

Нов начин за усвояване на структурните фондове на ЕС за насърчаване на достъпа до финансиране на малките и средни предприятия (МСП) чрез холдингови фондове



Група на Европейската инвестиционна банка • Група на Европейската инвестиционна банка • Група на Европейската инвестиционна банка

Какво е „Джеремии“ (JEREMIE)?

Инициативата „Джеремии“ („Съвместни европейски ресурси за малки и средни предприятия“) предлага на държавите-членки на ЕС възможността, чрез техните национални или регионални управляващи органи, да използват част от отпуснатите им структурни фондове на Европейския съюз за финансиране на малки и средни предприятия (МСП)¹ със собствен капитал, заеми или гаранции чрез револвиращ холдингов фонд, действащ като основен фонд.

Тази инициатива бе разработена от Европейската комисия (ЕК) и Европейския инвестиционен фонд (ЕИФ), който е част от Групата на Европейската инвестиционна банка (ЕИБ).

Условия за участие

Като основен фонд, „Джеремии“ ще работи с финансови посредници, а не пряко с МСП.

На финансовите посредници, холдинговият фонд на „Джеремии“ може да осигури целеви финансови инструменти за МСП, сред които гаранции, съвместни гаранции и насрещни гаранции, капиталови гаранции, (микро) кредити, секюритизация, рисков капитал, съфинансиране за „бизнес-ангели“ и инвестиции във фондове за технологичен трансфер. Тези финансови посредници предоставят заеми и дялово участие на МСП (крайните бенефициенти). „Джеремии“ не отпуска никаква безвъзмездна помощ на МСП.

Холдинговият фонд разработва инвестиционна стратегия преди подписване на споразумение за финансиране по „Джеремии“ между ЕИФ и националните/регионалните власти на държава-членка на ЕС. Националният/регионалният партньор прехвърля средствата, отпуснати за „Джеремии“, по банкова сметка на „Джеремии“. Публикува се покана за заявяване на интерес и се избират финансови посредници след финансово-правен анализ. Решението се взема с участието на Инвестиционния съвет.



¹ Според определения, препоръчано от Европейската комисия през 2003 г., МСП са микро-, малки и средни предприятия с по-малко от 250 служители, максимален оборот от 50 млн. евро или максимална балансова стойност в размер на 43 млн. евро.

Какво представлява един холдингов фонд по линия на „Джереми“?

Държавите-членки на ЕС прилагат инициативата „Джереми“ чрез създаване на холдингов фонд, който финансира от техните структурни фондове. Холдинговият фонд може да бъде управляван от ЕИФ или от други финансови институции, съгласно приложимото европейско законодателство за Структурните фондове (Регламент на ЕО 1083/2006 и Регламент за прилагане 1828/2006).

Управляващите органи могат да поверят управлението пряко на ЕИФ или на друга национална институция, или непряко чрез обявяване на търг за финансова институция с договор за обществена поръчка.

Това позволява на управляващите органи да делегират някои от задачите по прилагане на JEREMIE (като например определяне на конкретни критерии за инвестиране, операции за оценка и препоръки, договаряне на споразумения, мониторинг и отчитане на работата на холдинговия фонд) на подходящи професионални организации и експерти.

Холдинговите фондове могат да бъдат във вид на „обособен финансов пакет“, управляван от ръководителя на холдинговия фонд за сметка на управля-

ващия орган или като независимо юридическо лице (дружество със специална инвестиционна цел). Изборът на правната форма зависи много от нивото на сложност на холдинговия фонд на „Джереми“ и от съответната национална правна рамка.

Инвестиционен съвет дава възможност на управляващия орган (който управлява Структурните фондове на ЕС) да оказва влияние върху стратегията и вземането на решения от холдинговия фонд, при условие че той продължава да носи отговорност за крайните резултати от дейността на холдинговия фонд на „Джереми“ в качеството си на администратор на структурните фондове на ЕС.

Действащ като основен фонд, холдинговият фонд си сътрудничи с широк спектър от местни финансови институции за МСП като финансови организации, фондове за рисков капитал, заемни средства, инструменти за трансфер на технологии, организации, осигуряващи микро-финансиране, банки и гаранционни фондове. Средствата, предлагани на тези финансови институции от холдинговия фонд, ще бъдат използвани за финансиране на създаването и развитието на МСП.



Подготовка за „Джереми“: етап на оценка

В началото на 2006 г., ЕК (Главна дирекция „Регионална политика“) и ЕИФ обединиха усилията си за подготовка на условията за тази нова инициатива. ЕИФ създаде екип за „Джереми“, чиито цели включваха три елемента:

- Оценка на търсенето и предлагането на финансов инженеринг и идентифициране на неуспехите на финансовия пазар за СМП в регионите и държавите-членки в проучвания на „Джереми“ за оценка, т. нар. „анализи на пазарния дефицит и възможности“;

- Подпомагане на управляващите органи в програмния етап на политиката на сближаване;
- Консултиране на управляващите органи относно практическите условия за прилагане на холдинговия фонд на „Джереми“.
- Чрез стандартна методология за оценка, ЕИФ извърши 55 анализа на пазарния дефицит и въз-

можности за държави-членки на ЕС и заинтересовани от „Джереми“ региони.

Европейската комисия публикува кратък обзор на аналитичната оценка на „Джереми“, който можете да намерите на адрес: http://ec.europa.eu/regional_policy/funds/2007/jjj/jeremie_en.htm.

Потенциални продукти по „Джереми“

	Начало	Ранен етап	Разширяване на дейността
Дялов капитал	Рисков капитал		
Заеми	Микрокредити/глобални заеми/подчинени заеми		
	Гаранционни операции		
Квaziдялов капитал	Дялови заеми	Кредитиране тип „мечанин“	
Други инструменти	Финансиране за технологичен трансфер	Бизнес-ангели	

Какви са предимствата при използване на „Джереми“?

Основните предимства са:

- **Гъвкавост:** Вноските от оперативните програми в холдинговия фонд на „Джереми“ могат да постъпват като междинно авансово плащане от Европейския фонд за регионално развитие и Европейския социален фонд², като осигуряват на управляващите органи по-голяма гъвкавост при отпускане на тези ресурси; вноските от Структурните фондове в холдинговите фондове трябва да бъдат инвестирани в МСП до 2015 г.;
- **Предимства на портфейловия подход:** Холдинговият фонд може гъвкаво да пренасочва средствата към продукти, в зависимост от реалното търсене в дадения момент. Подходът на основния фонд ще позволи разнообразяване на рисковете и очакваните постъпления;
- **Повторно използване на фондовете:** Холдинговият фонд е револвиращ – постъпилите в него средства от финансовите посредници се използват за по-нататъшни инвестиции в сектора на МСП. Това прави помощта на МСП, отпусната чрез Структурните фондове на ЕС, устойчива в сравнение с обичайния модел за безвъзмездна помощ;
- **Ползване на кредити:** Значително скрито предимство на инициативата „Джереми“ е нейната

потенциална възможност за ангажиране на финансовия сектор както на ниво холдингов фонд - с допълнителен капитал от финансови институции, така и на нивото на финансовите инструменти чрез публично-частно съфинансиране, напр. в сътрудничество с ЕИБ;

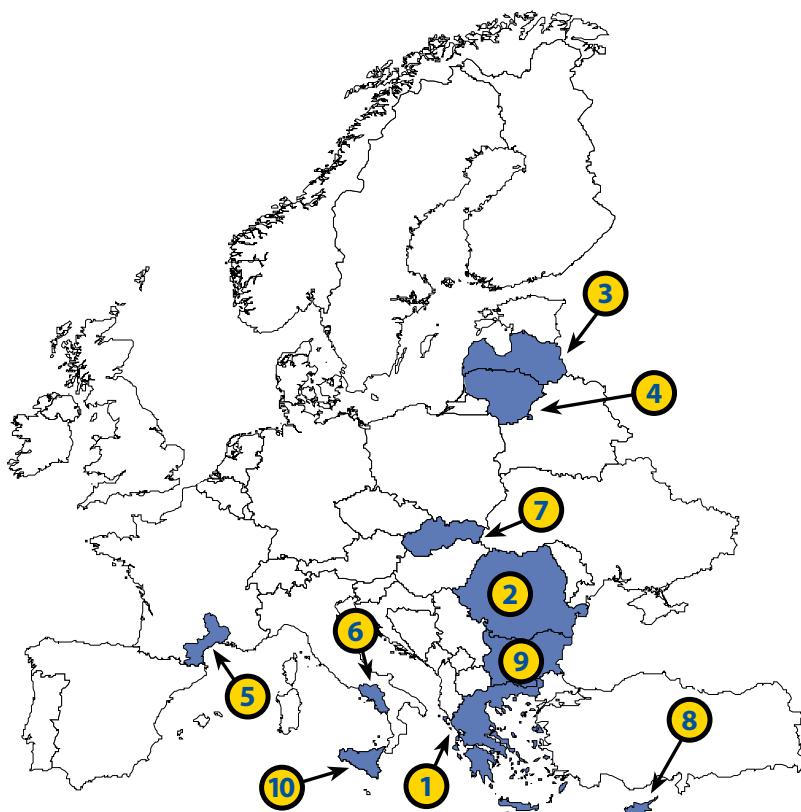
- **Опитът на ЕИФ** като ръководител на холдингов фонд може да донесе допълнителна изгода в по-слабо развитите региони/държави-членки, където има нужда от инициативи за изграждане на капацитет и трансфер на практически знания и опит между местните институции и ЕИФ;
- В регионите, в които „Джереми“ се управлява от друг орган, ЕИФ също може да участва като **консултант** за широк кръг от услуги като финансово-правни анализи, експертни мнения, създаване на финансови инструменти и т.н.

Инициативата „Джереми“ предоставя на регионите и държавите-членки възможност да се възползват от гъвкава, ефективна, „видима“ и револвираща финансова платформа за МСП чрез дългосрочно партньорство с техните местни институции.

² Структурните фондове на ЕС, от които националните и регионални управляващи органи могат да отпускат средства на холдинговия фонд на „Джереми“.



Подписани споразумения за финансиране по „ДжерEMI“



- 1 Гърция – 100 млн. евро
- 2 Румъния – 100 млн. евро
- 3 Латвия – 91,5 млн. евро
- 4 Литва – до 290 млн. евро
- 5 Лангедок-Русийон (Франция) – 30 млн. евро
- 6 Кампания (Италия) – 90 млн. евро
- 7 Словакия – 100 млн. евро
- 8 Кипър – 20 млн. евро
- 9 България – 200 млн. евро
- 10 Сицилия (Италия) – 60 млн. евро



Адрес за връзка

Европейски инвестиционен фонд
Отдел за регионално развитие на бизнеса
Екип на „ДжерEMI“

96, boulevard Konrad Adenauer
L-2968 Luxembourg

☎ +352 42 66 88 295
☎ +352 42 66 88 280
✉ jeremie@eif.org
www.eif.org/jeremie

ISBN 978-92-861-0983-6

