

Finanční nástroj COVID PRAHA 2020

Případová studie č. 2

Prosinec 2022

Zadavatel
Magistrát hlavního
města Prahy

Zpracovatel
Ernst & Young, s.r.o.



1. Vstupní analýza

Tato případová studie je zpracována coby součást Závěrečné evaluace Operačního programu Praha – pól růstu ČR (dále „OP PPR“). Případová studie detailně analyzuje finanční nástroj COVID PRAHA, který byl pro případovou studii vybrán Zadavatelem. Finanční nástroj COVID PRAHA byl realizován v rámci SC 1.2 Operačního programu Praha – Pól růstu ČR jako reakce na pandemickou situaci a nemožnost využít finančních nástrojů COVID I a COVID II na území hl. města Prahy.

1. Shrnutí

Poskytovatelem a správcem Finančního nástroje byla **Národní rozvojová banka, a. s.** (dříve Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.). Nástroj reagoval především na nedostatek likvidity a s tím spojené ekonomické problémy jednotlivých podnikatelských subjektů a neochotu bank poskytovat provozní úvěry.

Do Finančního nástroje COVID PRAHA bylo vloženo z Operačního programu Praha – Pól růstu ČR 646 milionů Kč, celková výše zaručených úvěrů byla 1,6 miliardy Kč, na které byla poskytnuta záruka ve výši 1,3 miliardy Kč. Finančního nástroje využily především subjekty spadající do sektoru služeb, které měly charakter mikro nebo malých podniků. Podporu využilo 43,4 % subjektů, které byly pandemií zasaženy nejvíce nebo středně. Projekt nebyl využíván živnostníky, kteří preferovali jiné druhy podpory, především potom program Antivirus. Z hlediska stáří subjektů převládaly zavedené subjekty, kdy 70,4 % z nich vzniklo před rokem 2010.



2. Abstrakt

Finanční nástroj COVID PRAHA 2020

CÍL: usnadnit malým a středním podnikatelům aktivním na území hlavního města Prahy přístup k provoznímu financování

Datum zahájení příjmu žádostí o podporu: 21. 4. 2020

CÍLOVÁ SKUPINA:



Malé a střední firmy a podnikatelé aktivní na území hlavního města Prahy

STAV

Nedostatečná likvidita
firem a hrozící platební
neschopnost

VÝSTUP

Poskytnutí bankovních
záruk

VÝSLEDEK

Odvrazení platební
neschopnosti firem a
jejich případných
bankrotů

FAKTORY ÚSPĚCHU

Rychlá reakce řídicího
orgánu OP PPR na
situaci, kdy firmy v Praze
nemohly čerpat jiné
finanční nástroje

Dostatečná výše
zaručeného úvěru

Prostředky z úvěru mohly
být použity na libovolné
provozní účely

Synergický efekt s
dalšími programy (např.
Antivirus)



Nedostatek likvidity
podnikatelských subjektů

Použití běžných úvěrových nástrojů bylo v době pandemie velmi limitováno, což se projevilo jednak na vyšší úrokové sazby, která vlivem rizikové prémie výrazně vzrostla, ale také na samotné ochotě bankovních institucí úvěry poskytovat.



Enormní zájem ze strany
podnikatelských subjektů o
tento finanční nástroj

Alokace byla vyčerpána během 9 minut, což svědčí o značném zájmu subjektů o tuto podporu a potvrzení toho, že nástroj tohoto typu byl pro podnikatelské subjekty potřebný.



Využití zaručeného úvěru

Firmy peněžní prostředky nejčastěji využily na platby svým dodavatelům a dále na mzdy zaměstnancům. Je tedy zřejmé, že finanční nástroj sekundárně pozitivně působil na případné problémy s likviditou zaměstnanců, a to jak přímo zaměstnaných v podpořené firmě, tak také zprostředkovaně na zaměstnance dodavatelských firem.

EY



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



3. Cíl podpory a forma poskytování

Cílem podpory poskytované z prostředků nástroje COVID PRAHA bylo **usnadnit malým a středním podnikatelům aktivním na území hlavního města Prahy přístup k provoznímu financování** v návaznosti na zmírnění hospodářských následků způsobených opatřeními proti šíření pandemie onemocnění Covid 19. Program reagoval na situaci, kdy na území hlavního města Prahy nebylo možné čerpat prostředky z nástrojů COVID I ani COVID II, a to z důvodu jejich financování z Operačního programu Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost, který má dopad na celou Českou republiku s výjimkou hlavního města Prahy. Program COVID PRAHA tak zrcadlil nastavení programu COVID II.

Podpora byla poskytována **ve formě bankovní záruky za úvěr a finančního příspěvku na úhradu úroků zaručovaného úvěru**. Bankovní záruky zajišťují větší míru využití prostředků efektivnějším a udržitelnějším způsobem v porovnání s grantovým financováním. Záruka se poskytovala k úvěrům za těchto podmínek:

- ▶ až do výše 80 % jistiny zaručovaného úvěru,
- ▶ výše zaručovaného úvěru do 15 mil. Kč,
- ▶ výhradně na provozní výdaje příjemce,
- ▶ délka ručení nepřesahuje 3 roky,
- ▶ úroková sazba zaručovaného úvěru: dle dohody mezi příjemcem podpory a spolupracující bankou,
- ▶ zajištění zaručovaného úvěru: dle dohody mezi příjemcem podpory a spolupracující bankou.

Současně se zárukou mohl být příjemci podpory poskytnut finanční příspěvek k úhradě úroků ze zaručovaného úvěru. Celková výše vyplaceného finančního příspěvku nesměla přesáhnout:

- ▶ 30 % a max. 150 tis. Kč v případě poskytnuté výše zaručovaného úvěru do 500 tis. Kč včetně,
- ▶ 20 % a max. 200 tis. Kč v případě poskytnuté výše zaručovaného úvěru od 500 tis. Kč do 1 mil. Kč včetně,
- ▶ 15 % a max. 1 mil. Kč v případě poskytnuté výše zaručovaného úvěru od 1 mil. Kč do 15 mil. Kč

Finanční příspěvek se vyplácel za podmínek:

- ▶ bylo zahájeno čerpání zaručovaného úvěru,
- ▶ spolupracující banka poskytla poskytovateli podpory informaci o vyčerpané výši zaručovaného úvěru a o výši příjemcem podpory zaplacených úroků ze zaručovaného úvěru,
- ▶ nebylo do data výplaty příspěvku rozhodnuto o úpadku příjemce podpory dle ustanovení § 136
- ▶ zákona č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon, ve znění pozdějších předpisů,
- ▶ příjemce podpory k datu výplaty příspěvku nemá neuhrazené smluvní pokuty vůči poskytovateli podpory.

Možné užití této podpory bylo:

- ▶ náklady na mzdy a na energie,
- ▶ platby za nájemné,
- ▶ úhrada dodavatelsko-odběratelských faktur,
- ▶ předfinancování pohledávek,
- ▶ pořízení majetku, zásob a dalšího drobného majetku.



4. Intervenční logika

Pro zpracování intervenční logiky jsme v případě finančního nástroje COVID PRAHA využili textový popis, protože model Teorie změny by byl čistě lineární (vztahy příčina – následek). Prvky teorie změny byly doplněny o kontext, v jakém byl nástroj připravován a co mohlo ovlivnit jeho implementaci.

Problém

V souvislosti s epidemiologickým onemocněním Covid 19 docházelo k utlumování hospodářské aktivity podnikatelských subjektů, které nemohly realizovat své podnikatelské aktivity, a to především prostřednictvím 2 mechanismů.

- 1) administrativní restriktivní opatření, která nedovolovala provozovat podnikatelskou aktivitu (administrativní uzavření restaurací, služeb a podobně).
- 2) pokles poptávky po statcích a službách.

Prostřednictvím těchto mechanismů začaly firmy pociťovat pokles tržeb, což vedlo k nedostatku likvidity. Nedostatek likvidity se však neprojevil pouze u firem, jež byly pandemii zasaženy přímo a mohl u nich vést k platební neschopnosti (nemožnost dostat svým závazkům), ale z důvodu propojenosti dodavatelsko-odběratelských řetězců mohl vést ke vzniku druhotné platební neschopnosti, tedy do stavu, kdy firma nemůže splácet své závazky z důvodu, že jiná firma nemůže firmě uhradit její pohledávky. Druhotná platební neschopnost, se tak přenáší skrz dodavatelsko-odběratelské řetězce i na subjekty, které nemusely být restriktivními opatřeními dotčeny. Platební neschopnost poté vede ke krachu firem a vzniku nezaměstnanosti, která by byla z době pandemie jen velmi obtížně řešitelná standardními nástroji politiky zaměstnanosti. Použití běžných úvěrových nástrojů bylo v době pandemie velmi limitováno, což se projevilo jednak na výši úrokové sazby, která vlivem rizikové prémie výrazně vzrostla, ale také na samotné ochotě bankovních institucí úvěry poskytovat. Jednalo se tedy o selhání trhu.

Aktivita

Nedostatek likvidity, který ohrožoval podnikatelské subjekty a mohl vést k jejich zániku, byl řešen finančním nástrojem COVID PRAHA, a to ve formě bankovních záruk (zvýšení ochoty bank půjčovat a snížení rizikové marže, tedy zvýšení dostupnosti úvěru) a ve formě příspěvku k úhradě úroků (zvýšení dostupnosti úvěrů). Peníze získané pomocí bankovních záruk potom šlo využít pouze na provoz, a to například v podobě uhrazení nákladů na mzdy a na energie, platby za nájemné, úhrady dodavatelsko-odběratelských faktur a podobně.

Výstupy

Prostřednictvím bankovních záruk tak mohly být realizovány úvěry, které by za stejných okolností nebyly poskytnuty vůbec, nebo s výrazně vyšší úrokovou sazbou. Podnikatelské subjekty se tak dostaly k potřebné likviditě finančních prostředků, což vedlo k odvracení platební neschopnosti u přímo zasažených firem a odvracení vzniku druhotné platební neschopnosti u firem v širším dodavatelsko-odběratelském řetězci.

Dopady

Zachování podnikatelských subjektů a jejich aktivit, respektive zabránění vzniku nezaměstnanosti (ochrana zaměstnanosti) v důsledku krachu těchto subjektů.

Kontext

Cílem finančního nástroje bylo poskytnout podnikatelským subjektům přístup k úvěrům v pandemickém období, kdy standardní úvěrové mechanismy nebylo možné využít vůbec,



nebo byly značně omezeny. Pro efektivní využití finančního nástroje COVID PRAHA bylo nutné tento nástroj a jeho administraci v maximální možné míře administrativně a věcně zjednodušit. Tento přístup tak vedl k tomu, že teoretická množina žadatelů byla velmi široká a vzniklo riziko, že finanční nástroj mohl teoreticky využít podnikatelský subjekt, který nebyl pandemii ani případnou platební neschopnosti přímo ohrožen, pouze jako levnější zdroj peněz. Hlavní město Praha vzalo toto riziko na vědomí a nastavilo kontrolní mechanismy s cílem toto riziko eliminovat, jednalo se především o kontroly na místě a kontrolní povinnost banky. Jak však ukázalo dotazníkové šetření, toto riziko se nakonec nenaplnilo a firmy, které tento finanční nástroj využily, v naprosté většině v době pandemie pociťovaly sníženou dostupnost finančních prostředků a sníženou likviditu oproti před pandemickému období.

2. Výsledky finančního nástroje

Původní alokace 600 milionů byla navýšena na 646 mil. Kč, vyčerpalo se však pouze 608 mil. Kč. Díky multiplikačnímu efektu bylo odhadováno, že vložených 600 milionů podpoří úvěry až za 1,4 miliardy Kč. Celková výše zaručených úvěrů dosáhla hodnoty 1,6 miliardy Kč a odpovídá jí výše poskytnuté záruky v hodnotě 1,3 miliardy Kč. Alokace byla vyčerpána během 9 minut, což svědčí o značném zájmu subjektů o tuto podporu.

Dle zástupce Národní rozvojové banky, a. s. proběhla příprava a samotná realizace bez potíží a hodnotí ji pozitivně. Finanční nástroj COVID PRAHA vycházel z implementace programu Covid II, což značně usnadnilo přípravu tohoto nástroje. Specifikum tohoto nástroje bylo, že jedním z požadavků byl již schválený úvěr od spolupracující komerční banky. Problémem byla pouze výše alokace, kdy poptávka převyšovala nabídku a větší množství podnikatelských subjektů tak nemohlo být uspokojeno.

Tab 1: Popisná statistika poskytnutých zaručených úvěrů a záruk

Úvěr	Poskytnutá záruka		
Stř. hodnota	5 221 650	Stř. hodnota	4 177 320
Medián	3 500 000	Medián	2 800 000
Modus	15 000 000	Modus	12 000 000
Rozdíl max-min	14 950 000	Rozdíl max-min	11 960 000
Minimum	50 000	Minimum	40 000
Maximum	15 000 000	Maximum	12 000 000
Součet	1 623 933 000	Součet	1 299 146 400
Počet	311	Počet	311

Zdroj: MHMP, vlastní zpracování

V tabulce 1 je zobrazena popisná statistika poskytnutých zaručených úvěrů a k nim náležejícím zárukám. Celkový počet subjektů, které o úvěr žádaly a splnily podmínky pro jeho poskytnutí, je 311, z toho u 10 subjektů došlo k ukončení podpory z důvodu nečerpání úvěru nebo neposkytnutí úvěru. U jednoho subjektu došlo k ukončení z důvodu neplnění podmínky pro MSP.

Celkový počet subjektů čerpajících pomoc je tedy 300. K 31. 5. 2022 byly z tohoto počtu dle databáze Magnusweb v úpadku 2 subjekty a 1 subjekt byl před rozhodnutím o úpadku. Základní charakteristiky polohy a charakteristiky variability jsou zobrazeny v této tabulce.



Tab 2: Podpořené subjekty podle CZ NACE (2místné)

CZ NACE (2místné)	Počet	%
Velkoobchod, kromě motorových vozidel	60	19,3 %
Stravování a pohostinství	44	14,1 %
Maloobchod, kromě motorových vozidel	32	10,3 %
Ostatní profesní, vědecké a technické činnosti	15	4,8 %
Činnosti cestovních agentur, kanceláří a jiné rezervační a související činnosti	15	4,8 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	14	4,5 %
Ubytování	12	3,9 %
Výstavba budov	11	3,5 %
Specializované stavební činnosti	10	3,2 %
Zdravotní péče	10	3,2 %
Reklama a průzkum trhu	9	2,9 %
Velkoobchod, maloobchod a opravy motorových vozidel	8	2,6 %
Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy	6	1,9 %
Činnosti v oblasti informačních technologií	6	1,9 %
Pozemní a potrubní doprava	6	1,9 %
Právní a účetnické činnosti	5	1,6 %
Ostatní	48	15,4 %
Celkem	311	100,0 %

Zdroj: MHMP, Magnusweb, vlastní zpracování

Tabulka 2 nám poskytuje přehled o podpořených subjektech, a to v detailu na 2místné CZ NACE.



Při agregaci na úroveň sektorů lze konstatovat, že 87,5 % podpořených subjektů spadá do kategorie služeb, 6,8 % do stavebnictví a zbytek, tedy 5,7 % do kategorie průmyslu.

Z hlediska právní formy převládaly společnost s ručením omezeným (82 %) a akciové společnosti (12,9 %). Podíl živnostníků dosáhl pouze 4,2 %, což je dáno především tím, že živnostníci využívali především jiné typy podpory, které byly realizovány v době pandemie, především program Antivirus, který byl administrativně jednodušší. Z hlediska stáří ekonomických subjektů se jedná především o zaběhnuté společnosti, kdy 32,1 % subjektů vzniklo před rokem 2000, mezi roky 2001 a 2010 potom 38,3 %, zbylé subjekty poté vznikly mezi roky 2011 a 2019 a jednalo se o 29,6 %.

Tab 3: Podpořené subjekty podle CZ NACE (2místné) v porovnání COVID PRAHA a Covid II¹

CZ NACE (2místné)	Covid Praha (%)	Covid II (%)
Velkoobchod, kromě motorových vozidel	19,3 %	15,7 %

¹ Podpořené subjekty v programu Covid II jsou převzaty z Analýzy opatření ESIF reagujících na pandemii Covid19 a vyhodnocení programu EFSI, jejímž zadavatelem je Ministerstvo pro místní rozvoj. Tato analýza neobsahuje plný výčet podpořených subjektů dle CZ NACE, proto jsou pro komparaci vybrány pouze některá odvětví.

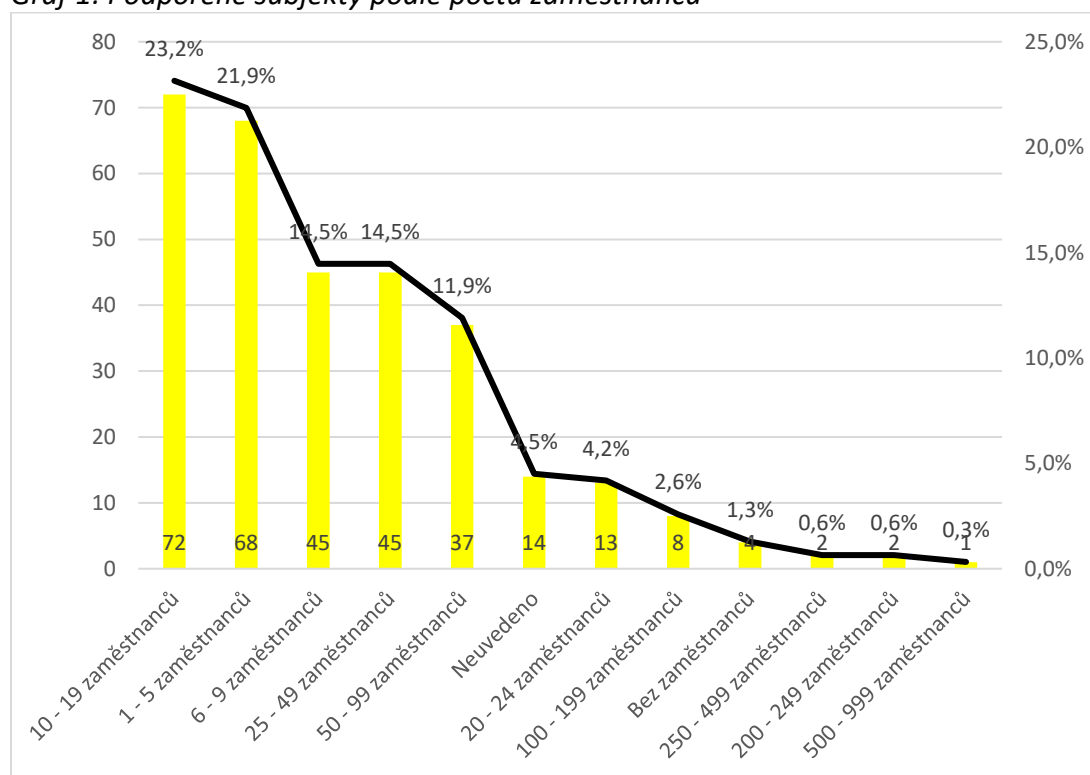


CZ NACE (2místné)	Covid Praha (%)	Covid II (%)
Stravování a pohostinství	14,1 %	8,1 %
Maloobchod, kromě motorových vozidel	10,3 %	8,1 %
Ostatní profesní, vědecké a technické činnosti	4,8 %	2,0 %
Činnosti cestovních agentur, kanceláří a jiné rezervační a související činnosti	4,8 %	0,9 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	4,5 %	1,7 %
Ubytování	3,9 %	1,6 %
Výstavba budov	3,5 %	3,6 %
Specializované stavební činnosti	3,2 %	4,0 %
Zdravotní péče	3,2 %	1,5 %
Pozemní a potrubní doprava	1,9 %	5,5 %
Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	1,3 %	7,4 %

MHMP, Magnusweb, MMR, vlastní zpracování

Odvětvová struktura hlavního města Prahy je při porovnání s Českou republikou výrazněji orientována na terciální, respektive kvartální sektor, což se projevuje také na koncentraci podpořených subjektů dle jejich CZ NACE, jak ukazuje tabulka 2. Dalším příkladem může být CZ NACE 25 Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení, která byla programem Covid II podpořena v 7,4 % případech, naproti tomu v programu COVID PRAHA byla relativní četnost pouze 1,3 %.

Graf 1: Podpořené subjekty podle počtu zaměstnanců



Zdroj: MHMP, Magnusweb, vlastní zpracování

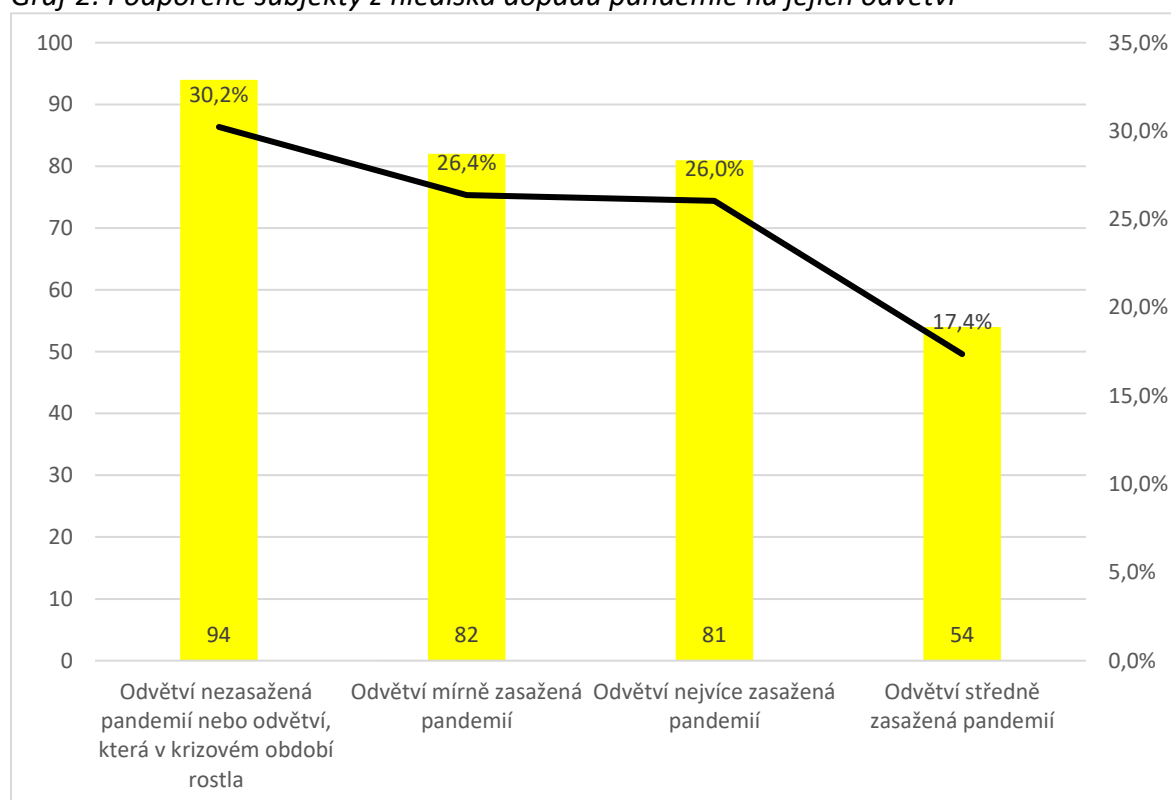
Graf 1 zobrazuje počet podpořených subjektů dle velikosti firmy. Agregace dat nám ukazuje, že 41,8 % podpořených subjektů spadá do kategorie malý podnik, která je následována



mikro podniky s podílem 37,6 %. Do kategorie střední spadá 15,1 % podniků. Podniků nad 250 zaměstnanců, tedy těch, které spadají do kategorie velký podnik, jsou 3, tento nesoulad je zapříčiněn neaktuálností dat v databázi Magnusweb. Ve skutečnosti tyto podniky mají méně než 250 zaměstnanců, avšak z důvodu neaktuálnosti dat je není možné spolehlivě zařadit do jiných kategorií.

Porovnání pouze pro program Covid II není k dispozici, data jsou k dispozici pro všechny programy, které mají charakter bankovních záruk (Covid I, II, III a podobně). Agregace těchto dat ukazuje, že podpora mířila především na mikro (45,8 % podpořených subjektů) a malé podniky (35,8 % subjektů). Jedná se tedy o podobnou strukturu jako v případě COVID PRAHA.

Graf 2: Podpořené subjekty z hlediska dopadu pandemie na jejich odvětví²



Zdroj: MHMP, Magnusweb, vlastní zpracování

Graf 2 nám ukazuje podpořené subjekty u finančního nástroje COVID PRAHA. Z grafu vyplývá, že podporu využilo 43,4 % subjektů, které byly pandemií zasaženy nejvíce nebo středně. Zbýlé subjekty, tedy 56,6 %, spadaly do odvětví, která byla pandemií zasažena jen mírně, nebo se jednalo o odvětví pandemií nezasažená. Jedná se o agregovaný pohled na danou problematiku, který nevyklučuje, že i v odvětví, které nebylo pandemií zasaženo vůbec

² Dopad pandemie na jednotlivá odvětví byl převzat z Analýzy opatření ESIF reagujících na pandemii Covid19 a vyhodnocení programu EFSI. Dopad na jednotlivá odvětví byl určen na základě několika kritérií:

- 1) agregovaných dat tržeb, respektive produkce, která jsou kvantifikována Eurostatem a ČSÚ v národních účtech,
- 2) mikrodát všech malých a středních podniků, které k říjnu 2021 zveřejnily účetní uzávěrky a kritériem byl obrát a zisk těchto firem,
- 3) expertního panelu.

nebo naopak v pandemii rostlo, se mohou nacházet jednotlivé subjekty, které byly pandemií zasaženy značně. Dalším hlediskem je nedostatečná likvidita jednotlivých subjektů, která se projevovala hlavně v počátcích pandemie, a která mohla vést k úpadku těchto ekonomických subjektů.



V případě programu Covid II využilo podporu 38 % subjektů, které byly pandemií zasaženy nejvíce či středně. Zbylé subjekty spadaly do kategorie firem, které byly pandemií zasaženy mírně či vůbec. Tyto výsledky jsou obdobné napříč všemi programy, které poskytovaly bankovní záruky.

3. Výsledky dotazníkového šetření mezi podpořenými subjekty

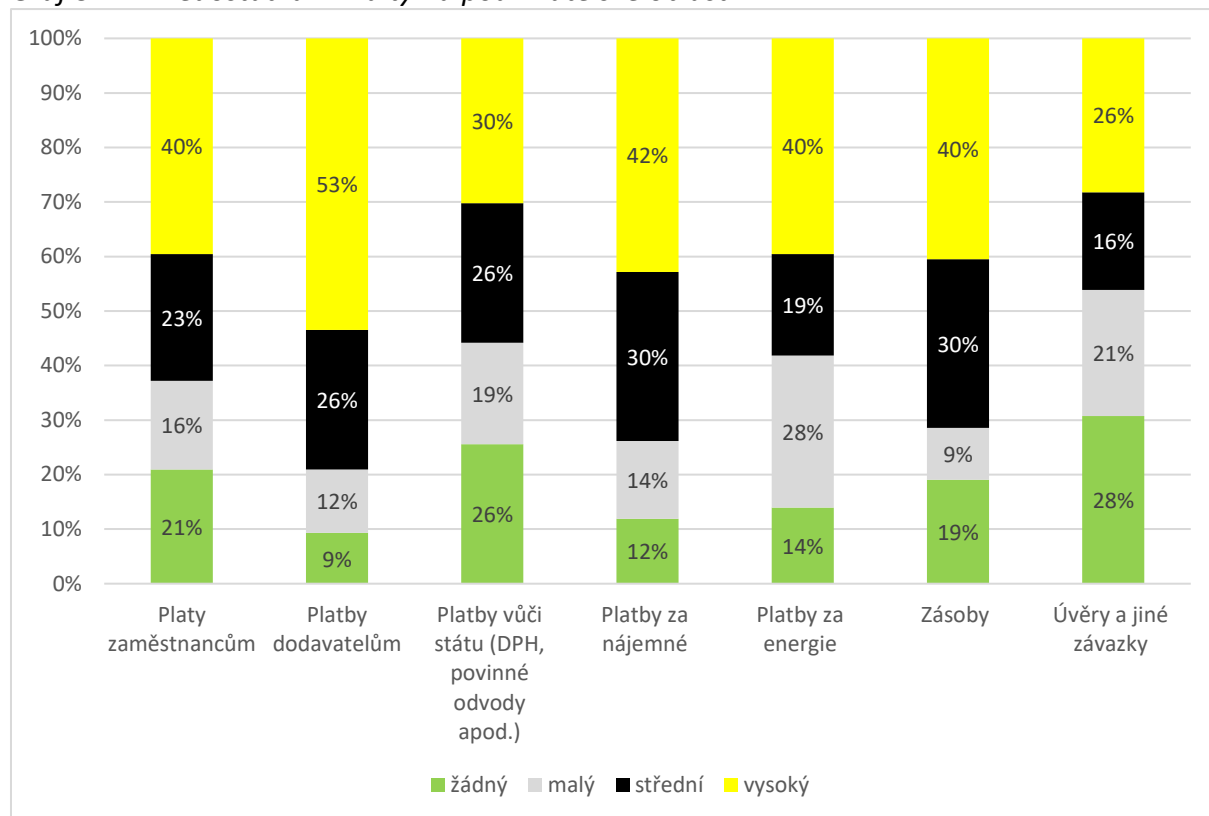
V rámci zpracování této případové studie bylo realizováno dotazníkové šetření s podpořenými subjekty. Bylo osloveno všech 311 subjektů, kdy responze dosáhla počtu 73, což představuje 23 %.

Z dotazníkového šetření vyplývá, že 89 % subjektů pociťovalo v období pandemie Covid 19 sníženou dostupnost finančních prostředků (likvidity) pro své podnikání. 82 % subjektů zcela nebo částečně souhlasilo s tvrzením, že se likvidita prostředků v období pandemie oproti období před pandemickým snížila. Toto zjištění tak potvrzuje domněnku, že přestože firmy spadaly do odvětví, která byla pandemií zasažena jen mírně, nebo se jednalo o odvětví pandemií nezasážené, přesto u nich došlo k problémům s likviditou.

Nejvíce se problémy s likviditou projevily v oblasti plateb dodavatelům, podle 79 % respondentů se jednalo o oblast s vysokým nebo středním vlivem na podnikatelskou činnost. Na dalším místě firmy uvedly problémy s placením nájemného (72 %) a platby zásob (70 %). Nejméně se naopak nedostatek likvidity projevily u placení úvěrů, kde přesto dosáhl 42 %. Výše uvedené je zachyceno v Grafu 3.



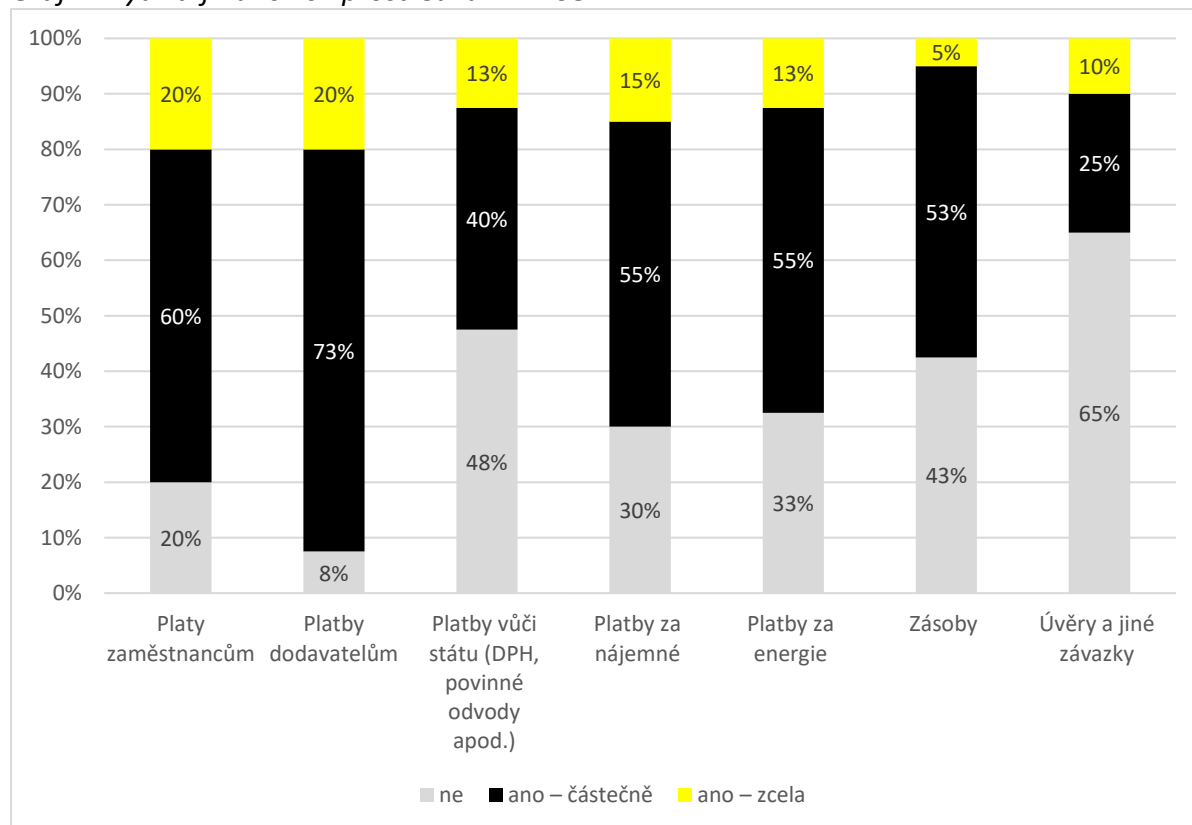
Graf 3: Vliv nedostatku likvidity na podnikatelské oblasti



Zdroj: Dotazníkové šetření, vlastní zpracování

71 % respondentů zcela nebo spíše souhlasilo, že výše zaručeného úvěru (záruka poskytnutá Národní rozvojovou bankou) byla dostatečná pro pokrytí problému s likviditou. Oblasti využití prostředků z finančního nástroje jsou zachyceny v Grafu 4. Jak je z tohoto grafu patrné, tak oblasti využití prostředků do jisté míry kopíruje výsledky Grafu 3. Nejméně firmy tyto prostředky využily k placení úvěrů a závazků, nejvíce naopak k platbám dodavatelům a na platy svých zaměstnanců.

Graf 4: Využití finančních prostředků z FN COVID PRAHA



Zdroj: Dotazníkové šetření, vlastní zpracování

38 % respondentů si myslí, že administrativní zátěž spojená se zaručeným úvěrem je oproti běžným komerčním bankovním produktům lehčí, naopak 48 % jí pokládá za těžší. Firmy využily FN COVID PRAHA nejčastěji v synergickém efektu s programem Antivirus (70 % firem). Dále firmy také využívaly pozdější podání přiznání k daním nebo vyúčtování srážkové daně (36 %).

Informace o EY

EY je předním celosvětovým poskytovatelem odborných poradenských služeb v oblasti auditu, daní, transakčního a podnikového poradenství. Znalost problematiky a kvalita služeb, které poskytujeme, přispívají k posilování důvěry v kapitálové trhy i v ekonomiky celého světa. Výjimečný lidský a odborný potenciál nám umožňuje hrát významnou roli při vytváření lepšího prostředí pro naše zaměstnance, klienty i pro širší společnost.

Název EY zahrnuje celosvětovou organizaci a může zahrnovat jednu či více členských firem Ernst & Young Global Limited, z nichž každá je samostatnou právníkou osobou. Ernst & Young Global Limited, britská společnost s ručením omezeným garancí, služby klientům neposkytuje. Pro podrobnější informace o naší organizaci navštivte prosím naše webové stránky ey.com.

© 2022 Ernst & Young, s.r.o. | Ernst & Young Audit, s.r.o. | E & Y Valuations s.r.o.
Všechna práva vyhrazena.

ey.com