



Ministerstvo financií
Slovenskej republiky
Odbor medzinárodných vzťahov



JEREMIE v SR

Ing. Mário Virčík

odboru medzinárodných vzťahov

sekcia európskych a medzinárodných záležitostí

Ministerstvo financií Slovenskej Republiky

tel.: +421 2 5958 3326

mob: +421 905 245 822

email: mario.vircik@mfsr.sk





Programová Agenda

1. Čo je iniciatíva JEREMIE
2. Prečo JEREMIE v SR
3. Nástroje finančného inžinierstva (NFI)
4. Výhody JEREMIE
5. Výhody JEREMIE (granty vs. NFI)
6. Výhody JEREMIE (spolupráca s EIF)
7. Implementačné schéma (organizačná štruktúra)
8. Implementačné schéma (finančné toky)
9. Aktuálny stav
10. Pohľad do budúcnosti
11. Ostatné iniciatívy v rámci „4 J’s“
12. Záver





Čo je iniciatíva JEREMIE

Joint European Resources for Micro and Medium Enterprises

—

(Spoločné Európske Zdroje na Podporu Malého a Stredného Podnikania)

Iniciatíva bola vypracovaná Generálnym Riaditeľstvom pre Regionálnu Politiku Európskej Komisie (EK- DG REGIO) spolu s EIB group (European Investment Bank + European Investment Fund) za účelom podpory malého a stredného podnikania použitím nástrojov finančného inžinierstva (NFI).





Prečo JEREMIE v SR

- V roku 2006, na žiadosť Európskej Komisie, vykonal EIF analýzu nedostatkov trhu, tzv. GAP analýzu, ktorá na Slovensku identifikovala potrebu zlepšenia prístupu ku kapitálu pre malé a stredné podniky (ďalej ako MSP) v objeme 510 miliónov EUR
- Prístup MSP k úverom a private equity investíciám (ako k základným formám financovania firemných operácií) je nevyhnutný pre zdravý a dlhodobu perspektívny vývoj ekonomiky a musí byť podporený najmä v súčasných podmienkach globálnej finančnej krízy!





Nástroje finančného inžinierstva (NFI)

- Pomocou NFI je možné efektívne sprístupniť finančné prostriedky MSP
- V zmysle článku 44 nariadenia Rady č. 1083/2006, nástroje finančného inžinierstva (NFI) sú:
 - rizikové kapitálové fondy
 - záručné fondy
 - úverové fondy





Výhody JEREMIE

- Investičná stratégia rešpektuje schémy štátnej pomoci riadiacich orgánov a ciele OP, mení sa len forma ako sa prostriedky dostanú k beneficiantom (MSP)
- RO nepridelujú prostriedky konečným beneficiantom priamo, ale prostredníctvom profesionálneho manažéra, ktorý rozdeľuje prostriedky na jednotlivé NFI, čo eliminuje korupciu a zefektívňuje podporu MSP vzhľadom na potreby trhu
- JEREMIE môže zväčšiť objem prostriedkov na ciele OP cez tzv. leverage effect – vstup súkromného kapitálu
- Vzhľadom na revolvingový charakter tohto nástroja je možnosť podpory MSP teoreticky objemovo a časovo neobmedzená
- Umožnenie využívania prostriedkov ERDF aj po roku 2015





Výhody JEREMIE

(Granty

vs.

NFI)

- Žiadateľ preukazuje vopred, že má 100% prostriedkov na financovanie projektu.
- Podnikateľ musí najprv preinvestovať vlastné zdroje a až následne sa mu refundujú náklady.
- Pri grantoch sa vďaka procesom podnikateľ dostáva k prostriedkom až 2 roky po vyhlásení výzvy
- Cez grant podporíme jedného podnikateľ a aj to len raz
- Grant je „zadarmo“ – prostriedky netreba vrátiť. Keďže je grant „zadarmo“ deformuje trhové prostredie
- Z grantov nemáme dodatočný výnos

- Pri JEREMIE môžu byť podporený aj podnikatelia, ktorí nemajú žiadne zdroje
- Pri JEREMIE má podnikateľ prostriedky ihneď k dispozícii (úver alebo equity)
- JEREMIE je postavené na báze revolvingu čo umožňuje podporiť neobmedzený počet podnikateľov v neobmedzenom čase (aj po roku 2015)
- Keďže prostriedky JEREMIE sú návratné, vytvárajú tlak na efektivitu a finančnú disciplínu
- JEREMIE nedeformuje trh
- Cez záručné schémy úročíme prostriedky z OP cca 3% ročne





Výhody JEREMIE

(spolupráca s EIF)

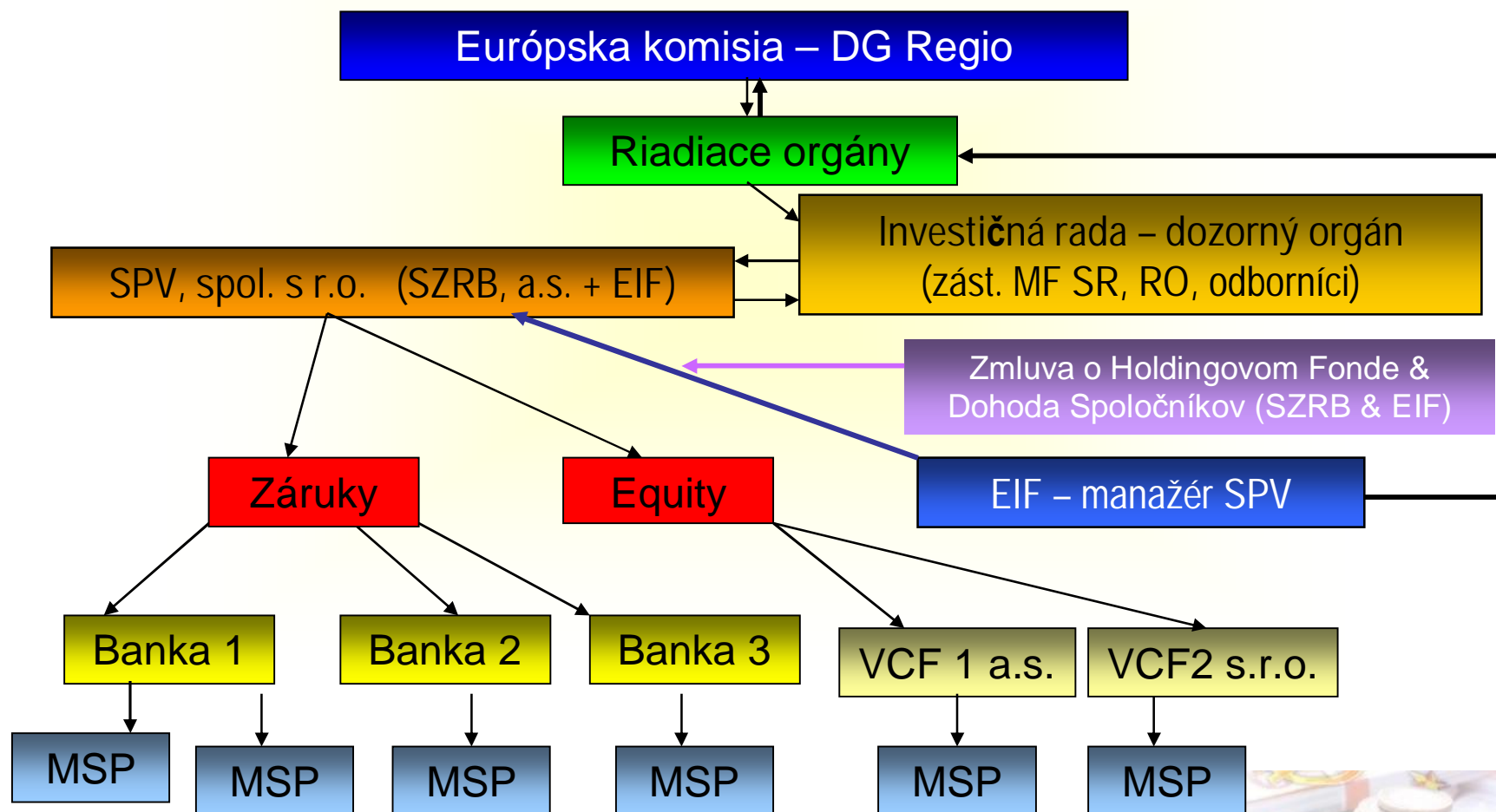
- EIF je jedinou nadnárodnou inštitúciou EÚ, ktorá sa špecializuje na záručné schémy a rizikový kapitál
- EIF je inštitúcia so silným finančným zázemím a najvyšším ratingovým stupňom `AAA/Aaa/AAA` od troch najvýznamnejších ratingových agentúr (Standard & Poor's, Fitch Ratings a Moody's)
- Vďaka skúsenostiam a neutralite je EIF dôveryhodným partnerom pre EK, ako aj pre SR
- Vstupom EIF sa odovzdávajú potrebné znalosti s riadením fondov rizikového kapitálu – transfer of know-how, ktorý je dôležitý z hľadiska udržateľnosti riadenia HF aj po roku 2015 slovenskými subjektmi
- EIF predstavuje pre súkromných investorov znížené riziko investovania, a tým väčší záujem investorov a vyšší leverage effect





Implementačné schéma

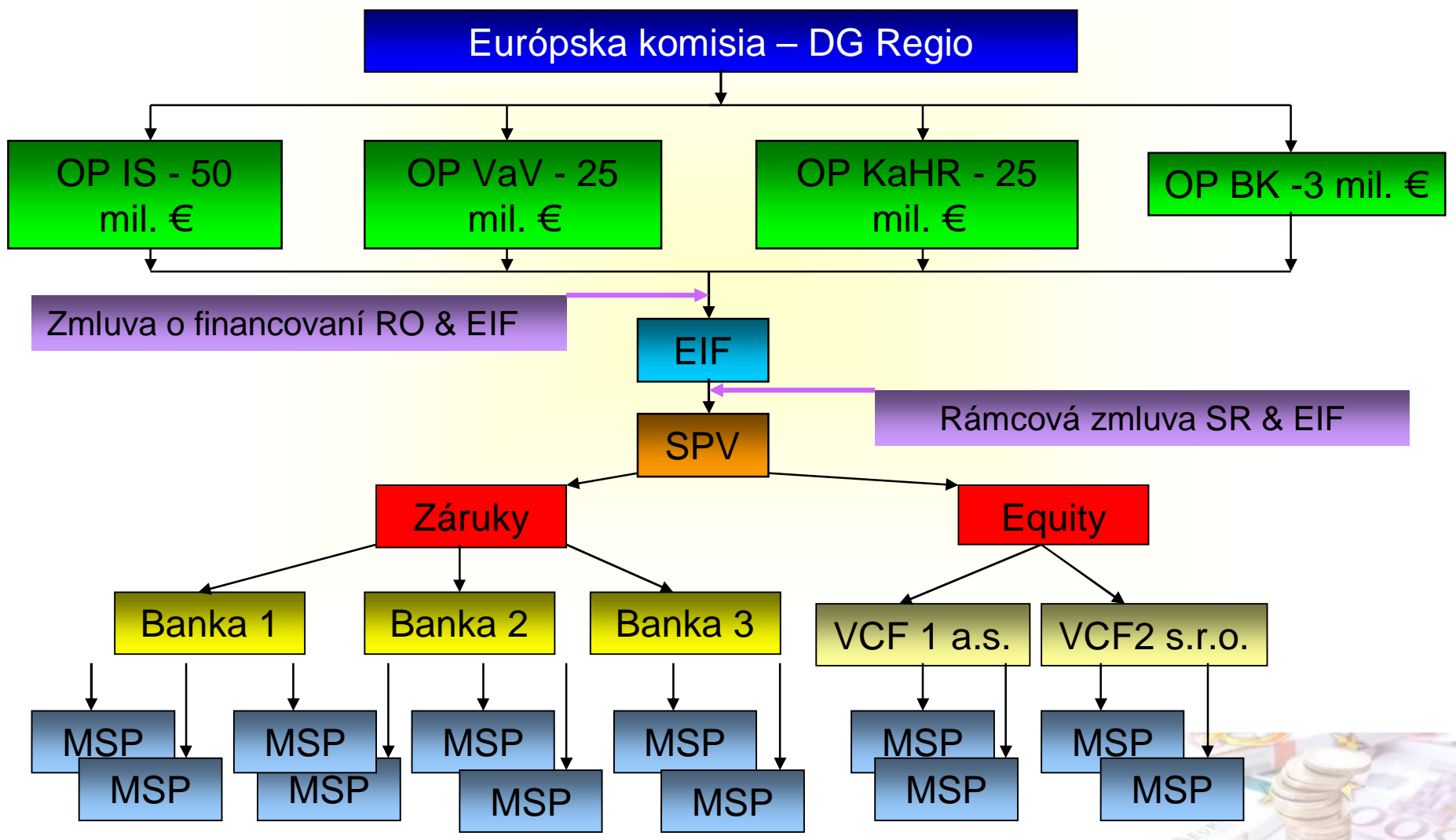
(organizačná štruktúra)





Implementačná schéma

(finančné toky)





Aktuálny stav

- SR sa rozhodla pre implementáciu iniciatívy JEREMIE podľa článku 44, písmena b) ii) Nariadenia rady (ES) č. 1083/2006, t. z. zadanie činnosti holdingového fondu EIF
- Dňa 23.12 2008 bola podpísaná Rámcová Zmluva o implementácii iniciatívy JEREMIE v SR medzi Slovenskou Republikou (zastúpenou ÚV SR a MF SR) a EIF
- V súčasnosti sme blízko k podpisu zmlúv o financovaní medzi EIF a RO pre OP VaV, OP BK a OP KaHR.
- Rokovania o zmluvných dokumentoch umožňujúcich vstup EIF do SPV (Zmluva o Holdingovom fonde & Dohoda spoločníkov) sú v konečných fázach





Pohľad do budúcnosti

- Zmluvy o financovaní medzi riadiacimi orgánmi a EIF sú projektované na podpis do 31.6 2009.
- Zmluvné dokumenty umožňujúce vstup EIF do SPV budú podpísané v priebehu mesiaca júl 2009
- Implementácia nástrojov finančného inžinierstva na slovenský trh:
 - prvé záruky budú poskytnuté do konca kalendárneho roka 2009
 - prvé private equity investície budú uskutočnené v priebehu prvého štvrťroka 2010





Ostatné iniciatívy v rámci „4 J´s“

- JASPERS (Joint Assistance to Support Projects in European Regions)
- RO: MŽP SR a MDPT SR.
- Program technickej pomoci EK v spolupráci s Európskou bankou pre obnovu a rozvoj na prípravu veľkých projektov v životnom prostredí a doprave





Ostatné iniciatívy v rámci „4 J´s“

- JESSICA (Joint European Support for Sustainable Investment in City Areas)
- RO: súčasne sa neimplementuje v SR
- Iniciatíva EK, Európskej investičnej banky a Rozvojovej banky Rady Európy s cieľom presadzovať trvalo udržateľné investovanie, ekonomický rast a tvorbu pracovných miest v európskych mestských oblastiach





Ostatné iniciatívy v rámci „4 J´s“

- JASMINE (Joint Action to support microfinance institutions in Europe)
- RO: súčasne sa neimplementuje v SR
- Iniciatíva EK, v spolupráci s Európskou Investičnou Bankou (EIB) a Európskym Investičným Fondom (EIF), na rozvoj a podporu inštitúcií poskytujúcich mikropôžičky pre podniky v Európskej Únii





Ďakujem za pozornosť

Ing. Mário Virčík

riaditeľ odboru medzinárodných vzťahov

sekcia európskych a medzinárodných záležitostí

Ministerstvo financií Slovenskej Republiky

tel.: +421 2 5958 3326

mob: +421 905 245 822

email: mario.vircik@mfsr.sk

