**Centralizovaná správa finančních nástrojů**

v programovacím období 2014 – 2020

Studie proveditelnosti

Verze: 18. 5. 2015

Obsah

 [A. Definice základních pojmů 3](#_Toc419730418)

[B. Manažerské shrnutí 5](#_Toc419730419)

[C. Vymezení cíle studie 5](#_Toc419730420)

[D. Finanční nástroje jako součást hospodářské politiky státu 6](#_Toc419730421)

[E. Hlavní systémové otázky a způsob jejich řešení 6](#_Toc419730422)

[E. I. Zadání správy Nástroje ČMZRB „in house“ 7](#_Toc419730423)

[E. II. Převod prostředků do Nástroje a vztah Nástroje ke státní pokladně 8](#_Toc419730424)

[E. III. Správa účastí ve fondech rizikového kapitálu 11](#_Toc419730425)

[E. IV. Umožnění výkonu správy Fondu fondů v rámci zákona č. 47/2002 Sb. 12](#_Toc419730426)

[E. V. Veřejná podpora 12](#_Toc419730427)

[E. VI. Celkové zhodnocení legislativního rámce k provedení centralizované správy Nástrojů 13](#_Toc419730428)

[F. Východiska pro zpracování Studie 13](#_Toc419730429)

[F. I. Předběžné posouzení finančních nástrojů v Operačních programech 13](#_Toc419730430)

[F. II. Návrhy Programy /Výzev 15](#_Toc419730431)

[F. III. Legislativní a metodické materiály 15](#_Toc419730432)

[G. Centralizovaná správa Nástrojů 16](#_Toc419730433)

[G. I. Shrnutí navrhovaného řešení 16](#_Toc419730434)

[G. II. Předpoklady a východiska k činnosti Nástroje 20](#_Toc419730435)

[G. III. Provedení jednotlivých fází přípravy a fungování Nástrojů v podmínkách jejich správy zabezpečované ČMZRB 20](#_Toc419730436)

[1. Provedení Fondu fondů 20](#_Toc419730437)

[2. Provedení Finanční nástrojů současně spravované správcem Fondu fondů nebo vytvořených přímo 29](#_Toc419730438)

[G. IV. Rozsah aplikace FF/FN 30](#_Toc419730439)

[G. V. Typové produkty Fondu fondů 30](#_Toc419730440)

[G. VI. Opatření k zabezpečení připravenosti ČMZRB na správu Nástrojů 32](#_Toc419730441)

[1. Aktuální stav ČMZRB ve smyslu požadavků čl. 7 Nařízení Komise (EU) č. 480/2014 32](#_Toc419730442)

[2. Opatření k přípravě správy Fondu fondů 32](#_Toc419730443)

[3. Opatření k přípravě správy Finančních nástrojů 32](#_Toc419730444)

# Definice základních pojmů

V kontextu této studie proveditelnosti centralizované správy finančních nástrojů v programovacím období 2014 – 2020 (dále „ Studie) a v souladu s Obecným nařízením, Finančním nařízením a Metodickým pokynem finančních toků se rozumí:

* „Certifikací“ potvrzení správnosti údajů o vynaložených výdajích v souladu s předpisy EU a předpisy ČR, předložených ŘO operačních programů Platebnímu a certifikačnímu orgánu (dále „PCO“). Výsledkem certifikace je zpracování a zaslání certifikátu o vynaložených výdajích spolu s výkazem výdajů a s žádostí o platbu Platebním a certifikačním orgánem EK;
* „Dohodou o financování“ dohoda o financování podle čl. 38 odst. 7 Obecného nařízení;
* „EIB“ Evropská investiční banka, Evropský investiční fond nebo jakákoli dceřiná společnost Evropské investiční banky;
* „ ESIF“ Evropské strukturální a investiční fondy
* „EFSI“ Evropský fond strategických investic
* „Finančním nástrojem“ opatření finanční podpory ve formě kapitálových či kvazikapitálových investic, půjček nebo záruk anebo jiných nástrojů ke sdílení rizik přičemž tam, kde je to vhodné, mohou být spojeny s granty, pokud není v Obecném nařízení stanoveno jinak;
* „Finančním produktem“ záruka portfoliová či individuální nebo úvěr, včetně kombinací s příspěvky na úhradu úroků poskytnutý Konečnému příjemci; nabytí akcií či podílu ve společnosti Konečného příjemce, podřízený úvěr poskytnutý Konečnému příjemci, vklad do úvěrového Finančního nástroje, záruka poskytnutá Finančnímu zprostředkovateli, nabytí akcií či podílu ve Finančním nástroji;
* „Finančním zprostředkovatelem“ subjekt, kterému subjekt uvedený v čl. 38 odst. 4 prvním pododstavci písm. a) a b) Obecného nařízení při provádění fondu fondů svěřil část provádění za předpokladu, že tento subjekt na vlastní odpovědnost zajistí, aby finanční zprostředkovatel splňoval kritéria stanovená v čl. 140 odst. 1, 2 a 4 Finančního nařízení. Finanční zprostředkovatelé se vybírají prostřednictvím otevřených, transparentních, přiměřených a nediskriminačních postupů, kdy je vyloučen střet zájmů;
* „Fondem fondů“ fond, který investuje prostředky prostřednictvím finančních zprostředkovatelů;
* „Investičním fondem“ akciová společnost, která získává prostředky nutné pro investování formou úpisu akcií. V tomto případě za účelem poskytování podpory v rámci cílů veřejné politiky k řešení zvláštních potřeb trhu orgány veřejné správy;
* „Kapitálovou investicí“ poskytnutí kapitálu společnosti investorem přímo či nepřímo výměnou za celkové nebo částečné vlastnictví této společnosti, při němž může investor převzít určitou kontrolu nad řízením společnosti a podílet se na jejím zisku;
* „Konečným příjemcem“ právnická nebo fyzická osoba, která dostává finanční podporu z finančního nástroje;
* „Finančním schématem“ schéma oddělených systémů účtů uvnitř finančního nástroje a toků finančních prostředků mezi účty;
* „Kvazikapitálovou investicí“ takový typ financování, které stojí mezi kapitálovou investicí a dluhem, je rizikovější než přednostní dluh a méně rizikový než běžná kapitálová investice. Kvazikapitálové investice mohou mít strukturu dluhu, obvykle nezajištěného a podřízeného, který lze převést na kapitál nebo na preferenční kapitál;
* „MS2014+“ informační systém sloužící k monitorování, řízení, hodnocení a reportování implementace programů spolufinancovaných z prostředků z rozpočtu EU, a to na všech úrovních implementace. Nejvyšší úrovní je Monitorovací systém pro sledování realizace evropských strukturálních a investičních fondů v programovém období 2014-2020;
* „Monitorovacím výborem“ orgán zřízený členským státem po dohodě s příslušným Řídícím orgánem, jehož úkolem je posuzovat provádění programu. Monitorovací výbor plní funkce v souladu čl. 47 - 49 Obecného nařízení a dále specificky dle čl. 110 Obecného nařízení, resp. čl. Nařízení k ENRF. Členy Monitorovacího výboru jsou zástupci příslušných řídicích a koordinačních subjektů a partnerů;
* „Nástrojem“ Fond fondů nebo Finanční nástroj
* „Nesrovnalostí“ porušení právních předpisů EU nebo ČR v důsledku jednání nebo opomenutí hospodářského subjektu, které vede nebo by mohlo vést ke ztrátě v souhrnném rozpočtu EU nebo ve veřejném rozpočtu ČR, a to započtením neoprávněného výdaje do souhrnného rozpočtu EU nebo do veřejného rozpočtu ČR. V případě vyměření odvodu za porušení rozpočtové kázně dle zákona č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech a dle zákona č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů, zásadně platí, že v důsledku porušení rozpočtové kázně došlo nebo mohlo dojít ke ztrátě ve veřejném rozpočtu ČR, a to započtením neoprávněného výdaje. Za nesrovnalost se však nepokládá provedení neoprávněného výdaje organizační složkou státu za předpokladu, že dojde k odhalení tohoto neoprávněného výdaje a provedení dostatečné finanční opravy před schválením žádosti o platbu ze strany řídícího orgánu. Za nesrovnalost se dále nepokládá provedení neoprávněného výdaje na úrovni příjemce, pokud se jedná o dotaci poskytovanou v režimu ex-ante a zároveň za předpokladu, že dojde k odhalení tohoto neoprávněného výdaje a provedení dostatečné finanční opravy před schválením žádosti o platbu ze strany řídícího orgánu. Tyto případy však budou nadále představovat podezření na porušení rozpočtové kázně, jež budou předávány příslušným orgánům finanční správy. Trestný čin spáchaný v souvislosti s realizací programů nebo projektů spolufinancovaných z rozpočtu EU se vždy považuje za nesrovnalost;
* „Operací“ finanční příspěvky z operačního programu na finanční nástroje a následná finanční podpora, kterou tyto finanční nástroje poskytují;
* „Operačním programem“ dokument tematické, finanční a technické povahy pro konkrétní tematickou oblast nebo území, ve kterém jsou popsány konkrétní cíle a priority, kterých chce členský stát dosáhnout a jakým způsobem, s vazbou na DoP a strategii Unie. Dokument je předložen členským státem a přijat EK a je závazný pro ŘO daného programu;
* „Platebním a certifikačním orgánem“ ústřední orgán státní správy zodpovědný za celkové finanční řízení prostředků poskytnutých ČR z rozpočtu EU a certifikaci výdajů v souladu s čl. 126 Obecného nařízení. Tuto funkci plní pověřený útvar - odbor Národní fond Ministerstva financí (dále „NF“);
* „Prioritní osou“ základní jednotka operačního programu, která naplňuje jeden nebo více investičních/tematických cílů a která je spolufinancovaná z jednoho či více fondů;
* „Projektem konečného příjemce“ finanční, časový a materiální plán činností, který tvoří logický celek, zpracovaný v písemné formě, na který lze čerpat podporu z finančního nástroje v souladu s pravidly pro způsobilost výdajů;
* „Příjemcem“ subjekt, který provádí finanční nástroj, popřípadě fond fondů. V případě, že je pro realizaci finančního nástroje nebo fondu fondů řídícím orgánem založeno SPV jako příjemce prostředků státního rozpočtu obhospodařované příjemcem, je v souladu s obecně závaznými právními předpisy možné, aby smlouvy s konečnými příjemci a soukromými spoluinvestory podepisoval příjemce jménem příjemce prostředků státního rozpočtu;
* „Půjčkou“ či „úvěrem“ smlouva, která zavazuje poskytovatele půjčky/úvěru k tomu, aby dal příjemci půjčky/úvěru k dispozici peněžní částku v dohodnuté výši a na dohodnutou dobu, již je příjemce půjčky/úvěru povinen splatit v dohodnuté době;
* „Řídícím orgánem“ vládou pověřený ústřední orgán státní správy zodpovědný za účelné, efektivní a hospodárné řízení a implementaci programů v souladu se zásadami řádného finančního řízení. Řídicí orgán vykonává činnosti v souladu s čl. 125 Obecného nařízení, resp. čl. Nařízení k ENRF;
* „Správcem finančního nástroje“ státem vlastněný subjekt, finanční instituce nebo jiný subjekt, který byl vybrán na základě zákona o veřejných zakázkách a byla mu svěřena role správce nebo přímo EIF;
* „Výzvou“ výzva k podávání žádosti o podporu zveřejněná Řídícím organem a Příjemcem;
* „Zárukou“ písemný závazek, kterým ručitel přebírá odpovědnost za všechny či některé závazky či povinnosti třetí osoby anebo za úspěšné splnění povinností touto třetí osobou, nastane-li událost, která vede k uplatnění takové záruky, například prodlení při splácení půjčky;
* „Způsobilými výdaji“ výdaje vynaložené na stanovený účel a v rámci období stanoveného v právním aktu o poskytnutí/převodu podpory, které jsou v souladu s příslušnými předpisy EU a ČR, příslušným metodickým pokynem NOK (Metodický pokyn pro způsobilost výdajů a jejich vykazování v programovém období 20

# Manažerské shrnutí

Bude dopracováno

Při nastavování implementační struktury a procesů správy Nástrojů bude nutné přihlédnout ke skutečnosti, že Evropská komise předpokládá vydání několika metodických doporučení k dílčím otázkám implementace Nástrojů postupně až do konce roku 2015. Po zkušenostech z předchozího programovacího období lze považovat za bezpečnější vyčkat se zahájením využívání Nástrojů až do úplného vymezení metodického rámce ze strany Evropské komise.

# Vymezení cíle studie

Co a proč se chce řešit a co je ponecháno stranou a bude řešeno později, včetně zakotvení toho, že centralizovaná správa je pouze první stupeň pro transformaci ČMZRB do role rozvojové banky.

Bude dopracováno

# Finanční nástroje jako součást hospodářské politiky státu

 Evropská komise připravuje dlouhodobou strategii změny chování a financování růstu Evropské Unie. Finanční nástroje jsou pouze jedním z dílčích prvků celého systému a navrhované změny. Cílem je přiblížit Evropu k principům financování USA tj. podniky a projekty více orientovat na primární financování soukromým kapitálem a teprve následně dluhovými zdroji bank (Evropa a např. Německo či Česká republika jsou historicky orientované na financování bankami a úvěry). EK bude usilovat o to, aby úspory domácností sdružené v penzijních fondech, pojišťovnách a soukromé úspory nefinancovaly primárně jiné státy (akcie USA, Čína atd.), ale aby část z nich financovala reálné investice v EU.

Junckerův balíček a finanční nástroje mají za cíl iniciovat vzedmutí soukromých investic v celé EU. Opatření typu nových typů investičních fondů jako je směrnice o fondech dlouhodobých investic či nově připravovaná aktivita Unie kapitálových trhů mají za cíl odstraňovat bariéry mezi členskými státy pro posílení toku kapitálu a investic. Poslední roky se vše jenom regulovalo, nyní mají nová opatření za cíl uvolňovat kapitál a stimulovat hospodářský růst.

Finanční nástroje umožňují ČR jedinečnou možnost jak stimulovat a vytvořit vlastní finanční instituci, která by mohl plnit roli národní rozvojové banky a to bez nutnosti úvodního vkladu na činnost banky ze strany státního rozpočtu. Pro činnost rozvojových bank je totiž nutné disponovat určitou kritickou minimální sumou prostředků, aby podpora hospodářství byla viditelná a také, aby činnosti realizované bankou byly efektivní.

Pokud se chce ČR tohoto trendu držet, potom je nezbytné rychle a efektivně vybudovat státem vlastněnou bankovní strukturu, úvěrová a garanční schémata a případně soustavu investičních fondů (příklad Slovensko - dopravní infrastruktura, energetická infrastruktura, ICT infrastruktura, energetické úspory, podpora podniků a podnikatelů, komercionalizace vědy a výzkumu či sociální bydlení). Tyto entity lze přímo propojit na Junckerův fond tj. místo stovek drobných projektů jsme schopni získat garance na několik velkých projektových řešení pro celé oblasti a získat další finanční zdroje a záruky.

ČR má nejlepší legislativu na oblast alternativních investičních fondů v bývalém východním bloku, to by nám umožňovalo stáhnout část kapitálu do správy na území ČR z těchto zemí (Slovensko si díky chybějící legislativě bude zakládat lucemburské investiční fondy).

ČR si může vytvořit komplexní systém mimorozpočtových aktivit pro podporu dlouhodobých investic. Vznikl by tak kompletní systém pro řízení státních investic. Výhoda – celý start a úvodní kapitálovou potřebu zaplatíme z EU rozpočtu.

# Hlavní systémové otázky a způsob jejich řešení

Implementace Nástrojů vyžaduje vyřešení dlouhodobě diskutovaných zásadních otázek nebo potvrzení jednotného přístupu a výkladu jejich řešení.

Část z nich souvisí s potřebou reakce národní legislativy na otázky, které jsou z pohledu přímo aplikovatelné evropské legislativy vyřešeny. Protože by však postup pouze na základě přímo aplikovatelné evropské legislativy vytvářel prostředí právní nejistoty, je žádoucí upravit zejména zákon č. 137/2006 Sb., o veřejných zakázkách, zákon č. 218/2000 Sb., rozpočtová pravidla a zákon 47/2002 Sb., o podpoře malého a středního podnikání.

 Z hlediska vytvoření základního stabilního rámce pro využívání finančních nástrojů v ČR provazujícího národní prostředí na evropskou legislativu se jeví jako účelné připravit ve střednědobém horizontu zvláštní právní normu na úrovni zákona. Tento zákon by současně definoval i národní institucionální řešení správy Nástrojů. Zakotvoval by širší působení ČMZRB jako správce finančních nástrojů mimo rámec ESIF či pro případy, kdy by bylo možné kombinovat ESIF a produkty EFSI. Řešil by též vytváření a fungování finančních nástrojů z prostředků revolvovaných v ESIF po konci tohoto programovacího období či z aktivit navázaných na EFSI. Bez ohledu na velmi vzdálený časový horizont a vysokou neurčitost o podobě či rozsahu případného dalšího programovacího období ESIF by tak mohl být vytvořen potřebný základ pro rychlou reakci na nové příležitosti pro využívání evropských zdrojů formou finančních nástrojů v ČR. Z pohledu současných potřeb správy Nástrojů v ESIF není sice existence navrhované zákonné normy nezbytná, představuje však dlouhodobé strategické řešení, jehož potřebnost se již může projevit v horizontu cca 2 let při využívání EFSI.

Současně s touto novou zákonnou normou by bylo v budoucnu účelné řešit změnu klasifikace ČMZRB ze sektoru I2201 ,,Instituce přijímající vklady kromě centrální banky veřejné" do sektoru 13110 „Ústřední vládní instituce".

## I. Zadání správy Nástroje ČMZRB „in house“

Článek 37 odst. 1 druhý pododstavec Obecného nařízení stanoví Řídícímu orgánu povinnost postupovat v souladu s platnými právními předpisy, zejména s těmi, které upravují poskytování státní podpory a zadávání veřejných zakázek.

V případě zakázky na zadání správy Nástroje musí být tato zakázka zadána v souladu se Směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2014/24/EU ze dne 26. února 2014 o zadávání veřejných zakázek a o zrušení směrnice 2004/18/ES. Současně musí být též dodržen zákon č. 137/2006 Sb., o veřejných zakázkách, ve znění pozdějších předpisů (dále „ ZVZ“) “). Veřejným zadavatelem zakázky na vytvoření a správu Nástroje je Česká republika.

ČMZRB jako navrhovaný správce Nástrojů je akciovou společností, jejímž jediným akcionářem je Česká republika, je jednočlennou akciovou společností ve smyslu § 12 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích. Česká republika tedy jako jediný akcionář ovládá ČMZRB způsobem vyžadovaným oběma právními normami, tj. má vliv na její strategické cíle a významná rozhodnutí a má v ČMZRB výlučná majetková práva ve smyslu § 18 odst. 1 písm. e) ZVZ. ČMZRB navíc v letech 2012- 2014 vykonávala více než 80 % činností, které ji svěřila Česká republika zastoupená různými orgány státní správy nebo jinými právnickými osobami, které Česká republika ovládá.

Z výše uvedených důvodů je v případě ČMZRB možné, aby v případě zadání veřejné zakázky této bance byla tato zakázka považována za zakázku, na kterou se vztahuje z čl. 12 odst. 1 Směrnice EU o VZ , resp. § 18 odst. 1 ZVZ, a aby zakázka byla ČMZRB zadána tzv. in- house.

Zadání zakázky může vůči ČMZRB na základě výše uvedeného provést jakákoliv organizační složka státu ve smyslu zákona č. 219/2000 Sb., o majetku ČR a jejím vystupování v právních vztazích, ve znění pozdějších předpisů. Všechny Řídící orgány Operačních programů jsou takovými organizačními složkami státu.

Aby nedošlo k narušení tohoto stavu a bylo zabezpečeno, že jednotlivé Řídící orgány budou moci bez jakýchkoliv pochybností uzavírat s ČMZRB dohody o financování pro implementaci Nástrojů v režimu in-house zadání, je nutné, aby byl v rámci připomínkového řízení k novele ZVZ text v § 10 odst. 1 písm. a) upraven následovně:

„1) Za zadání veřejné zakázky se nepovažuje uzavření smlouvy veřejného zadavatele s jinou osobou, pokud

a) sám nebo společně s jinými veřejnými zadavateli ovládá tuto právnickou osobu obdobně jako své vnitřní organizační jednotky; v případě státu se za ovládající považuje **~~ta~~ jakákoliv** organizační složka státu, **~~která je zakladatelem nebo zřizovatelem ovládané osoby.~~**“

Stávající znění návrhu novely ZVZ, kdy se za ovládající považuje pouze ta organizační složka státu, která je zakladatelem příp. zřizovatelem daného subjektu, neodůvodněně zužuje implementaci směrnice č. 2014/24 v případě vertikální spolupráce organizačních složek státu a státem ovládaných subjektů. Takové omezení totiž ze směrnice nevyplývá. Dále se jedná o rozpor tohoto návrhu se zákonem č. 219/2000 Sb., o majetku státu, kdy právní úkony jménem státu, tedy veřejného zadavatele, činí vedoucí jakýchkoliv jeho organizačních složek.

## II. Převod prostředků do Nástroje a vztah Nástroje ke státní pokladně

V případě centralizované správy Nástrojů budou Fondy fondů, případně i některé Finanční nástroje, vytvářeny v souladu s článkem 38 odst. 6 Obecného nařízení jako samostatné bloky finančních prostředků v rámci finanční instituce, tj. ČMZRB. Současně zmíněný odst. 6 požaduje, aby byly v případě samostatného bloku finančních prostředků účetně rozlišeny zdroje investované do daného finančního nástroje z programu od ostatních zdrojů, které jsou k dispozici v dané finanční instituci. Tyto samostatné bloky finančních prostředků musí být spravovány v souladu se zásadou řádného finančního řízení při dodržení vhodných pravidel obezřetnosti a musí mít odpovídající likviditu.

Současně článek 43 odst. 1 Obecného nařízení stanoví:

„Podpora z fondů ESI poskytovaná na finanční nástroje se poukazuje na úročené účty vedené u finančních institucí v členských státech a je na přechodnou dobu investována v souladu se zásadami řádného finančního řízení.“

Článek 45 Obecného nařízení dále ukládá následující:

„Členské státy přijmou nezbytná opatření k zajištění toho, aby se zdroje vložené zpět do finančních nástrojů, včetně kapitálových splátek a výnosů a dalších příjmů vytvořených po dobu nejméně osmi let po skončení období způsobilosti, které mohou být připsány podpoře z fondů ESI poskytované na finanční nástroje podle článku 37, využívaly v souladu s cíli programu nebo programů, buď v rámci téhož finančního nástroje, nebo poté, co tyto zdroje opustí finanční nástroj, u jiných finančních nástrojů, ...“.

Z výše uvedeného ustanovení vyplývá, že si Řídící orgán musí zachovat trvale kontrolu nad prostředky, které jsou do nástroje vloženy. Příjemce, který plní funkci jejich správce, využívá tyto prostředky v souladu s jejich účelovým vymezením k činnostem prováděným podle pravidel sjednaných v Dohodě o financování.

Výše uvedeným požadavkům legislativy nejvíce vyhovuje převod prostředků mající charakter vkladu Řídícího orgánu na účet FF resp. FN u finanční instituce. Nakládání finanční instituce s těmito prostředky z hlediska účelu a času použití je vymezeno detailně stanovenými pravidly v Dohodě o financování. Tato dohoda sjednává např. i způsob a výši úročení a další použití úroků.

Přestože přímo aplikovatelný předpis EU (Obecné nařízení) navržený způsob provedení převodu prostředků do Nástroje vkladem umožňuje, je k zamezení kolize se zákonem č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech, potřeba provést jeho změny tak, aby zákon č. 218/2000 Sb.:

* umožnil provedení převodu prostředků do Nástrojů jiným způsobem než je dotace či návratná finanční výpomoc,
* stanovil, že tento převod musí být proveden na účty u ČMZRB,
* umožnil vedení účtů nezbytných k provedení převodů prostředků do nástrojů a jejich další využívání v ČMZRB.

Podrobněji viz návrh novely zákona č. 218/2000 Sb., rozpočtová pravidla, uvedený v příloze č. 4.

 Dalším nezbytným krokem je, aby Řídící orgány o prostředcích (hodnotě vkladu do Fondu fondů či Finančního nástroje), které jsou na jejich jméno vedeny na účtech Nástroje, účtovaly na základě výpisů z účtů fondu Fondů (případně Finančního nástroje v případě implementace bez Fondu fondů), zpráv od správce Nástroje (Příjemce) a ocenění aktuální hodnoty investic vypracovaných Příjemcem podle zásad sjednaných v Dohodě o financování .

 Nástroje mají charakter investice a to bez ohledu na to zda je finanční nástroj realizován v podobě s právní subjektivitou (investice do akcií investičního fondu) či v podobě bez právní subjektivity ((garanční schéma, úvěrové schéma, risk sharing facility apod.). Tento režim je uplatňován i ze strany evropských finančních institucí EIB/EIF, kdy prostředky členského státu spravované těmito institucemi na základě Nařízení Rady (EU) č. 1303/2013 vždy zůstávají majetkem členských zemí a je možno, na základě pokynu Řídícího orgánu a v souladu s dohodou o financování, je převést pod jiného správce (příklad z předchozího programovacího období - Jessica Moravskoslezko).

Vklad na účet správce FF byl vykazován jako výdaj se státního rozpočtu, ale ve formě použití jako investice do Fondu fondů, ze kterého by pak následně vznikaly jednotlivé dílčí investice v podobě Finančních nástrojů.

Řídící orgány povedou prostředky vložené do Nástroje v rámci svého účetnictví v rozvaze, a to takto:

* Vklad do Fondu fondů (v případě implementace bez Fondu fondů pak vklad do Finančního nástroje) bude v Aktivech veden v položce Ostatní dlouhodobý finanční majetek, syntetický účet 069.
* Na straně pasiv budou prostředky získané do rozpočtové kapitoly Řídícího orgánu k předfinancování prostředků EU pro vklad do Nástroje v  položce Ostatní dlouhodobé závazky, syntetický účet 459. Po jeho uhrazení bude účet 459 vynulován na základě výpisu z účtu 241.

Alt. lze financovat z „úspor“ 241 event. na úkor schodku – nákladový účet 569 – pořízení finančního majetku vždy nutno promítnout přes účet 043 - Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek.

Ke zpracování rozvahy předloží ČMZRB (Příjemce) Řídícímu orgánu kromě výpisů z účtů Nástroje též speciální zprávu, ve které bude uvedena aktualizovaná výše hodnoty investice.

Účet Fondu fondů vedený u banky tak bude složen z aktuální hodnoty jednotlivých Finančních nástrojů a v souladu s charakterem Finančního nástroje bude docházet ke změně jeho hodnoty a to jak k jeho snížení (např. garanční schéma a snížení o již uplatněné garance) či k jeho navýšení (úrokové příjmy z úvěrů, nárůst hodnoty akcií či cenných papírů emitovaných finančním nástrojem ve formě investičního fondu na základě jeho aktuálního ocenění).

Ve variantě implementace prostřednictvím správy Fondu fondů jednotlivých Řídících orgánů ze strany ČMZRB by tak Řídící orgány dostávaly informaci o hodnotě zůstatku na investičním účtu a zúčtovávaly by jej výše uvedeným způsobem. Tento postup zajišťuje jak „odstátnění“ vložených prostředků tak i zajištění pravidel uplatňovaných pro implementaci finančních nástrojů v rámci ESIF fondů. Tento postup řeší zároveň i případnou kolizi se státní pokladnou, protože prostředky vložené do FF či FN mají své konkrétní použití na základě dohody o financování a nejedná se tedy o vedení běžných účtů jednotlivých ŘO ze strany ČMZRB. Do účetnictví jednotlivých ŘO se pak promítá celková hodnota „investic“ a nikoliv jednotlivé transakce realizované přímo na úrovni Fondu fondů či Finančních nástrojů .

Ocenění Fondu fondů či Finančního nástroje bude průběžně upravováno o:

* naběhlé úroky z vkladu (+)
* ztráty z nedobytných úvěrů (-), až do výše dohodnutého limitu sdílení rizik
* úroky z úvěrů či jejich části poskytnutých z prostředků vkladu (+)
* vymožené sankce od Konečných příjemců (+)
* prostředky použité na úhradu ztrát ze záruk (-)
* prostředky použité na úhradu poplatku za správu (-)
* zhodnocení/znehodnocení vkladu provedeného z Fondu fondů do investičního Finančního nástroje (+/-); ocenění vkladu z FF do FN bude korigováno o přecenění majetkových účastí nebo dalších kapitálových investic na reálnou na základě ocenění vypracovaných správcem investičního Finančního nástroje.

Do výkazů

a) „Přehled o peněžních tocích“ – položka „Výdaje na pořízení dlouhodobých aktiv“

b) Přehled o změnách vlastního kapitálu - položka „Investiční transfery“ ( ve výkazu 2x) a „Snížení investičních transferů ve věcné a časové souvislosti“,

se změny v rozvaze budou promítat automaticky na základě nastavení účetního programu.

## III. Správa účastí ve fondech rizikového kapitálu

Evropská komise v minulých měsících přijala řadu směrnic, které nově regulují oblast alternativních investičních fondů. Jedná se o směrnice AIFMD, Eu Veca, Eu Sef, ELTIF. Důvodem pro existenci a novou úpravu investičních fondů je fakt, že EK chce nově aktivizovat významné objemy soukromých zdrojů a to především dlouhodobých úspor domácností uložených v penzijních fondech, pojišťovnách či uvolňovat existující volné dluhové zdroje bank a využít těchto prostředků k jejich zapojení do reálných investic v rámci jednotlivých členských států či celé EU na podporu hospodářského růstu. Pokud má docházet k investičnímu propojování veřejných (finanční nástroje) či privátních zdrojů, je nezbytné, aby existovala celoevropská platforma regulovaných entit, která se řídí stejnými pravidly a regulací napříč Evropou.

V praxi existují investiční fondy jak v podobě bez právní subjektivity, tak i s právní subjektivitou. Pro implementaci finančních nástrojů budou nejčastěji využívány fondy s právní subjektivitou. ČR má v této oblasti významnou výhodu oproti ostatním zemím střední a východní Evropy, protože implementovala širokou škálu právních forem investičních fondů v zákoně o investičních společnostech a investičních fondech. Mimo jiného je ČR jedinou zemí střední a východní Evropy, která siponuje i nejrozšířenější investiční strukturou v Evropě tzv. SICAV. Jedná se o akciovou společnost s variabilním kapitálem, která umožňuje zakládání více investičních podfondů s různými investičními strategiemi a také emitování různých typů akcií s různými charakteristikami. Příkladem využití takovéto struktury může být například European Energy Eficiency Fund založený a spravovaný ze strany EIF.

Z pohledu ŘO a při implementaci finančních nástrojů se investice do cenných papírů (akcií) investičního fondu chová obdobně, jak bylo popsáno výše. Tj vklad do FF a jeho následné využití k nákupu cenných papírů emitovaných fondem je součástí hodnoty investic ŘO a na základě zákona o investičních společnostech a investičních fondech dochází k jeho pravidelnému oceňování ze strany administrátora fondu a to v souladu se zákonem či se statutem investičního fondu (ten může stanovit častější oceňování). Samotné oceňování hodnoty emitovaných cenných papírů investičního fondu se řídí zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a vyplývá z evropské směrnice o správcích alternativních investičních fondů AIFMD. Většina takovýchto fondů se zakládá na dobu určitou a po uplynutí doby dochází k rozprodeji majetku a likvidaci fondu.

V tomto případě by na účet FF byl připsán likvidační zůstatek připadající na cenné papíry fondu v držení jednotlivých ŘO a prostředky by se nestávaly součástí státního rozpočtu, ale byly by připravené k opětovnému využití ze strany ŘO v souladu legislativou EU.

Cenné papíry emitované investičním fondem by byly ve variantě se správcem fondu fondů v úschově (tzv. custody) ČMZRB vykonávající správce FF, ale na účtu FF ve prospěch jednotlivých ŘO z jejichž zdrojů došlo k investici do alternativního investičního fondu.

Investiční fond ve formě akciové společnost s variabilním kapitálem může vydávat více typů akcií. Je možné emitovat tzv. akcie zakladatelské, které může z národních zdrojů pořídit přímo ŘO a být tak 100% akcionářem založeného fondu a to mimo strukturu FF (vklad 2 miliony Kč do základního jmění fondu). Akcie pořizované investicí z FF ve formě finančního nástroje jsou potom akciemi investičními a nezapisují se do obchodního rejstříku. Toto schéma pak umožňuje vznik investiční struktury, kdy ŘO je přímý zakladatel a nákup investičních akcií fondu provádí správce FF tedy ČMZRB na základě dohody o financování (není to její vlastní vůle). Investiční fond pak může fungovat jako tzv. „samosprávný“ tj. sám rozhoduje o jím realizovaných investicích. ČMZRB by případně plnila roli tzv. hlavního administrátora a uschovatele cenných papírů vydaných fondem svým jménem na účet FF ve vlastnictví ŘO (tzv. custody). Činnost custody je upravena zákonem o podnikání na kapitálovém trhu.

## IV. Umožnění výkonu správy Fondu fondů v rámci zákona č. 47/2002 Sb.

Platné znění zákona č. 47/2002 Sb., o podpoře malého a středního podnikání, neumožňuje, aby byly prostředky pro Záruky, Úvěry a finanční příspěvky v rámci toho zákona použity prostřednictvím Fondu fondů. Ustanovení § 5 odst. 2 písm. b) uvedeného zákona totiž vyžaduje, aby ČMZRB měla přímý vztah s Příjemcem podpory (Konečným příjemcem). Uvedený zákon také nepředpokládá použití prostředků z rozpočtové kapitoly MPO formou investic rizikového kapitálu.

Vzhledem k tomu, že vznik Fondu fondů je významnou součástí centralizované správy Nástrojů, je nutno upravit text tohoto zákona, aby obě výše uvedené překážky byly odstraněny a nebylo nutné fungování Fondu fondů případ podpory MSP opírat výlučně o přímo aplikovatelné předpisy EU. Návrh na změny  zákona č. 47/2002 Sb. je uveden v příloze č. 4.

## V. Veřejná podpora

V případě správy Nástrojů a jejich využití je nutno zajistit, že při implementaci Nástrojů nedojde k porušení článků 107 a 108 Smlouvy o ES, tj. k poskytnutí nedovolené veřejné podpory.

Zajištění souladu s pravidly pro poskytování veřejné podpory na úrovni Konečného příjemce zabezpečí jednotlivé Řídící orgány správným nastavením podmínek jednotlivých Výzev. Budou využívány tyto režimy veřejné podpory:

* de minimis podle Nařízení Komise (EU) č. 1407/2013
* bloková výjimka podle Nařízení Komise (EU) č. 651/2014
* veřejná podpora notifikovaná na základě návrhu Řídícího orgánu Evropskou komisí.

O poskytnutí veřejné podpory bude rozhodovat Příjemce nebo Finanční zprostředkovatel, kteří ponesou odpovědnost za soulad poskytnuté podpory s podmínkami platné legislativy a budou provádět veškeré úkony, které jim jako poskytovatelům veřejné podpory přísluší.

Zabezpečení souladu s pravidly pro poskytování veřejné podpory na úrovni Příjemce bude zabezpečeno dodržením pravidel a omezení stanovených pro výši poplatku za správu stanovených v článku 13 Nařízení Komise (EU) č. 480/2014. Výše sazeb poplatku za správu a zásady a metodika jeho výpočtu budou stanoveny jednotně v rámci vzorové Dohody o financování (viz část G.III.1).

Zabezpečení souladu s pravidly pro poskytování veřejné podpory na úrovni Finančního zprostředkovatele bude podle okolností v rámci jednotlivých Operačních programů zabezpečeno dvěma alternativními postupy:

* provedením výběrového řízení na Finanční zprostředkovatele, v jehož rámci bude nastavením podmínek Dohody o financování s využitím best practices EIB/EIF zabezpečeno, že finanční výhoda spojena s poskytnutím prostředků z Operačního programu bude přenesena na Konečného příjemce,
* vyhlášením otevřené výzvy pro Finanční zprostředkovatele umožňující zapojení v roli Finančního zprostředkovatele spravujícím všem subjektů splňujícím kritéria článku 7 nařízení Komise (EU) č. 480/2014, případně další kritéria stanovena pro plnění funkce Finančního zprostředkovatele Řídícím orgánem.

Výše poplatku za správu bude omezena limity stanovenými pro subjekty spravující Finanční nástroje Nařízením Komise (EU) č. 480/2014.

## VI. Celkové zhodnocení legislativního rámce k provedení centralizované správy Nástrojů

Ze strany Evropské komise byla v minulosti z okruhu výše uvedených otázek pod body I. až VI. po několikaletém zkoumání finančních nástrojů v ČR vznesena pouze jediná zásadní námitka, a tou byla přítomnost soukromých akcionářů v ČMZRB, které byla zadána správa finančních nástrojů bez výběrového řízení. Tato námitka je již zcela vyřešena. ČMZRB má pouze jediného akcionáře, Českou republiku, a nedrží žádné vlastní akcie.

Opatření a řešení navržená v bodech I. až V. se jeví jako postačující k tomu , aby byly odstraněny překážky a nejistoty, které byly i v minulosti v různé míře s vytvářením a fungováním finančních nástrojů spojovány ze strany národních institucí.

# Východiska pro zpracování Studie

Studie je zpracována za těchto dále uvedených podmínek, které předurčují možnou míru její podrobnosti.

## I. Předběžné posouzení finančních nástrojů v Operačních programech

Závěrečnými zprávami bylo ukončeno předběžné posouzení finančních nástrojů (ex ante analýza) ve třech operačních programech. Závěry z ex ante analýz lze pro jednotlivé operační programy shrnout následovně:

**OPŽP**:

Jako vhodné pro využití finančních nástrojů byly definovány následující oblasti:

* **Energetické úspory** - úvěrový finanční nástroj
* **Odpady** - úvěrový finanční nástroj
* **Ovzduší** - výměna starých kotlů v domácnostech - úvěrový finanční nástroj (pilotní projekt v Moravskoslezském kraji)
* kombinace úvěru a dotace (až do výše 15%) na financování projektu
* v rámci Environmentálního fondu vzniknou 4 podfondy: Voda, Ovzduší, Odpady, Energetické úspory

Správce FN: SFŽP (silné preference - odchýlení od doporučení materiálu schváleného vládou), popř. ČMZRB

Administrátor FN: SFŽP

**OPPIK:**

Jako vhodné pro využití finančních nástrojů byly definovány následující oblasti:

* PO1, SC1.1 Zvýšit inovační výkonnost podniků

program **Inovace** - záruky úvěrové instituci za konkrétní záměr na realizaci investice do VaVaI

* PO1, SC1.2 Zvýšit intenzitu a účinnost spolupráce ve výzkumu, vývoji a inovacích:

Program **Proof of Concept** – kapitálové vstupy

* PO2, SC2.1 Zvýšit konkurenceschopnost začínajících a rozvojových MSP:

Program **Expanze** - zvýhodněný úvěr se sníženou úrokovou sazbou a delší dobou splatnosti, S-záruka, M-záruka

Program Rizikový kapitál – kapitálové vstupy

* PO2, SC2.3 Zvýšit využitelnost infrastruktury pro podnikání:

Program **Nemovitosti** - Kombinovaná podpora, zvýhodněný úvěr se sníženou úrokovou sazbou a delší dobou splatnosti, případně odkladem splátek, finanční příspěvek na projektovou přípravu

* PO 3, SC3.2 - Zvýšit energetickou účinnost podnikatelského sektoru:

Program **Úspory energie** -Kombinovaná podpora, zvýhodněný úvěr se sníženou úrokovou sazbou a delší dobou splatnosti, finanční příspěvek na úhradu úroků (subvence úrokové sazby) za podmínky dosažení požadované úspory, finanční příspěvek na úhradu nákladů na energetický audit a ověření úspory

* PO 3, SC3.5 - Zvýšit účinnost soustav zásobování teplem:

Program **Úspory energie v SZT** - Kombinovaná podpora (viz program Úspory energie)

* PO 3, SC 3.1 - Zvýšit podíl výroby energie z obnovitelných zdrojů na hrubé konečné spotřebě

Program **Obnovitelné zdroje energie** – Kombinovaná podpora

Správce FN: ČMZRB



**IROP**

Bude dopracováno - ČMZRB

Podrobněji k jednotlivým předběžným hodnocením v Operačních programech viz příloha č. 1.

 OP Doprava předpokládá vyhlášení výběrového řízení na zpracovatele předběžného posouzení finančních nástrojů v tomto operačním programu.

MPSV ?-MH

## II. Návrhy Programy /Výzev

Návrhy programů, případně Výzev, jejichž znění je nezbytnou podmínkou pro přípravu Dohod o financování doposud, nebyly zpracovány. S výjimkou OP PIK je schválení jednotlivých programů podpory v kompetenci příslušného ústředního orgánu státní správy. V případě OP PIK je nutné schválení programu vládou České republiky. Kompetenci k následnímu vyhlášení Výzvy má v tomto případě MPO.

## III. Legislativní a metodické materiály

Legislativa na úrovni nařízení Rady EU či Evropské komise je dokončena a k dispozici, podrobněji viz příloha č. 3. Doposud však chybí metodická doporučení Komise, jejichž zpracování Evropská komise přislíbila a která jsou pro implementaci finančních nástrojů velmi důležitá. Jedná se o tato doporučení:

|  |  |
| --- | --- |
| **Tematická oblast** | **Indikativní termín předložení na EGESIF** |
|  |  |
| * Guidance note on financial instruments: management costs and fees
* Guidance note on financial instruments: eligibility questions
 | Březen – duben 2015 |
| * Guidance note on financial instruments: leverage
* Guidance note on financial instruments: implementation options
 | Druhé čtvrtletí 2015 |
| * Guidance note on financial instruments: measuring performance
 | Třetí čtvrtletí 2015 |
| * Guidance note on financial instruments: reporting
* Guidance note on financial instruments: re-use of resources
 | Čtvrté čtvrtletí 2015 |

Pro oblast implementace dosud chybí stanovisko Komise k otázkám, kde na národní úrovni existují nejasnosti či pochybnosti o správném postupu (viz příloha č. 5)- dopracování ČMZRB + MH ve spolupráci s MMR)

Na národní úrovni je k dispozici řada metodických pokynů a doporučení MMR a MF k jednotlivým aspektům implementace Nástrojů, podrobněji viz příloha č. 3. Chybí však metodika pro provedení článku č. 7 Nařízení Komise (EU) č. 480/2014 a není též metodicky dostatečně vyjasněno posuzování nesrovnalostí u Nástrojů a následné kroky v případě jejich zjištění.

# Centralizovaná správa Nástrojů

## I. Shrnutí navrhovaného řešení

Správa Nástrojů bude prováděna jedním Příjemcem - ČMZRB, která na základě vzorové Dohody o financování vytvoří Fond fondů pro každý Řídící orgán,. Fondy fondů budou spravované podle jednotných pravidel, podporované jedním informačním systémem, standardizovanými procesy výkonu správy v jednotlivých fázích fungování Nástrojů.

Fondy fondů budou vytvářeny jako samostatné bloky finančních prostředků (systémy účtů) v rámci finanční instituce, kterou bude ČMZRB. V závislosti na potřebách jednotlivých Řídících orgánů budou jednotlivé Fondy fondů působit ve dvou možných režimech:

* s využitím Finančních zprostředkovatelů (bank, fondů rizikového kapitálu), kteří budou spravovat Finanční nástroje (úvěrové fondy, investiční fondy), a kteří budou návazně uzavírat smluvní vztahy s Konečnými příjemci,
* bez využití Finančních zprostředkovatelů, přičemž ČMZRB jako správce Fondu fondů (Příjemce) bude současně působit v režimu správce jednotlivého Finančního nástroje a bude uzavírat smluvní vztahy s Konečnými příjemci (úvěrové a záruční Finanční nástroje)

Podrobnější vymezení činností Příjemce v režimu správce Fondu fondů či správce Finančního nástroje viz příloha č. 6.

Pokud se při přípravě jednotlivých Dohod o financování prokáže jako efektivnější uzavřít Dohodu o financování přímo v režimu správy Finančního nástroje, bude toto realizováno podle potřeby.

Znázornění základních vztahů při fungování centralizované správy Nástrojů viz schéma č. 1. ( pozn. Schéma bude redakčně upraveno

Vysvětlivky ke schématu č. 1

1. vklad do FF zřízeného pro příslušný ŘO

dohoda o financování

texty výzev jednotlivých programů podpory

1. vypořádání vkladu pro ukončení dohody o financování

reporting o realizaci dohody o financování

žádost o vklad do FF

1. kontroly auditního orgánu

metodické pokyny

1. metodické pokyny
2. data o realizaci dohod o financování v předepsané struktuře a rozsahu
3. majetková účast FF ve FN (finanční prostředky FF pro financování kapitálových vstupů apod.)

dohoda o financování/realizaci mezi FF a FN/FZ

kontrola správce FF o naplňování dohody o financování/realizaci

metodická podpora

1. vypořádání finančních prostředků FF

reporting o realizaci

žádost o vložení finančních prostředků FF

1. majetková účast ve FN (finanční prostředky ke spolufinancování kapitálových vstupů apod.) resp. na konečném příjemci
2. nákup kapitálových účastí (majetková účast na konečném příjemci), finanční prostředky pro realizaci projektů konečného příjemce

kontroly realizace projektu

1. informace o realizaci projektu, plnění indikátorů
2. úvěrová linka se sdílením rizik - finanční prostředky FF pro poskytování úvěrů konečným příjemcům

dohoda o financování/realizaci mezi FF a FN/FZ

kontrola správce FF o naplňování dohody o financování/realizaci

metodická podpora

1. úvěr konečnému příjemci (financovaný z prostředků z úvěrové linky a z vlastních prostředků FZ)

kontroly realizace projektu

1. portfoliová záruka úvěrující bance s limitem (capped guarantee)

dohoda o realizaci mezi FF a FZ

kontrola správce FF o naplňování dohody o realizaci

metodická podpora

1. úvěr konečnému příjemci financovaný z vlastních prostředků FZ

kontroly realizace projektu

1. finanční prostředky z FF na realizaci FN
2. vypořádání finančních prostředků po ukončení FN
3. úvěr konečnému příjemci z finančních prostředků FN na realizaci projektu
4. úvěr konečnému příjemci z finančních prostředků soukromého investora na realizaci projektu (spolufinancování)
5. smlouva o záruce úvěr soukromého investora konečnému příjemci na realizaci projektu
6. úvěr soukromého investora konečnému příjemci na realizaci projektu
7. vystavení záruční listiny soukromému investorovi (bance) za úvěr konečnému příjemci na realizaci projektu

**SI**

**FN Záruky**

**FN Úvěry**

**SI**

**FN/FZ Úvěry**

**FZ Záruky**

**FN/FZ Riz. kap.**

**FN/FZ Riz. kap.**

**SI**

**SI**

účty **FF 2**

**SI**

**SI**

**ČMZRB – společná infrastruktura Fondu fondů**

**ŘO 2**

**ŘO 1**

účty **FF 1**

**MS 2014+**

**MMR-NOK**

**MF**

**ŘO 3**

účty **FF 3**

## II. Předpoklady a východiska k činnosti Nástroje

K provedení jednotlivých fází přípravy a zabezpečení přípravy implementace a fungování Nástrojů v rozsahu bodu H. III musí být ze strany jednotlivých Řídících orgánu vytvořeny tyto minimální podmínky:

* Vypracování závěrečné zprávy z o předběžném posouzení finančních nástrojů, její projednání monitorovacím výborem a zveřejnění souhrnného přehled jejích zjištění a závěrů.
* Vypracování znění programů podpory a jejich výzev, včetně kritérií schválených monitorovacím výborem Operačního programu
* Zpracování Operačního manuálu Řídícího orgánu v částech vztahujících se k Nástrojům využívaným v daném programu
* Předání Příjemci veškerých potřebných manuálů a specifikací pro předávání dat do MS2014+.

Návazně musí dojít k uzavření Dohody o financování, na jejímž základě Nástroj vznikne a které vytvoří zadání, podle něhož bude Příjemce nastavovat procesy nezbytné pro jeho fungování, kterými jsou :

* Operativní a strategické řízení Nástroje,
* Výkonná činnost poskytování finančních produktů Nástroje a její metodické řízení,
* Účtování o činnosti Nástroje,
* Monitoring činnosti Nástroje a reporting pro MS2014+,
* Kontrola a audit Nástroje, Finančních zprostředkovatelů a Konečných příjemců,
* Publicita činnosti Nástroje.

## III. Provedení jednotlivých fází přípravy a fungování Nástrojů v podmínkách jejich správy zabezpečované ČMZRB

### 1. Provedení Fondu fondů

#### 1. 1. Vznik Fondu fondů

Fond fondů vznikne na základě vzorové Dohody o financování. Tento vzor bude vypracován s využitím dostupných metodických doporučení Evropské komise Ministerstvem pro místní rozvoj po předchozím projednání s MF, Řídícími orgány a ČMZRB a bude mít charakter metodického doporučení. Tento vzor bude využit při vypracování finální podoby konkrétní Dohody o financování mezi Řídícími orgány a Příjemcem pro potřeby jednotlivých Operačních programů . Součástí Dohody o financování bude též vzorová dohoda o financování mezi ČMZRB jako správce Fondu fondů a Finančními zprostředkovateli spravujícími jednotlivé Finanční nástroje.

Před uzavřením Dohody o financování s ČMZRB jako správcem Fondu fondů bude Řídícím orgánem provedeno ověření toho, zda jsou naplněny podmínky stanovené článkem 7 Nařízení Komise (EU) č. 480/2014. Toto ověření proběhne ve dvou částech:

1. jako společné pro všechny Operační programy v rozsahu podmínek stanovených v odst. 1 a písm. a)- pouze první část , b) a e) článku 7 uvedeného nařízení ve společné gesci MMR a MF,
2. individuálně pro jednotlivé Operační programy v rozsahu zbývajících ustanovení odst. 2 článku 7 uvedeného nařízení. Provedení zajistí jednotlivé Řídící orgány.

#### 1. 2. Fungování Fondu fondů

*a) Činnost vykonávané ČMZRB (Příjemcem) při správě Fondu fondů*

viz příloha č. 6

1. *Výběr Finančních zprostředkovatelů*

Výběr Finančních zprostředkovatelů proběhne ve dvou režimech.

* provedením výběrového řízení na Finanční zprostředkovatele, v jehož rámci bude nastavením podmínek dohody o financování s využitím best practices EIB/EIF zabezpečeno, že finanční výhoda spojena s poskytnutím prostředků z Operačního programu bude přenesena na Konečného příjemce; provedení výběrového řízení zajistí Příjemce; podmínky výběrového řízení bude schvalovat Řídící orgán, nebo
* vyhlášením otevřené výzvy pro finanční zprostředkovatele umožňující zapojení v roli Finančního zprostředkovatele všem subjektů splňujícím kritéria článku 7 nařízení Komise e(EU) č. 480/2014 , případně další kritéria stanovena pro plnění funkce Finančního zprostředkovatele Řídícím orgánem.

O použití příslušného režimu výběru Finančních zprostředkovatelů rozhodne Řídící orgán.

1. *Uzavření dohody o financování*

ČMZRB jako Příjemce uzavře dohody o financování s jednotlivými Finančními zprostředkovateli. Před provedením převodu prostředků do jednotlivého Finančního nástroje provede ověření, zda jsou naplněny požadavky stanovené v odst. 2 článku 7 Nařízení Komise (EU) č. 480/2014.

Vzhledem k zásadnému významu této fáze implementace je žádoucí, aby jí věnoval dostatečnou pozornost vhodným zaměřením kontrolní a auditní činnosti též Řídící orgán.

*d) procesní schéma a nastavení finančních toků – předpokládané základní schéma podle typů produktu*

*da) Nástroj sdílení rizik - Úvěrový nástroj*

Finanční toky Úvěrového nástroje Fondu fondů budou probíhat podle těchto zásad:

* Ke dni poskytnutí každého dílčího úvěru Finančnímu zprostředkovateli budou z Účtu vkladu ministerstva pro – úvěry FF v programu X (DU/4300) převedeny na Čerpací účet programu X (KU/4300) prostředky ve výši dílčího úvěru. Převody z účtu DU/4300 nelze provádět vytvářením debetu na těchto účtech.
* Úrok ze zůstatku na účtu DU/4300 po zdanění bude Záruční banka jako svůj náklad převádět na Účet úroků vkladu – PU/4300
* Z účtu KU/4300 budou ve stejný den, kdy na něj byly převedeny prostředky dílčího úvěru, tyto prostředky dále převedeny na příjmové účty Finančních nástrojů - úvěrových fondů vytvořených jednotlivými Finančními zprostředkovateli.
* Poplatek za nevyužití úvěrových zdrojů budou Finanční zprostředkovatelé převádět na Účet splátek poplatků na program X (Y/4300).
* Uhrazené splátky úroků z prodlení z úvěrů poskytnutých Konečným příjemcům ze zdrojů dílčího úvěru budou jednotlivými Finančními zprostředkovateli převáděny na Účet splátek úroků z prodlení od konečných příjemců v programu X (VU/4300).
* Uhrazené sankce za porušení podmínek programu (smluvní pokuty) budou Finančními zprostředkovateli převáděny na účet VV/4300
* Ostatní smluvní pokuty uhrazené Konečnými příjemci budou Finanční zprostředkovatelé převádět na účet VP/4300.
* Uhrazené splátky jistiny úvěrů (včetně splátek hrazených z výtěžku vymáhání pohledávek) budou jednotlivými Finančními zprostředkovateli převáděny na Účet splátek jistiny úvěru v programu X – VJ/4300,
* K účtům budou zřizovány v případě potřeby podúčty podle Finančních zprostředkovatelů.
* Účty budou zřizovány zvlášť pro každý program podpory.



*db) Nástroj sdílení rizik - Záruční nástroj*

Finanční toky Záručního nástroje Fondu fondů budou probíhat podle těchto zásad:

• Za vystavené záruky nebudou banky ani příjemci podpory hradit žádný poplatek. Záruka bude nepřevoditelná.

• Řídící orgán bude postupně po uzavření Dohody o financování poskytovat na základě jednotlivých žádostí o platbu zpracovaných Příjemcem prostředky na financování jednotlivých programů podpory převodem na příjmový účet ve Fondu fondů DZ. Každý program podpory bude mít svůj účet. Do záručního schématu bude možné sdružit prostředky z více programů podpory v rámci jedné prioritní osy.

• Příjemce bude zabezpečovat úročení prostředků na účtech DZ, RG, RGL, VZ a VPZ Každý program bude mít svůj účet úroků z příspěvku do Fondu fondů označený Y.

• V návaznosti na Dohody o financování uzavřené s Finančními zprostředkovateli bude ČMZRB poskytovat přísliby záruk (tranše standardizované velikosti) jednotlivým Finančním zprostředkovatelům . Výše příslibu ve formě rezervace prostředků na krytí rizik bude převáděna na účet RG. Pro každý program bude veden zvláštní účet a pro každého Finančního zprostředkovatele bude vytvořeny podúčet. Na účet RG budou převáděny prostředky z účtu DZ.

• Před poskytnutím druhého a následujících příslibu záruk Finančnímu zprostředkovateli budou Finanční zprostředkovatelé povinni doložit vyčerpání minimálně 60 – 80 % příslibu záruky uzavřenými smlouvami o úvěru (podle pořadí tranše).

• Na základě údajů z reportingu od Finančních zprostředkovatelů budou prostředky z účtů skupiny RG převáděny na účet RGL u Finančních zprostředkovatelů , kde budou vedeny pro účely budoucího plnění ze záruk ( zde již pro dané portfolio nebudou rozlišovány podle programů). Účty RGL budou úročeny a úrok bude Finanční zprostředkovatel převádět do Fondu fondů.

• V případě plnění ze záruky bude Finanční zprostředkovatel oprávněn na základě smlouvy o financování převést prostředky z účtu RGL na účet H ( neúročený účet)..

• O podíl Fondu fondů na výtěžku ze zpeněžení zajištění zaručovaného úvěru bude Finanční zprostředkovatel povinen snížit zůstatek na účtu H a převést z tohoto účtu prostředky na účet Fondu fondů označený VZ, přičemž jako variabilní symbol uvede označení programu podpory, ve kterém byl zaručený úvěr poskytnut . Pro každý program bude veden v rámci účtu VZ veden zvláštní podúčet Z účtů skupiny VZ budou prostředky používány na poskytování nových záruk převodem na účty RG nebo vyvedeny z Fondu fondů na účet F.

• Po ukončení poskytování nových záruk a splacení všech zaručených úvěrů, resp. provedení plnění u příslušného portfolia záruk, budou nepoužité prostředky z účtů RG převedeny na Účet uvolněných prostředků Fondu fondů označený F/4300.

Schéma bude doplněno

*dc) Nástroj sdílení rizik - Investiční nástroj ( rizikový kapitál)*

Bude doplněno

*e) Opatření k zajištění funkčnosti Fondu fondů*

*ea) Vypracování vnitřních předpisů pro správu Fondu fondů a jeho produktů*

Budou vypracovány tyto předpisy:

* Předpis o činnosti administrátora Fondu fondů
* Předpis o monitoringu činnosti Fondu fondů a reportingu
* Produktový předpis - o produktech Fondu fondů (refinanční úvěr, portfoliová globální záruka, majetková účast),
* Předpis o účetní metodice pro účtování Fondu fondů a jeho produktů
* Doplněny a aktualizovány budou předpisy o řízení úvěrového a operačního rizika a rizikový profil banky.
* Předpis o provádění kontrol vzorku projektů u Finančních zprostředkovatelů a konečných příjemců
* Předpis o provádění systémových kontrol u Finančních zprostředkovatelů.
* Doplnění ročního plánu auditu a víceletého výhledu

*f) Příprava informačního systému (účetní a neúčetní informace), včetně systému zpracování dat od finančních zprostředkovatelů na úrovni konečných příjemců*

Fungování Fondu fondů vyžaduje, aby Příjemce při jeho správě zpracoval značné množství účetních a neúčetních dat ze dvou hlavních zdrojů.

- vlastní data

- data od Finančních zprostředkovatelů, a to o jednotlivých Finančních nástrojích i jednotlivých Konečných příjemcích a jejich projektech.

Tyto data budou využívána ve třech hlavních směrech:

* Operativní a strategické řízení Fondu fondů

Budou využívána data vedená operacích na účtech příslušného Fondu v účetním systému banky. Pro účely řízení budou využívány některé výkazy zpracovávané v rámci reportingu pro Řídící orgán, speciální manažerské reporty budou vytvořeny s využitím vzorů používaných při činnosti správy úvěrových a záručních fondů v OPPI.

* Vkládání a přenos dat do MS2014+ v rozsahu stanoveném Metodickým pokynem pro monitorování implementace evropských strukturálních a investičních fondů v České republice v programovém období 2014 – 2020.

Rozsah dat je daném metodickým pokynem MMR, technické specifikace pro přenos dat budou řešeny prostřednictvím MPO, se kterým ČMZRB v minulosti spolupracovala v OPPI a vypracované postupy a řešení budou použita i pro další Řídící orgány.

* Reporting pro potřeby Řídícího orgánu v rozsahu stanoveném v Dohodě o financování

Za základ, který bude přizpůsoben potřebám jednotlivých Řídících orgánů, budou použity reporty využívané při správě OPPI. Tyto reporty budou pokrývat jak vývoj realizace jednotlivých programů podpory, resp. výzev, tak i využívání prostředků v jednotlivých Nástrojích.

 *g) Způsob zabezpečení účasti soukromých zdrojů k financování projektů*

Soukromé zdroje na spolufinancování budou zabezpečovány na úrovni finančního nástroje nebo jednotlivých projektů. Nepředpokládá se soukromé spolufinancování na úrovni Fondu fondů.

V případě úvěrového nástroje bude spoluúčast soukromých prostředků řešena stanovením fixního podílu soukromých prostředků v každém čerpání úvěru Konečnému příjemci.

U záručního nástroje bude možné veškeré prostředky bankovního úvěru považovat za soukromé spolufinancování, které bude zabezpečováno na úrovni projektu.

 *g) Odměňování správce Fondu fondů*

*Záruky*

Jednotlivé složky poplatku za správu bude kalkulovány následovně:

* Základní složka poplatku za správu

x % p.a. z kumulativního zůstatku prostředků převedených do fondu fondů; do data winding–up operačního programu budou hrazeny jako způsobilý výdaj z příspěvku z Operačního programu, po datu winding-up z podílu na výtěžku z vymáhání pohledávek připadající na pohledávky z plnění ze záruky vráceného do Fondu fondů,

- Výsledková složka poplatku za správu

 x % p.a. z výše prostředků na krytí ztrát ze záruk převedených k Finančním zprostředkovatelům poskytujícím úvěry záruk minus výtěžek z vymáhání pohledávek připadající na pohledávky z plnění ze záruky vráceného do Fondu fondů; do data winding–up Operačního programu budou hrazeny jako způsobilý výdaj z příspěvku z Operačního programu, po datu winding-up z podílu na výtěžku z vymáhání pohledávek připadající na pohledávky z plnění ze záruky vráceného do Fondu fondů.

*Úvěry*

Jednotlivé složky poplatku za správu bude kalkulovány následovně:

* Základní složka poplatku za správu

x % p.a. z kumulativního zůstatku prostředků převedených do Fondu fondů; do data winding–up Operačního programu budou hrazeny jako způsobilý výdaj z příspěvku z Operačního programu, po datu winding-up Operačního programu ze splátek úvěrů převedených do Fondu fondů Finančními zprostředkovateli

Výsledková složka poplatku za správu

x % p.a ze zůstatku nesplaceného vkladu do Finančních nástrojů; do data winding–up Operačního programu budou hrazeny jako způsobilý výdaj z příspěvku z Operačního programu, po datu winding-up Operačního programu ze splátek úvěrů převedených do Fondu fondů Finančními zprostředkovateli.

*h) Opětovné využití prostředků vrácených do Fondu fondů a ukončování činnosti Fondu fondů*

Využití prostředků vracených od Finančních zprostředkovatelů je zapracováno do systému finančních toků úvěrového, resp. záručního schématu FF, viz písmeno d).

Správa Fondu, případně jeho části (záruční či úvěrový nástroj ) bude ukončena poté, co:

a) budou uzavřeny všechny účty Fondu fondů , resp. jeho části, a případné zůstatky na těchto účtech převedeny na účet uvedený v Dohodě o financování nebo dodatečně stanovený Řídícím orgánem,

b) účty Fondu fondů, resp. jeho části, budou uzavřeny poté, co:

- správce Fondu fondů a vyvede z účetnictví rozvahové pohledávky za Finančními zprostředkovateli vzniklé z poskytnutých úvěrů poté, co byly uhrazeny Finančními zprostředkovateli, nebo byly pro nedobytnost odepsány (při použití obvyklých účetních postupů správce Fondu fondů);

- budou provedeny všechny splatné úhrady poplatku za správu,

- Finanční zprostředkovatelé vyvedou z účetnictví podrozvahové pohledávky za konečnými uživateli z uplatněných sankcí za porušení podmínek programu poté, co byly uhrazeny Konečnými příjemci nebo výtěžkem z vymáhání pohledávek či jejich prodejem nebo byly odepsány pro nedobytnost (při použití obvyklých účetních postupů Finančních zprostředkovatelů),

 - správce Fondu fondů vyvede své rozvahové pohledávky za Finančními zprostředkovateli vzniklé převodem prostředků na účty krytí rizik u Finančních zprostředkovatelů z účetní evidence poté, co zůstatky těchto účtů byly vráceny Finančními zprostředkovateli a zbývající pohledávky byly odepsány pro nedobytnost provedeného plnění ze záruky na straně Konečných příjemců při použití obvyklých účetních postupů Finančních zprostředkovatelů.

*i) Vnitřní audit Fondu fondů*

Audit činnosti Fondu kromě externích auditů prováděn útvarem vnitřního ČCMZRB auditu obdobně jako je prováděn u finančních nástrojů v OPPI. Informace o zjištěních auditu budou součástí monitorovacích zpráv pro Řídící orgán operačního programu.

*j) Rozsah a způsob metodického řízení správců Finančních nástrojů ze strany správce Fondu fondů*

Správce Fondu fondů:

- zřídí informační linku a zvláštní info adresy na web pro kontaktní osoby Finančních zprostředkovatelů;

- vyhradí část svojí webové stránky pro problematiku Fondu fondů;

- určí zaměstnance odpovědné za oblast konzultací metodických otázek v rozhodovací činnosti Finančních zprostředkovatelů: veřejná podpora, způsobilé výdaje, definice MSP, hodnocení podmínek programů před uzavřením smlouvy o úvěru , dodržování podmínek programů v průběhu realizace smlouvy;

- FAQ pro finanční zprostředkovatele na web správce fondu fondů.

FF bude informovat Finanční zprostředkovatele o nových výzvách, zasílat metodické informace a výklady i jednotlivým otázkám na základě informací od Řídícího orgánu, či z jiných oficiálních zdrojů.

Pro zabezpečený přenos dat bude využívána webová podatelna ČMZRB.

j*) Povinnosti správce FF v oblasti publicity*

Správce Fondu fondů bude zabezpečovat požadavky vyplývající z legislativy EU (příloha XII nařízení Komise č.1303/2013 a realizovat tato opatření:

* publikovat na web stránce výzvy k předkládání žádostí. pokyny pro žadatele o podporu a pokynu pro publicitu podpory pro příjemce podpory,
* zabezpečovat provoz informační linky a adresy pro mailové dotazy pro žadatele o podporu,
* předávát údaje o poskytnutých podporách Řdícímu orgánu ke zveřejnění,
* publikovat na web stránce ve zvláštní sekci s omezeným přístupem pokyny a informace pro kontaktní osoby Finančních zprostředkovatelů,
* provádět kontrolu dodržování opatření a pravidel publicity u Finančních zprostředkovatelů.

*k) Archivace dokumentů*

Správce Fondu bude zabezpečovat archivování informací a dokumentů po dobu stanovenou v Dohodě o financování. Předběžně lze uvažovat s datem 31.12. 2033. Jedná se o tyto dokumenty:

• Dohoda o financování s řídícím orgánem

• Dohody o financování s finančními zprostředkovateli

• výpisy z účtů Fondu fondů , jejich systém musí být vytvořen tak, aby bylo možné identifikovat příspěvek k každého programu podpory do Fondu fondů a následně pro jednotlivé Finanční zprostředkovatele a jeho využit tak ,a by bylo možné zajistit prokázání způsobilosti výdajů do Fondu fondů,

• výpisy z účtů Finančních nástrojů od Finančních zprostředkovatelů

• monitorovací zprávy pro řídící orgán a od Finančních zprostředkovatelů

• dokumenty týkající se úhrady poplatků za správu Fondu fondů a za správu Finančních nástrojů

• žádosti o doplnění prostředků úvěrových fondů, resp. navýšení kapacity ručení od Finančních zprostředkovatelů

*l) Kontrola a nesrovnalosti*

*la) Kontrola u Finančních zprostředkovatelů*

Fond fondů vykonává kontrolu přijatých podkladů, resp. kontrolu vybraného vzorku podkladů ke konkrétním projektům a taktéž kontrolu na místě u Finančního zprostředkovatele.

Cílem kontrolní činnosti je ověření dodržování jednotlivých ustanovení dohody o financování uzavřené mezi Fondem findů a Finančním zprostředkovatelem, zejména:

* dodržování podmínek výběru konečných uživatelů;
* převádění prostředků konečným uživatelům včas a v celém objemu;
* provádění kontrol vzorku projektů na místě realizace projektu,
* provádění kontrol způsobilých výdajů;
* příjímání splátek a vymáhání prostředků;
* zajišťování publicity;
* řádné vedení dokumentace k jednotlivým projektům konečných uživatelů.

*lb) Kontrola u Konečných příjemců*

Kontroly budou prováděny na místě realizace projektů u Konečných příjemců na vzorku projektů. Procentní výši vzorku ( z počtu podpořených projektů) určí Dohoda o financování mezi Řídícím orgánem a správcem Fondu . Výběr vzorku bude vždy prováděn podle stavu portfolia k určitému datu a vzorek bude stanoven vždy do 2 měsíců po uvedeném datu. Termíny budou uvedeny v dohodě o financování mezi správcem FF a Finančním zprostředkovatelem..

Výběr projektů ke kontrole bude provádět Finanční zprostředkovatel 1 x ročně, podle kritérií, která budou stanovena ve smlouvě o financování mezi Finančním zprostředkovatelem a Fondem fondů. Jsou to zejména tato kritéria:

• dle výše podpory (doplnění o stanovení mezních limitů),

• rizikové klasifikace konečného uživatele,

• konečná splatnost úvěru poskytnutého Finančním zprostředkovatelem,

• právní forma klienta (v členění na fyzické a právnické osoby),

• odvětví (v členění na CZ\_NACE, ve kterých je podpora poskytována),

• region (v členění dle NUTS 2).

Ze zpracovaného přehledu budou vybráni Finančním zprostředkovatelem Konenční příjemci a realizované projekty takto:

*• vybírány budou pouze projekty, u kterých nedošlo k ukončení smlouvy o úvěru, přednostně budou vybírány projekty, u nichž je indikováno zvýšené riziko, tzn. horší riziková klasifikace konečného uživatele..*

Seznam kontrol zadaných Finančním zprostředkovatelem k provedení bude předán na vědomí i správci Fondu fondů , Kontroly budou realizovány a dokončeny do jednoho roku od data stanovení vzorku projektů ke kontrole.

Dohoda o financování vymezí hlavní zásady a povinnosti při provádění kontroly, zejména:

• zjistit skutečný stav;

• kontrolní nálezy a zjištěné nedostatky prokázat a doložit doklady;

• stanovit nápravná opatření, vč. lhůt, do kterých má klient zjištěné nedostatky odstranit;

• šetřit práva a právem chráněné zájmy konečného uživatele ;

• zachovat mlčenlivost o všech skutečnostech zjištěných při kontrole projektu a nezneužít znalosti těchto skutečností (tím není dotčena povinnost oznamovat určité skutečnosti orgánům příslušným podle zvláštních předpisů);

• vypracovat Protokol z kontroly projektu, seznámit konečného uživatele s jeho obsahem a předat podepsaný stejnopis konečnému uživateli , vč. poučení o možnosti podání písemných námitek proti textu Protokolu z kontroly projektu do stanoveného termínu.

Protokol z kontroly projektu budou ukládány ve složce obchodu. Finanční zprostředkovatel bude zasílat jednou ročně správci Fondu fondů přehled provedených kontrol.

*lc) Nesrovnalosti*

Bude nutno dořešit poté, co bude definováno, co se u finančních nástrojů považuje, resp. nepovažuje za nesrovnalost. V uvedené oblasti bude nutné dopracovat Metodický pokyn finančních toků programů spolufinancovaných z Evropských strukturálních fondů, Fondu soudržnosti a Evropského námořního a rybářského fondu na programové období 2014 - 2020. Návrh na její dopracování již MPO v minulosti předložilo na pracovní úrovni MF

### 2. Provedení Finanční nástrojů současně spravované správcem Fondu fondů nebo vytvořených přímo

Bude dopracováno ČMZRB

#### 2. 1. Vznik FN

#### 2. 2. Fungování FN

*a) Činnost vykonávané při správě Finančního nástroje*

viz příloha č. 6

b) Procesní schéma a nastavení finančních toků – předpokládané základní schéma podle typů Finančního nástroje

*ba) Úvěrový nástroj*

bb) Záruční nástroj

- načerpávání prostředků a jejich další distribuce

b) Nastavení informačního systému ( účetní a neúčetní informace)

c) Vypracování vnitřních předpisů pro správu jednotlivých FN- jaké typy předpisy

d) Nastavení kontrolního a auditního systému správce FN, AML

e) Způsob zabezpečení účasti soukromých zdrojů k financování projektů

f) Odměňování správce FN

g) Publicita

#### 2.3. Uzavření FN

## IV. Rozsah aplikace FF/FN

* Minimální a maximální varianta zdrojů a jejich rozložení mezi operační programy - MH

## V. Typové produkty Fondu fondů

1. Globální portfoliová záruka (Capped Portfolio Guarantee)

ČMZRB poskytne záruku bance(Finančnímu zprostředkovateli ). Záruka se bude vztahovat na Portfolio zaručených úvěrů.

 Výše plnění z každé jednotlivé záruky bude činit maximálně 80 % nesplacené jistiny k datu splatnosti úvěru. Celková výše všech plnění ze záruky nebude přesahovat limit pro plnění k portfoliu zaručených úvěrů (cap rate). Tento limit plnění ze záruk nepřesáhne 25 % z výše zaručených úvěrů. Výše procenta ručení bude stanovena individuálně pro každý program podpory případně cílovou skupinu a projektů. Nicméně pro jednoduchost správy u správce FF a finančních zprostředkovatelů i orientace příjemců podpory by variabilita nastavení procenta plnění za záruky i limitu plnění na portfolio zaručených úvěrů měla být co nejmenší.

Záruky budou poskytovány v režimu podpory de minimis.. Pokud to bude možné , bude portfolio vytvářeno až do konce roku 2022.

Minimální doba ručení 1 rok, maximální doba ručení 10 let.

Účel zaručovaného úvěru: financování hmotných a nehmotných investic a financování provozního kapitálu souvisejícího s těmito investicemi

Maximální výše zaručovaného úvěru: 1,5 mil. EUR

Doba splatnosti zaručeného úvěrů a jeho maximální výše budou omezeny tak, aby bylo při výpočtu veřejné podpory možno použít zjednodušený postup podle nařízení de mimimis.

Sdílení výtěžku za zajištění zaručovaného úvěru

2. Refinanční úvěr (Risk Sharing Loan)- bude dále dopracováno

Účel úvěru: financování hmotných a nehmotných investic

Fondu provede vklad do Finančního nástroje, podrobněji viz H.1.2.db) 5.2.

Banka bude oprávněna použit prostředky úvěru do FF na úvěry s těmito parametry k datu poskytnutí úvěru:

- Doba splatnosti úvěru 1 – 10 let (včetně doby odkladu splátek jistiny): Úvěry musí mít splatnost minimálně 12 měsíců včetně doby odkladu splátek jistiny úvěru.

- Mimimálně 50 % zajištění úvěru

- Výše úvěru: max. 1 mil. EUR

- Úroková sazba: redukovaná koeficientem: výše prostředků do FF/celková výše úvěru

- Doba splatnosti úvěru a jeho maximální výše budou omezeny tak, aby bylo při výpočtu veřejné podpory možno použít zjednodušený postup podle nového nařízení de mimimis

- Maximální možné spolufinancování úvěru 80 %.

Úvěry budou poskytovány v režimu podpory de minimis. Portfolio úvěrů bude vytvářeno na dobu minimálně 4 let od podpisu dohody o financování. Pokud to bude možné, bude portfolio vytvářeno až do konce roku 2021.

Sdílení rizik mezi správcem FF a finančním zprostředkovatelem bude na principu pari passu.

Způsobilé úvěry (podle předem definovaných kritérií pro způsobilost jednotlivých úvěrů) budou automaticky začleněny do portfolia, a to na základě Oznámení o zařazení do portfolia, předkládaného čtvrtletně Finančním zprostředkovatelem.

Podíl FF na splátkách jistiny úvěrů poskytnutých konečným uživatelů, úrokům z těchto úvěrů a vymožených pohledávkách bude převáděn Finančním zprostředkovatelem zpět do Fondu fondů.

Prostředky úvěry zařazeného do portfolia bude možné použít na:

a) investice do hmotných a nehmotných aktiv, včetně převodu vlastnických práv v podnicích za předpokladu, že takový převod proběhne mezi nezávislými investory; nebo

b) pracovní kapitál související s rozvojem nebo rozšířením aktivit, které jsou přidružené (a provázané) k aktivitám uvedeným v bodě a) výše (jejichž přidružená povaha bude zřejmá, mezi jiným z obchodního plánu MSP a financované částky).

Nebude možné podporovat:

- úvěry ve formě mezaninových úvěrů, podřízeného dluhu nebo quazi equity,

- - úvěry na čistě čisté finanční aktivity nebo developerské projekty mající povahu finanční investice a spotřebitelské úvěry.

Podporované úvěry musí mít splátkový kalendář: postupné splácení a/nebo najednou.

## VI. Opatření k zabezpečení připravenosti ČMZRB na správu Nástrojů

### 1. Aktuální stav ČMZRB ve smyslu požadavků čl. 7 Nařízení Komise (EU) č. 480/2014

Současný stav připravenosti banky z hlediska požadavků legislativy viz příloha č. 7.- bude dopracováno

### 2. Opatření k přípravě správy Fondu fondů

aa) kapitál

Kapitálová přiměřenost banky se pohybuje okolo 17 % , což je nad minimálním požadavkem stanoveným regulátorem, který činí 10,5 %. S výjimkou nárůstu nároku na vázání kapitálu pro oblast operačního rizika další nároky na vázanost kapitálu banky nebudou vznikat. V souvislosti s výkonem správy fondů, nebude ČMZRB jako správce Fondu fondů podstupovat úvěrové riziko. Dopady z nedobytných pohledávek v jednotlivých Finančních nástrojích budou promítány závazkům hodnoty jednotlivých finančních nástrojů na účet FF ve vlastnictví Řídícího orgánu .

informační systém

- organizace a lidské zdroje

- corporate governance: zda je nutno a co nutno měnit

- Vypracování vnitřních předpisů pro správu FF,

- Nastavení kontrolního a auditního systému správce FF, AML

Bude dále dopracováno

### 3. Opatření k přípravě správy Finančních nástrojů

Bude dopracováno

**VI. Časové vymezení přípravy implementace**

Harmonogram kroků ode dne D ( rozhodnutí vlády)- bude dopracováno

**VII. Finanční náročnost** Zda nároky na státní rozpočet či ne , z čeho se pokryjí a jaký rozsah.

Vymezení oblastí úspor v porovnání s decentralizovanou variantou a rámcová kvantifikace jejich výše

 Bude dopracováno

**Přílohy**

1. Výstupy z ex-ante analýz

2. Použité zkratky (bude dopracováno)

3. Obecně závazné právní předpisy a metodiky pro implementaci finančních nástrojů v programovacím období 2014 – 2020

4. Návrhy legislativních změn

5. Otevřené otázky implementace finančních nástrojů – bude dopracováno

6. Činnosti při správě Nástrojů

7. Charakteristika stavu ČMZRB z hlediska požadavku článku 7 Nařízení Komise (EU) č. 480/2014 - aktuální stav (bude dopracováno)