



EVROPSKÝ
ÚČETNÍ DVŮR

CS

Stanovisko 03/2024

(podle čl. 287 odst. 4 Smlouvy o fungování EU)

připojené k hodnocení záruky pro
vnější činnost provedenému Komisí
[COM(2024) 208]

Obsah

	Body
Úvod	01–17
Souvislosti	01–08
Záruka pro vnější činnost	01–02
Evropský fond pro udržitelný rozvoj plus	03–07
Další finanční podpora EU pro partnerské země podporovaná rozpočtovými zárukami	08
Rozsah tohoto stanoviska	09–17
Rozsah	09–15
Omezení našeho stanoviska	16–17
Konkrétní připomínky	18–64
Hodnocení záruky pro vnější činnost je součástí širšího hodnocení nástrojů pro vnější činnost	18–24
Společné hodnocení několika nástrojů	18–19
Předložení hodnocení vypracovaného Komisí Evropskému účetnímu dvoru	20
Omezení hodnocení	21–22
Záporné stanovisko Výboru pro kontrolu regulace	23–24
Hodnocení záruky pro vnější činnost provedené Komisí je neúplné	25–45
„Příspěvek k celkovým cílům“ není dostatečně zpracován	26–27
Nedostatek informací o dosažených výsledcích a provozní výkonnosti	28–34
Málo informací o adicionalitě	35–45
Nebyla posouzena maximální částka záruky	46–54
Tvorba rezerv na půjčky Evropské investiční banky pro Ukrajinu	50–52
Tvorba rezerv na makrofinanční pomoc	53–54
V hodnocení Komise nejsou dostatečně zohledněna některá zjištění externí studie	55–59
Plánování a kapacita delegací EU	57–59

Nebyla dostatečně posouzena další kritéria NDICI – Globální Evropa	60–64
V hodnocení nebylo zohledněno spravedlivé zapojení malých a středních protistran	60–61
Zvláštní pozornost nejméně rozvinutým zemím nebyla posouzena v plném rozsahu	62
Nebyla posouzena prevence investic do tzv. nespolupracujících jurisdikcí	63–64
Doplňující poznámky	65–69
Nejsou splněny požadavky na vykazování a transparentnost	65–69
Na internetových stránkách EFSD+ chybí mechanismus podávání stížností	66–67
Ve výroční zprávě o NDICI – Globální Evropa chybí informace	68
Nezveřejňují se zápisy z jednání	69
Závěrečné poznámky	70–75
Přílohy	
Příloha I – Srovnání prvků EFSD, EFSD+ a souvisejících záručních mechanismů	
Příloha II – Přehled makrofinanční pomoci	
Příloha III – Předchozí zvláštní zprávy a stanoviska EÚD	
Použité zkratky	
Glosář	

Úvod

Souvislosti

Záruka pro vnější činnost

01 Záruka pro vnější činnost (EAG) byla vytvořena v roce 2021 nařízením (EU) 2021/947, kterým se zřizuje Nástroj pro sousedství a rozvojovou a mezinárodní spolupráci – Globální Evropa ([nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#)). Je založena na dvou již existujících záručních mechanismech:

- záruce Evropského fondu pro udržitelný rozvoj (EFSD), vytvořené [nařízením \(EU\) 2017/1601](#) na podporu operací EFSD,
- Záručním fondem pro vnější vztahy, zřízeném [nařízením \(ES, Euratom\) č. 480/2009](#), který se vztahoval na operace Evropské investiční banky tvořící součást jejího vnějšího zápůjčního mandátu.

02 Prostřednictvím EAG se může EU zaručit za operace financování a investiční operace v partnerských zemích až do teoretické maximální výše 53,5 miliardy EUR. Největší část, v hodnotě přibližně 39,1 miliardy EUR, se vztahuje na činnosti v rámci Evropského fondu pro udržitelný rozvoj plus (EFSD+). Další 11,9 miliardy EUR se vztahuje na makrofinanční pomoc a půjčky Euratomu poskytnuté partnerským zemím (viz [obrázek 1](#)).

Obrázek 1 – Složky záruky pro vnější činnost

(v mld. EUR)



Pozn.: * EAG se může vztahovat na investiční operace až do teoretické maximální výše 53,5 miliardy EUR. Skutečná záruční kapacita je přibližně 51 miliard EUR (viz body 46–52).

Zdroj: EÚD na základě návrhu rozpočtu EU na rok 2025, [pracovní dokument XI](#) o rozpočtových zárukách, společném rezervním fondu a podmíněných závazcích, s. 72.

Evropský fond pro udržitelný rozvoj plus

03 EFSD+ je integrovaný finanční balíček, který partnerským zemím EU poskytuje finanční kapacitu ve formě rozpočtových záruk krytých z EAG, operací kombinování zdrojů, grantů, technické pomoci a finančních nástrojů¹. Cílem EFSD+ je přispívat k dosažení cílů udržitelného rozvoje prostřednictvím podpory investic do mnoha různých oblastí, od vymýcení chudoby po „řešení konkrétních socioekonomických základních příčin“ neoprávněné migrace a nuceného vysídlování².

04 EFSD+ se provádí v [nepřímém řízení](#) prostřednictvím řady způsobilých rozvojových finančních institucí, především Evropské investiční banky (EIB). EFSD+ se tedy provádí formou kombinovaného financování (které kombinuje granty a půjčky) a záručních dohod podepsaných s partnerskými finančními institucemi. Tyto partnerské finanční instituce pak podepisují operace financování se státními protistranami, protistranami na nižší než státní úrovni, soukromými hospodářskými

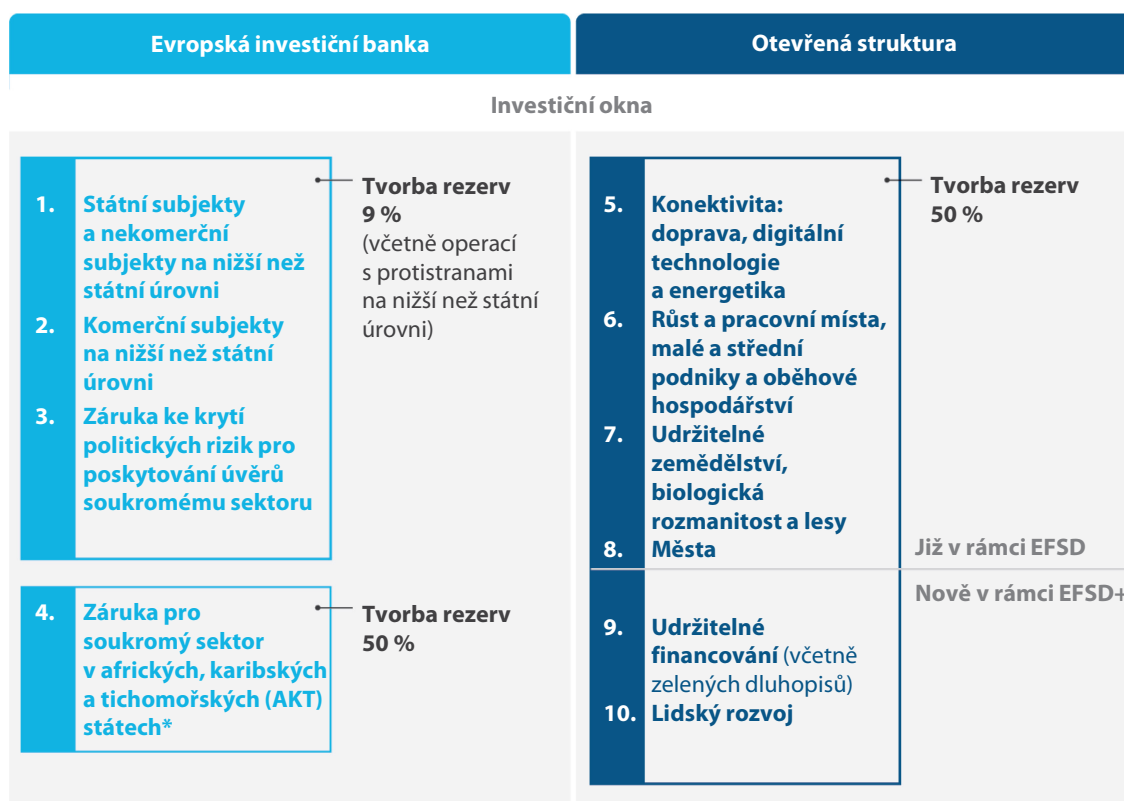
¹ Čl. 31 odst. 2 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

² Tamtéž, 64. bod odůvodnění.

subjekty, investičními fondy a dalšími subjekty a dále s místními bankami, které poskytují likviditu konečným příjemcům.

05 Investiční struktura EFSD+ se skládá z tzv. specializovaných oken pro EIB³ (s orientační částkou 26 miliard EUR) a oken tzv. otevřené struktury, která jsou k dispozici také jiným finančním institucím a připadá na ně zbývajících 13,1 miliardy EUR (viz [obrázek 2](#)).

Obrázek 2 – Investiční struktura EFSD+



Pozn.: * specializované investiční okno EIB 4 „záruka pro soukromý sektor ve státech AKT“ se z EAG financuje jen částečně: krytí ze záruky ve výši 500 milionů EUR pochází z tzv. otevřené struktury, na kterou je vytvořena rezerva ve výši 50 %. Toto investiční okno se financuje převážně z prostředků získaných z dřívějších operací v rámci již existující investiční facility AKT.

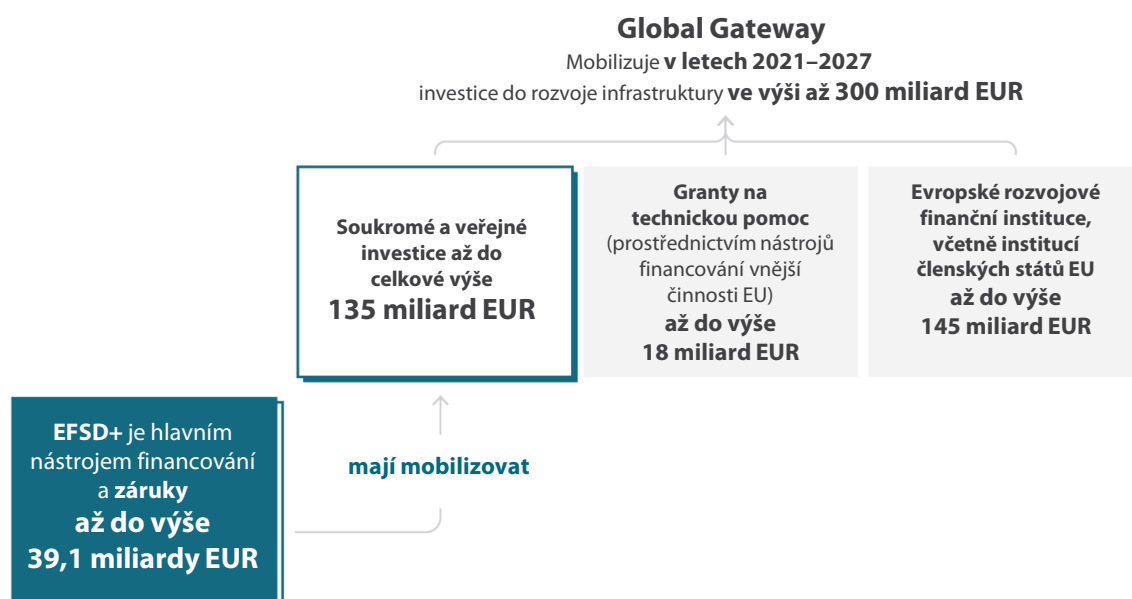
Zdroj: EÚD na základě návrhu rozpočtu EU na rok 2025, [pracovní dokument XI](#) o rozpočtových zárukách, společném rezervním fondu a podmíněných závazcích, s. 72.

³ Čl. 36 odst. 1 a čl. 36 odst. 2 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

06 Když nový EFSD+ nahradil Evropský fond pro udržitelný rozvoj, stal se hlavním nástrojem financování pro iniciativu **Global Gateway**, která byla zahájena v prosinci 2021 a která se zaměřuje „na podporu inteligentních, čistých a zabezpečených propojení v oblasti digitálních technologií, energetiky a dopravy a na posílení zdravotnických, vzdělávacích a výzkumných systémů na celém světě“.

07 Původní záruka EFSD měla maximální záruční kapacitu 1,5 miliardy EUR. EFSD+ je s krytím ve výši 39,1 miliardy EUR podstatně větší. V době, kdy Komise předložila sdělení o strategii Global Gateway, měla tato záruční kapacita v rámci strategie Global Gateway mobilizovat soukromé i veřejné investice až do celkové výše 135 miliard EUR (viz **obrázek 3**). Podle Komise představuje EFSD+ „přechod od tradičního grantového financování k širšímu využívání finančních nástrojů a rozpočtových záruk“⁴. Zatímco zeměpisný rozsah EFSD byl omezen na země sousedící s EU a země v Africe, EFSD+ má téměř celosvětovou působnost. Oba nástroje jsou podrobně srovnány v **příloze I**.

Obrázek 3 – Global Gateway – investice, který mají být zmobilizovány



Pozn.: zatímco záruky z EFSD+ a granty na technickou pomoc jsou financovány z rozpočtu EU, zbývající investice tvořící iniciativu Global Gateway mají být podporovány rozvojovými finančními institucemi.

Zdroj: EÚD na základě společného sdělení JOIN(2021) 30 o strategii Global Gateway, 1. 12. 2021, s. 8.

⁴ Návrh rozpočtu EU na rok 2025, výkaz odhadů na rok 2025, SEC(2024) 250, 19.6.2024, s. 63.

Další finanční podpora EU pro partnerské země podporovaná rozpočtovými zárukami

08 EAG podporuje kromě operací podepsaných v rámci EFSD+ také makrofinanční pomoc a půjčky Euratomu:

- V období od roku 2021 do června 2024 schválila EU půjčky makrofinanční pomoci (MFA) ve výši přes 8,5 miliard EUR. Rozdělení podle přijímajících zemí a odpovídající částky vytvořených rezerv jsou uvedeny v [příloze II](#). V roce 2024 navrhla Komise další půjčky pro Egypt (až do výše 4 miliard EUR) a Jordánsko (500 milionů EUR)⁵.
- Předpokládá se, že v období 2021–2027 pokryje EAG **půjčky Euratomu** v partnerských zemích v sousedství EU ve výši až 300 milionů EUR. Komise však poslední půjčku Euratomu na období 2014–2020 vyplatila v prosinci 2021 a od té doby žádné další úvěry Euratomu podepsány nebyly.

Rozsah tohoto stanoviska

Rozsah

09 Toto stanovisko je založeno na čl. 42 odst. 5 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#), které vyžaduje, aby Komise vyhodnotila určité aspekty EAG (viz [rámeček 1](#)) a Evropský účetní dvůr k výslednému hodnocení připojil své stanovisko.

Rámeček 1 – Čl. 42 odst. 5 nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa – hodnocení

„V souladu se zvláštními ustanoveními finančního nařízení týkajícími se podávání zpráv **Komise** do 31. prosince 2024 a poté každé tři roky na základě externího hodnocení **zhodnotí využívání záruky pro vnější činnost a její fungování, zejména její příspěvek k celkovým cílům, dosaženým výsledkům a aditionalitě**. Komise svou hodnotící zprávu předloží Evropskému parlamentu a Radě. K této hodnotící zprávě **se připojí stanovisko Účetního dvora**. Hodnotící zpráva a stanovisko Účetního dvora se zveřejní.“

⁵ Návrh rozpočtu EU na rok 2025, 19.6.2024, [výkaz odhadů](#), s. 67.

10 Dne 15. května 2024 zveřejnila Komise tento soubor dokumentů:

- o zprávu [COM\(2024\) 208](#) Komise Evropskému parlamentu a Radě o hodnocení nástrojů financování vnější činnosti pro víceletý finanční rámec (VFR) na období 2014–2020 a 2021–2027,
- o připojený pracovní dokument útvarů [SWD\(2024\) 133](#) (označovaný jako „hodnocení“),
- o externí studii (zadanou externímu konzultantovi), včetně:
 - [souhrnné zprávy](#);
 - [příloh](#).

11 Hodnocení spojuje konečné hodnocení mnoha nástrojů pro vnější činnost využívaných ve VFR na období 2014–2020 s hodnocením v polovině období několika nástrojů pro vnější činnost zřízených v současném VFR na období 2021–2027⁶. V pracovním dokumentu útvarů (SWD) se prohlašuje, že hodnocení obsahuje posouzení EAG, které vyžaduje čl. 42 odst. 5 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

12 Dne 24. června přijala Rada závěry o hodnocení Komise, v nichž kromě jiného uvádí, že „[s]e zájmem očekává projednání stanoviska Účetního dvora k záruce pro vnější činnost v souladu s čl. 42 odst. 5 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#)“⁷.

13 V tomto stanovisku se posuzuje úplnost a kvalita hodnocení provedeného Komisí. Vychází z přezkumu souboru dokumentů, jejichž seznam je uveden v bodě [10](#). Struktura stanoviska vychází z následujících úvah:

- V oddíle „Konkrétní připomínky“ zkoumáme, zda:
 - o by si EAG zasloužila samostatné hodnocení místo toho, aby byla součástí širšího hodnocení nástrojů pro vnější činnost,

⁶ [NDICI – Globální Evropa](#) (včetně složky EFSD+/EAG), [Nástroj předvstupní pomoci III \(NPP III\)](#), [Evropský nástroj pro mezinárodní spolupráci v oblasti jaderné bezpečnosti a rozhodnutí o přidružení zámořských zemí a území včetně Grónska](#).

⁷ Bod 8 písm. k) [závěrů Rady](#) – Hodnocení nástroje financování vnější činnosti NDICI – Globální Evropa v polovině období, č.: 11343/24, 24.6.2024.

- hodnocení EAG splňuje všechny požadavky čl. 42 odst. 5 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#),
 - Komise posuzuje maximální částku záruky, jak to požaduje čl. 42 odst. 4 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#),
 - hodnocení Komise správně odráží zjištění obsažená v externí studii, z níž hodnocení vycházelo,
 - se v hodnocení posuzují další kritéria vymezená pro EAG v [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).
- Nad rámec přezkumu hodnocení posuzujeme v oddíle „Doplňující poznámky“, zda Komise splňuje všechny požadavky na vykazování a transparentnost stanovené pro EAG.

14 Analýzu jsme doplnili konzultacemi s Generálními ředitelstvími Komise pro mezinárodní partnerství (GŘ INTPA), sousedství a jednání o rozšíření (GŘ NEAR), hospodářské a finanční záležitosti (GŘ ECFIN) a rozpočet (GŘ BUDG) a dále s Generálním sekretariátem Komise. Konzultovali jsme také Evropskou investiční banku, která je hlavním prováděcím partnerem EFSD+.

15 V tomto stanovisku navazujeme na řadu našich předchozích publikací týkajících se úvěrů, záruk a inovativního financování pomoci, kterou EU poskytuje partnerským zemím (viz [příloha III](#)). Zejména odkazujeme na [stanovisko 07/2020](#), které jsme vypracovali na základě [zprávy Komise o provádění EFSD](#), zveřejněné v roce 2020 (viz [rámeček 2](#)).

Rámeček 2 – Stanovisko 07/2020 – příloha ke zprávě Komise o provádění EFSD

Ve stanovisku byl uveden závěr, že kromě jiného je ještě třeba provést přezkum provozních procesů EFSD a že pákový efekt EFSD, který je popsán ve zprávě o jeho provádění, nemusí být spolehlivý. Dále se konstatovalo, že vzhledem k počáteční fázi provádění EFSD v té době zpráva Komise o provádění neinformuje o plnění cíle stanoveného pro minimální podíl prostředků v rámci záruky EFSD na financování projektů, které se zaměřují na opatření v oblasti klimatu. Ve stanovisku se rovněž upozorňuje na to, že stále nebylo provedeno hodnocení záručního fondu EFSD a že je třeba zlepšit rámec pro výsledky EFSD.

Omezení našeho stanoviska

16 Součástí stanoviska není opakované provedení hodnocení Komise. Nezabývá se nedávno vytvořeným záručním mechanismem v rámci Nástroje pro Ukrajinu, ani Nástrojem pro západní Balkán, které nejsou součástí EAG a byly vytvořeny až poté, co bylo hodnocení dokončeno. Vytvoření těchto dvou nástrojů bylo předmětem předchozích stanovisek Evropského účetního dvora (EÚD)⁸.

17 Jelikož hodnocení Komise se nezabývalo všemi aspekty nutnými pro posouzení EAG (viz body [25–45](#)), nejsme s to formulovat připomínku ke každému aspektu vyjmenovanému v čl. 42 odst. 5 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

⁸ [Stanovisko 03/2023](#) k Nástroji pro Ukrajinu a [stanovisko 01/2024](#) k Nástroji pro západní Balkán.

Konkrétní připomínky

Hodnocení záruky pro vnější činnost je součástí širšího hodnocení nástrojů pro vnější činnost

Společné hodnocení několika nástrojů

18 Hodnocení Komise je svým rozsahem široké. Je tomu tak proto, že Komise se rozhodla vypracovat jediné hodnocení týkající se několika nástrojů financování (viz bod [11](#)). Ačkoli Komise vysvětlila, proč vypracovala jediné hodnocení⁹, tento přístup se od předchozí praxe liší. Například v roce 2017 zveřejnila Komise deset samostatných hodnocení věnovaných jednotlivým nástrojům pro vnější činnost.

19 Jako nově zavedený nástroj s významným financováním by si EAG zasloužila vlastní samostatné hodnocení. To by lépe odráželo skutečnost, že požadavek hodnotit EAG je stanoven v samostatném odstavci článku 42 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#), který obsahuje zvláštní kritéria hodnocení EAG. Vzhledem k tomu, že hodnocení EAG se má vypracovat každé tři roky, by navíc samostatné hodnocení představovalo užitečný základ do budoucnosti.

Předložení hodnocení vypracovaného Komisí Evropskému účetnímu dvoru

20 Komise hodnocení zveřejnila 15. května 2024 a Rada přijala závěry o hodnocení 24. června 2024 (viz body [10](#) a [12](#)). Čl. 42 odst. 5 však výslovně stanoví, že k hodnocení Komise „se připojí stanovisko Účetního dvora“ (zvýraznění doplněno). Z tohoto důvodu by bylo vhodnější, kdyby bylo hodnocení Komise zveřejněno současně se stanoviskem EÚD.

⁹ [SWD\(2024\) 133](#), hodnocení nástrojů financování vnější činnosti pro VFR na období 2014–2020 a 2021–2027, s. 9.

Omezení hodnocení

21 Komise proces hodnocení charakterizovala jako spolehlivý a dodala, že důkazní informace byly vyhodnoceny jako přesvědčivé¹⁰. Připustila však, že externí studie měla několik omezení¹¹, která hodnocení EAG negativně ovlivnila:

- 1) Hodnocení se zaměřilo na zefektivněné uspořádání nástrojů pro vnější činnost ve VFR na období 2021–2027. To znamenalo, že nebylo zaměřeno na údaje o projektech.
- 2) EFSD+ se nachází v počáteční fázi provádění (v hodnocení se uvádí, že dopad této skutečnosti zmírnilo to, že hodnocení vycházelo z poznatků získaných z předchozího EFSD).
- 3) Zdlouhavé provádění EFSD+ brání posouzení jeho přidané hodnoty.
- 4) Je příliš brzy na závěry o dopadech a výsledcích EFSD+.
- 5) Obecné cíle a provádění nástrojů financování vnější činnosti v mnoha zemích ztěžují agregování a srovnávání údajů.
- 6) Podpora EU je pouze jedním z činitelů přispívajících k dosaženým výsledkům.

22 Navíc se v externí studii přiznávalo, že tým provádějící hodnocení byl schopen posoudit provádění EFSD+ pouze částečně¹². Externí studie se týkala pouze období do 31. prosince 2022¹³, takže zachycuje stav téměř 18 měsíců před tím, než bylo hodnocení zveřejněno.

¹⁰ SWD(2024) 133, s. 77–78.

¹¹ Tamtéž.

¹² Externí studie, svazek I, s. 10.

¹³ SWD(2024) 133, s. 4.

Záporné stanovisko Výboru pro kontrolu regulace

23 Výbor pro kontrolu regulace zajišťuje prokazování kvality u vybraných hodnocení. Výbor vydal k návrhu hodnocení Komise záporné stanovisko podobně jako k 11 z 44 hodnocení, které mu byly předloženy k přezkumu v letech 2020 až 2024¹⁴. V tomto případě však výbor došel k závěru, že předložený návrh hodnocení obsahoval významné nedostatky¹⁵, a doporučil vyjasnit nejméně 12 aspektů hodnocení.

24 Opětovné předložení hodnocení výboru k druhému stanovisku je nepovinné. Komise se místo toho rozhodla zohlednit doporučení výboru přímo ve zveřejněném znění. Komise vysvětlila, jak se každé doporučení odrazilo v konečném znění¹⁶. Generální sekretariát Komise, který výboru poskytuje podporu, vysvětlil, že konečné hodnocení bylo schváleno v rámci obvyklých konzultací mezi útvary Komise. Musíme nicméně konstatovat, že v souvislosti s EAG nebyla některá doporučení – například hodnocení účinnosti¹⁷ a popis využití a spolehlivosti důkazních informací¹⁸ – zohledněna vyčerpávajícím způsobem (viz též body 26–34).

Hodnocení záruky pro vnější činnost provedené Komisí je neúplné

25 Podle čl. 42 odst. 5 nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa musí Komise zhodnotit využívání záruky pro vnější činnost a její fungování, zejména „její příspěvek k celkovým cílům, dosaženým výsledkům a adicionalitě“. Tato hodnoticí kritéria se liší od pokynů Komise ke zlepšování právní úpravy, v nichž se uvádí, že hodnocení by měla být zaměřena na účinnost, efektivnost, relevantnost, soudržnost a přidanou hodnotu EU¹⁹. Hodnocení se o požadavcích čl. 42 odst. 5 výslovně zmiňuje, avšak dostatečně se jimi nezabývá.

¹⁴ Výroční zpráva Výboru pro kontrolu regulace za rok 2023, tabulka 1, březen 2024.

¹⁵ Stanovisko Výboru pro kontrolu regulace, č.: Ares(2024)1186811, 16.2.2024.

¹⁶ SWD(2024) 133, s. 73–76.

¹⁷ Stanovisko Výboru pro kontrolu regulace, doporučení č. 4 o plnění cílů a doporučení č. 5 o hodnocení výstupů, výsledků a dopadů.

¹⁸ Tamtéž, doporučení č. 3 a č. 10.

¹⁹ SWD(2021) 305, *Better Regulation Guidelines*, 3.11.2021.

„Příspěvek k celkovým cílům“ není dostatečně zpracován

26 Hodnocení se dostatečně nezabývá kritériem „příspěvek k celkovým cílům“, které je stanoveno v nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa. Přiznává omezení v tomto ohledu a tvrdí, že by bylo předčasné o dopadech a výsledcích EFSD+ činit nějaké jednoznačné závěry²⁰ (viz též bod **21(4)**). Zároveň však hodnocení ujišťuje, že všechny způsoby provádění EFSD+, granty, rozpočtová podpora a také kombinování zdrojů financování či rozpočtové záruky fondu přispívají k plnění záměrů a cílů NDICI – Globální Evropa²¹. Dále uvádí závěr, že používání EAG a obecně EFSD+ přispívá k dosažení celkových cílů dle plánu²². Toto tvrzení je založeno na informacích od členských států a rozvojových finančních institucí, nikoli na posouzení skutečného příspěvku EFSD+.

27 V hodnocení se dále neuvádí, zda EFSD+ přispěl k cílům vymezeným konkrétně pro EFSD+²³, jako je „řešení základních příčin“ neoprávněné migrace, ani nakolik pomohl dosáhnout cílů udržitelného rozvoje, ani zda pomohl zmírnit změnu klimatu. Ve stanovisko z roku 2020 jsme poukázali na to, že tyto informace v posouzení předchozího EFSD chybí²⁴. V současném hodnocení se tvrdí, že se fondem EFSD zabývá²⁵. Žádné informace o příspěvku EFSD k plnění těchto cílů však neobsahuje.

Nedostatek informací o dosažených výsledcích a provozní výkonnosti

28 V hodnocení chybí informace o „dosažených výsledcích“. Hodnocení také připouští omezení v tomto ohledu (viz bod **21(2)**) s vysvětlením, že EFSD+ byl v době, kdy bylo hodnocení realizováno, v rané fázi provádění. V hodnocení však nebyly využity všechny informace, které byly v době, kdy na něm Komise pracovala, veřejně přístupné.

²⁰ SWD(2024) 133, s. 78.

²¹ Tamtéž, s. 38.

²² Tamtéž, s. 60.

²³ Čl. 31 odst. 2 nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa.

²⁴ Stanovisko EÚD 07/2020, Příloha ke zprávě Komise o provádění Evropského fondu pro udržitelný rozvoj, bod 32.

²⁵ SWD(2024) 133, s. 77.

29 V hodnocení se nedostatek dostupných důkazních informací o EFSD+ nahrazuje tvrzením, že analýza vychází z poznatků získaných z investičního rámce předchůdce (EFSD). Hodnocení však neobsahuje žádné informace ani o výsledcích dosažených předchozím EFSD.

30 V hodnocení chybí informace o skutečné provozní výkonnosti EFSD+. Informuje se sice o stavu jednotlivých oken²⁶, avšak pouze v podobě částek stanovených v uzavřených záručních dohodách. Hodnocení ovšem neposkytuje žádné informace o podepsaných investičních operacích nebo vyplacených částkách. Je to škoda, protože údaje o investičních oknech 1 a 4 byly v červnu 2023²⁷, tedy před zveřejněním hodnocení, k dispozici.

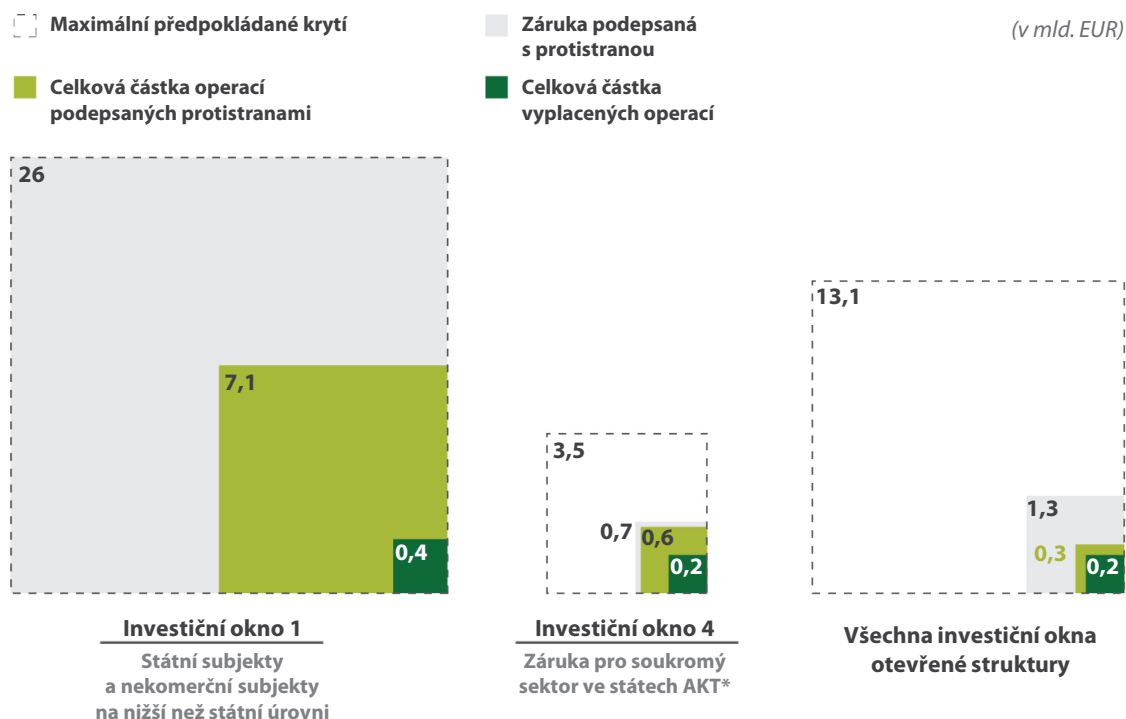
31 Vzhledem k nedostatku informací o provozní výkonnosti jsme analyzovali poslední veřejně dostupné údaje²⁸. Do konce roku 2023 uzavřela Komise záruční dohody v celkové hodnotě přibližně 28 miliard EUR, tedy 70 % celkové předpokládané záruční kapacity EFSD+. Z **obrázku 4** však vyplývá, že zúčastněné rozvojové finanční instituce podepsaly do konce roku 2023 investiční operace v přibližné výši 7,9 miliardy EUR, což odpovídá 20 % celkové předpokládané záruční kapacity EFSD+. Vyplývá z něj také, že pokrok v jednotlivých investičních oknech byl nerovnoměrný.

²⁶ SWD(2024) 133, s. 28.

²⁷ Návrh rozpočtu EU na rok 2024, pracovní dokument XI, 7.6.2023, s. 76.

²⁸ Návrh rozpočtu EU na rok 2025, pracovní dokument XI, s. 78.

Obrázek 4 – Provozní výkonnost EFSD+ k 31. prosinci 2023



Pozn.: v rámci investičního okna 1 byla podepsána záruční dohoda na částku odpovídající maximálnímu předpokládanému krytí.

Zdroj: EÚD na základě návrhu rozpočtu EU na rok 2025, [pracovní dokument XI](#) o rozpočtových zárukách, společném rezervním fondu a podmíněných závazcích, s. 78.

32 Největší pokrok byl zaznamenán u investičního okna 1, v jehož rámci Komise a EIB uzavřely 29. dubna 2022 záruční dohodu. Ze zprávy Komise o rozpočtových zárukách²⁹ plyne, že operace podepsané v rámci investičního okna 1 přesáhly 7 miliard EUR. V této zprávě se však neuvádí, že třetina těchto operací byla podepsána před uzavřením záruční dohody. V letech 2019 až 2021 správní rada EIB podepsala nebo schválila 37 operací v hodnotě více než 2,3 miliardy EUR³⁰. Ty byly později převedeny do záruky EFSD+.

33 V rámci investičního okna 4 byly podepsány operace v hodnotě 554 milionů EUR. Naproti tomu v době práce na tomto stanovisku jednání o záruční dohodě v rámci investičního okna 2 probíhala a v rámci investičního okna 3 měla teprve začít (všechna zřízená investiční okna viz [obrázek 2](#)). V rámci tzv. otevřené struktury uzavřela Komise do konce roku 2023 deset záručních dohod v celkové hodnotě 1,3 miliardy EUR,

²⁹ Návrh rozpočtu EU na rok 2025, [pracovní dokument XI](#), s. 78.

³⁰ EFSD+ *Guarantee agreement for Dedicated investment window 1*, 29.4.2022, *Schedule 5 – InfraPack and transitional operations*, s. 64–66.

tj. pouze 10 % předpokládané částky pro otevřenou strukturu celkově. Stojí za zmínku, že nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa stanovilo Komisi jako lhůtu pro uzavření všech záručních dohod EFSD+ konec roku 2027³¹. Již v roce 2020 jsme upozorňovali na pomalé tempo provádění předchozího EFSD³².

34 Komise v této souvislosti vysvětlila, že jednání o uzavření záruční dohody mohou začít teprve poté, co bude dokončeno plánování nástroje NDICI – Globální Evropa (viz body 57–59). Komise kromě toho zpočátku soustředila své úsilí na uzavření záruční dohody s EIB v rámci investičního okna 1 vzhledem k jeho velikosti. Poté následovala jednání o dohodách v rámci tzv. otevřené struktury. Komise také uvedla, že tempo jednání se v letech 2023 a 2024 zrychlilo.

Málo informací o adicionalitě

35 Čl. 2 odst. 10 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#) přesně vymezuje adicionalitu (viz [rámeček 3](#)), která byla jedním z klíčových požadavků na hodnocení podle čl. 42 odst. 5 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

³¹ Čl. 31 odst. 4 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

³² Stanovisko EÚD 07/2020, body 34 a 66.

Rámeček 3 – Požadavky na adicionalitu

- 1) Podpora prostřednictvím EAG v rámci EFSD+ má přispívat k udržitelnému rozvoji prostřednictvím operací, které by bez této záruky nebyly možné nebo které dosahují výrazně lepších výsledků, než kterých by bylo dosaženo jiným způsobem.
- 2) Zásadou adicionality se rovněž rozumí, že operace podporované prostřednictvím EAG přilákají financování ze soukromého sektoru a řeší selhání trhu nebo nepříznivé investiční situace. Kromě toho mají zlepšovat kvalitu, udržitelnost, dopad nebo rozsah investic.
- 3) Tato zásada rovněž znamená, že operace v rámci EAG nenahrazují podporu členského státu, soukromé financování či jiné unijní či mezinárodní finanční intervence. Navíc by zabránila vytlačení jiných veřejných či soukromých investic, ledaže by to bylo náležitě odůvodněno v souladu s cíli a zásadami nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa.
- 4) Projekty podporované prostřednictvím EAG mají zpravidla vyšší rizikový profil ve srovnání s portfolií investic, do nichž by investovaly způsobilé rozvojové finanční instituce v rámci jejich běžné investiční politiky.

Mobilizace dalších investic

36 Hodnocení obsahuje jen málo informací o schopnosti EFSD+ mobilizovat další investice. Připouští, že posouzení přidané hodnoty EFSD+ je omezené (viz bod **21(3)**). V hodnocení se posuzovala pouze přidaná hodnota okna tzv. otevřené struktury, pokud jde o mobilizaci dalšího financování a odborných znalosti řady multilaterálních finančních institucí a rozvojových finančních institucí. Podle hodnocení dokládá přidanou hodnotu okna tzv. otevřené struktury nadměrná poptávka v první výzvě k podávání návrhů v rámci otevřené struktury EFSD+³³. V hodnocení se však nevysvětluje, do jaké míry EAG pomohla mobilizovat další investice ani zda toho mohlo být dosaženo i bez EAG.

Přilákání financování ze soukromého sektoru

37 Hodnocení uvádí jen málo informací o přilákání investic soukromého sektoru a schopnosti EFSD+ pomocí pákového efektu získat investice z dalších zdrojů. V hodnocení se tvrdí, že EFSD+ umožňuje lépe využít omezené veřejné finanční zdroje EU jako finanční páky pro veřejné a soukromé investice³⁴. Toto vyjádření je ovšem

³³ SWD(2024) 133, s. 60.

³⁴ Tamtéž, s. 42.

v protikladu s jiným oddílem hodnocení, v němž se prohlašuje, že na posouzení schopnosti EFSD+ přilákat investice soukromého sektoru velkého rozsahu je ještě příliš brzy, protože proces provádění finančních nástrojů je delší³⁵. To je sice možné, ale hodnocení se nijak nesnaží odhadnout, jaký objem investic ze soukromého sektoru má EFSD+ nakonec přilákat.

38 Naproti tomu v nedávném hodnocení [Programu InvestEU](#), který poskytuje záruky v rámci EU, Komise odhadla jak pákový efekt, tak multiplikační efekt³⁶, což jsou jedny z klíčových ukazatelů výkonnosti programu. Podobně jako EFSD+ byl ustaven v roce 2021, ačkoli působí na méně trzích než EFSD+, a ty nejsou zdaleka tak náročné.

39 Dále konstatujeme, že když Komise když v roce 2018 navrhla vytvořit EFSD+, očekávaný „pákový efekt“ nedefinovala. Ani návrh nařízení o NDICI – Globální Evropa³⁷, ani související posouzení dopadů³⁸ neobsahovaly žádný odhad příspěvků z jiných zdrojů. Následně v roce 2021 ve sdělení o strategii Global Gateway stanovila Komise cíl mobilizovat díky zárukám EFSD+ investice v celkové výši až 135 miliard EUR³⁹ (viz [obrázek 3](#)). To by odpovídalo přibližně 3,5 násobku záruční kapacity EFSD+ ve výši 39,1 miliardy EUR. Avšak vzhledem ke složitosti a různorodosti trhů, na nichž EFSD+ působí, a rozmanitosti používaných nástrojů – od státních úvěrů v subsaharské Africe pro operace soukromého sektoru v sousedství EU – Komise pro EFSD+ celkově žádnou konkrétní cílovou hodnotu nestanovila. Komise vysvětlila, že pákový efekt se posuzuje během schvalování každé investiční operace.

40 V této souvislosti se v hodnocení uvádí: „Odhaduje se, že díky pákovému efektu a příspěvkům z kombinovaných zdrojů financování může EFSD+ v období 2021–2027 mobilizovat investice v hodnotě více než půl bilionu eur, převážně ze soukromého sektoru.“⁴⁰ Tento odhad je výrazně vyšší než 135 miliard stanovených Komisí v roce 2021 pro strategii Global Gateway. Podle Komise je tento rozdíl v první řadě způsoben skutečností, že částka 135 miliard EUR neobsahovala příspěvky z kombinovaných zdrojů financování. Komise by také měla měřit pákový efekt v souladu s mezinárodními pravidly a postupy, jako je například metodika Organizace pro hospodářskou

³⁵ [Tamtéž](#), s. 60.

³⁶ [SWD\(2024\) 228](#), průběžné hodnocení Programu InvestEU, 30.9.2024, s. 36, 37 a 61.

³⁷ Návrh, kterým se zřizuje NDICI – Globální Evropa, [COM\(2018\) 460](#), 14.6.2018.

³⁸ Posouzení dopadů přiložené k návrhu na zřízení NDICI – Globální Evropa, [SWD\(2018\) 337](#), 14.6.2018.

³⁹ Společné sdělení [JOIN\(2021\) 30](#) o strategii Global Gateway, 1.12.2021, s. 9.

⁴⁰ [SWD\(2024\) 133](#), s. 28.

spolupráci a rozvoj⁴¹. V hodnocení se neuvádí, zda tomu tak bylo. Vzhledem k tomu, že podrobné informace o tom, jak Komise pákový efekt měří, chybí, nemůžeme posoudit, zda jsou odhady uvedené v hodnocení realistické.

41 Hodnocení také neobsahuje žádné informace o soukromých zdrojích mobilizovaných předchozím EFSD. To je škoda, protože v hodnocení se tvrdí, že se zabývá EFSD, a informace byly v okamžiku vypracování hodnocení dostupné⁴².

Nahrazení podpory z jiných zdrojů

42 Hodnocení neobsahuje žádné informace o tom, zda EFSD+ zajišťuje, aby „operace [...] nenahrazovaly podporu členského státu, soukromé financování či jiné unijní či mezinárodní finanční intervence a nevedly k vytlačení jiných veřejných či soukromých investic“, jak to vyžaduje definice adicionality⁴³.

Projekty s vyšším rizikovým profilem

43 V hodnocení se neposuzuje, zda je rizikový profil operací podporovaných EAG vyšší ve srovnání s portfolií, do nichž by investovaly způsobilé rozvojové finanční instituce „v rámci jejich běžné investiční politiky“⁴⁴. V hodnocení se na jedné straně zdůrazňuje potenciál EFSD+ snižovat riziko investičních operací⁴⁵, na druhé straně se také připouští, že rozvojové finanční instituce jsou méně ochotné podstupovat riziko v nestabilních a méně rozvinutých zemích⁴⁶.

44 V souvislosti s hodnocením rizika se v hodnocení upozorňuje na otázky oceňování záruk. Záruční dohody stanoví poplatky, které mají rozvojové finanční instituce zaplatit. Poplatky odrážejí míru rizika, které je kryto z rozpočtu EU. V souladu s finančním nařízením⁴⁷ uplatnila Komise tzv. slevy za politiku, které mají rozvojové finanční instituce motivovat k investování za obzvláště složitých okolností, jako jsou nestabilní země a země postižené konfliktem. U investičního okna 1, jednoho ze specializovaných

⁴¹ 65. bod odůvodnění [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

⁴² Návrh rozpočtu EU na rok 2025, [pracovní dokument XI](#), s. 46.

⁴³ Čl. 2 odst. 10 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

⁴⁴ [Tamtéž](#).

⁴⁵ [SWD\(2024\) 133](#), s. 60.

⁴⁶ [Tamtéž](#), s. 124.

⁴⁷ Čl. 209 odst. 2 písm. g) [nařízení 2018/1046](#) („finanční nařízení“). Upozorňujeme, že 23. září 2024 Evropský parlament a Rada přijaly [přepřpracované nařízení 2024/2509](#).

oken EIB, která zahrnují veřejné investice, neuplatňuje Komise žádné poplatky. U záruk v rámci tzv. otevřené struktury se platí poplatky v proměnlivé sazbě, která závisí na rizikovém profilu jejich portfolií, od 0,2 % do 4 %.

45 V hodnocení se upozorňuje na nespokojenost rozvojových finančních institucí s cenovým modelem: „Pokud jde o oceňování a riziko, vyzývají rozvojové finanční instituce k větší transparentnosti, včetně získání přístupu k simulačnímu modelu oceňování“⁴⁸. Během pohovoru pracovníci EIB vysvětlili, že i malý poplatek za záruku se nakonec přenesne na finanční zprostředkovatele a konečné příjemce. Přibude k poplatku, který rozvojové finanční instituce pak připočítají k ceně stanovené Komisí. V důsledku toho se mohou investiční operace stát méně konkurenceschopné.

Nebyla posouzena maximální částka záruky

46 Kromě požadavků na hodnocení podle čl. 42 odst. 5 vyžaduje [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#) rovněž, aby Komise „[posoudila] maximální [částku] záruky pro vnější činnost“⁴⁹. Celkový strop krytí poskytovaného z EAG je stanoven na 53,5 miliardy EUR⁵⁰, přičemž vytvořené rezervy z rozpočtu EU dosahují až 10 miliard EUR⁵¹. Komise může za určitých podmínek tyto stropy upravit. Rezervy se mají platit z prostředků ze zeměpisných programů podle nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa spolu s prostředky z Nástroje předvstupní pomoci III a Evropského nástroje pro mezinárodní spolupráci v oblasti jaderné bezpečnosti. Tyto prostředky se převedou do speciálního podfondu tzv. společného rezervního fondu zřízeného v rámci rozpočtu EU. Ve společném rezervním fondu jsou drženy rezervy určené na krytí finančních závazků vyplývajících z finančních nástrojů, rozpočtových záruk nebo finanční pomoci poskytnutých z rozpočtu EU⁵².

47 Skutečná záruční kapacita EAG závisí na míře tvorby rezerv použité u jejích složek. Tato míra byla původně stanovena v rozsahu od 9 % pro operace se státními protistranami (a s protistranami na nižší než státní úrovni) po 50 % pro rizikovější operace za účasti soukromého sektoru (viz [obrázek 5](#)).

⁴⁸ SWD(2024) 133, s. 125.

⁴⁹ Čl. 42 odst. 4 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

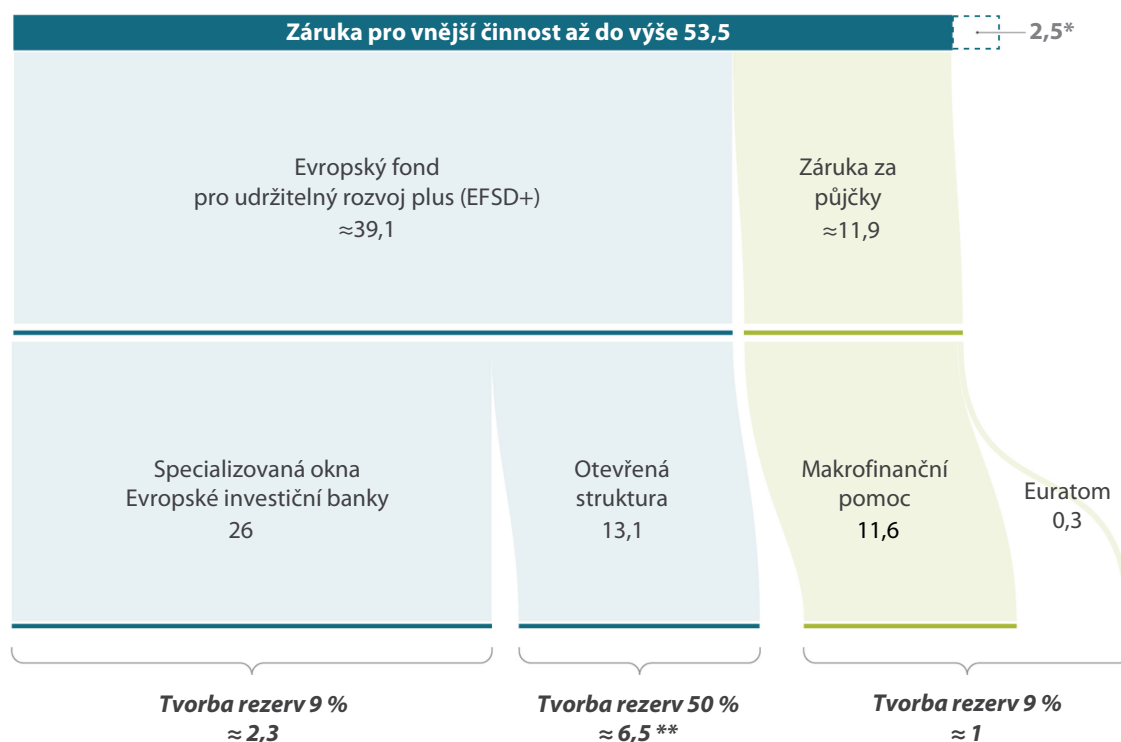
⁵⁰ [Tamtéž](#), čl. 31 odst. 4.

⁵¹ [Tamtéž](#), čl. 31 odst. 5.

⁵² Článek 212 [finančního nařízení](#).

Obrázek 5 –Tvorba rezerv pro záruku pro vnější činnost

(v mld. EUR)



Pozn.:

* EAG se může vztahovat na investiční operace až do teoretické maximální výše 53,5 miliardy EUR. Skutečná záruční kapacita je přibližně 51 miliard EUR.

** Specializované investiční okno EIB 4 „záruka pro soukromý sektor ve státech AKT“ se z EAG financuje jen částečně: krytí ze záruky ve výši 500 milionů EUR pochází z tzv. otevřené struktury, na kterou je vytvořena rezerva ve výši 50 %. Toto investiční okno se financuje převážně z prostředků získaných z dřívějších operací v rámci již existující investiční facility AKT.

Zdroj: EÚD na základě návrhu rozpočtu EU na rok 2025, [pracovní dokument XI](#) o rozpočtových zárukách, společném rezervním fondu a podmíněných závazcích, s. 72.

48 Hodnocení neobsahovalo posouzení maximální záruční kapacity, jak to požaduje čl. 42 odst. 4 nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa. Jediným hodnoticím vyjádřením v tomto ohledu je, že velký zájem rozvojových finančních institucí o využití krytí ze záruky EU naznačuje, že maximální částka stanovená v nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa je relevantní⁵³. V hodnocení se však neposuzuje, zda je maximální částka přiměřená na to, aby EAG umožnila dosáhnout cílů stanovených v nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa.

⁵³ SWD(2024) 133, s. 59–60.

49 V hodnocení se také neposuzuje, zda bylo orientační rozdělení rezerv mezi složky EAG – záruky EFSD+, půjčky makrofinanční pomoci a půjčky Euratom – vhodné. Jelikož takové posouzení chybí, hodnocení nezachycuje důsledky, které může mít na celkovou záruční kapacitu EAG úvěr EIB v hodnotě 100 milionů EUR pro Ukrajinu schválený v roce 2023 (viz body 50–52) a nedávno navržené půjčky makrofinanční pomoci pro další partnerské země (viz bod 53).

Tvorba rezerv na půjčky Evropské investiční banky pro Ukrajinu

50 V souvislosti s ruskou válkou proti Ukrajině pokračuje EU v podpoře Ukrajiny různými kanály⁵⁴, včetně nedávné dohody o záruce EFSD+⁵⁵.

51 V červnu 2023 Komise rozhodla použít část EAG na pokrytí nové půjčky EIB v hodnotě 100 milionů EUR poskytnuté Ukrajině⁵⁶. Vzhledem k souvisejícím výjimečným rizikům jsou na tyto půjčky vytvořeny rezervy ve výši 70 %⁵⁷. Tato míra tvorby rezerv je v souladu s dřívějším rozhodnutím zvýšit tvorbu rezerv na půjčky Ukrajině⁵⁸. Je však také vyšší než maximální sazba 50 % předpokládaná pro EAG⁵⁹.

52 I když výjimečnou povahu této půjčky EIB Ukrajině nezpochybňujeme, je třeba poznamenat, že vyšší tvorba rezerv na ni snížila dostupné rezervy pro investiční okno 1. Záruční krytí, které je k dispozici na toto investiční okno, se tak snížilo o 689 milionů EUR (z 26 725 milionů EUR podle podepsané záruční dohody na současnou částku 26 036 milionů EUR). Podobně se předpokládaná maximální záruční

⁵⁴ Internetová stránka Komise [Pomoc EU Ukrajině](#).

⁵⁵ *Better Futures Program* uzavřený v prosinci 2023 s Mezinárodní finanční korporací (maximální záruka 90 milionů EUR).

⁵⁶ [Tisková zpráva](#) EIB *New EU contribution for EIB's Ukraine support package to enable new lending of €100 million*, 13.6.2023.

⁵⁷ Zpráva Komise o finančních nástrojích, rozpočtových zárukách, finanční pomoci a podmíněných, [COM\(2023\) 683](#), 23.10.2023, s. 14–15.

⁵⁸ [Rozhodnutí \(EU\) 2022/1628](#) o poskytnutí mimořádné makrofinanční pomoci Ukrajině, navýšení společného rezervního fondu o záruky ze strany členských států a zvláštní rezervy na některé finanční závazky týkající se Ukrajiny, 24. bod odůvodnění a článek 12.

⁵⁹ Čl. 31 odst. 5 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

kapacita celé EAG snížila na současných 51 036 milionů EUR⁶⁰ (s teoretickou maximální výší 53 449 milionů EUR). Komise se v hodnocení o tomto snížení nezmiňuje.

Tvorba rezerv na makrofinanční pomoc

53 Komise původně stanovila pro tvorbu rezerv na půjčky makrofinanční pomoci strop ve výši 1,05 miliardy EUR. Počátkem roku 2024 navrhla Komise dodatečné půjčky makrofinanční pomoci ve výši 4 miliardy EUR pro Egypt a 500 milionů pro Jordánsko (přehled půjček makrofinanční pomoci, viz [příloha II](#)). Pokud by byly schváleny, celková tvorba rezerv by se zvýšila na 947 milionů, což se blíží orientačnímu stropu 1,05 miliardy EUR.

54 Před dosažením stropu pro tvorbu rezerv by tak zůstalo k dispozici 103 milionů EUR. Na základě toho odhadujeme, že EU by byla schopna do konce roku 2027 poskytnout nové půjčky makrofinanční pomoci pouze do výše 1,1 miliardy EUR, pokud by taková potřeba vznikla. Zástupci GŘ ECFIN nám vysvětlili, že Komise by v takové situaci orientační strop pro makrofinanční pomoc přehodnotila. Tím by se však snížily dostupné rezervy pro EFSD+, pokud by se ovšem Komise nerozhodla přehodnotit také celkový strop pro rezervy EAG.

V hodnocení Komise nejsou dostatečně zohledněna některá zjištění externí studie

55 Externí studie obsahuje řadu bodů, které nebyly do hodnocení přeneseny. Zejména se liší hlavní závěry. Závěr ve studii Komise je obecně pozitivní a uvádí se v něm, že EFSD+ již prokázal svůj katalytický účinek při získávání dalších finančních prostředků a odborných znalostí, které přispívají k udržitelnému rozvoji a růstu⁶¹. Pracovníci EIB, s nimiž jsme hovořili, s tímto výrokem a dalšími závěrečnými poznámkami v hodnocení souhlasili. Naopak v závěru uvedeném v externí studii se poukazuje na obtíže, kterým EFSD+ čelí, jako jsou přetrvávající technické problémy, nedostatečná kapacita delegací EU zpracovávat záruční operace, ztráta viditelnosti EU nebo obtíže s používáním záruk v nestabilních a nejméně rozvinutých zemích⁶².

⁶⁰ COM(2023) 683, 23.10.2023, s. 14–15.

⁶¹ SWD(2024) 133, s. 68.

⁶² Externí studie, svazek I, [souhrnná zpráva](#), závěr 5, s. 64–65.

56 V hodnocení se také jasně neobjevují zjištění, která jsou podstatná pro hodnocení EAG, jak je předpokládá nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa. V externí studii se konkrétně navrhuje „možné další kroky“⁶³ (shrnuté níže), jak zlepšit fungování EFSD+. Z hodnocení není zcela jasné, zda Komise zamýšlí vzít tyto návrhy v potaz.

- 1) Zvýšit kapacitu delegací EU.
- 2) EFSD+ musí být „lépe začleněno“ do plánování zeměpisných programů.
- 3) Posílit spolupráci s rozvojovými finančními institucemi.
- 4) Zlepšit koordinaci se zainteresovanými subjekty, včetně občanské společnosti.
- 5) Podporovat investice do oblastí, které nelze financovat z bankovních úvěrů.
- 6) Více využívat „kombinování zdrojů financování“ (granty) v nestabilních zemích, kde nejsou vhodné podmínky pro používání záruk.

Plánování a kapacita delegací EU

57 Z výše uvedených „dalších kroků“ bychom upozornili především na bod 2) týkající se plánování zeměpisných programů, neboť se přímo vztahuje na využívání financování z EFSD+. V externí studii se upozorňuje na obtíže při časovém sladění EFSD+ s plánováním zeměpisných programů. Souvisí to také úzce s kapacitou delegací EU zpracovávat rozpočtové záruky (bod 1)).

58 V externí studii se uvádí: „Nedostatky v kapacitě již existovaly v souvislosti s EFSD během předchozího VFR, ale zavedení EFSD+ je ještě zhoršilo [...]. EU sice začala najímat specializované pracovníky, ale v počtech, které nejsou souměřitelné s rozsahem EFSD+ nebo jeho ambicemi.“⁶⁴ Komise v hodnocení uznává, že správní kapacitu je třeba dále budovat⁶⁵. Avšak obtíže s plánováním a nízkou kapacitou delegací EU nejsou v hodnocení Komise zohledněny.

⁶³ Externí studie, svazek I, [souhrnná zpráva](#), závěr 5, s. 65.

⁶⁴ Externí studie, svazek I, [souhrnná zpráva](#), s. 25.

⁶⁵ SWD(2024) 133, s. 43.

59 O těchto obtížích jsme již informovali ve zvláštní zprávě z roku 2023 o plánování nástroje NDICI – Globální Evropa: „Analýza ustanovení týkajících se EFSD+ vyžadovala další úsilí delegací EU, které neměly zkušenosti s používáním tohoto nového nástroje. To zpozdilo přípravu víceletého orientačního programu.“⁶⁶ V tomto ohledu bychom zopakovali, že EFSD+ je „prováděcím způsobem“ pro zeměpisné programy. Proto by ve shodě s naším doporučením (které Komise přijala) měly Komise a ESVČ během příštího plánování analyzovat tvorbu rezerv potřebných pro EFSD+ až ve fázi jeho provádění, aby se zabránilo zpožděním v procesu plánování⁶⁷.

Nebyla dostatečně posouzena další kritéria NDICI – Globální Evropa

V hodnocení nebylo zohledněno spravedlivé zapojení malých a středních protistran

60 Podle nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa má Komise zajistit spravedlivou účast způsobilých rozvojových finančních institucí, včetně malých a středních subjektů⁶⁸. Tento aspekt se v hodnocení dostatečně neposuzuje. Hodnocení se pouze zmiňuje o tom, že EU v rámci EFSD+ otevřelo spolupráci pro řadu rozvojových finančních protistran,⁶⁹ aniž by byly uvedeny příslušné subjekty a částky.

61 To je škoda, protože tyto informace byly v okamžiku vypracování hodnocení dostupné. Do konce roku 2023 podepsala Komise dvě záruční dohody se středně velkými rozvojovými finančními institucemi, jednu záruční dohodu na 100 milionů EUR s Finnfund a další na 80 milionů EUR s EDFI (sdružení 15 vládou podporovaných evropských rozvojových finančních institucí)⁷⁰. Tyto dvě dohody představují asi 13 % všech záruk podepsaných v rámci tzv. otevřené struktury do konce roku 2023.

⁶⁶ Zvláštní zpráva 14/2023 o programování Nástroje pro sousedství a rozvojovou a mezinárodní spolupráci, bod 62.

⁶⁷ Tamtéž, doporučení 4.

⁶⁸ Čl. 35 odst. 5 nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa.

⁶⁹ SWD(2024) 133, s. 60.

⁷⁰ Návrh rozpočtu EU na rok 2025, pracovní dokument XI, s. 83–84.

Zvláštní pozornost nejméně rozvinutým zemím nebyla posouzena v plném rozsahu

62 EFSD+ by měl zvláštní pozornost věnovat „zemím, které byly označeny jako nestabilní země nebo země zasažené konfliktem, nejméně rozvinutým zemím a silně zadluženým chudým zemím“⁷¹. V hodnocení se hovoří o tom, že členské státy a rozvojové finanční instituce vyjádřily znepokojení ohledně toho, jak se může financování z EFSD+, zejména s využitím záruk, zaměřit na složité okolnosti a oblasti politiky, kde se uplatňuje netradiční úvěrování⁷². Podotýká, že Komise může rozvojové finanční instituce motivovat, aby v takových zemích investovaly, pomocí tzv. slev za politiku (viz bod 44). V hodnocení se také uvádí, že vhodnější než záruky může být za určitých složitých okolností kombinování zdrojů financování, tj. použití grantů vyplacených ze zeměpisných programů v kombinaci s půjčkami⁷³. Hodnocení však neinformuje o tom, kolik finančních prostředků z EFSD+ dosud do těchto zemí směřovalo ani kolik se předpokládá že jich získají v budoucnosti.

Nebyla posouzena prevence investic do tzv. nespolutracujících jurisdikcí

63 Podle nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa by rozpočtové záruky měly „být v souladu s politikou Unie týkající se jurisdikcí nespolutracujících v daňové oblasti“⁷⁴. Nařízení odkazuje na finanční nařízení, které v případě záruk EU jako EFSD+ zakazuje zahajovat operace se subjekty usazenými v nespolutracujících jurisdikcích⁷⁵. Hodnocení se nijak nezmiňuje o tom, zda finanční prostředky podle nařízení o EFSD/EFSD+ nebo nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa obecně byly s touto politikou v souladu.

⁷¹ Čl. 31 odst. 2 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

⁷² [SWD\(2024\) 133](#), s. 61.

⁷³ [SWD\(2024\) 133](#), s. 61 a 124.

⁷⁴ 66. bod odůvodnění [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#). Úplný unijní seznam nespolutracujících jurisdikcí, viz [závěry Rady](#), č.: 6776/24, 20.2.2024.

⁷⁵ Čl. 155 odst. 2 písm. b) [finančního nařízení](#).

64 Povšimli jsme si, že záruční dohody v rámci EFSD+ uzavřené s EIB na investiční okna 1 a 4 uváděly několik nespolupracujících jurisdikcí⁷⁶ jako „způsobilé země“. Komise potvrdila, že do těchto záručních dohod byly automaticky zařazeny všechny země, které jsou potenciálně způsobilé obdržet financování z NDICI – Globální Evropa. Komise vysvětlila, že záruční dohody vyžadují, aby rozvojové finanční instituce zajistily soulad investičních operací s potřebnými „obrannými opatřeními“. Komise tento aspekt monitoruje v rámci zavedeného přezkumného procesu s rozvojovými finančními institucemi.

⁷⁶ Dohoda o záruce EFSD+ za specializované investiční okno 1, 29.4.2022, příloha 6, část B – Orientační seznam prioritních zemí (s. 78): Panama.

Dohoda o záruce EFSD+ za specializované investiční okno 4, 24.2.2023, příloha 10 – Seznam způsobilých zemí (s. 75): Antigua a Barbuda, Palau, Samoa, Trinidad a Tobago, Vanuatu.

Doplňující poznámky

Nejsou splněny požadavky na vykazování a transparentnost

65 Když jsme hodnocení přezkoumali a informace, které obsahuje, srovnali s jinými zdroji, zjistili jsme, že Komise veřejně neinformuje o všech aspektech, které vyžaduje nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa. Níže popsané aspekty by hodnocení vhodně doplnily a zvýšily by celkovou transparentnost EAG. Hodnocení se o žádných nedostacích v transparentnosti nezmiňuje.

Na internetových stránkách EFSD+ chybí mechanismus podávání stížností

66 Podle nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa má Komise zveřejnit informace o akcích financovaných podle nástroje NDICI – Globální Evropa, „mimo jiné ve vhodných případech prostřednictvím jediných internetových stránek poskytujících komplexní informace“⁷⁷. Internetové stránky by také měly obsahovat „informace o finančních a investičních operacích a základní prvky všech dohod o [EAG] včetně informací o právní identitě způsobilých protistran, očekávaných přínosech z hlediska rozvoje a postupech pro podávání stížností“⁷⁸. Internetové stránky EFSD+ obsahují stručný popis dohod o záruce. Neobsahují však žádné informace o „investičních operacích“, jak je vyžadováno.

67 Ještě důležitější je skutečnost, že internetové stránky EFSD+ by měly obsahovat „přímé odkazy na mechanismy podávání stížností příslušných protistran“⁷⁹ a umožňovat následně předkládat stížnosti přímo Komisi. Informace o tom, jak stížnosti předkládat, na internetových stránkách EFSD+ chybí. Ve studii z roku 2023 vypracované pro Evropský parlament se doporučovalo, aby se Komise a rozvojové finanční instituce stížnostmi zabývaly společně, a to vzhledem k významu environmentálních, sociálních a správních norem stanovených ve strategii Global Gateway⁸⁰.

⁷⁷ Čl. 46 odst. 4 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

⁷⁸ Čl. 46 odst. 5 a čl. 46 odst. 6 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

⁷⁹ Čl. 39 odst. 1 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

⁸⁰ Studie vyžádaná Výborem Evropského parlamentu pro rozvoj: *The implementation of EFSD plus operations from an inclusive perspective*, červenec 2023, doporučení viii.

Ve výroční zprávě o NDICI – Globální Evropa chybí informace

68 Podle nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa Komise „podá podrobné informace o finančních a investičních operacích krytých zárukou pro vnější činnost“⁸¹. Výroční zpráva za rok 2023, která pojednává o všech nástrojích pro vnější činnost, obsahuje krátký oddíl o podepsaných dohodách o záruce EFSD+⁸². Neobsahuje však „podrobné informace o finančních a investičních operacích krytých zárukou pro vnější činnost“. „Podrobné informace“ se mají navíc týkat několika oblastí, například příspěvku k cílům nástroje NDICI – Globální Evropa, adicionality a dosaženého pákového efektu. Tak jako hodnocení ani výroční zprávy se žádné z těchto oblastí nevěnují.

Nezveřejňují se zápisy z jednání

69 Komise je také povinna zveřejnit zápisy z jednání a pořady jednání pro zasedání strategické rady EFSD+⁸³. Komise nám zápisy ze zasedání poskytla, takže existují. Nezveřejnila je však, přestože [dokumenty z jednání](#) předchozího EFSD zveřejňovala.

⁸¹ Čl. 41 odst. 7 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

⁸² *2023 annual report on the implementation of the EU's external action instruments*, SWD(2023) 357 final, s. 190–192.

⁸³ Čl. 33 odst. 5 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#).

Závěrečné poznámky

70 Komise v hodnocení unijních nástrojů financování vnější činnosti popisuje různé aspekty záruky pro vnější činnost a hlavního mechanismu inovativního financování, který záruka podporuje: Evropského fondu pro udržitelný rozvoj plus (EFSD+). Hodnocení obsahuje užitečná zjištění a upozorňuje na obtíže při provádění záruky pro vnější činnost.

71 Hodnocení je však neúplné, jelikož dostatečně nepojednává o všech aspektech předepsaných v čl. 42 odst. 5 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#), tj. příspěvku záruky pro vnější činnost k celkovým cílům, dosaženým výsledkům a adicionalitě. To lze částečně vysvětlit skutečností, že EFSD+ byl v době, kdy bylo hodnocení realizováno, v rané fázi provádění. V hodnocení však nebyly využity všechny informace, které byly v době, kdy na něm Komise pracovala, veřejně přístupné. Jako příklad lze uvést nedostatek informací o soukromých zdrojích mobilizovaných předchozím EFSD.

72 V hodnocení se také neposuzovala maximální částka záruky pro vnější činnost, jak to požaduje čl. 42 odst. 4 [nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa](#). Neuvádí se v něm, zda je tato částka přiměřená na to, aby záruce pro vnější činnost umožnila dosáhnout jejích cílů, zda je rozsah vytvořených rezerv dostatečný ani zda je orientační rozdělení rezerv mezi její složky vhodné. Protože takové posouzení chybí, hodnocení nezachycuje důsledky, které může mít na celkovou záruční kapacitu záruky pro vnější činnost úvěr Evropské investiční banky pro Ukrajinu schválený v roce 2023 a nedávno navržené půjčky makrofinanční pomoci pro další partnerské země.

73 I když externí studie připojená k hodnocení obsahuje návrhy („další kroky“), jak fungování záruky pro vnější činnost zlepšit, není jasné, zda je Komise vzala v potaz. V hodnocení Komise se neobjevuje ani několik dalších zjištění v externí studii, která mají pro hodnocení záruky pro vnější činnost význam.

74 Nad rámec přezkumu hodnocení jsme zjistili, že Komise veřejně neinformuje o všech aspektech, které vyžaduje legislativa. Chybějící informace by hodnocení vhodně doplnily a zvýšily by celkovou transparentnost záruky pro vnější činnost.

75 Na základě přezkumu hodnocení předkládáme Komisi následující návrhy:

- Jako nově zavedený nástroj s významným financováním by si záruka pro vnější činnost zasloužila vlastní zvláštní a podrobnější hodnocení. Komise by měla zvážit vypracování zvláštního hodnocení záruky pro vnější činnost v roce 2027, kdy má být znovu hodnocena (viz bod 19).
- Vzhledem k tomu, že k hodnocení Komise má být přiloženo stanovisko Evropského účetního dvora, při příštím hodnocení záruky pro vnější činnost, které má být provedeno do konce roku 2027, by Komise měla zvážit poskytnutí hodnocení Evropskému účetnímu dvoru s dostatečným předstihem, aby mohly být oba dokumenty zveřejněny a předloženy normotvůrcům současně (viz bod 20).
- Když bude Komise identifikovat získané poznatky a připravovat legislativní návrhy na VFR po roce 2027, měla by na základě posledních dostupných údajů zvážit posouzení prvků záruky pro vnější činnost, na něž se současné hodnocení nevztahovalo (viz body 25–45).
- Jak to vyžaduje čl. 42 odst. 4 nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa, měla by Komise v budoucích hodnoceních záruky pro vnější činnost posoudit, zda jsou maximální záruční kapacita a míra tvorby rezerv přiměřené (viz body 46–54).
- Komise by měla zvážit, jak by „další kroky“ navrhované ve externí studii mohly být využity při práci na legislativních návrzích VFR na období po roce 2027 (viz body 55 a 59).
- V zájmu transparentnosti by Komise měla zvážit zlepšení internetových stránek EFSD+ a zveřejnění veškerých informací vyžadovaných v nařízení o nástroji NDICI – Globální Evropa (viz body 65–69).

Tuto zprávu přijal senát III, jemuž předsedá Bettina Jakobsenová, členka Účetního dvora, v Lucemburku na svém zasedání dne 3. prosince 2024.

Za Účetní dvůr

Tony Murphy
předseda

Přílohy

Příloha I – Srovnání prvků EFSD, EFSD+ a souvisejících záručních mechanismů

	EFSD	Záruka EFSD	EFSD+	Záruka pro vnější činnost
Období/VFR	2017–2020		2021–2027	
Právní předpis	Nařízení 2017/1601 o zřízení EFSD		Nařízení 2021/947, kterým se zřizuje NDICI – Globální Evropa	
Účel	Podpořit investice a zlepšit přístup partnerských zemí k financování			
Zaměření	Udržitelný růst podporující začlenění, pracovní místa, rovnost žen a mužů a socioekonomická odvětví a mikropodniky a malé a střední podniky, přičemž je třeba maximalizovat adicionalitu, poskytovat inovativní produkty a umožnit získávání finančních prostředků skupinovým financováním ze soukromého sektoru			
Cíle	V souladu s článkem 21 SEU, článkem 208 SFEU, mezinárodními zásadami účinnosti rozvoje, cíli udržitelného rozvoje OSN pro vymýcení chudoby, evropskou politikou sousedství, evropským programem pro migraci a také cíli, které jsou ve shodě s jeho zdroji financování		Cíle stanovené nařízením o nástroji NDICI – Globální Evropa a případně cíle stanovené nařízením o Nástroji předvstupní pomoci (NPP III)	
Kontext vnějších investic EU	Evropský plán vnějších investic (EIP) vypracovaný v roce 2016 se zaměřením na růst, pracovní místa, udržitelnost a migraci		Kromě EIP také strategie Global Gateway (2021) se zaměřením na infrastrukturu, digitální oblasti, klima, energetiku, dopravu, zdravotnictví, vzdělávání a výzkum	
Zajištění kapacity financování prostřednictvím:	Integrovaného souboru grantů, záruk a dalších finančních nástrojů, včetně kombinování zdrojů financování	Záruk	Integrovaného souboru grantů, technické pomoci, finančních nástrojů, rozpočtových záruk a operací kombinování zdrojů	Záruk; nejen pro operace EFSD+, ale také půjčky MFA a Euratomu
Zdroje financování (prostředky)	11. ERF a rozpočet EU (nástroj pro rozvojovou spolupráci a evropský nástroj sousedství)		Rozpočet EU: NDICI – Globální Evropa a v příslušných případech Nástroj předvstupní pomoci (NPP III)	
Zeměpisná působnost	Afrika a sousedství EU		Celosvětová	

	EFSD	Záruka EFSD	EFSD+	Záruka pro vnější činnost
Poskytování záruk a objem záručních operací	Poskytnutí 750 milionů EUR jako finančního krytí záruk ve výši 1,5 miliardy EUR (Doplňeno kombinovanými zdroji financování ve výši 3,8 miliardy EUR)		Poskytnutí až 10 miliard EUR jako finančního krytí ve výši až 51,036 miliardy EUR (včetně záruk za půjčky související s makrofinanční pomocí a za půjčky Euratomu ve výši 11,9 miliardy EUR)	
Záruka k dispozici pro:	–	Financování soukromého sektoru	–	Státní financování a nekomerční financování na nižší než státní úrovni, komerční financování na nižší než státní úrovni, financování soukromého sektoru
Míra tvorby rezerv pro záruku	–	50 % (pro dluhopisy kryté rozpočtem EU)	–	Mezi 9 % (makrofinanční pomoc, svrchovaná rizika a specializovaná okna EIB) a 50 % pro operace s účastí soukromého sektoru
Mechanismy vyvozování odpovědnosti	Čl. 16 odst. 2 nařízení 2017/1601 stanoví, že „způsobilé partnerské strany, s nimiž byla uzavřena dohoda o záruce EFSD, [předkládají] Komisi a Účetnímu dvoru jednou ročně finanční zprávu o finančních a investičních operacích [...]“.		Čl. 38 odst. 6 nařízení 2021/947 stanoví, že „způsobilé protistrany, s nimiž byla uzavřena dohoda o záruce pro vnější činnost, [předkládají] Komisi a Účetnímu dvoru jednou ročně finanční zprávu o finančních a investičních operacích [...]“.	

Příloha II – Přehled makrofinanční pomoci

Schválená MFA (v mil. EUR)

Země	Název	Částka půjčky	Tvorba rezerv	Granty	Schválení
Ukrajina	Nouzová MFA	1 200	108	0	únor 2022
Ukrajina	Mimořádná MFA I ¹	1 000	90	0	červenec 2022
Ukrajina	Mimořádná MFA II ^{2, 3}	5 000	225	0	září 2022
Severní Makedonie	Makrofinanční pomoc	100	9	0	červenec 2023
Moldavsko	Makrofinanční pomoc	120	11	30	duben 2022
Moldavsko	Makrofinanční pomoc	100	9	45	červen 2023
Egypt	Krátkodobá MFA	1 000	90	0	duben 2024
Celkem		8 520	542	75	

Navrhovaná MFA (v mil. EUR)

Země	Název	Částka půjčky	Tvorba rezerv	Granty	Návrh
Egypt	Makrofinanční pomoc	4 000	360	0	březen 2024
Jordánsko	MFA IV	500	45	0	duben 2024
Celkem		4 500	405	0	

Celkový součet

13 020

947

75

Pozn.: tabulka nezahrnuje půjčky MFA+ pro Ukrajinu ve výši 18 miliard EUR a půjčky ve výši 33 miliard EUR poskytnuté v rámci Nástroje pro Ukrajinu, které jsou zaručeny přímo v rámci tzv. manévrovacího prostoru rozpočtu EU. Na tyto půjčky nejsou vytvořeny rezervy ze záruky pro vnější činnost.

¹ Členské státy EU se dohodly, že poskytnou další krytí ve výši 610 milionů EUR v podobě záruk splatných na požádání.

² Členské státy EU se dohodly, že poskytnou další krytí ve výši 3 050 milionů EUR v podobě záruk splatných na požádání.

³ Další část rezerv vytvořených na operace mimořádné MFA II (225 milionů EUR) bude uhrazena z Nástroje pro Ukrajinu.

Zdroj: EÚD na základě podkladové analýzy podle jednotlivých zemí připojené ke zprávě Komise o provádění makrofinanční pomoci třetím zemím v roce 2023, [SWD\(2024\) 150](#).

Příloha III – Předchozí zvláštní zprávy a stanoviska EÚD

Tabulka 1 – Publikace EÚD zabývající se půjčkami, zárukami a inovativním financováním pomoci EU

Číslo publikace	Název
2024	Výroční zprávy za rozpočtový rok 2023
Stanovisko (S) 01/2024	Stanovisko k návrhu nařízení Evropského parlamentu a Rady o zřízení nástroje pro reformy a růst pro země západního Balkánu [2023/0397 (COD)]
2023	Výroční zprávy za rozpočtový rok 2022
Zvláštní zpráva (ZZ) 14/2023	Programování Nástroje pro sousedství a rozvojovou a mezinárodní spolupráci – Globální Evropa
ZZ 05/2023	Finanční prostředí EU – nesourodý soubor nástrojů vyžadující další zjednodušení a lepší vyvozování odpovědnosti
S 03/2023	Stanovisko k návrhu nařízení Evropského parlamentu a Rady o zřízení nástroje pro Ukrajinu
S 07/2022	Stanovisko k návrhu nařízení Evropského parlamentu a Rady, kterým se mění nařízení (EU, Euratom) 2018/1046, pokud jde o zavedení diverzifikované strategie financování jako obecné výpůjční metody [2022/0370 (COD)]
ZZ 06/2021	Finanční nástroje politiky soudržnosti při uzávěrci období 2007–2013
S 07/2020	Stanovisko – příloha ke zprávě Komise o provádění Evropského fondu pro udržitelný rozvoj [COM(2020) 224]
Přezkum 07/2019	Rychlý přezkum – Podávání zpráv o udržitelnosti: hodnocení orgánů a agentur EU
ZZ 03/2019	Evropský fond pro strategické investice: pro zajištění skutečného úspěchu jsou nutná další opatření
S 10/2018	Stanovisko k návrhu nařízení Evropského parlamentu a Rady, kterým se zřizuje nástroj pro sousedství a rozvojovou a mezinárodní spolupráci [COM(2018) 460 final]
ZZ 19/2016	Plnění rozpočtu EU prostřednictvím finančních nástrojů – ponaučení z programového období 2007–2013
ZZ 14/2015	Investiční facilita AKT: vytváří přidanou hodnotu?
ZZ 08/2015	Řeší finanční podpora z EU vhodným způsobem potřeby mikropodnikatelů?
ZZ 05/2015	Jsou finanční nástroje úspěšným a slibným nástrojem v oblasti rozvoje venkova?
ZZ 16/2014	Účinnost kombinování grantů regionálních investičních facilit s půjčkami finančních institucí za účelem podpory vnějších politik EU

Tabulka 2 – Publikace EÚD zabývající se požadavky na zlepšování právní úpravy

Číslo publikace	Název
ZZ 17/2022	Externí konzultanti v Evropské komisi
Přezkum 02/2020	Tvorba právních předpisů v EU po téměř dvaceti letech zlepšování právní úpravy
ZZ 16/2018	Přezkum právních předpisů EU <i>ex post</i> : dobře nastavený, ale neúplný systém

Použité zkratky

EAG: záruka pro vnější činnost

EDFI: evropské rozvojové finanční instituce

EFSD: Evropský fond pro udržitelný rozvoj

EFSD+: Evropský fond pro udržitelný rozvoj plus

EIB: Evropská investiční banka

EÚD: Evropský účetní dvůr

GŘ BUDG: Generální ředitelství Evropské komise pro rozpočet

GŘ ECFIN: Generální ředitelství Evropské komise pro hospodářské a finanční záležitosti

GŘ INTPA: Generální ředitelství Komise pro mezinárodní partnerství

GŘ NEAR: Generální ředitelství Evropské komise pro sousedství a jednání o rozšíření

MFA: makrofinanční pomoc

NDICI – Globální Evropa: Nástroj pro sousedství a rozvojovou a mezinárodní spolupráci
– Globální Evropa

NPP: nástroj předvstupní pomoci.

SWD: pracovní dokument útvarů Komise

Glosář

Pojem	Vysvětlení
Cíle udržitelného rozvoje	17 cílů stanovených v Agendě OSN pro udržitelný rozvoj 2030, které mají stimulovat všechny země k provádění opatření v oblastech, které mají zásadní význam pro lidstvo a planetu.
Evropská investiční banka	Banka EU vlastněná členskými státy, která poskytuje financování pro projekty na podporu politiky EU, zejména v EU, ale i mimo ni.
Investiční okno	Oblast podpory z EFSD+ zaměřené na investiční portfolia v konkrétních regionech, zemích nebo odvětvích v rámci záruky pro vnější činnost.
Kombinování zdrojů	Kombinování grantů EU s úvěry nebo kapitálem z veřejných a soukromých zdrojů.
Konečný příjemce	Fyzická nebo právnická osoba, která využívá financování z EFSD+, ať již z Evropské investiční banky, nebo prostřednictvím jiného finančního zprostředkovatele.
Makrofinanční pomoc	Forma finanční pomoci, kterou EU poskytuje partnerským zemím, jež se potýkají s obtížemi v oblasti platební bilance nebo rozpočtu.
Malé a střední podniky	Definice velikosti, která se vztahuje na společnosti a jiné organizace a vychází z počtu zaměstnanců a určitých finančních kritérií. Malé podniky mají méně než 50 zaměstnanců a obrat nebo bilanční sumu nepřesahující 10 milionů EUR. Střední podniky zaměstnávají méně než 250 zaměstnanců a mají obrat do 50 milionů EUR nebo bilanční sumu do 43 milionů EUR.

Pojem	Vysvětlení
Míra tvorby rezerv	Procentní podíl schváleného finančního závazku, který musí být zohledněn jako rezerva.
Multiplikační efekt	Situace, kdy daná změna v určitém vstupu, například investice nebo záruky EU, vede k rozsáhlé změně ve výstupu, například v celkových investicích.
Nespolupracující jurisdikce	Země, která nedodržuje normy řádné správy daní.
Pracovní dokument útvarů Komise	Nezávazný dokument Komise vypracovaný k diskusi buďto interně, nebo mimo orgán.
Rezerva	Účetní termín označující nejlepší odhad pravděpodobného budoucího závazku neurčitého trvání nebo výše, který je evidován v rozvaze.
Rozpočtová záruka	Závazek nahradit z rozpočtu EU případnou ztrátu Evropské investiční banky a dalších rozvojových finančních institucí vzniklou, když příjemce nesplní své povinnosti v souvislosti s EFSD+, například když nesplácí půjčku.
Rozvojová finanční instituce	Specializované rozvojové banky nebo dceřiná společnost, obvykle ve většinovém vlastnictví státu, zřízené k tomu, aby podporovaly rozvoj soukromého sektoru v rozvojových zemích.
Státní dluh	Peníze, které ústřední vládní instituce dluží domácím a zahraničním věřitelům.
Zlepšování právní úpravy	Koncepce, kterou se řídí tvorba politik a právních předpisů EU a která je založena na zásadách, podle nichž by právní úprava měla dosáhnout svých cílů při minimálních nákladech a měla by být navržena transparentním způsobem založeným na důkazech se zapojením občanů a zainteresovaných subjektů.

AUTORSKÁ PRÁVA

© Evropská unie, 2024

Politiku opakovaného použití dokumentů Evropského účetního dvora (EÚD) upravuje [rozhodnutí Evropského účetního dvora 6-2019](#) o politice týkající se veřejně přístupných dat a opakovaném použití dokumentů.

Pokud není uvedeno jinak (například v jednotlivých upozorněních o ochraně autorských práv), je obsah EÚD vlastněný EU předmětem licence [Creative Commons Attribution 4.0 International \(CC BY 4.0\)](#). Opakované použití je tedy obecně povoleno za podmínky, že je uveden zdroj a případné změny jsou označeny. Osoby opakovaně používající obsah EÚD nesmí měnit jeho původní význam či sdělení. EÚD nenese za jakékoli důsledky opakovaného použití odpovědnost.

Pokud konkrétní obsah zobrazuje identifikovatelné fyzické osoby, například na fotografiích zaměstnanců EÚD, nebo zahrnuje díla třetích stran, je nutno získat další povolení.

Je-li takové povolení poskytnuto, ruší a nahrazuje výše uvedené obecné povolení a musí jasně uvádět veškerá omezení týkající se použití.

K použití nebo reprodukci obsahu, který není ve vlastnictví EU, může být nezbytné požádat o svolení přímo držitele autorských práv.

Programové vybavení nebo dokumenty, na něž se vztahují práva průmyslového vlastnictví, jako patenty, ochranné známky, zapsané (průmyslové) vzory, loga a názvy, jsou z politiky EÚD pro opakované použití vyloučeny.

Internetové stránky orgánů a institucí Evropské unie využívající doménu europa.eu obsahují odkazy na stránky třetích stran. Protože nad jejich obsahem nemá EÚD žádnou kontrolu, doporučujeme seznámit se s jejich vlastními zásadami ochrany soukromí a politikou v oblasti autorských práv.

Použití loga EÚD

Logo EÚD nesmí být použito bez předchozího souhlasu EÚD.

PDF	ISBN 978-92-849-3738-7	ISSN 2812-3018	doi:10.2865/2430902	QJ-01-24-042-CS-N
-----	------------------------	----------------	---------------------	-------------------