**Základní přehled o finančních nástrojích v ČR**

**Základní teze**

* Navrhovaná opatření musí vzít v potaz existující podporu inovačnímu ekosystému ČR, zahrnující zahraniční, státní i regionální organizace, akademická pracoviště i soukromý sektor.
* Otázkou k řešení je využití finančních nástrojů pro startupy nebo umožnění využití těchto nástrojů ve výzkumu, vývoji a inovacích i jinak, než přes zákon o MSP.
* Jedno z doporučení EK (z roku 2020) vybízelo k podpoře MSP, především v počátečních fázích vývoje, větším využíváním finančních nástrojů.
* Spolu s návrhy finančních nástrojů je třeba řešit potenciál českého trhu pro tuto oblast. Např. u startupů je nezbytné si položit otázku o dostatečnosti dealflow, tedy skutečnosti, zda v Česku vzniká dostatek technologických startupů připravených na investici. Jsou také dostatečné kapacity pro pre-inkubační a inkubační služby? Dle některých dosavadních zkušeností investičních fondů podpořených z veřejných prostředků se nedostatečné dealflow opakovaně ukazuje jako hlavní slabina. Samo zvýšení objemu dostupného kapitálu tento problém neodstraní.
* ČR přistoupila dne 19. března 2021 k evropské deklaraci [EU Startup Nations Standard](https://startupnationsstandard.eu/), která obsahuje řadu oblastí a aktivit doporučených pro podporu rozvoje startupového ekosytému.

**Základní prvky veřejné podpory v ČR**

**OP PIK**

Fondy EU neposkytují pouze dotace. Finanční nástroje mají nejčastěji podobu:

* [úvěrů](https://www.dotaceeu.cz/cs/evropske-fondy-v-cr/financni-nastroje/uvery) (např. **Program Expanze – úvěry** s podáním žádostí do 30. 6. 2023),
* [záruk](https://www.dotaceeu.cz/cs/evropske-fondy-v-cr/financni-nastroje/zaruky) (např. **Program Expanze – záruky** s podáním žádostí do 30. 6. 2023)  a
* [kapitálových vstupů](https://www.dotaceeu.cz/cs/evropske-fondy-v-cr/financni-nastroje/kapitalove-vstupy) (např. **Fond fondů OP PIK** v rámci programu Rizikový kapitál spravuje prostředky OP PIK, EIF a soukromých investorů. Výběr fondů byl uzavřen na konci roku 2018. Na jeho základě vznikly dva samostatně působící investiční fondy: Nation 1 Fund a Lighthouse Ventures. Investiční období, během kterého se mohou společnosti ucházet o financování, je stanoveno do konce roku 2023. Fondy nabízí začínajícím podnikatelům nejen možnost získat kapitálovou investici do rozvoje jejich podnikání, ale též doprovodné poradenství a mentoring, včetně akceleračního programu zaměřeného na projekty v nejranější fázi.   
  Z OP PIK byl podpořen také **IPO Fond** -[IPO Fond](https://www.nrinvesticni.cz/investice/ipo-fond/) je určen malým a středním podnikům působícím na území ČR, které plánují získat kapitál na svůj další rozvoj formou emise akcií a jejich přijetí k obchodování na mnohostranném obchodním systému. Poskytovatelem je Národní rozvojová banka (Národní rozvojová investiční, a.s.) Příjem žádostí se plánuje do 30. 6. 2023.)

**Středoevropský fond fondů** - Dostupnost financování pro start-upy a scale-upy adresoval se zapojením EIF a MPO dříve též Středoevropský fond fondů, v rámci kterého byly podpořeny na českém trhu fondy Espira, ENERN Tech, GENESIS Growth či Sandberg. Středoevropský fond fondů tak přes vybrané fondy nabídl podporu pro růstově orientované české firmy, resp. firmy v regionu střední Evropy, které potřebují a shánějí kapitál na svůj další rozvoj. To znamená například na rozšíření výroby, expanzi na nové trhy či realizaci klíčových projektů nezbytných pro další růst apod. Cílovou skupinou jsou malé a střední podniky a menší mid-cap společnosti ve fázi „later stage“ či „growth“. MPO vložilo do projektu prostřednictvím ČMZRB 8,2 milionů EUR.

**OP TAK**

Program ve specifickém cíli 1.1 zaměřeném na VaVaI nepočítá s využitím finančních nástrojů oproti SC 2.1 zaměřeném na MSP.

* **SC 1.1 Rozvoj a posilování výzkumných a inovačních kapacit a zavádění pokročilých technologií** - Využití finančních nástrojů: **Na základě provedené tržní analýzy a zvážení všech souvisejících rizik se v rámci tohoto specifického cíle se nepředpokládá využití finančních nástrojů, a to primárně z důvodu charakteru projektů zaměřených na výzkum a vývoj** (např. ve smyslu doby návratnosti či rizikovosti projektů). Pro všechny realizované aktivity tak bude využita nenávratná forma podpory.
* **SC 2.1 - Posilování udržitelného růstu a konkurenceschopnosti malých a středních podniků a vytváření pracovních míst v malých a středních podnicích, mimo jiné prostřednictvím produktivních investic -** Plánované využití finančních nástrojů: V závislosti na vyhodnocení ex-ante analýzy je pro plánované aktivity specifického cíle předpokládána možnost využití finančních nástrojů, příp. kombinace finančního nástroje s dalšími formami podpory.

**Na základě předchozích zkušeností lze předpokládat využití FN ve formě kapitálového/kvazikapitálového nástroje, úvěru či záruky, s možnou kombinací s dalšími formami podpory**, a to zejména v oblastech:

* podpora přístupu MSP k externímu financování jejich dalšího rozvoje, včetně podpory start-up a spin-off/spin-out podniků a scale-ups.
* pořízení a rekonstrukce dlouhodobého hmotného majetku, pořízení dlouhodobého nehmotného majetku a pořízení drobného hmotného či nehmotného majetku
* podpora provozního kapitálu (provozní financování)

**Národní plán obnovy**

* Komponenta 1.4, investice č. 9 - **Pilotní spoluinvestiční fondy pro rozvoj pre-seedových investic, strategických technologií a univerzitních spin-offů v rámci evropských středisek excelence (není znám stav realizace).** Z tohoto důvodu bude ustavena pracovní skupina pro podporu startupů a spin offů pod MPO v čele s náměstkem pro digitalizaci a inovace.

**Invest EU**

* [**InvestEU fund**](https://investeu.europa.eu/what-investeu-programme/investeu-fund/about-investeu-fund_en) - Doba trvání programu je 2021 – 2027. Podpora investic prostřednictvím finančních nástrojů v oblasti výzkumu a vývoje včetně spoluprací mezi výzkumným a podnikatelským sektorem, dále MSP, infrastruktury, digitalizace, sociální investice, strategické investice. Koordinačními úřady jsouMPO a MF.

**European Innovation Council**

* EU se snaží podpořit nadějné firmy i pomocí přímých investic v rámci programu Horizont Evropa, pilíře European Innovation Council, který investuje do projektů mezi 500 tisíci a 15 miliony euro za podíl v rozmezí 10% až 25%. Tato aktivita se vhodně doplňuje s dosavadní strategií nepřímých investic prostřednictvím investic z Evropského investičního fondu (EIF) do soukromých VC fondů.

**CzechInvest**

* [**Technologická inkubace**](https://www.czechinvest.org/cz/Sluzby-pro-startupy/Technologicka-inkubace) v rámci programu The Country for the Future. V horizontu nadcházejících pěti let předpokládá podpořit až 250 inovativních startupů částkou zhruba 850 milionů korun v sedmi klíčových oblastech. Technologicky specializované inkubátory (Mobility innovation HUB, Space HUB, Creative BIC, AI HUB, ECOTECH HUB, TECH4LIFE HUB) podporují nové firmy, které přinášejí inovativní technologie do komerčních aplikací. Vybrané technologické startupy získají přímou podporu ve výši 1 100 000 – 4 500 000 Kč a nepřímou podporu v hodnotě 500 000 Kč ve formě workshopů, seminářů, pomoci inkubačních manažerů, konzultací s odborníky na business a technologie, inkubaci v trvání až 2 roky, a to vše bez ztráty podílu ve firmě.

První výzva projektu Technologická inkubace byla vyhlášena od 1. 7. do 17. 8. 2022. Z celkem 114 přihlášených projektů je 92 % mladších tří let. Více než třetina příchozích žádostí spadá do oblasti umělé inteligence, v těsném závěsu je oblast kreativního průmyslu. Nejvíce žádostí přichází z Prahy a Jihomoravského kraje. CzechInvest plánuje vypisovat dvě až tři výzvy projektu Technologická inkubace ročně.

* [CzechLink StartUp](https://www.czechinvest.org/cz/Sluzby-pro-startupy/Hledate-investora/CzechLink-StartUp) - propojuje tuzemské i zahraniční investory s českými startupy.

**Aktivity regionů:** např. [JIC Ventures](https://www.jic.cz/ventures/)

**Aktivity soukromých subjektů:** kromě soukromých investorů (přes 23 venture capital fondů) se angažují firmy jako [ČEZ](https://cc.cz/investicni-fond-cezu-chytil-prvniho-jednorozce-hodnota-nemeckeho-startupu-forto-prekonala-miliardu-dolaru/), [UNIPETROL](https://www.petrol.cz/aktuality/skupina-orlen-unipetrol-zacne-spolupracovat-se-startupy-11244),

**Aktivity ústavu AV ČR:** např. **ÚOCHB** [investiční fond i&i](https://www.iniprague.com/)

**Aktivity vysokých škol:** směřují na podporu studentských startupů. Podpora funguje nejméně 10 let a většina vysokých škol má fungující programy studentských akcelerátorů realizovaných buď vlastními silami, nebo v partnerství s inovačními centry (namátkou např. Green Light na VŠB-TU Ostrava, xPort na VŠE, programy JIC v partnerství s VUT, MUNI a MENDELU, inkubátor InQbay na ČVUT apod.). Tyto aktivity jsou většinou dlouhodobě podfinancované, vesměs financované z lokálních zdrojů.

**Nezdařené pokusy o státní kapitálové investice:**

* Národní inovační fond (konec 2018 kvůli podmínce ČNB)
* Seed fond (konec 2015 kvůli odvolání u ÚOHS))

**Návrhy začlenění finančních nástrojů do legislativy týkající se VaVaI** (zákon č. 130/2002 Sb.)

* Poslední návrh novely zákona č. 130/2002 Sb. obsahoval *§ 4 (1)* ***Účelová podpora je poskytována osobám formou dotace, návratné finanční výpomoci a dalšími formami podle § 4 odst. 2 zákona upravujícího podporu malého a středního podnikání. V případě organizačních složek státu a organizačních složek územních samosprávných celků je účelová podpora poskytována prostřednictvím zvýšení výdajů v rozpočtu příjemce.***

Zdůvodnění: rozšíření forem podpory tak, že kromě dotace bude pro případ inovací umožněno využít v souladu s rozpočtovými pravidly také návratné finanční výpomoci

* Jeden z průběžných návrhů obsahoval úpravy: *§ 4 (1) Účelová podpora je poskytována* ***právnickým nebo fyzickým osobám*** *formou dotace****, půjčky, vratné zálohy, subvence úrokových sazeb, záruky, investice rizikového financování nebo formou investice na zahájení činnosti, pokud zajišťují cíle ve výzkumu, vývoji a inovacích,*** *právnickým nebo fyzickým osobám nebo zvýšením výdajů organizačních složek státu, organizačních složek územních samosprávných celků nebo organizačních jednotek ministerstva zabývajících se výzkumem a vývojem na …*
* Při dřívějších novelách (2019) byl jeden z návrhů:  
  *§ 4 (1) Účelová podpora je poskytována ~~formou dotace~~ právnickým nebo fyzickým osobám nebo zvýšením výdajů organizačních složek státu, organizačních složek územních samosprávných celků nebo organizačních jednotek ministerstva zabývajících**se výzkumem a vývojem na…*

*§ 4* ***(2) Účelovou podporu lze poskytnout formou***

***a) dotace, nebo zvýšením výdajů organizačních složek státu, organizačních složek územních samosprávných celků 53),***

***b) dotace s podílem na zisku, kterou se ve výzkumu, vývoji a inovacích rozumí dotace, jejíž část příjemce na základě příjmů z realizace výsledků vrací za podmínek stanovených programem poskytovateli 53),***

***c) dotace na úhradu ceny veřejné zakázky ve výzkumu, vývoji a inovacích,***

***d) návratné finanční výpomoci54), kterou se ve výzkumu, vývoji a inovacích rozumí podpora programových projektů, jejíž část příjemce po ukončení řešení projektu vrací poskytovateli.***

*§ 4* ***(3****) Institucionální podpora je poskytována z výdajů na výzkum, vývoj a inovace na*

***d) na příspěvky do fondů dle občanského zákoníku62) podle § 3 odst. 3 písm. d) z rozpočtové kapitoly příslušného poskytovatele,***

Zdůvodnění:

K bodu 13 - § 4 nově vkládaný odst. 2

Navržené doplnění umožní poskytnutí dalších forem podpory výzkumu, vývoje a inovací nad rámec dosavadní výhradní formy nevratné dotace. Tyto formy nejsou v souladu s dosavadní koncepcí zákona zahrnuty do definic, jelikož jejich význam vyplývá z jiných právních předpisů, zejména zákona č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech a o změně některých souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

Základním nástrojem veřejné podpory výzkumu a vývoje zůstávají nevratné dotace jako nepochybně dominantní forma pro celou oblast výzkumu, vývoje a inovací. Nevratné dotace budou plně v souladu se zákonem č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech a o změně některých souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů, doplněny následujícími nástroji:

a) návratná finanční výpomoc (ve smyslu zákona č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech),

b) dotace s podmíněnou návratností (tedy speciální typ dotace - ve smyslu zákona č. 218/2000 Sb.), u které pravidla programu podpory stanoví možnost jejího částečného vracení například na bázi podílu z čistých příjmů projektu, podílu z licenčních poplatků apod. U tohoto nástroje se předpokládá větší míra využití tam, kde se projekty blíží praktickým aplikacím poznatků (tedy bez využití v základním výzkumu, více v aplikovaném výzkumu a výrazněji ve vývoji a inovacích při transferu znalostí).

Forma dotace s podmíněnou návratností je promítnutím koncepce nástroje vratné pomoci upravené v článku 67 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.

K bodu 15 - § 4 odst. 3 nově vkládané písm. d)

Navrhovaná změna navazuje na bod 8. Nové písm. d), zahrnuje navrhované umožnění zřízení fondů za účelem podpory výzkumu a experimentálního vývoje. Tyto fondy umožní rozšíření možností poskytování podpory formou sdružování soukromých a veřejných prostředků. Poptávka po takovém nástroji ze strany soukromých subjektů existuje již delší dobu, přičemž tyto nástroje mohou za přispění finančních prostředků ze soukromých zdrojů lépe reflektovat potřeby trhu na poli výzkumu, vývoje a inovací, a tím lépe zacílit část podpory tak, aby systém co nejvíce a co nejpřímější cestou přispíval ke zvýšení konkurenceschopnosti České republiky. Vzhledem k provázanosti ustanovení je nutné provést změnu v § 3 i v § 4.