

Předběžné posouzení využití finančního nástroje v OP PIK

Prezentace výsledků první průběžné
zprávy projektu



Inovativní finanční nástroje v OP PIK

Osnova prezentace

- **Úvodní slovo**
- **Status projektových prací**
- **Výsledky dotazníkového šetření (DŠ)**
- **Závěry analýzy tržních selhání u vybraných podporovaných oblastí**
- **Plán dalšího postupu, požadavky na součinnost**

Inovativní finanční nástroje v OPPIK

Status projektových prací

č. Krok	Termín plnění	Splněno
1 První průběžná zpráva pokrývající okruhy Bloku "Mapování tržních charakteristik," Realizace dotazníkového šetření k využití INF v rámci OPPIK	9. února 2015	
2 Druhá průběžná zpráva projektu – blok „Návrh investiční strategie“ Realizace dotazníkového šetření financování start-upů	9. března 2015	
3 Závěrečná zpráva projektu k akceptaci	Konec března 2015	

Status projektových prací

Již analyzované oblasti

Prioritní os	Specifický cíl	Alokace (€)
2.	1. - Zvýšit konkurenceschopnost začínajících a rozvojových MSP	609,4 mil.
	3. - Zvýšit využitelnost infrastruktury pro podnikání	113,1 mil.
3.	2. - Zvýšit energetickou účinnost podnikatelského sektoru	746,2 mil.
	5. - Zvýšit účinnost soustav zásobování teplem	142,9 mil.

Plánované oblasti k řešení

Prioritní os	Specifický cíl	Alokace (€)
1.	1. - Zvýšit inovační výkonnost podniků	1 352,5 mil.
	2. - Zvýšit intenzitu a účinnost spolupráce ve výzkumu, vývoji a inovacích	
3.	1. - Zvýšit podíl výroby energie z obnovitelných zdrojů na hrubé konečné spotřebě ČR	53,5 mil.
4.	1. - Zvětšit pokrytí vysokorychlostním přístupem k internetu	521,4 mil.

Důležitost OPPIK z hlediska podpory ekonomiky ČR

Dotační období 2014 - 2020

- Přináší možnost získat finanční prostředky až ve výši 4,331 mld. € (cca 120 mld. Kč) ve čtyřech oblastech podpory (prioritních osách):
 - **PO 1** – Rozvoj výzkumu a vývoje (alokace zdrojů 31 %),
 - **PO 2** – Podpora podnikání malých a středních firem (alokace zdrojů 20,7 %),
 - **PO 3** – Efektivnější nakládání energií (alokace zdrojů 28,2 %),
 - **PO 4** – Rozvoj informačních a komunikačních technologií (alokace zdrojů 17,2 %).
- OPPIK je považován za jeden z nejdůležitějších programů v ekonomice z důvodu podpory subjektů vytvářejících produkt, pracovní místa a celkově přinášejících růst ekonomického a společenského užitku.
- Příjemci jsou malé, střední a velké podniky převážně v soukromém vlastnictví, ale v některých případech i veřejné společnosti, nebo veřejnoprávní organizace. To nabízí ideální možnost pro zavádění IFN ve větší míře, než tomu bylo v minulosti.

Výsledky dotazníkového šetření

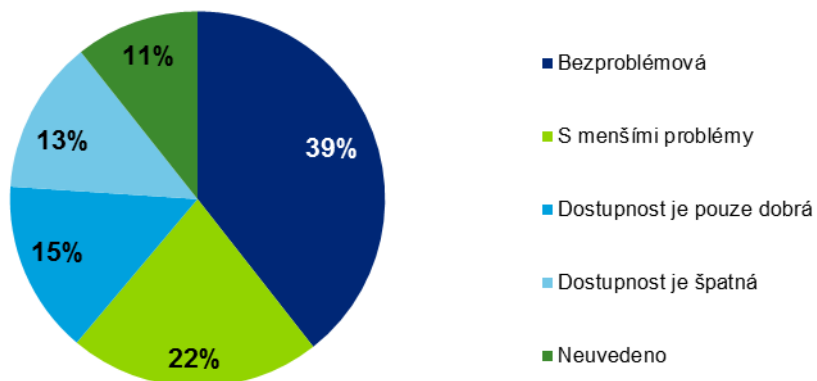
Využití finančních nástrojů podnikatelskými subjekty

Vyhodnocení DŠ

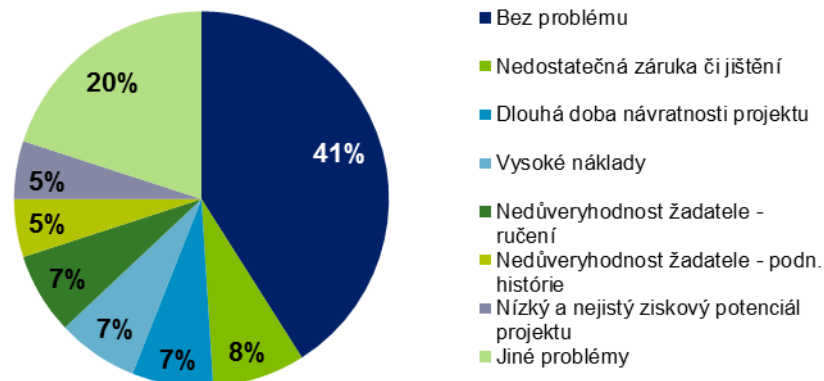
- Bylo dotazováno 1 087 podnikatelských subjektů.
- Průměrný úrok za externí financování činil 3,9 % p.a. a průměrná doba splatnosti 6,1 let.
- Nejčastějšími zdroji získaného externího financování v posledních 3 letech byly:
 - krátkodobé půjčky, kontokorentní úvěry a kreditní linky,
 - střednědobé a dlouhodobé půjčky,
 - dotace nebo jiná veřejná podpora.
- Pouze 48 % subjektů, které nemají zájem o využití OP PIK, by změnilo své rozhodnutí, pokud by zvýhodněný úvěr obsahoval příslib omezené dotační podpory.

Výsledky DŠ – grafická příloha

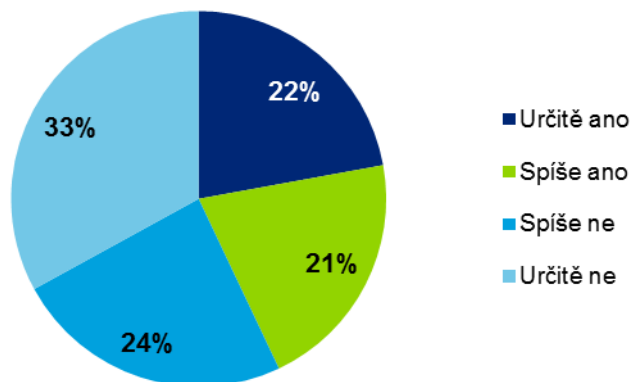
Jak hodnotíte dostupnost externího financování pro vaše investice



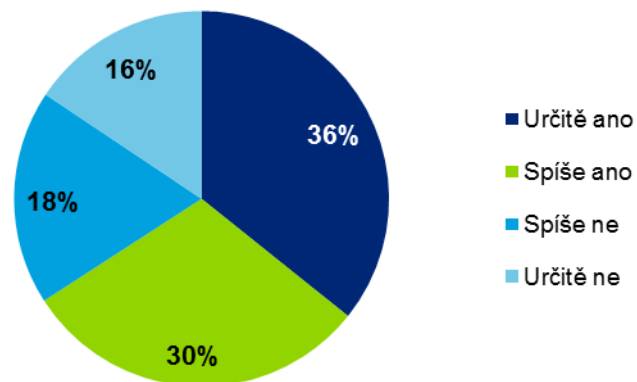
Problémy při získávání financování



Zájem o financování inv. záměru s podporou OP PIK, pokud by se jednalo o kapitálové vstupy



Zájem o financování inv. záměru s podporou OP PIK, pokud by se jednalo o zvýhodněné úvěrové podmínky



Závěry analýzy tržních selhání a odhad absorpční kapacity u vybraných podporovaných aktivit

Inovativní finanční nástroje v OP PIK

Analýza tržních selhání – konkurenceschopnost MSP (SC 2.1)

Zhodnocení potenciálu poptávky, výše potenciálu tržního selhání

- Z veřejných zdrojů nebyla projektům přiznána požadovaná podpora odpovídající investiční kapacitě 17,5 mld. Kč.
- EIF odhadl v rámci příprav fondu JEREMIE investiční kapacitu na 41 mld. Kč.
- Z DŠ Dodavatele byla naprojektována absorpční kapacita 108 mld. Kč.
- EK odhaduje objem zamítnutých žádostí o bankovní financování na 24 mld. Kč.

Hlavní faktory tržního selhání v případě sledované oblasti

- Neschopnost sebeprezentace, informační bariéra
- Profil žadatele – zajištění, kreditní historie, podnikatelské riziko

Inovativní finanční nástroje v OP PIK

Výsledky DŠ – konkurenceschopnost MSP (SC 2.1)

- Preferovanými formami financování investic jsou dlouhodobé dluhové financování (35,5 %) a vlastní zdroje (33,6 %).
- Záruky, rizikový kapitál a private equity nejsou příliš žádané (4,6 %).
- Průměrná doba návratnosti plánovaných investic činí 6,2 let.
- Pouze 31,7 % projektů bude realizováno v plném rozsahu i pokud nebude poskytnuto zvýhodnění z veřejných zdrojů.
- Preferovanými výhodami jsou:
 - snížení úroků,
 - úhrada úroků,
 - poskytnutí záruky.

Inovativní finanční nástroje v OP PIK

Analýza tržních selhání – konkurenceschopnost MSP (SC 2.1) – start-up & seed

Zhodnocení potenciálu poptávky, výše potenciálu tržního selhání

- Investice do ZK identifikovaná rozvinutými subjekty 5 mld. Kč.
- Neúspěšné pokusy o získání financování indikují přenesenou kapacitu 2 mld. Kč.
- Ná vazná podpora projektů podpořených v rámci SC 1.2.

Hlavní faktory tržního selhání v případě sledované oblasti

- Nedostupné veřejné poradenské služby
 - Informační bariéra
 - Neschopnost sebe prezentace
- Rigidita bankovního financování
- Absence zajištění, podnikatelské historie, extrémně vysoké podnikatelské riziko

Inovativní finanční nástroje v OP PIK

Výsledky DŠ – konkurenceschopnost MSP (SC 2.1) – start-up & seed

- 16 % subjektů vzniklo spin-offem z projektu univerzity či jiné veřejné instituce.
- Dostupnost financování je hodnocena jako špatná (48 %) nebo pouze dobrá (28 %) s výraznou informační bariérou.
- Drtivá většina investic (84 %) nepřesáhne 5 mil. Kč.
- Snahy o zisk externího financování byly úspěšné z téměř přesné poloviny (49 %)
- Největší komplikace představují administrativní zátěž a nízká informovanost.
- Rizikový kapitál by ideálně financoval 16 % investic.
- Silná orientace na sektor IT a komunikačních technologií (45 %).
- 17 % neúspěšných jednáních o kapitálovém vstupu ztroskotalo na neochotě stávajících podílníků přepustit část rozhodovacích pravomocí.

Inovativní finanční nástroje v OP PIK

Analýza tržních selhání – regenerace brownfieldů (2.3)

Zhodnocení potenciálu poptávky, výše potenciálu tržního selhání

- Z veřejných programů (OPPI, ROP, PRV) nebyla projektům přiznaná podpora ve výši 44 mld. Kč.
- Z DŠ Dodavatele byla naprojektována absorpční kapacita 4.4 mld. Kč, po rozšíření vzorku na celonárodní rozsah až 44 mld. Kč.

Hlavní faktory tržního selhání v případě sledované oblasti

- Vysoké investiční náklady v srovnání s greenfieldem
- Ekologické zátěže
- Problém s územním rozložením BF
- Nedostatečná a roztržitá podpora regenerace a revitalizace brownfieldů v ČR

Inovativní finanční nástroje v OP PIK

Výsledky DŠ – regenerace brownfieldů (2.3)

- Preferovanými formami financování investic jsou krátkodobé dluhové financování (43,1 %) a vlastní zdroje (35,8 %).
- Průměrná doba návratnosti činí 10,8 let.
- Pouze 14 % projektů bude realizováno v plném rozsahu i pokud nebude poskytnuto zvýhodnění z veřejných zdrojů.
- Preferovanými výhodami jsou:
 - úhrada úroků,
 - snížení úroků.

Inovativní finanční nástroje v OP PIK

Analýza tržních selhání – energetické úspory firem (SC 3.2)

Zhodnocení potenciálu poptávky, výše potenciálu tržního selhání

- Z DŠ Dodavatele vyplynula absorpční kapacita až 20 mld. Kč.
- Program EFEKT v roce 2013 nepodpořil projekty za cca 100 mil. Kč.
- Experti České spořitelny odhadují absorpční kapacitu přes EPC kolem 18,3 mld. Kč během příštích 5 let.

Hlavní faktory tržního selhání v případě sledované oblasti

- Vysoké investiční náklady
- Dlouhý časový horizont investice
- Ekonomická efektivita ovlivňovaná cenovými regulacemi a podpůrnými programy
- Nezkušenost s hodnocením ziskovosti energetických investic MSP.
- Nízká motivace subjektu s vysokým ROA investovat do energetických úspor.

Inovativní finanční nástroje v OP PIK

Výsledky DŠ – energetické úspory firem (SC 3.2)

- Preferovanými formami financování investic jsou dlouhodobé dluhové financování (38,3 %) a vlastní zdroje (37,5 %).
- Průměrná doba návratnosti činí 8,2 let.
- Pouze 20,4 % projektu bude realizováno v plném rozsahu i pokud nebude poskytnuto zvýhodnění z veřejných zdrojů.
- Preferovanými výhodami jsou:
 - úhrada úroků,
 - snížení úroků.

Inovativní finanční nástroje v OP PIK

Analýza tržních selhání – soustavy zásobování teplem (SC 3.5)

Zhodnocení potenciálu poptávky, výše potenciálu tržního selhání

- Teplárenské sdružení vyčísluje investiční potřebu v ČR na 27 mld. Kč.
- Z DŠ Dodavatele byla naprojektována absorpční kapacita 0,95 mld. Kč, po rozšíření vzorku na celostátní rozsah až 9,5 mld. Kč.

Hlavní faktory tržního selhání v případě sledované oblasti

- Vysoké náklady na přípravu a audit projektu – chybí motivace investovat
- Problém se zajištěním (potrubí a podobné příslušenství), dlouhá návratnost investice
- Regulovaný trh s energiemi
- Nezkušenost finančních institucí s financováním energetických projektů

Inovativní finanční nástroje v OP PIK

Výsledky DŠ – soustavy zásobování teplem (SC 3.5)

- Preferovanými formami financování investic jsou dlouhodobé dluhové financování(37,9 %) a vlastní zdroje (35,9 %).
- Průměrná doba návratnosti činí 6,6 let.
- Pouze 18,8 % projektů bude realizováno v plném rozsahu i pokud nebude poskytnuto zvýhodnění z veřejných zdrojů.
- Preferovanými výhodami jsou:
 - úhrada úroků,
 - snížení úroků.

Plán dalšího postupu, požadavky na součinnost

Inovativní finanční nástroje v OP PIK

Plán dalšího postupu, požadavky na součinnost

Objednávka A – Ex-ante analýza (SC 2.1, 2.3, 3.2 a 3.5)

- Návrh investiční strategie, kroky nezbytné k zavedení finančního nástroje;
- Zahraniční zkušenosti – doplnění pro relevantní SC
- Doplnění tržní analýzy

Objednávka B – Ex-ante analýza doplňující SC (1.1, 1.2, 3.2 a 4.1)

- Vypracovat tržní analýzy k podpoře VaV, k využívání OZE v podnicích a rozšiřování vysokorychlostních ITC sítí.
- Analýzy nabídky zdrojů
- Odhad investiční potřeby a absorpce (s využitím DŠ)
- Analýza tržních selhání, zahraničních zkušeností, rozhovory s odborníky
- Návrh investiční strategie

Inovativní finanční nástroje v OP PIK

Plán dalšího postupu, požadavky na součinnost

Informační zdroje

- Součinnost na zabezpečování dalších potřebných informačních zdrojů;
 - aktualizace dělení alokace, indikátory, typické využití veřejné podpory a intenzita podpory, další zpřesnění k vymezení způsobilých projektů, apod.

Schůzky s gestory MPO a externími experty

- 2.kolo schůzek (návrh nástroje, indikátory);

Workshopy, fokusní skupiny, realizace dotazníkových šetření

- Spolupráce na zabezpečení workshopů (banky, asociace a komory, další ŘO);
- Pro možnost nastavení parametrů nástroje aktivní spolupráce bankovní asociace.

Vedení projektu obecně – spolupráce na činnostech dle eRoom task manager



Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou („DTTL“), jejich členských firem a jejich spřízněných subjektů. Společnost DTTL a každá z jejich členských firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) služby klientům neposkytuje. Podrobný popis právní struktury společnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejich členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Společnost Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, daní, poradenství a finančního a právního poradenství klientům v celé řadě odvětví veřejného a soukromého sektoru. Díky globálně propojené síti členských firem ve více než 150 zemích a teritoriích má společnost Deloitte světové možnosti a poskytuje svým klientům vysoce kvalitní služby v oblastech, ve kterých klienti řeší své nejkomplexnější podnikatelské výzvy. Přibližně 200 000 odborníků usiluje o to, aby se společnost Deloitte stala standardem nejvyšší kvality.

Společnost Deloitte ve střední Evropě je regionální organizací subjektů sdružených ve společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited, která je členskou firmou sdružení Deloitte Touche Tohmatsu Limited ve střední Evropě. Odborné služby poskytují dceřiné a přidružené podniky společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited, které jsou samostatnými a nezávislými právními subjekty. Dceřiné a přidružené podniky společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited patří ve středoevropském regionu k předním firmám poskytujícím služby prostřednictvím více než 4 700 zaměstnanců ze 37 pracovišť v 17 zemích.