

Νέος τρόπος χρησιμοποίησης των διαρθρωτικών ταμείων της ΕΕ για τη διευκόλυνση της πρόσβασης των ΜΜΕ σε χρηματοδοτήσεις μέσω Ταμείων Χαρτοφυλακίου



Όμιλος Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων • Όμιλος Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων • Όμιλος Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων

Τι είναι το JEREMIE;

Η πρωτοβουλία JEREMIE (Joint European Resources for Small and Medium-sized Enterprises – Κοινοί ευρωπαϊκοί πόροι για τις πολύ μικρές ως μεσαίες επιχειρήσεις) παρέχει στα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ), διαμέσου των εθνικών και περιφερειακών Διαχειριστικών Αρχών τους, τη δυνατότητα να χρησιμοποιούν μέρος των ενισχύσεων που λαμβάνουν από τα διαρθρωτικά ταμεία της ΕΕ, για τη χρηματοδότηση μικρομεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ)¹ με ίδια κεφάλαια, δάνεια ή εγγυήσεις, μέσω ενός ταμείου ανακυκλούμενων πιστώσεων («Ταμείο Χαρτοφυλακίου»), το οποίο λειτουργεί ως κεντρικός φορέας διοχέτευσης των πόρων (fund of funds).

Η πρωτοβουλία αυτή αναπτύχθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων (ΕΤΑΕ), το οποίο ανήκει στον Όμιλο της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων.

Ποιοι μπορούν να λάβουν ενίσχυση;

Το JEREMIE, δεδομένου ότι λειτουργεί ως fund of funds, δεν χορηγεί χρηματοδοτήσεις στις ΜΜΕ απευθείας, αλλά μέσω ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών.

Το Ταμείο Χαρτοφυλακίου JEREMIE μπορεί να προσφέρει στους ενδιάμεσους οργανισμούς διάφορα χρηματοπιστωτικά προϊόντα εστιασμένα στις ΜΜΕ, όπως εγγυήσεις, συνεγγυήσεις και αντεγγυήσεις, εγγυήσεις για απόκτηση συμμετοχών σε ίδια κεφάλαια, (μικρο)δάνεια, τιτλοποιήσεις, επιχειρηματικά κεφάλαια, συνεπενδύσεις με επιχειρηματικούς αγγέλους, και επενδύσεις σε φορείς μεταφοράς τεχνολογίας. Οι ενδιάμεσοι οργανισμοί παρέχουν στις ΜΜΕ (που είναι οι τελικοί δικαιούχοι) δάνεια και συμμετοχές σε μετοχικό κεφάλαιο. **Το JEREMIE δεν παρέχει επιχορηγήσεις στις ΜΜΕ.**

Πριν από την υπογραφή Σύμβασης Χρηματοδότησης JEREMIE μεταξύ του ΕΤΑΕ και εθνικής ή περιφερειακής αρχής κράτους μέλους της ΕΕ, το Ταμείο Χαρτοφυλακίου καταρτίζει επενδυτική στρατηγική. Ο εθνικός ή περιφερειακός αντισυμβαλλόμενος μεταφέρει σε ένα τραπε-



¹ Σύμφωνα με τον ορισμό του οποίου την υιοθέτηση συνέστησε η Ευρωπαϊκή Επιτροπή το 2003, ως ΜΜΕ νοούνται οι πολύ μικρές, μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις που απασχολούν λιγότερους από 250 εργαζομένους και έχουν ετήσιο κύκλο εργασιών κατώτερο των 50 εκατ. ευρώ ή ισολογισμό του οποίου το συνολικό ύψος δεν υπερβαίνει τα 43 εκατ. ευρώ.

ζικό λογαριασμό JEREMIE τα κεφάλαια που διατίθενται στο JEREMIE και, τέλος, κατόπιν πρόσκλησης ενδιαφέροντος, επιλέγονται με διαδικασία δέουσας επιμέλειας οι ενδιάμεσοι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί. Στη λήψη της απόφασης συμμετέχει το Επενδυτικό Συμβούλιο.

Τι είναι το Ταμείο Χαρτοφυλακίου JEREMIE;

Για να εφαρμοσούν την πρωτοβουλία JEREMIE τα κράτη μέλη δημιουργούν ένα Ταμείο Χαρτοφυλακίου, το οποίο χρηματοδοτείται μέσω των πόρων που τους παρέχουν τα διαρθρωτικά ταμεία. Η διαχείριση του Ταμείου Χαρτοφυλακίου μπορεί να ασκείται είτε από το ETAE είτε από άλλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς, σύμφωνα με τη νομοθεσία σχετικά με τα διαρθρωτικά ταμεία της ΕΕ (Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1083/2006 και Κανονισμός εφαρμογής αριθ. 1828/2006

Οι Διαχειριστικές Αρχές μπορούν να αναθέσουν τη διαχείριση είτε απευθείας στο ETAE ή σε κάποιον εθνικό οργανισμό, είτε κατόπιν διαγωνισμού, σε ένα χρηματοπιστωτικό οργανισμό, μέσω σύμβασης παροχής υπηρεσιών.

Αυτό επιτρέπει στις Διαχειριστικές Αρχές να αναθέτουν σε κατάλληλους επαγγελματίες ορισμένα από τα καθήκοντα που απαιτούνται για την εφαρμογή του JEREMIE – όπως π.χ. τον καθορισμό συγκεκριμένων κριτηρίων για τις πραγματοποιούμενες επενδύσεις, την αξιολόγηση και την υπόδειξη πράξεων, τη διαπραγμάτευση των συμβατικών ρυθμίσεων, την παρακολούθηση των επιδόσεων του Ταμείου Χαρτοφυλακίου και την υποβολή σχετικών αναφορών.

Τα Ταμεία Χαρτοφυλακίου μπορούν να συνίστανται είτε ως χωριστή χρηματοοικονομική μονάδα, την οποία θα

διαχειρίζεται ο διαχειριστής του Ταμείου Χαρτοφυλακίου εξ ονόματος της Διαχειριστικής Αρχής, είτε ως ανεξάρτητη νομική οντότητα (οντότητα ειδικού σκοπού). Η επιλογή της νομικής δομής εξαρτάται σημαντικά από το βαθμό πολυπλοκότητας του Ταμείου Χαρτοφυλακίου JEREMIE και από το εκάστοτε εθνικό νομικό πλαίσιο.

Η Διαχειριστική Αρχή (η οποία διαχειρίζεται τις ενισχύσεις των διαρθρωτικών ταμείων της ΕΕ) έχει τη δυνατότητα, μέσω ενός Επενδυτικού Συμβουλίου, να επηρεάζει τη στρατηγική και τη λήψη των αποφάσεων του Ταμείου Χαρτοφυλακίου.

Το Ταμείο Χαρτοφυλακίου, λειτουργώντας ως fund of funds, συνάπτει εταιρικές σχέσεις με ευρύ φάσμα τοπικών χρηματοπιστωτικών οργανισμών που δραστηριοποιούνται στον χώρο των ΜΜΕ, όπως φορείς χρηματοδότησης ΜΜΕ, σχήματα παροχής επιχειρηματικών κεφαλαίων ή δανείων, φορείς μεταφοράς τεχνολογίας, οργανισμούς μικροχρηματοδότησης, τράπεζες και ταμεία εγγυήσεων. Τα κεφάλαια που παρέχονται από το Ταμείο Χαρτοφυλακίου σε αυτούς τους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς, χρησιμοποιούνται για τη χρηματοδότηση της δημιουργίας και της ανάπτυξης ΜΜΕ.



Προετοιμασία του εδάφους για την εφαρμογή του JEREMIE: η φάση της αξιολόγησης

Στις αρχές του 2006, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Γενική Διεύθυνση Περιφερειακής Πολιτικής) και το ETAE εργάστηκαν από κοινού για να προετοιμάσουν το έδαφος για τη νέα αυτή πρωτοβουλία. Το ETAE συνέστησε μια «Ομάδα JEREMIE», στην οποία ανατέθηκαν τρία καθήκοντα:

- η αξιολόγηση της ζήτησης και της προσφοράς χρηματοδοτικών προϊόντων και ο εντοπισμός των ελλείψεων της αγοράς χρηματοδοτήσεων για τις ΜΜΕ στις περιφέρειες και στα κράτη μέλη.

- η παροχή στήριξης στις Διαχειριστικές Αρχές κατά τη φάση προγραμματισμού της πολιτικής της συνοχής.
- η παροχή συμβουλών στις Διαχειριστικές Αρχές σχετικά με τις πρακτικές ρυθμίσεις για τη δημιουργία ενός Ταμείου Χαρτοφυλακίου.
- Το ΕΤΑΕ έχει εκπονήσει για κράτη μέλη και περιφέρειες της ΕΕ που ενδιαφέρονται για το JEREMIE

55 μελέτες ανάλυσης των ελλείψεων της αγοράς, με βάση μια τυποποιημένη μέθοδο αξιολόγησης.

Οι περιλήψεις των μελετών αξιολόγησης του JEREMIE έχουν δημοσιευθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και είναι προσβάσιμες από την ιστοσελίδα: http://ec.europa.eu/regional_policy/funds/2007/jjj/jeremie_en.htm.

Προϊόντα που μπορεί να παρέχει το JEREMIE

	Στάδιο εκκίνησης	Αρχικά στάδια ανάπτυξης	Επέκταση
Συμμετοχές σε ίδια κεφάλαια	Επιχειρηματικά κεφάλαια		
Δάνεια	Μικροπιστώσεις / «Συνολικά» δάνεια / Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης		
	Πράξεις καλυπτόμενες με εγγύηση		
Οιονεί ίδια κεφάλαια	Συμμετοχικά δάνεια	Ενδιάμεσες (mezzanine) χρηματοδοτήσεις	
Άλλα μέσα	Χρηματοδότηση της μεταφοράς τεχνολογίας	Επιχειρηματικοί άγγελοι	

Ποια τα οφέλη από τη χρήση του JEREMIE;

Τα κύρια οφέλη είναι τα εξής:

- **Ευελιξία:** Για τις συνεισφορές από τα Επιχειρησιακά Προγράμματα στο Ταμείο Χαρτοφυλακίου JEREMIE μπορούν να χορηγούνται προσωρινές προκαταβολές από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και το Ευρωπαϊκό Κοινωνικό Ταμείο², γεγονός που προσφέρει στις Διαχειριστικές Αρχές αυξημένη ευελιξία για τη διάθεση των πόρων αυτών. Οι συνεισφορές των διαρθρωτικών ταμείων στα Ταμεία Χαρτοφυλακίου πρέπει να επενδυθούν σε ΜΜΕ έως το 2015.
- **Προσέγγιση βάσει χαρτοφυλακίου:** Το Ταμείο Χαρτοφυλακίου μπορεί να κατανέμει τους πόρους στα διάφορα προϊόντα με ευέλικτο τρόπο, ανάλογα με την εκάστοτε ζήτηση. Το γεγονός ότι το Ταμείο λειτουργεί ως fund of funds, επιτρέπει τη διασπορά των κινδύνων και των αναμενόμενων αποδόσεων.
- **Ανακύκλωση των κεφαλαίων:** Το Ταμείο Χαρτοφυλακίου έχει ανακυκλούμενο χαρακτήρα: λαμβάνει από τους ενδιάμεσους φορείς τις αποπληρωμές, οι οποίες στη συνέχεια επανεπενδύονται στον τομέα των ΜΜΕ. Αυτό επιτρέπει τη διαρκή χρηματοδότηση των ΜΜΕ μέσω των διαρθρωτικών ταμείων, σε αντίθεση με την περίπτωση της χρηματοδότησης μέσω επιχορηγήσεων.
- **Μόχλευση:** Σημαντικό πλεονέκτημα του JEREMIE είναι ότι μπορεί να προσελκύσει τη συμμετοχή του χρηματοπιστωτικού τομέα, είτε σε επίπεδο Ταμείου Χαρτο-

φυλακίου, με την παροχή επιπρόσθετων κεφαλαίων από άλλους χρηματοπιστωτικούς φορείς, είτε σε επίπεδο χρηματοπιστωτικών προϊόντων, τα οποία μπορούν να έχουν τη μορφή συγχρηματοδοτήσεων από τον δημόσιο ή τον ιδιωτικό τομέα, π.χ. σε συνεργασία με την ΕΤΕπ.

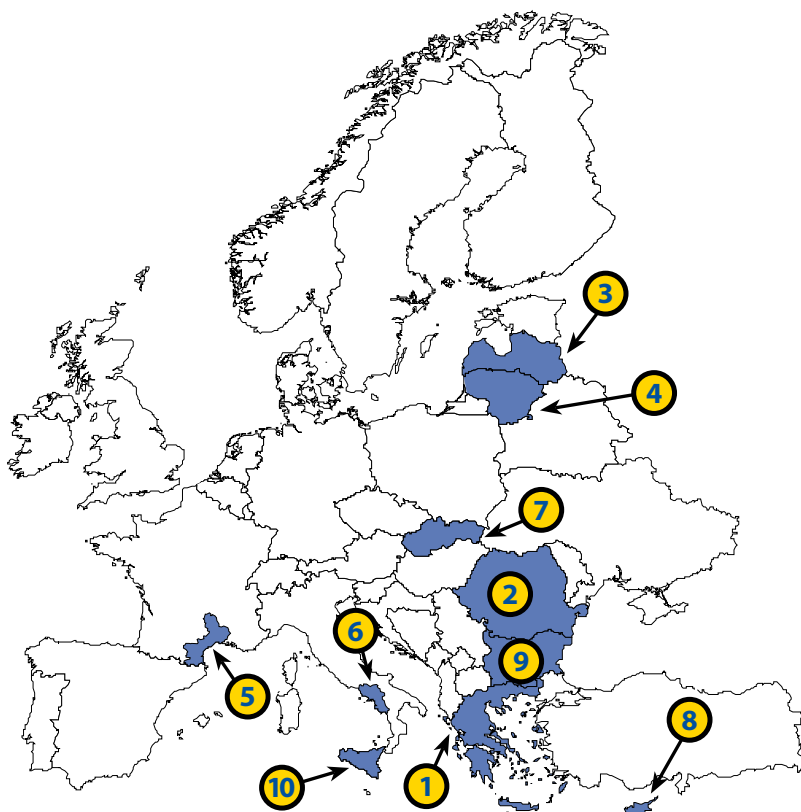
- **Η πείρα που διαθέτει το ΕΤΑΕ,** ως διαχειριστής του Ταμείου Χαρτοφυλακίου, μπορεί να προσφέρει σημαντική προστιθέμενη αξία στις λιγότερο ανεπτυγμένες περιφέρειες και στα λιγότερο ανεπτυγμένα κράτη μέλη, που έχουν ανάγκη από ενίσχυση των ικανότητων τους και από μεταφορά τεχνογνωσίας.
- Στις περιφέρειες στις οποίες η διαχείριση του JEREMIE ασκείται από άλλο οργανισμό, το ΕΤΑΕ μπορεί επίσης να συμμετάσχει ως **σύμβουλος** προσφέροντας ευρύ φάσμα υπηρεσιών, όπως διαδικασίες δέουσας επιμέλειας, παροχή δεύτερης γνώμης, δημιουργία χρηματοοικονομικών οχημάτων κ.λπ.

Η πρωτοβουλία JEREMIE παρέχει στις περιφέρειες και στα κράτη μέλη τη δυνατότητα να αξιοποιήσουν ένα ευέλικτο, αποτελεσματικό, «ορατό» και ανανεούμενο μέσο παροχής χρηματοδοτήσεων στις ΜΜΕ, μέσω μακροπρόθεσμης συνεργασίας με τους εγχώριους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς τους.

² Τα διαρθρωτικά ταμεία της ΕΕ, από τα οποία οι εθνικές και περιφερειακές Διαχειριστικές Αρχές μπορούν να διαθέτουν πόρους στο Ταμείο Χαρτοφυλακίου JEREMIE.



Υπογραφείσες Συμβάσεις Χρηματοδότησης JEREMIE



- 1 Ελλάς 100 εκατ. ευρώ
- 2 Ρουμανία 100 εκατ. ευρώ
- 3 Λεττονία 91,5 εκατ. ευρώ
- 4 Λιθουανία 290 εκατ. ευρώ (κατά μέγιστο)
- 5 Languedoc Roussillon (Γαλλία) 30 εκατ. ευρώ
- 6 Καμπανία (Ιταλία) 90 εκατ. ευρώ
- 7 Σλοβακία 100 εκατ. ευρώ
- 8 Κύπρος 20 εκατ. ευρώ
- 9 Βουλγαρία 200 εκατ. ευρώ
- 10 Σικελία (Ιταλία) 60 εκατ. ευρώ



Επικοινωνία

Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων
Τμήμα Περιφερειακής Επιχειρηματικής Ανάπτυξης
Ομάδα JEREMIE

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 978-92-861-0978-2

