



avansând cu instrumentele financiare FESI



Fondul European de Dezvoltare Regională

Instrumente financiare





Instrumentele financiare cofinanțate prin Fondurile Europene Structurale și de Investiții sunt un mod sustenabil și eficient de a investi în creșterea și dezvoltarea persoanelor și afacerilor din regiunile și orașele UE. Acestea pot susține o varietate largă de obiective de dezvoltare în beneficiul unei game extinse de destinatari, cu potențial de reutilizare a fondurilor pentru investiții ulterioare.

Fondul European de Dezvoltare Regională (FEDR), unul dintre Fondurile Europene Structurale și de Investiții, contribuie la o creștere inteligentă, durabilă și favorabilă incluziunii, precum și la consolidarea coeziunii economice, sociale și teritoriale în regiunile și orașele din UE.

Pentru perioada 2014-2020, FEDR are un buget total de aproape 200 de miliarde € pentru a sprijini creșterea economică, crearea de locuri de muncă suplimentarea și reducerea disparităților regionale.

Sprijinul FEDR poate fi furnizat prin intermediul unor granturi și, din ce în ce mai mult, prin intermediul instrumentelor financiare.

Până la sfârșitul anului 2013, FEDR a plătit peste 9 miliarde € pentru instrumente financiare care oferă împrumuturi, garanții și capital în aproape fiecare stat membru al UE. Peste 200.000 de persoane fizice și firme au primit sprijin pentru dezvoltarea afacerilor, proiectelor urbane și investițiilor în eficiență energetică și energie regenerabilă. Aproximativ 90% dintre acestea au fost pentru sprijinirea dezvoltării mediului de afaceri, în special pentru întreprinderile mici și mijlocii.

Instrumentele financiare

- sunt fonduri rambursabile;
- sunt reutilizabile, adică fondurile rambursate pot fi utilizate din nou în aceeași zonă;
- sunt potrivite pentru proiecte viabile financiar, adică cele de la care sunt așteptate venituri sau economii suficiente pentru a rambursa sprijinul primit;
- sunt concepute pentru a atrage coinvestiții din alte surse, inclusiv investiții private, pentru a crește valoarea fondurilor disponibile în special în sectoarele / domeniile în care există probleme cu accesul la finanțare;
- pot lua forma de împrumuturi, garanții sau investiții de capital;
- pot sprijini creșterea ofertei, contribuind la dezvoltarea pieței;
- pot fi folosite într-un mod complementar cu granturile; și
- pot fi gestionate de bănci naționale sau regionale, organizații internaționale, precum Banca Europeană de Investiții sau Fondul European de Investiții, de către intermediari financiari, precum și (doar pentru împrumuturi și garanții) de către autoritățile de management.

Pentru perioada 2014-2020, ținând cont de avantajele instrumentelor financiare, utilizarea lor se extinde la **toate obiectivele tematice** și este de așteptat să se extindă în continuare datorită opțiunilor lor de implementare mai bune și mai flexibile.

Instrumentele financiare cofinanțate din FEDR **pot fi utilizate pentru toate prioritățile de investiții incluse în cadrul programelor operaționale FEDR ale regiunilor și statelor membre**, cu condiția ca acestea să se adreseze unei **deficiențe identificate a pieței**, adică zonele în care băncile nu sunt dispuse să împrumute și / sau în cazul în care sectorul privat nu este dispus să investească (de exemplu: în cazul piețelor unde nu este furnizat suficient capital pentru IMM-uri / start-up-uri, în cazul în care nu sunt suficiente finanțări disponibile pentru firmele cu rată mare de creștere, sau în cazul în care creditarea bancară comercială este limitată sau vine cu condiții pe care firmele nu le pot satisface).



Instrumentele financiare pot contribui astfel la realizarea unui set larg de priorități de investiții FEDR, de exemplu:

- Promovarea investițiilor de afaceri în C&I;
- Extinderea conexiunii în bandă largă și dezvoltarea rețelelor de mare viteză și de produse TIC, servicii și e-commerce;
- Sprijinirea capacității IMM-urilor de a se dezvolta și implica în procese de inovare, inclusiv dezvoltarea de noi modele de afaceri;
- Promovarea producerii și distribuției de energie din surse regenerabile, de eficiență energetică și energie regenerabilă în întreprinderi, în infrastructura publică și locuințe;
- Investiții pentru adaptarea la schimbările climatice;
- Investiții în sectorul deșeurilor și sectorul apei;
- Îmbunătățirea mediului urban, inclusiv reabilitarea siturilor industriale dezafectate;
- Sprijinirea tranziției către o economie industrială cu emisii reduse de dioxid de carbon; și
- Sprijinirea transportului de tip multimodal ecologic și mobilitatea regională.

În plus, pentru că sprijinul FEDR trebuie să se concentreze pe un număr de domenii prioritare, fapt cunoscut sub numele de “concentrare tematică”, utilizarea instrumentelor financiare se așteaptă să fie relativ mare în domeniile C&I, sprijin pentru IMM-uri eficiență energetică și surse de energie regenerabilă.

Prin urmare, instrumentele financiare cofinanțate din FEDR pot fi utilizate **pentru a sprijini o gamă largă de proiecte**, din infrastructura publică sau proiecte de investiții productive, pentru a sprijini gospodăriile în vederea îmbunătățirii performanței eficienței energetice a propriilor locuințe.

O gamă largă de instrumente financiare FEDR pot fi implementate:

- **Împrumuturi** care ar putea fi disponibile atunci când nu sunt oferite comercial (de exemplu: de la bănci), sau ar putea fi oferite în condiții mai avantajoase decât cele comerciale (de exemplu: cu rate mai mici ale dobânzii, pe perioade mai lungi de rambursare, sau cu mai puține garanții solicitate). De pildă, creditele fără dobânzi pentru start-up-uri pot fi oferite într-o regiune specifică întreprinzătorilor care își propun dezvoltarea propriilor IMM-uri.

- **Microcredite**, credite mai mici destinate persoanelor excluse uneori de la accesul la servicii financiare care deseori sunt furnizate pe termen scurt, cu sau fără garanții sau cu garanții reduse. Un exemplu ar putea fi un fond de microcreditare care oferă împrumuturi persoanelor dezavantajate, persoanelor fizice autorizate, parteneriatelor, societăților cu răspundere limitată și întreprinderilor din sectorul terțiar dintr-o regiune.
- **Garanțiile** oferă asigurări creditorilor privind rambursarea capitalului lor în cazul în care debitorul nu reușește să restituie împrumutul. De pildă, ar putea fi înființate contra-garanții pentru portofoliul de garanții al agențiilor naționale pentru IMM-uri, astfel reducând costurile de finanțare pentru IMM-uri și facilitând accesul IMM-urilor la finanțare în țara respectivă.
- **Capital**, în cazul în care capitalul este investit în schimbul controlului total sau parțial al unei firme; investitorul de capital poate să își asume un anumit control asupra managementului întreprinderii și poate beneficia de o parte din profitul firmei. Instrumentele includ capital „venture” (denumit și capital de risc), capital inițial „seed” și capital de pornire „start-up”. Rentabilitatea depinde de creșterea și profitabilitatea afacerii. Câștigurile se obțin atunci când investitorul vinde partea sa de acțiuni către un alt investitor („ieșire”) sau printr-o ofertă publică inițială (OPI). De exemplu, fondurile de capital de risc regionale cofinanțate au investit cu succes în sectoare precum: științe naturale (biologie, chimie, etc.), IT / comunicații, industrie / transport, comerț și energie/ tehnologiile de mediu.

Instrumentele financiare pot fi oferite și în combinație cu granturi și alte forme de asistență. Adeseori este necesară îmbunătățirea disponibilității de investiții, (investment readiness), ca o condiție prealabilă pentru atragerea de fonduri. Consultanța și alte tipuri de sprijin pot fi finanțate prin FEDR.

Instrumentele financiare cofinanțate din FEDR pot aduce contribuții semnificative pe termen lung la dezvoltarea pieței prin creșterea ofertei, sprijinind și stimulând proiectele viabile comercial și deschizând noi oportunități de piață. De asemenea, ele pot crea oportunități pentru investitorii și intermediarii financiari, iar proiectele pot deveni investiții mai atractive datorită participării sectorului public în instrumentele financiare și prin împărțirea riscurilor.



Pentru mai multe informații

Pentru informații privind instrumentele financiare și politica regională:

http://ec.europa.eu/regional_policy/en/funding/financial-instruments/

http://ec.europa.eu/regional_policy/sources/docgener/informat/2014/financial_instruments_en.pdf

Pentru un ghid pentru autoritățile de management privind instrumentele financiare ale programelor FESI:

http://ec.europa.eu/regional_policy/sources/thefunds/fin_inst/pdf/fi_esif_2014_2020.pdf

Pentru informații cu privire la metodologia de evaluare ex-ante pentru instrumentele financiare:

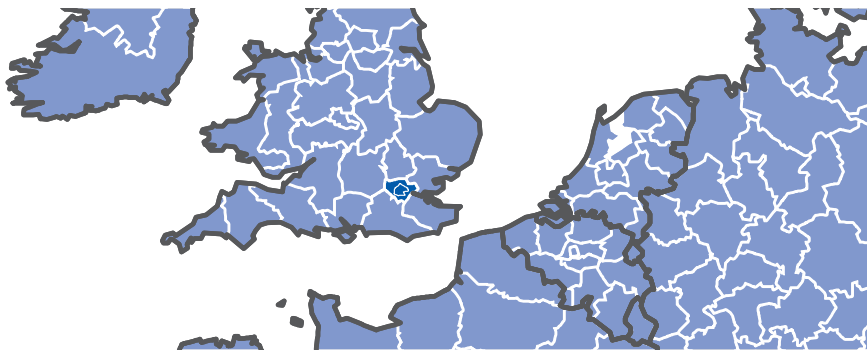
http://ec.europa.eu/regional_policy/en/funding/financial-instruments/

Pentru site-ul „fi-compass”, platforma de servicii de consultanță privind instrumentele financiare din cadrul FESI:

<http://www.fi-compass.eu/>

Pentru legislația europeană privind Fondurile Europene Structurale și de Investiții:

http://ec.europa.eu/regional_policy/ro/information/legislation/regulations/



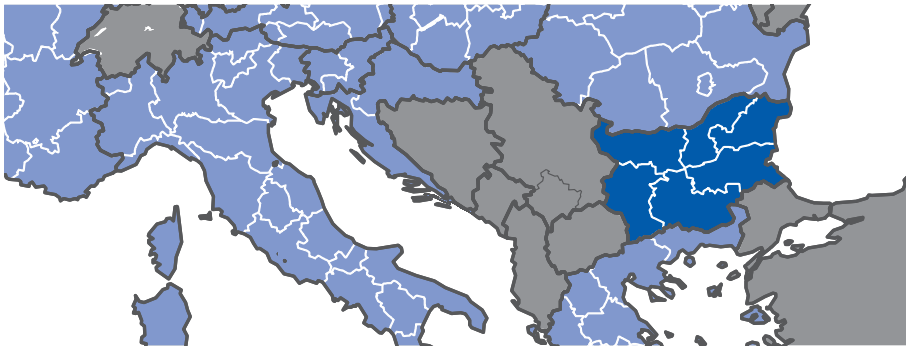
Green Fund Londra

479 de milioane de euro
Inclusiv 71 de milioane de euro
din FEDR
Împrumuturi, Capitaluri, Garanții
Eficiență energetică și deșeuri
Regatul Unit al Marii Britanii și al
Irlandei de Nord

... sprijinirea tranziției Londrei la o economie cu emisii scăzute ...

London Green Fund are ca obiectiv investițiile în eficiența energetică, deșeuri și locuințe sociale ecologice. Acesta este conceput să se adreseze deficiențelor pieței care fac proiectele (sau părți ale proiectelor) prea riscante pentru sectorul privat, ca de exemplu: cerere de piață volatilă, tehnologie nouă sau emergentă, sau au nevoie de un timp neobișnuit de lung până când sunt generate venituri.

Previziunile de impact au în vedere crearea unui număr de peste 2.000 de locuri de muncă, reducerea cu 215.000 de tone pe an de CO₂, și reducerea cu 330.000 de tone pe an a deșeurilor în depozitele de deșeuri. Acest exemplu ilustrează flexibilitatea structurii unui fond de tip holding în vederea extinderii opțiunilor de furnizare de servicii, precum și modul în care un instrument financiar poate atrage resurse suplimentare și poate facilita o contribuție mai mare a sectorului privat.



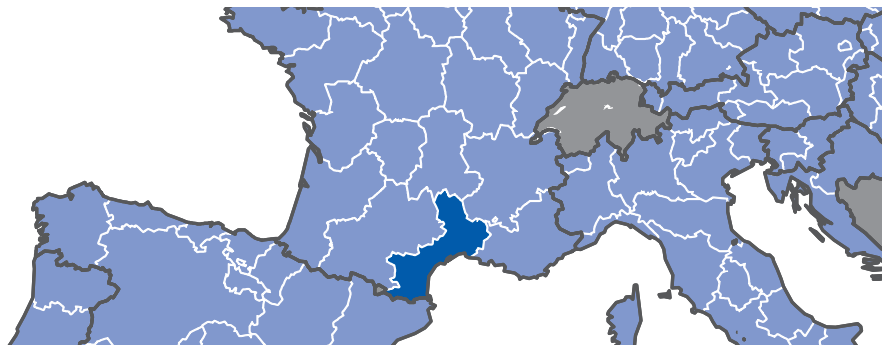
Garanția de portofoliu de credite pentru acoperirea primei pierderi

60 de milioane de euro
Inclusiv 51 de milioane de euro
din FEDR
Garanții
IMM
Bulgaria

... reducerea deficitului de finanțare comercială din cauza lipsei de garanții a IMM-urilor ...

Garanția de portofoliu de credite pentru acoperirea primei pierderi în Bulgaria vizează reducerea aversiunii față de riscul de finanțare a IMM-urilor și a cerințelor mari de garanții în sectorul bancar. Garanția furnizată băncilor locale a dus la rate ale dobânzii și la cerințe de garanții colaterale mai mici pentru IMM-uri, întreprinzând ciclul vicios „fără credit - fără investiții - fără creșteri - fără încredere”. Fondul va permite construirea unui portofoliu de credite de peste 300 de milioane €. Începând cu anul 2011 aproape 4.000 de IMM-uri au beneficiat de acest tip de garanție, într-o piață tradițional reticentă în a sprijini microîntreprinderi, proiecte cu risc ridicat sau soluții inovatoare.

Acest exemplu ilustrează modul în care utilizarea garanțiilor poate îmbunătăți creditarea din sectorul privat.



SAS JEREMIE Languedoc-Roussillon

11 milioane de euro
Inclusiv 5,5 milioane de euro
din FEDR
Capitaluri
IMM
Franța

... promovarea inovării, creșterii și competitivității economiei regionale ...

JEREMIE Languedoc-Roussillon face investiții de capital cu predilecție în companiile nou-înființate cu potențial ridicat de creștere, în special în domeniul tehnologiei informației și în sectorul sănătății. În plus, fondul de participare oferă împrumuturi și garanții pentru companiile care se află în diferite etape de dezvoltare.

Începând cu anul 2010, 21 de companii au beneficiat de investiții de capital, dintre care două au făcut deja pasul următor în a atrage capital prin bursa de valori.

Acest exemplu ilustrează faptul că un instrument financiar poate atrage investiții private substanțiale și poate accelera creșterea IMM-urilor regionale.



www.fi-compass.eu
contact@fi-compass.eu
© EIB (2015)

European Commission
Directorate-General
Regional and Urban Policy
Unit B.3 "Financial Instruments and IFIs' Relations"
B-1049 Brussels

European Investment Bank
Advisory Services
fi-compass
98-100, boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg