

# ИНВЕСТИЦИОНЕН БОРД

Холдингов фонд по JEREMIE България

---

Обновена Инвестиционна стратегия

За потвърждение

**Направена е препратка към:**

Ревизираната инвестиционна стратегия, одобрена на 11-ото заседание на Инвестиционния борд (ИБ) на 10 декември 2012.

Ревизираната инвестиционната стратегия включва увеличаването на наличния бюджет за нисколихвения инструмент с 15 млн. евро от 150 млн. евро на 165 млн. евро.

**Членовете на ИБ се приканват да вземат предвид следното:**

- Ниският капацитет за усвояване на средства на два от финансовите посредници по инструмент „Гаранции, покриващи загуби на портфейл от заеми” беше потвърден и намаляването на портфейлите с определената сума за всеки от тях е договорено. Общата сума е 18.2 млн. евро.
- Вероятността за създаването на Фонд за растеж е много ниска – освобождаването на ангажираните за инструмента бюджет от 30 млн. евро е договорено.
- Силният интерес и високата способност за усвояване на инструмента „Финансиране с елемент на споделяне на риска” оправдава разпределение на допълнително 35 млн. евро, като по този начин, достига 200 млн. евро.

**Членовете на ИБ учтиво се приканват да одобрят следното:**

Въз основа на гореизложеното, инвестиционната стратегия се формулира по следния начин:

Инструмент	Общ размер	Принос на JEREMIE
<b>Дългови инструменти</b>		
Гаранции, покриващи загуби на портфейл от заеми	301	60.2
Финансиране с елемент на споделяне на риска	400	200
<i>Сключени през 2012 г.</i>		145
<i>Сделки през 2013 г.</i>		55
<b>Капиталови инструменти</b>		
Фонд(ове) за рисков капитал*	21	14.7
Фонд(ове) Мецанин*	60	30
Схема за ко-инвестиране	10	10
Инструмент за начално финансиране	21	21
Резерв за такси и разходи		16.4
Приходи от лихви		-3.3
<b>Общ бюджет</b>	<b>813</b>	<b>349</b>

Като се вземат предвид:

- Трудностите при привличането на частни капитали в рамките на трите фонда за дялово инвестиране,

- Силният потенциал за усвояване на новия нисколихвен инструмент, който се потвърждава от сериозния интерес към фазата на кандидатстване (надхвърлящ наличната сума 3.8 пъти),
- Успешното приключване на процеса на *due diligence* на кандидатите по инструмент „Финансиране с елемент на споделяне на риска“, поставени в резервния списък поради липса на средства,

Членовете на ИБ се приканват да потвърдят актуализираната инвестиционна стратегия във вида, представен по-горе, за преразпределението на ресурси, първоначално предвидени за капиталови операции, към споразумения по инструмент „Финансиране с елемент на споделяне на риска“.