

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

Τι είναι το JEREMIE;

Η πρωτοβουλία JEREMIE (Joint European Resources for Micro to Medium 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 χορήγηση χρηματοδοτήσεων υπό μορφή συμμετοχών σε ίδια κεφάλαια, δανείων ή εγγυήσεων σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ), μέσω ενός ανακυκλούμενου Ταμείου Χαρτοφυλακίου, το οποίο έχει δομή «ομπρέλας» (umbrella fund), δηλαδή περιλαμβάνει διάφορα επιμέρους κεφάλαια (funds).

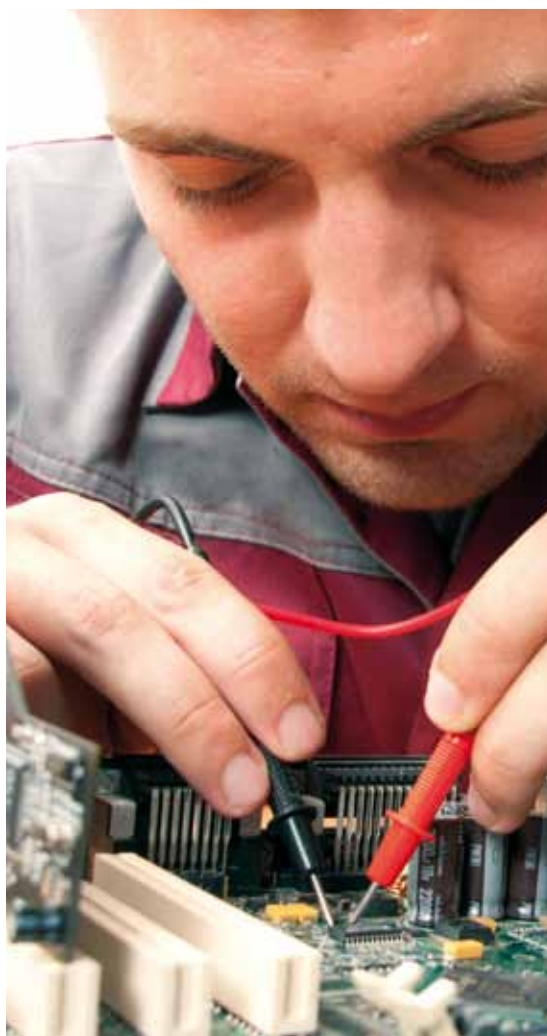
Η πρωτοβουλία αυτή αναπτύχθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων (ΕΤΑΕ), το οποίο ανήκει στον Όμιλο της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων.

Ποιοι μπορούν να λάβουν ενίσχυση;

Το JEREMIE, λόγω της δομής του (umbrella fund), 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 τραπεζικό λογαριασμό JEREMIE τα κεφάλαια που διατίθενται στο



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.

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 εφαρμόσουν 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 ΕΤΑΕ 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 ΕΤΑΕ ή σε κάποιον εθνικό οργανισμό, είτε κατόπιν διαγωνισμού, σε ένα χρηματοπιστωτικό οργανισμό, μέσω σύμβασης παροχής υπηρεσιών.

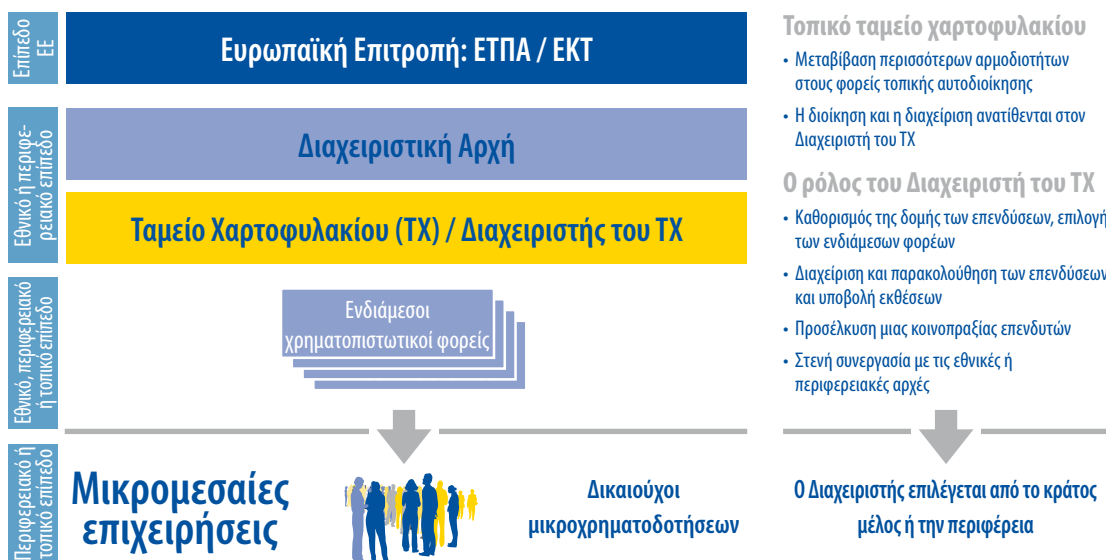
Αυτό επιτρέπει στις Διαχειριστικές Αρχές να αναθέτουν σε κατάλληλους επαγγελματίες ορισμένα από τα καθήκοντα που απαιτούνται για την εφαρμογή του JEREMIE —όπως π.χ. τον καθορισμό συγκεκριμένων κριτηρίων για τις πραγματοποιούμενες επενδύσεις, την αξιολόγηση και την υπόδειξη πράξεων, τη διαπραγμάτευση 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 είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση 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 υπό τη μορφή «umbrella fund», 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 ΕΤΑΕ εργάστηκαν από κοινού για να προετοιμάσουν το έδαφος για τη νέα αυτή πρωτοβουλία. Το ΕΤΑΕ 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 του ΕΤΑΕ που μπορούν να εφαρμοστούν στο JEREMIE



Ποια τα οφέλη από τη χρήση του JEREMIE;

Τα κύρια οφέλη είναι τα εξής:

- **Ευελιξία:** Οι συνεισφορές από τα Επιχειρησιακά Προγράμματα στο Ταμείο Χαρτοφυλακίου JEREMIE είναι επιλέξιμες για ενδιάμεσες πληρωμές 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.
- **Τα οφέλη που προσφέρει η 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 έχει δομή «umbrella fund» 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 Χαρτοφυλακίου, με την παροχή πρόσθετων 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.

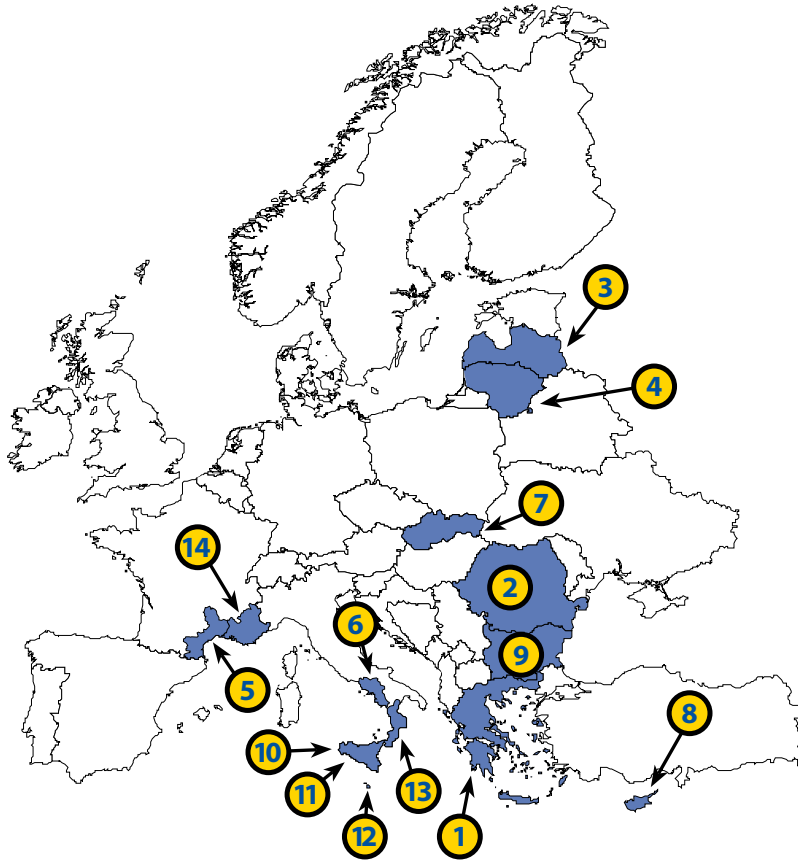
- **Η πείρα που διαθέτει το ΕΤΑΕ,** ως διαχειριστής του Ταμείου Χαρτοφυλακίου, μπορεί να προσφέρει σημαντική προστιθέμενη αξία στις λιγότερο ανεπτυγμένες περιφέρειες και στα λιγότερο ανεπτυγμένα κράτη μέλη, που έχουν ανάγκη από ενίσχυση των ικανότητων τους και από μεταφορά τεχνογνωσίας.
- Στις περιφέρειες στις οποίες η διαχείριση του JEREMIE ασκείται από άλλο οργανισμό, το ΕΤΑΕ μπορεί επίσης να συμμετέχει ως **σύμβουλος** προσφέροντας ευρύ φάσμα υπηρεσιών, όπως διενέργεια αξιολογήσεων/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 ανακυκλούμενο 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 Ελλάδα 250 εκατ. ευρώ
- ② Ρουμανία 100 εκατ. ευρώ
- ③ Λεττονία 91,5 εκατ. ευρώ
- ④ Λιθουανία 210 εκατ. ευρώ
- 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) ΕΤΠΑ: 60 εκατ. ευρώ
- ⑪ Σικελία (Ιταλία) ΕΚΤ: 15 εκατ. ευρώ
- ⑫ Μάλτα 10 εκατ. ευρώ
- ⑬ Καλαβρία (Ιταλία) 45 εκατ. ευρώ
- ⑭ Provence-Alpes-Côte d'Azur (Γαλλία) 20 εκατ. ευρώ



Επικοινωνία

European Investment Fund
Regional Business Development Division
JEREMIE Team

96, boulevard Konrad Adenauer
L-2968 Luxembourg

☎ +352 2485 -1
☎ +352 2485 81301
✉ jeremie@eif.org
www.eif.org/jeremie

