sdružení a zájmové skupiny z různých oblastí inovací a výzkumu

<sup>14</sup> Dostupné na: <http://navolnenoze.cz/blog/coworkingy/>





- Program nabízí kromě standardních grantových nástrojů navíc FN, které uchazečům o financování zjednoduší přístup k úvěrům, zárukám, protizárukám a mezaninovému a kapitálovému financování
- Finanční nástroje jsou implementovány skrze program InnovFin, který díky prostředkům Horizont 2020, poskytuje záruky pro úvěry pro malé a střední inovativní podnikatele (do 500 zaměstnanců) až do výše 50 % úvěrového rizika. Poskytování úvěrů není omezeno stáří podporovaných podniků. Program je realizovaný skrze vybrané komerční bankovní instituce v jednotlivých členských státech, které prostřednictvím těchto záruk kryjí své standardně poskytované úvěrové produkty
- Implementace nástrojů probíhá prostřednictvím Evropské investiční banky (EIB) a Evropského investičního fondu (EIF) a za poslední sledované období 2015-2017 objem úvěrů významně roste (z 324 mil. EUR na 977 mil. EUR). Avšak podíl, který na čerpání mají začínající inovativní podniky není známý
- Program je dostupný i pro projekty realizované na území hl. m. Prahy **Program COSME**
  - Určen pro malé a střední podnikatele, kteří usilují o přeshraniční spolupráci a průnik na zahraniční trhy
  - Program se snaží dosáhnout snadnějšího přístupu podnikatelských subjektů k financím, zvýšení podnikatelské aktivity, zaměstnanosti a průmyslové konkurenceschopnosti. Kromě možnosti financování je podnikatelům nabízena i bezplatná celosvětová expertní síť Enterprise Europe Network
  - Z rozpočtu EU je do programu COSME alokováno 2,3 mld. EUR, které se vztahují na záruky za investiční úvěry na pořízení zásob (max. do 4 mil. Kč)
  - Program je dostupný i pro projekty realizované na území hl. m. Prahy

### ***Veřejné domácí zdroje financování***

Z domácí veřejných zdrojů je pro podporu rozvoje inovačních firem v počátečních obdobích jejich životního cyklu na území hl. m. Prahy k dispozici v době přípravy studie programy Inostart, Záruka 2015 – 2023 a TRIO, jejichž specifika jsou popsány níže.

- **Program Inostart**
  - Program je zaměřen především na mladé firmy s inovativními projekty – startupy, drobné, malé a střední podnikatele s historií kratší než 3 roky působící ve vybraných oblastech
  - Program nabízí nejen výhodné úvěry, ale zároveň také poradenství začínajícím podnikatelům. Zprostředkované úvěry jsou nabízeny pro financování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku či na pořízení zásob a drobného nehmotného majetku
  - Program je od 1. 1. 2017 v gesci MPO ČR. Úvěry, podpořené zárukou ze strany ČMZRB, jsou poskytovány Českou spořitelnou, a.s. a poradenství je nabízeno společností Erste Grantika Advisory, a.s.
  - V rámci programu mohou mladé společnosti získat úvěry v hodnotě 0,5 – 15 mil. Kč s dobou splatnosti max. 5 let. Uchazečům je nabídnuta záruka ze strany ČMZRB do výše 60 % jistiny úvěru s nulovým poplatkem za zpracování úvěru a dokumentace
  - Vysoké požadavky na inovační zaměření jsou jedním z důvodů nízké absorpční kapacity. Z rozpočtu programu bylo od zahájení programu v r. 2012 do konce roku 2017 uvolněno 205 mil. Kč k získání úvěrů v celkové výši 342 mil. Kč.
  - Program je dostupný i pro projekty realizované na území hl. m. Prahy
- **Záruka 2015 – 2023**
  - Program je zaměřený na mikro, malé a střední podniky z vybraných oblastí se speciálním zaměřením na tzv. sociální podniky
  - Program je administrován MPO ČR prostřednictvím ČMZRB





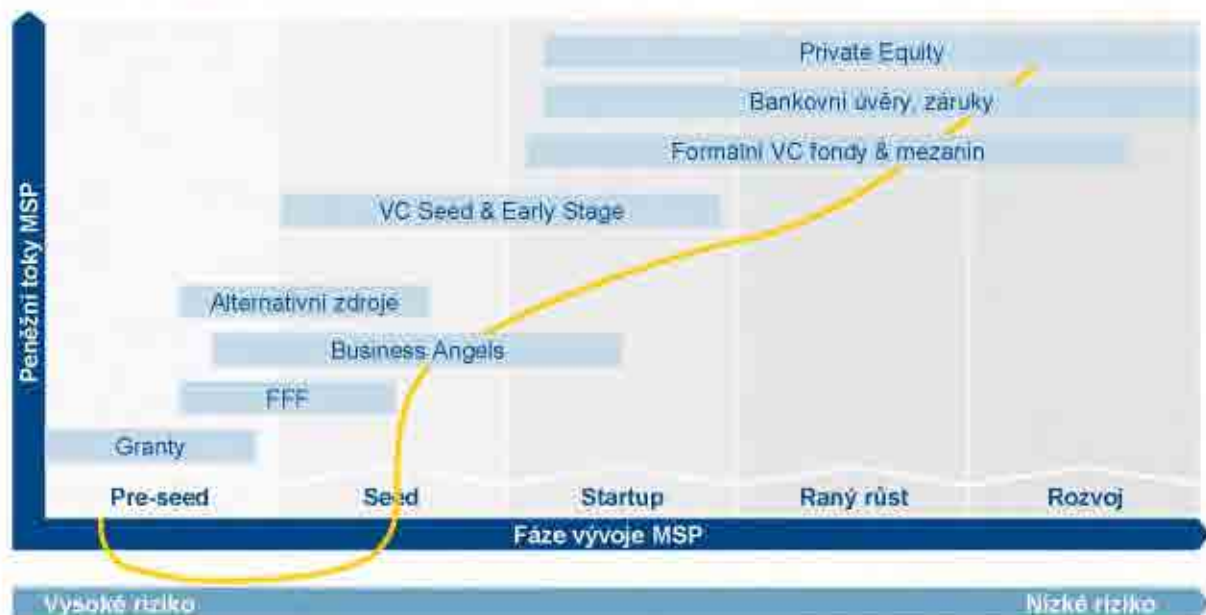
- Program využívá spolupráce EIF a ČMZRb v rámci programu COSME podpořeného z EFSI
- V rámci programu Záruka jsou podnikatelům nabízeny individuální a portfoliové záruky, díky kterým mohou získat přístup k bankovním úvěrům. V současném kole výzvy (3. kolo, platné do 31. 12. 2020) je podnikatelům nabízena portfoliová záruka až do 70 % jistiny zaručovaného úvěru, který může dosáhnout maximální výše 4 mil. Kč s délkou ručení do 6 let. Individuální záruky pro sociální podnikatele jsou poskytovány do výše 80 % jistiny zaručovaného úvěru, který může dosáhnout maximální výše 20 mil. Kč s délkou ručení do 8 let spolu s finančním příspěvkem do 10% zaručovaného úvěru, ne však více než 500 000 Kč
- Od konce roku 2014, kdy byla vypsaná první výzva, do konce 2017 bylo poskytnuto celkem 6 506 záruk v objemu 14,06 mld. Kč a byly jimi zaručeny úvěry ve výši přesahující 20 mld. Kč
- Program je dostupný i pro projekty realizované na území hl. m. Prahy, avšak do konce roku 2017 bylo přes 23% úvěrů poskytnuto v rámci Prahy
- **Program TRIO**
  - Program formou dotace podporuje aplikovaný vývoj a experimentální vývoj v oblasti „klíčových technologií“ (KETs) jako např. nanotechnologie, mikroelektronika nebo biotechnologie. Příjemce dotace nemusí být MSP
  - Program je realizován MPO ČR
  - V roce 2017 bylo ve formě dotací MSP vyplaceno přes 537 mil. Kč. V celém programu TRIO byla v roce 2017 vyplacena podpora ve výši 842 mil. Kč. Podle MPO bude za celou dobu trvání programu TRIO (2016 – 2021) předpokládána výše podpory cca 4,4 mld. Kč, z toho projekty vedené MSP získají podporu v odhadované výši cca 2,8 mld. Kč
  - Program je dostupný i pro projekty realizované na území hl. m. Prahy

Většina ostatních domácích veřejných prostředků je určena pro podporu VaV na veřejných VO, nikoli pro soukromé podnikatelské subjekty.

### 5.2.2.2 Soukromé finanční zdroje

Přístup MSP, respektive firem v počátečních obdobích svého podnikání k financování ze soukromých zdrojů se odvíjí od fáze jejich životního cyklu. Každá fáze vývoje společnosti je spojena s rozdílnými problémy, které vyžadují jiný typ financování. Obecně lze říci, že čím má společnost delší podnikatelskou historii, tím se snižuje její rizikovost a rozšiřuje se její přístup k financování z různých zdrojů. Před největším rizikem podfinancování tak stojí začínající společnosti, a to zejména v případě nedostatečné nabídky veřejných zdrojů.

Obrázek 18 – Typy financování podle fází životního cyklu



Zdroj: EIF Guidelines for SME Access to Finance Market Assessments; upraveno Arthur D. Little

### **FFF (family, fools and friends)**

Na úplném začátku podnikatelské aktivity, kdy má podnikatel zatím pouze zformovanou myšlenku, je nejčastějším zdrojem financování tzv. FFF (friends, family and fools), kteří jsou ochotni podpořit tuto podnikatelskou myšlenku z vlastních zdrojů. Navzdory své důležitosti při zakládání nových podniků nelze vzhledem k jeho povaze tento zdroj financování podrobněji analyzovat ve vztahu k jeho dostupnosti pro pražské začínající podniky.

### **Business Angels**

Business Angels (podnikatelští andělé), kterými jsou často movité fyzické osoby, poskytují svůj osobní kapitál na další rozvoj podnikatelské myšlenky, za který získají adekvátní podíl v nově vznikající společnosti. Spolu s kapitálem nabízejí Business Angels začínajícím podnikům také své vlastní zkušenosti s řízením firem a především svůj seznam kontaktů. Podle dostupných informací neexistuje žádná organizace, která by mapovala aktivity Business Angels působících na českém trhu. Vzhledem k této situaci neexistují žádná agregovaná data o objemu financování dostupného z tohoto zdroje jak pro celou ČR, tak specificky pro Prahu. Podle průzkumu EBAN (European Business Angels Network) je objem investic ze strany Business Angels jeden z nejmenších v porovnání s ostatními evropskými zeměmi. Pro alternativní posouzení aktivity těchto investorů na českém trhu lze využít portál AngelList<sup>15</sup>, který mimo jiné napomáhá začínajícím podnikům získat financování od Business Angels. V době vypracování studie figurovalo na tomto portálu 39 aktivních Business Angels udávajících jako místo svého investičního zájmu ČR, z toho 24 se specificky zaměřuje na podniky v Praze.

### **Alternativní zdroje financování pro začínající podniky**

Mezi další více kreativní zdroje financování pro podniky v rané fázi svého rozvoje patří také např. startup soutěže či crowdfunding. Na českém trhu již funguje několik forem crowdfundingových platform – od nevratných, přes dluhové a podílové. Z údajů iDnes se k začátku roku 2015 vybralo přes crowdfundingové platformy od roku 2011 přibližně 34,6 mil. Kč, přičemž průměrná vybraná částka činí

<sup>15</sup> Dostupný na: <https://angel.co/>





přes 81 tisíc korun.<sup>16</sup> Tyto formy podpory jsou ze strany začínajících podniků zajímavé a vítané, celkový objem financování z těchto zdrojů však nestačí pokrýt případnou poptávku.

### *Venture Capital a Private Equity*

Pro mladé podniky, které jsou již v pokročilejších fázích svého vývoje, jsou vhodnější formou financování investice do základního kapitálu od Venture Capital (VC) nebo Private Equity (PE) fondů. Národní inovační fond (NIF) definuje Venture Capital, též rizikový kapitál, jako: „...investování do rozvoje veřejně neobchodovaných společností, jež se vyznačuje vysokou mírou rizika a potenciálem vysokého zhodnocení. Bývá členěn dle fáze existence investovaného podniku na seed, start-up, later stage, replacement a rescue capital.“ PE, též rozvojový kapitál, zahrnuje investice do již existujících veřejně neobchodovaných společností. VC fondy se především zaměřují na inovativní společnosti s krátkou podnikatelskou historií a často tedy i s větší mírou rizikovitosti. O to větší potenciál pro VC fondy ale tyto společnosti představují.

Podle Czech Private Equity & Venture Capital Association (CVCA) lze v posledních letech v ČR sledovat značný pozitivní vývoj především z pohledu profesionalizace odvětví, která vede ke zvýšené aktivitě jak ze strany investorů, tak potenciálních příjemců financování. Jako velmi pozitivní vývoj lze také považovat v posledních letech obnovený zájem českých investorů vkládat svůj kapitál do VC a PE fondů.

V roce 2015 spustily na českém trhu působící VC a PE firmy nové fondy v celkové hodnotě kolem 160 mil. EUR. V předešlých letech stojí za zmínku také založení fondů ze strany finančních skupin působících na českém trhu jako např. KKCG, PPF nebo J&T. Podobné záměry měla také Raiffeisenbank, avšak od tohoto projektu, na kterém měla banka spolupracovat s Jihomoravským inovačním centrem (JIC), nakonec sešlo. Většina těchto fondů, respektive tohoto kapitálu je však určena pro investice do projektů v pozdějších fázích vývoje. Na podporu projektů v rané fázi se specializuje primárně jeden český fond – v Praze sídlící VC fond Credo Ventures.

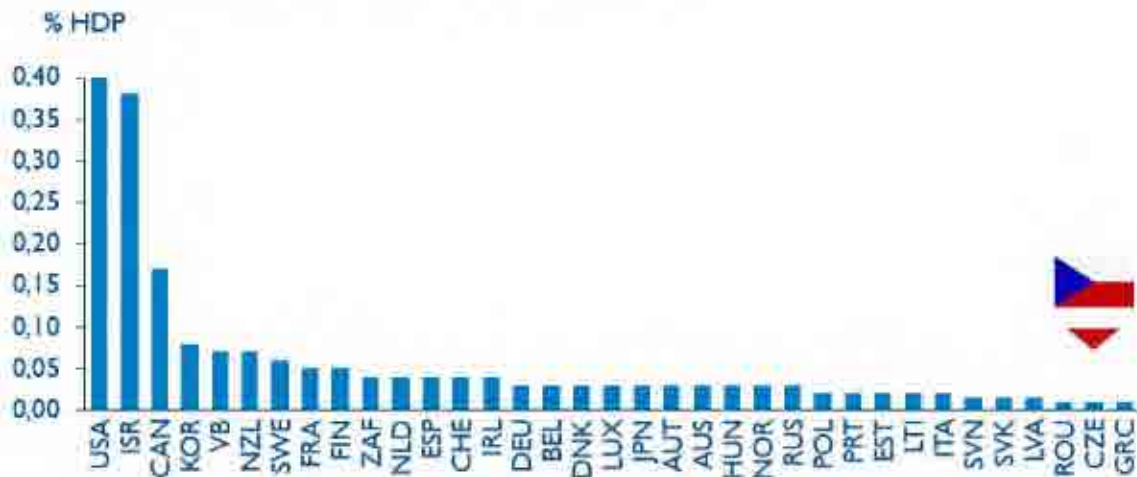
V tomto bodě je nutné zmínit, že vzhledem k poměrně malé velikosti českého trhu je většina českých VC a PE fondů zaměřena i na celý region střední a východní Evropy. Podobnou analogii lze použít i pro VC a PE fondy ze sousedních zemí, které se také zaměřují na projekty v rámci ČR, včetně Prahy. Z tohoto důvodu, ale i dalších důvodů je proto velmi obtížné určit velikost nabídky tohoto druhu kapitálu čistě pro české, respektive pražské začínající inovativní podniky.

Ondřej Bartoš, partner Credo Ventures, vidí vývoj situace na českém trhu rizikového kapitálu také pozitivně. Nárůst dostupných zdrojů však byl významnější než počet vysoce kvalitních projektů, které by odpovídaly požadavkům soukromých institucionálních investorů.

Tuto tezi lze doložit z dat Invest Europe, která potvrzují, že ani zvýšená aktivita nevede ke zlepšení situace v porovnání s ostatními evropskými zeměmi. Objem VC investic v poměru k HDP v ČR v roce 2017 dosahoval pouhých 0,01 %, což je značný rozdíl oproti evropskému průměru ve výši 0,039 % HDP. Aby se ČR dostala na evropský průměr, musela by ročně navíc investovat přibližně 47,8 mil. EUR. Podle dat OECD byla navíc Česká republika v roce 2017 zemí s druhým nejnižším podílem VC investic na HDP ze všech zemí OECD.

<sup>16</sup> iDnes: V českém crowdfundingu padl rekord. Dohromady se vybralo už 35 milionů. Dostupné na: [http://ekonomika.idnes.cz/nejuspesnejsi-projekty-ceskeho-crowdfundingu-flq-/ekonomika.aspx?c=A150215\\_164552\\_ekonomika\\_rny](http://ekonomika.idnes.cz/nejuspesnejsi-projekty-ceskeho-crowdfundingu-flq-/ekonomika.aspx?c=A150215_164552_ekonomika_rny)

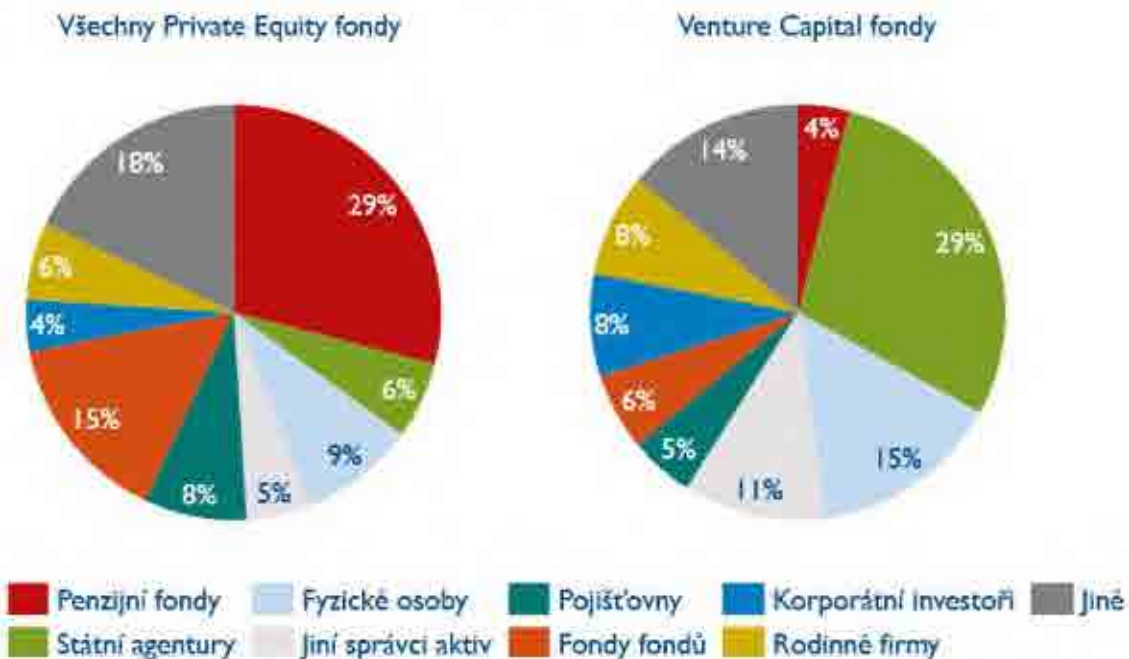
Obrázek 19 – VC investice vyjádřené jako procento HDP (2017)



Zdroj: OECD

Co se zdrojů kapitálu pro VC a PE fondy týče, patří na úrovni EU mezi hlavní investory penzijní fondy a pojišťovny. Penzijním fondům však v ČR z legislativních důvodů není povoleno investovat do cenných papírů, které nejsou veřejně obchodovány, což jim zabraňuje investovat do rizikového a rozvojového kapitálu. Dalším významným poskytovatelem kapitálu především pro VC fondy jsou v rámci Evropy vládní agentury. V České republice však zatím žádná státní podpora rizikového kapitálu neexistuje. Toto je obzvláště alarmující vzhledem k tomu, že v zemích střední a východní Evropy jako Polsko, Slovensko, Maďarsko Bulharsko nebo Baltské země již takové agentury fungují. Tato situace by se však měla brzy změnit spuštěním Národního inovačního fondu v gesci MPO.

Obrázek 20 – Zdroje financování investičních fondů (2017)



Zdroj: Invest Europe



Z dat Invest Europe (dříve EVCA – European Venture Capital Association) je patrná značná fluktuace investic PE a VC fondů na českém trhu v posledních šesti letech.<sup>17</sup> Drtivá většina investic je zaměřena na segmenty rozvinutých firem – buyout a growth. Minimální objem investic pak putuje do začínajících podniků – ve fázích seed a startup – z čehož lze vyvodit omezený přístup k financování pro projekty v rané fázi vývoje. Tento závěr lze dále podpořit při pohledu na nízký počet provedených obchodů.

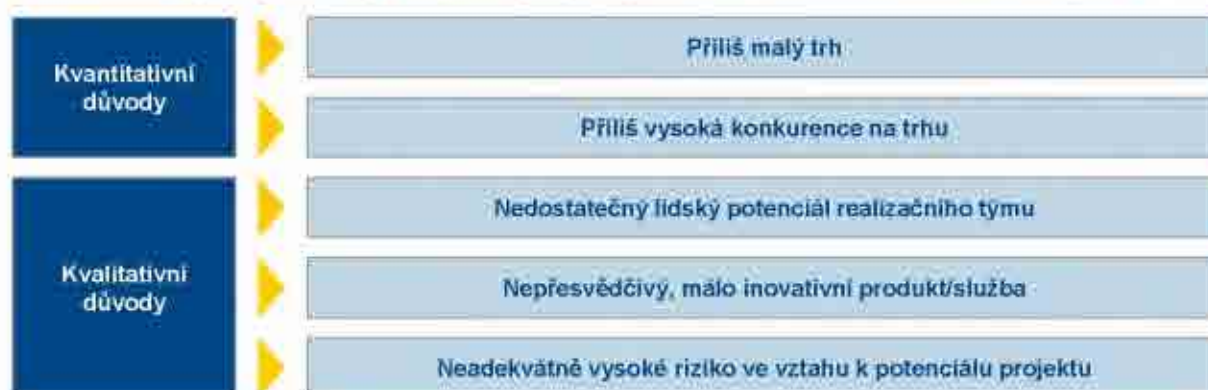
Tabulka 20 – Vývoj VC/PE investic na českém trhu (2011 – 2016)

Fáze VC/PE investic	2011		2012		2013		2014		2015		2016	
	lis. EUR	#	lis. EUR	#	lis. EUR	#	lis. EUR	#	lis. EUR	#	lis. EUR	#
Seed	0	0	0	0	516	1	0	0	300	2	712	N/A
Startup	2 713	3	127	1	1 441	3	2 933	4	1 263	3	3 488	N/A
Later stage venture	7 811	3	5 101	2	924	2	2 634	2	105	0	0	N/A
Growth	7 733	2	4 220	2	4 440	2	29 386	4	8 750	3	48 658	N/A
Replace ment capital	0	0	0	0	7 000	1	0	0	0	0	0	N/A
Buyout	125 678	10	96 425	5	120 118	6	261 001	4	3 407	2	159 059	N/A
<b>Celkem</b>	<b>143 933</b>	<b>17</b>	<b>105 874</b>	<b>10</b>	<b>134 439</b>	<b>14</b>	<b>295 954</b>	<b>14</b>	<b>13 825</b>	<b>12</b>	<b>168 119</b>	<b>17</b>

Zdroj: Invest Europe

Podle odhadů CVCA uspěje v českých podmínkách při získávání financování z VC a PE fondů pouze 2 – 5 % projektů. Specificky pro VC investice je toto procento ještě nižší a pohybuje se pouze mezi 1 – 2 %. Nejčastější důvody neúspěchu projektů jsou znázorněny v následujícím obrázku.

Obrázek 21 – Nejčastější důvody neúspěchu projektů při žádání o financování z rizikového kapitálu



Závěry studie proveditelnosti NIF ze srpna 2015 poukazují na skutečnost, že české fondy rizikového kapitálu investují v průměru do mnohem větších projektů než jinde v Evropě. České projekty v počátečních fázích životního cyklu tak často nejsou schopny splnit požadavky na minimální výši investice, čímž je jim přístup k tomuto zdroji financování znemožněn.

<sup>17</sup> K údajům z roku 2015 je nutno podotknout, že ze statistických důvodů neobsahují významné obchody, které by celkové výsledky značně zlepšily.



Následující tabulka zobrazuje odhad Andreje Kisky Jr., partnera výše zmíněného VC fondu Credo Ventures, ohledně možností financování z výše zmíněných zdrojů v regionu střední Evropy. V případě seed investic je podle Ondřeje Bartoše velikost obchodů v českých podmínkách většinou v rozmezí 200 až 300 tis. EUR. Pro pražské začínající podniky je možno předpokládat, že situace bude obdobná.

Tabulka 21 – Odhad výše investice pro investiční fáze v rámci střední a východní Evropy

Fáze VC/PE investic	Průměrná výše investice (tis. EUR)
Business Angel a FFF	10 – 100
Seed investice	50 – 500
Serie A financování	400 – 3 000
Serie B financování a další	2 500+

Zdroj: A. Kiska Jr. – Central European Startup Guide

Celkově lze říci, že vzhledem k omezenému počtu provedených obchodů a k charakteru českých VC a PE fondů, které z pravidla investují pouze do větších projektů s vysokým potenciálem růstu a profitabilitou, je možno říci, že český a tedy i pražský VC a PE trh není schopen uspokojit všechny žadatele o tento druh financování. Tento závěr je však plně v souladu s podstatou a strategií toho typu investorů, kteří investují pouze do nejzajímavějších projektů. V porovnání s ostatními evropskými zeměmi však ČR v tomto směru významně zaostává, a proto je vhodné podporovat takové kroky, které by přístup k financování pomocí kapitálových vstupů pro české, respektive pražské, začínající a inovativní podniky více zpřístupnil.

### Bankovní úvěry

Bankovní úvěry jsou další z variant financování podnikatelských aktivit. Obecně se dá však tvrdit, že komerční bankovní úvěry jsou přístupné především již etablovaným, ekonomicky stabilním firmám s podnikatelskou historií delší než 3 roky, které věnují pouze menší část investic do (z podstaty rizikových) inovací. Pro začínající podniky (startupy) se tím pádem většinou jedná o relativně málo dostupný způsob financování jejich aktivit. Například podle studie největší světové sítě andělských investorů Keiretsu Forum Startup Report 2017/2018 vnímá 65 % českých startupů financování z komerčních bank jako nedostupné. Mezi hlavní důvody neochoty bank financovat začínající inovativní podniky patří často velmi krátká nebo žádná podnikatelská historie, bez které banka nemůže vyhodnotit schopnost podnikatele splácet své závazky a vysoké riziko defaultu začínajících podniků. V oblasti regulace bankovního sektoru můžeme navíc v poslední době sledovat vzrůstající tlak na větší kontrolu solventnosti dlužníků, která dále ztěžuje začínajícím podnikům čerpání úvěrů.

Z dat uvedených v tabulce č. 22 je patrné, že ačkoli je objem nových úvěrů nepochybně ovlivňován výší úrokových sazeb, není jí determinován. Významný vliv tak může mít například celková ekonomická situace včetně recese po roce 2008, která vedla k celkovému omezení investic, nebo systémy záruk, které již v současnosti nabízí například ČMZRB. V pozdějších letech je možno pozorovat mírný nárůst objemů udělených úvěrů. Z hlediska geografické distribuce bankovních úvěrů v rámci ČR nejsou bohužel podrobnější data dostupná. Teoreticky by však měly být podmínky pro čerpání tohoto zdroje financování stejné nehlédě na sídlo společnosti.