

O nouă modalitate de utilizare a fondurilor structurale europene pentru promovarea accesului IMM-urilor la finanțare prin intermediul fondurilor de participare



Grupul Băncii Europene de Investiții • Grupul Băncii Europene de Investiții • Grupul Băncii Europene de Investiții • Grupul Băncii Europene de Investiții

Ce este JEREMIE?

Inițiativa JEREMIE („Resurse europene comune pentru microîntreprinderi și întreprinderi mici și mijlocii”) oferă statelor membre ale UE, prin autoritățile de management naționale sau regionale, posibilitatea de a utiliza o parte din fondurile structurale europene ale acestora pentru finanțarea întreprinderilor mici și mijlocii (IMM-uri)¹ prin participare la capital, împrumuturi sau garanții, prin intermediul unui fond de participare reînnoibil (revolving) care funcționează ca un fond umbrelă.

Această inițiativă a fost lansată de Comisia Europeană (CE) și Fondul European de Investiții (FEI), care face parte din Grupul Băncii Europene de Investiții (BEI).

Cine este eligibil?

Ca fond umbrelă, JEREMIE se va adresa intermediarilor financiari, și nu în mod direct IMM-urilor.

Fondul de participare JEREMIE poate oferi intermediarilor financiari instrumente financiare orientate către IMM-uri, inclusiv garanții, coganții și contragarantii, garanții de participare la capital, (micro)împrumuturi, instrumente de securitizare, capital de risc, fonduri de coinvestire pentru investitorii de tip „business angel”, precum și investiții în fonduri de transfer de tehnologie. Acești intermediari financiari oferă IMM-urilor (beneficiarii finali) împrumuturi și participare la capital. JEREMIE nu va furniza IMM-urilor finanțări nerambursabile.

Fondul de participare elaborează o strategie de investiții înainte de semnarea unui acord de finanțare JEREMIE între FEI și o autoritate națională/regională a unui stat membru al UE. Partenerul național/regional transferă fondurile alocate inițiativei JEREMIE într-un cont bancar JEREMIE, apoi este lansat un apel pentru exprimarea interesului, iar intermediarii financiari sunt selecționați în baza unui proces de due diligence. Decizia este luată în colaborare cu Comitetul de investiții.



¹ Conform definiției recomandate de Comisia Europeană în 2003, IMM-urile sunt microîntreprinderi și întreprinderi mici și mijlocii cu mai puțin de 250 de angajați, o cifră de afaceri de maximum 50 milioane EUR sau un total al bilanțului de maximum 43 milioane EUR.

Ce este un fond de participare JEREMIE?

Statele membre ale UE implementează inițiativa JEREMIE prin înființarea unui fond de participare finanțat din fonduri structurale. Fondul de participare poate fi gestionat de către FEI sau alte instituții financiare, în conformitate cu legislația europeană aplicabilă fondurilor structurale (Regulamentul CE nr. 1083/2006 și Regulamentul de punere în aplicare nr. 1828/2006).

Autoritățile de management pot atribui gestionarea fondului de participare fie direct FEI sau unei instituții naționale, fie indirect, prin licitație, unei instituții financiare, în baza unui contract de achiziție de servicii.

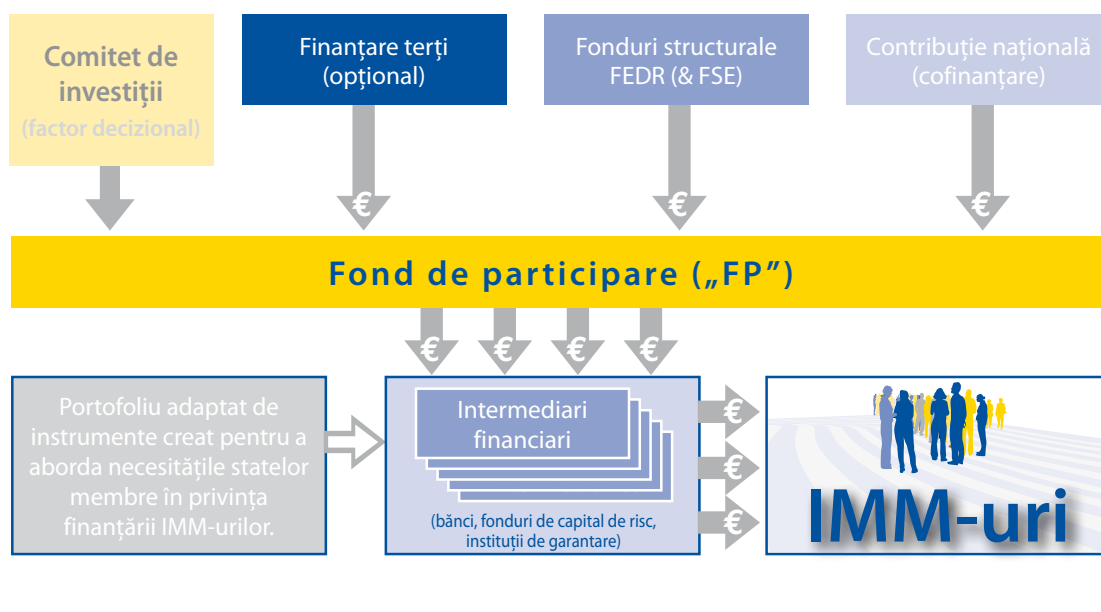
Aceasta permite autorităților de management să delege către experți în domeniu unele din sarcinile necesare implementării JEREMIE, precum stabilirea unor criterii specifice pentru realizarea investițiilor, evaluarea și recomandarea operațiunilor, negocierea clauzelor contractuale, monitorizarea și raportarea performanței fondului de participare.

Fondurile de participare pot fi înființate fie ca „bloc financiar separat” gestionat de managerul fondului

de participare în numele și pe seama autorității de management, fie ca entitate juridică independentă (vehicul investițional). Alegerea structurii juridice depinde foarte mult de gradul de complexitate al fondului de participare JEREMIE și de cadrul juridic național corespunzător.

Un comitet de investiții permite autorității de management (care gestionează fondurile structurale puse la dispoziție de Uniunea Europeană) să se implice în strategia și procesul decizional al fondului de participare.

Aționând ca un fond umbrelă, fondul de participare va fi partenerul unei game largi de instituții financiare locale pentru IMM-uri, cum ar fi operatorii specializați în finanțarea IMM-urilor, fondurile de capital de risc, fondurile de împrumut, instrumentele de transfer de tehnologie, furnizorii de microfinanțare, băncile și fondurile de garantare. Fondurile puse la dispoziția acestor instituții financiare vor fi folosite pentru a finanța înființarea și dezvoltarea IMM-urilor.



Pregătirea lansării inițiativei JEREMIE: etapa de evaluare

La începutul anului 2006, CE (Direcția Generală Politică Regională) și FEI și-au unit forțele pentru a pregăti lansarea acestei noi inițiative. FEI a înființat o echipă JEREMIE, având trei obiective:

- Evaluarea cererii și ofertei de inginerie financiară și identificarea deficiențelor pieței de finanțare a IMM-urilor în regiuni și în statele membre prin studii de evaluare JEREMIE, așa-numite analize ale decalajelor („gap analyses”);

- Asistarea autorităților de management în etapa de programare a politicii de coeziune;
- Consilierea autorităților de management cu privire la măsurile practice de implementare a unui fond de participare JEREMIE.

FEI a realizat 55 de analize ale decalajelor pentru statele membre ale UE și regiunile interesate de JEREMIE, printr-o metodologie de evaluare standard.

Comisia Europeană a publicat rezumatele studiilor de evaluare JEREMIE, acestea putând fi găsite la adresa: http://ec.europa.eu/regional_policy/funds/2007/jjj/jeremie_en.htm.

Potențiale produse JEREMIE

	Start-up	Early-stage	Dezvoltare
Capital	Capital de risc		
Împrumuturi	Microcreditare/Împrumuturi globale/Împrumuturi subordonate		
	Operațiuni garantate		
Cvasicapital	Împrumuturi participative	Instrumente de tip „mezanin”	
Alte instrumente	Finanțare pentru transfer de tehnologie	Investitori de tip „business angel”	

Care sunt beneficiile utilizării JEREMIE?

Principalele beneficii sunt:

- **Flexibilitate:** contribuțiile programelor operaționale la fondul de participare JEREMIE vor fi eligibile pentru plăți intermediare anticipate din partea Fondului European de Dezvoltare Regională și a Fondului Social European², oferind autorităților de management mai multă flexibilitate în alocarea acestor resurse; contribuțiile din fondurile structurale la fondurile de participare trebuie investite în IMM-uri până în 2015;
- **Beneficiile unei abordări de tip portofoliu:** fondul de participare va putea realoca resursele către produse în mod flexibil, în funcție de evoluția în timp a cererii. Abordarea de tip fond umbrelă va permite diversificarea riscurilor și a randamentelor anticipate;
- **Reciclarea fondurilor:** fondul de participare este reînnoibil (revolving), primind rambursări de fonduri de la intermediarii financiari în vederea realizării altor investiții în sectorul IMM-urilor. În acest mod, sprijinirea IMM-urilor prin intermediul fondurilor structurale europene are caracter durabil, spre deosebire de o simplă finanțare nerambursabilă;

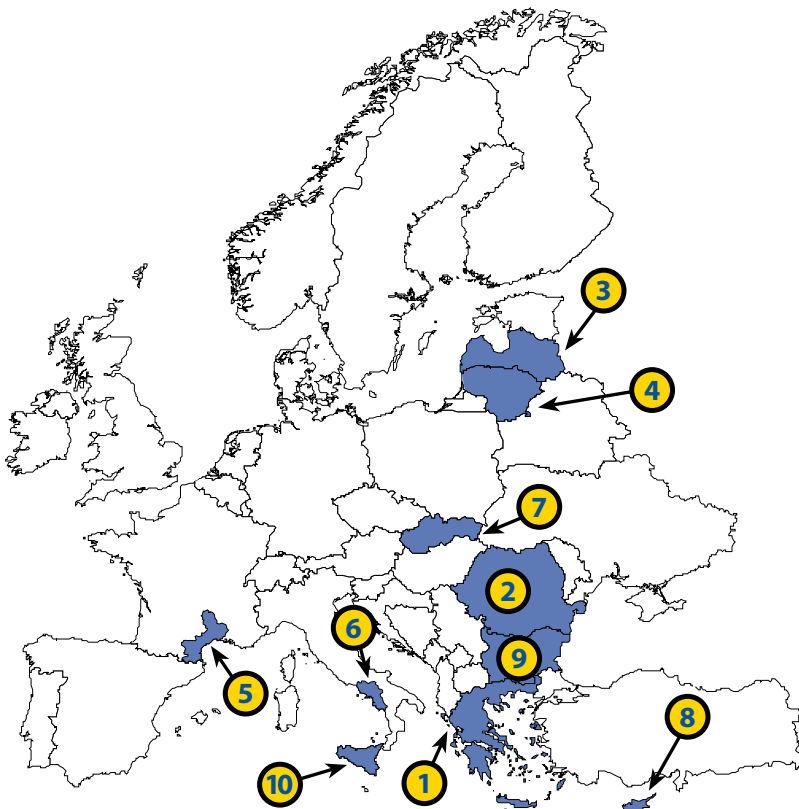
- **Multiplicare:** un avantaj semnificativ al JEREMIE este capacitatea potențială a acestuia de a implica sectorul financiar la nivel de fond de participare, cu capital suplimentar din partea instituțiilor financiare, și/sau la nivelul instrumentelor financiare, prin cofinanțare publică sau privată, de exemplu, în cooperare cu BEI;
- **Experiența FEI** ca manager de fond de participare poate reprezenta un avantaj deosebit în regiunile/statele membre mai puțin dezvoltate, acolo unde sunt necesare inițiative de construire a capacității și de transfer de know-how între instituțiile locale și FEI;
- În regiunile în care JEREMIE este gestionat de alt organism, FEI se poate implica și în calitate de **consilier**, cu o gamă largă de servicii, precum „due diligence”/opinii alternative, constituirea de vehicule financiare etc.

Inițiativa JEREMIE oferă regiunilor și statelor membre posibilitatea de a beneficia de o platformă financiară flexibilă, eficientă, vizibilă și reînnoibilă (revolving) pentru IMM-uri, printr-un parteneriat pe termen lung cu instituțiile financiare locale.

² Fondurile structurale europene din care autoritățile de management naționale și regionale pot aloca bani unui fond de participare JEREMIE.



Acorduri de finanțare JEREMIE semnate



- ① Grecia 100 mil. EUR
- ② România 100 mil. EUR
- ③ Letonia 91,5 mil. EUR
- ④ Lituania (până la) 290 mil. EUR
- ⑤ Languedoc Roussillon (Franța) 30 mil. EUR
- ⑥ Campania (Italia) 90 mil. EUR
- ⑦ Slovacia 100 mil. EUR
- ⑧ Cipru 20 mil. EUR
- ⑨ Bulgaria 200 mil. EUR
- ⑩ Sicilia (Italia) 60 mil. EUR



Adresa de contact

European Investment Fund
Regional Business Development Division
JEREMIE Team

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 978-92-861-0979-9

