



EUROOPAN YHTEISÖJEN KOMISSIO

Bryssel 4.5.2007
KOM(2007) 235 lopullinen

KOMISSION KERTOMUS NEUVOSTOLLE JA EUROOPAN PARLAMENTILLE

**yritysten ja yrittäjyyden, erityisesti pienten ja keskisuurten yritysten (pk-yritykset),
hyväksi tarkoitetun monivuotisen ohjelman rahoitusvälineistä (2001–2006)**

**(joulukuun 20 päivänä 2000 tehdyn neuvoston päätöksen 2000/819/EY, sellaisena kuin
se on muutettuna 21 päivänä heinäkuuta 2004 tehdyllä Euroopan parlamentin ja
neuvoston päätöksellä 593/2004/EY, 5 artiklan 1 kohdan mukaisesti)**

SISÄLLYSLUETTELO

1.	Yleinen johdanto	3
2.	Yleiskatsaus.....	3
2.1.	Täytäntöönpano.....	3
2.2.	Ohjelman vastaanotto.....	4
3.	Pk-yritysten takausjärjestelmä	4
3.1.	Järjestelmän kuvaus	4
3.2.	Budjettitilanne	5
3.3.	Rahoituksen välittäjät.....	9
3.4.	Tukea saavat pk-yritykset ja työllisyys.....	9
4.	ETF-käynnistysjärjestelmä.....	10
4.1.	Järjestelmän kuvaus	10
4.2.	Budjettitilanne	11
4.3.	Rahoituksen välittäjät.....	14
4.4.	Tukea saaneet pk-yritykset.....	14
5.	Siemenpääomatoimi.....	14
5.1.	Järjestelmän kuvaus	14
5.2.	Budjettitilanne	14
5.3.	Rahoituksen välittäjät.....	16
6.	Päätelmät	16
	Annex 1: Geographical distribution - all financial instruments	19
	Annex 2: SME Guarantee Facility– Leverage (gearing).....	20
	Annex 3: SME Guarantee Facility– Financial intermediaries	21
	Annex 4: SME Guarantee Facility – Beneficiary SMEs.....	42
	Annex 5: SME Guarantee Facility - Analysis of Defaulted Loans, situation as at 30 june 2005.....	48
	Annex 6: ETF Start-up	50
	Annex 7: Seed Capital Action.....	53
	Annex 8: Financial Statements.....	54
	Annex 9: Joint European Venture (JEV) programme	55

1. YLEINEN JOHDANTO

Kyseessä on kolmas vuosikertomus yritysten ja yrittäjyyden, erityisesti pienten ja keskisuurten yritysten (pk-yritykset), hyväksi tarkoitetun monivuotisen ohjelman (MAP-ohjelman) rahoitusvälineiden täytäntöönpanon edistymisestä.

Se on laadittu 20. joulukuuta 2000 tehdyn neuvoston päätöksen 2000/819/EY (EYVL L 333, 29.12.2000, s. 84), sellaisena kuin se on muutettuna 21. heinäkuuta 2004 tehdyllä Euroopan parlamentin ja neuvoston päätöksellä 593/2004/EY (EUVL L 268, 16.8.2004, s. 4), 5 artiklan 1 kohdan mukaisesti.

MAP-ohjelmalla oli alun perin tarkoitus kattaa vuodet 2001–2005. Sitä jatkettiin kuitenkin vuodella joulukuussa 2005 vuoden 2006 loppuun asti, jotta voitaisiin varmistaa toiminnan jatkuminen, kunnes seuraava uusien rahoitusnäkyvien mukainen ohjelma käynnistyy.

MAP-ohjelman rahoitusvälineillä halutaan parantaa liike-elämän, erityisesti pk-yritysten, rahoitusympäristöä. MAP-ohjelma perustuu kasvua ja työllisyyttä koskevan aloitteen tuloksiin vuodelta 1998.

Tämä kertomus kattaa MAP-ohjelman kolme rahoitusvälinettä, ts. pk-yritysten takausjärjestelmän, ETF-käynnistysjärjestelmän ja siemenpääomatoimen. Siinä esitetään yleiskatsaus **31.12.2005 mennessä saavutettuun edistykseen** ja kullakin rahoitusvälineellä on oma lukunsa (3, 4 ja 5 luku).

Euroopan investointirahasto (EIR) hallinnoi kaikkia rahoitusvälineitä, joiden tarkoituksena on torjua tunnistetut markkinoiden toimintahäiriöt ja parantaa pk-yritysten rahoituksen saantia.

MAP-ohjelman budjettivaroja käyttävien hankkeiden hyväksyminen käynnistettiin varsinaisesti 25.3.2002. Tuota ajankohtaa aiemmin esitetyt hankkeet oli hyväksytty kasvua ja työllisyyttä koskevan aloitteen yhteydessä.

2. YLEISKATSAUS

2.1. Täytäntöönpano

Komissio teki 10.12.2001 päätöksen K(2001) 3973 MAP-ohjelman rahoitusvälineiden täytäntöönpanosta. Tämän mukaisesti komissio teki 18.12.2001 EIR:n kanssa varainhoito- ja hallintosopimukset ETF-käynnistysjärjestelmää, pk-yritysten takausjärjestelmää ja siemenpääomatoimea varten.

Nämä sopimukset tarkistettiin 22.12.2005 MAP-ohjelman jatkamisen huomioon ottamiseksi.

Aluksi MAP-ohjelman rahoitusvälineitä varten ehdotettiin 317 miljoonan euron suuruista alustavaa talousarviota vuosiksi 2001–2005. Kun otetaan huomioon ohjelman jatkaminen vuodella, budjettivallan käyttäjien päättämät lisäykset ja muista budjettikohdista tehdyt siirrot, MAP-ohjelman alustava budjetti 2001–2006 on 512 miljoonaa euroa.

MAP-ohjelmaan voivat EU:n jäsenvaltioiden lisäksi osallistua Bulgaria, Romania ja Turkki. Lisäksi Efta- ja ETA-maiden kanssa Euroopan talousalueesta (ETA) tehdyssä sopimuksessa annetaan ETA-maille mahdollisuus osallistua MAP-ohjelmaan.

2.2. Ohjelman vastaanotto

EIR:n ja komission varainhoito- ja hallintosopimusten mukaan EIR pyrkii jakamaan MAP-ohjelman rahoitusvälineet maantieteellisesti tasapuolisesti ottaen huomioon seuraavat neljä perustetta, joita ei esitetä tärkeysjärjestyksessä:

- pyrkimys kattaa kolmella rahoitusvälineellä yhdessä tasapuolisesti koko maa;
- pyrkimys antaa kullekin jäsenvaltiolle mahdollisuus hyötyä vähintään yhdestä rahoitusvälineestä;
- tietyn toiminnan kannattavuudelle välttämätön vähimmäiskoko;
- eri markkinoiden erityispiirteet.

Ohjelmaan osallistuvien maiden vaihtelevat tarpeet ja markkina- ja makrotaloudelliset olosuhteet vaikuttavat kykyyn hyödyntää ja käyttää eri rahoitusvälineitä. Tämän vuoksi käytetään joustavuutta välttämättömissä tarkistuksissa, esimerkiksi vaihdettaessa rahoitusvälineestä toiseen. Rahoitusvälineiden täytäntöönpanosta saadun kokemuksen perusteella komissio katsoo, että rahoitusvälineiden asianmukainen maantieteellinen jako saavutetaan, kun se perustuu kyseisiin välineisiin kokonaisuutena eikä niinkään yksittäisinä välineinä.

Liitteessä 1 olevassa taulukossa esitetään komission 31.12.2005 mennessä hyväksymien MAP-ohjelmien kaikkien rahoitusvälineiden maantieteellinen kattavuus kokonaisuutena tarkasteltuna.

3. PK-YRITYSTEN TAKAUSJÄRJESTELMÄ

3.1. Järjestelmän kuvaus

Tämän järjestelmän tarkoituksena on edistää yrittäjyyttä, lisätä kasvua ja kilpailukykyä, parantaa rahoitusympäristöä ja helpottaa liike-elämän pääsyä osallisiksi yhteisön tukitoimista ja -ohjelmista tukemalla pk-yritysten kasvua ja työpaikkojen perustamismahdollisuuksia lisäämällä velkarahoituksen saantia. Tällä järjestelmällä tuetaan suurempia takauksia rahoituksen välittäjien nykyisille takaustuotteille, mahdollisuuksia saada rahoitusta useammille pienyrityksille monimuotoisempia investointeja ja riskilainojen takauksia varten. Sillä tuetaan myös uusien takausjärjestelmien perustamista ja kehittämistä. Järjestelmä kattaa osan takausaikana syntyneistä tappioista määrättyyn enimmäismäärään ("cap"¹) asti.

Järjestelmää hallinnoi EIR Euroopan unionin puolesta. EIR tunnistaa, arvioi ja valitsee järjestelmää varten rahoituksen välittäjät asianmukaisen takauspolitiikan mukaisesti.

¹ Cap on ennalta määrätty enimmäismäärä euroina (ja prosentteina) ja se vastaa EIR:n rahoitusvälineeseen kohdistuvan vastattavan enimmäismäärää, joka on sen osuus tappioista rahoitusvälineen erityissalkusta. Cap perustuu oletettavissa oleviin tappioihin. Yhteisön budjettiin kohdistuvaa rahoitusriskiä rajoitetaan cap:lla sekä komission tietyn välittäjän osalta hyväksymällä takausosuudella (yleensä 50 %).

Pk-yritysten takausjärjestelmää sovelletaan yhtiöihin, joissa on enintään 100 työntekijää. Rahoituksen välittäjät voivat käyttää pk-yrityksiin tiukempia kelpoisuusperusteita niiden erityistakuiden tai lainavälineiden perusteella. Käynnistys- ja riskinarviotoimista sekä neuvonta- ja elvytystoimista lopullisina tuensaajina olevien pk-yritysten hyväksi vastaavat täysimääräisesti valitut rahoituksen välittäjät.

MAP ulottaa järjestelmän koskemaan uusia tuotteita ja maita. Verrattuna kasvua ja työllisyyttä koskevaan aloitteeseen MAP-ohjelman järjestelmään lisättiin kolme uutta osajärjestelmää, joilla laajennettiin käytettävissä olevien takausvälineiden joukkoa: mikrolainat, pääomasijoitukset ja lainat tietoteknisiä laitteita ja ohjelmistoja sekä Internetiä ja sähköistä kaupankäyntiä koskevaa koulutusta varten.

Käytettävissä ovat seuraavat **osajärjestelmät**:

- **Lainatakaukset:** näillä tuetaan kasvukelpoisia yrityksiä, joissa on enintään 100 työntekijää. Tässä osajärjestelmässä EIR antaa osa-takuuta tai vastatakuita lainasalkkujen tai takuiden kattamiseksi.
- **Mikroluottotakaukset:** näillä tuetaan mikrolainoja erittäin pienille yrityksille, joissa on enintään 10 työntekijää. Tällä osa-alueella EIR antaa osatakuita mikrolainasalkkujen kattamiseksi.
- **Pääomatakaukset:** vasta- tai osatakaukset takausjärjestelmille pk-yrityksiin tehtävien pääomasijoitusten kattamiseksi (järjestelmä ei koske suoria takauksia riskipääomarahastoille).
- **Tietotekniikan takaukset:** näillä tuetaan lainasalkkujen tietoteknisten laitteiden ja ohjelmistojen sekä Internetiä ja sähköistä kaupankäyntiä koskevan koulutuksen rahoittamista. Ensisijaisia tuensaajia ovat pienyritykset, joissa on enintään 50 työntekijää.

3.2. Budjettitilanne

3.2.1. Yleiskatsaus

Pk-yritysten takausjärjestelmään sidotut budjettivarat olivat 267,50 miljoonaa euroa 31.12.2005, mikä merkitsee 64,3 %:a MAP-ohjelmaan vuoden 2005 loppuun mennessä sidotusta kokonaisbudjetista.

Lisäksi neuvoston päätöksen 2000/819/EY liitteessä II olevan II kohdan G alakohdan mukaan sijoitustilille ”saadut korot lisätään järjestelmän määrärahoihin”. Kokonaisbudjetilla katetaan näin ollen järjestelmän kustannukset täysimääräisesti, mukaan lukien takaustappiot ja kaikki muut tukikelpoiset kustannukset ja menot. Jäljempänä esitettävä taulukko kuvaa budjetin jakautumista, korkoja ja muita tuloja ja menoja.

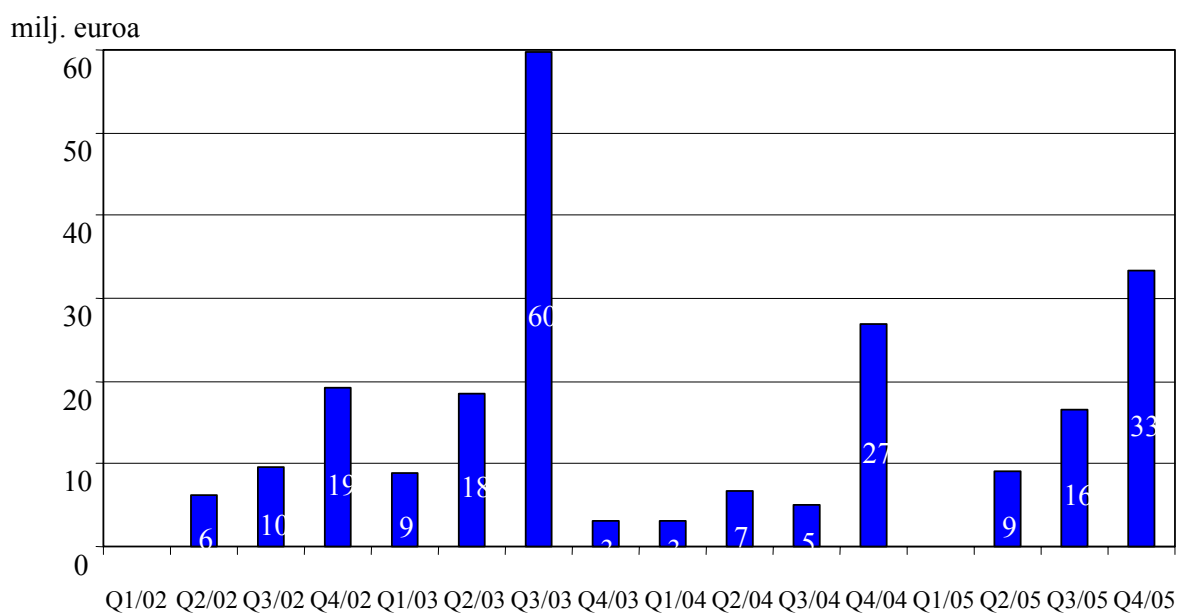
Taulukko 1 - Budjettitiedot 31.12.2005

Varat	<i>(milj. euroa)</i>
<i>Talousarviomäärärahat</i>	267,01
<i>Korot & muut tulot</i>	0,49
Varat yhteensä (1)	267,50
Käyttö	
<i>EIR:n sitoumukset rahoituksen välittäjille (perusta: komission hyväksymät)</i>	226,00
<i>Varaus EIR:n hallintomaksuja ja muita tukikelpoisia menoja varten</i>	24,53
Käyttö yhteensä (2)	250,539
Käytettävissä oleva budjetti (1) – (2)	16,96

3.2.2. Sitoumukset

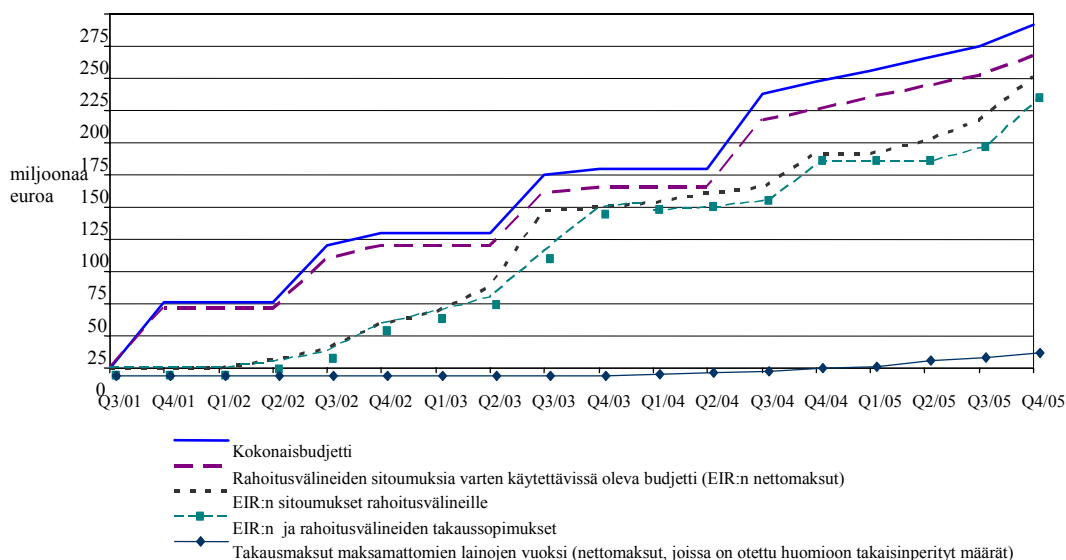
Kuvassa 1 esitetään EIR:n takaussitoumusten kehitys (226,0 miljoonaa euroa 31.12.2005) verrattuna vuoden 2005 loppuun asti käytettävissä olleeseen 242,96 miljoonan euron suuruiseen budjettiin (267,50 miljoonaa euroa miinus 24,53 miljoonaa euroa järjestelmän mukaisia EIR:n yhteenlaskettuja maksuja ja muita tukikelpoisia menoja varten 31.12.2005). Komission hyväksymät sitoumukset esitetään vuosineljänneksittäin.

Kuva 1. EIR:n sitoumukset rahoituksen välittäjille (vuosineljänneksittäin = Q).



Kuvassa 2 esitetään toimenpiteiden kumulatiivinen kehitys joulukuussa 2005 budjetin, sitoumusten, nykyisen käytön ja takaushakemusten osalta.

Kuva 2. EIR:n toimenpiteiden kumulatiivinen kehitys (vuosineljänneksittäin = Q).



3.2.3. Käyttö

Käyttö tarkoittaa EIR:n myöntämien takausten kokonaismäärää suhteessa EIR:n ja rahoituksen välittäjien järjestelmän perusteella tekemiin sopimuksiin. 31.12.2005 mennessä käyttö oli keskimäärin 67 % lainatakausosajärjestelmässä, 66 % mikroluotto-osajärjestelmässä ja 65 % pääomaosajärjestelmässä.

Nykyinen käyttö on täysin odotuksen mukaista. On muistettava, että EIR:n ja rahoituksen välittäjien takaussopimuksissa on asetettu takausaika, jonka kuluessa rahoituksen välittäjät voivat myöntää takauksia alemmille rahoituksen välittäjille ja lainoja pk-yrityksille ja liittää vastaavat pk-yrityksille myönnettyt lainat EIR:n takaamiin salkkuihin.

Kuten liitteestä 3 selviää, useimpien rahoituksen välittäjien takausaika päättyy 31.12.2006 tai 30.6.2007, joten seuraavaan MAP-ohjelmaan siirtyminen tapahtuu pehmeästi. Tämä ohjelma on CIP (Competitiveness and Innovation Framework Programme, kilpailukyvyyn ja innovaation puiteohjelma) ja se on voimassa 1.1.2007–31.12.2013.

Euroopan parlamentin ja neuvoston päätöksen, jolla MAP-ohjelmaa jatkettiin vuodella, mukaisesti EIR:n rahoituksen välittäjille tekemiä sitoumuksia voidaan tehdä vuoden 2006 loppuun asti. Järjestelmä toimii kuitenkin edelleen yhteisön vuonna 2006 tekemän viimeisen sitoumuksen jälkeenkin, sillä EIR:n ja kunkin rahoituksen välittäjän välisissä takaussopimuksissa voidaan määrätä takausajoista, jotka jatkuvat vuoden 2006 jälkeen. Lisäksi EIR:n järjestelmän yhteydessä myöntämät takaukset voivat olla voimassa jopa 10 vuotta. Tämä tarkoittaa sitä, että maksamattomia lainoja koskevia maksuja maksetaan jopa 10 vuotta viimeisen takausajan umpeuduttua, ei kuitenkaan MAP-ohjelman päättymisen jälkeen 31.12.2016, ja että järjestelmän eri toimijat jatkavat raportointia, ohjausta ja valvontaa koko kyseisen ajan.

Pk-yritysten takausvälineen käyttö MAP-ohjelman yhteydessä (SMEG01) näyttää noudattavan samaa mallia kuin pk-yritysten takausvälineessä kasvua ja työllisyyttä koskevan aloitteen yhteydessä (SMEG98). SME01:sta saadut tulokset olivat verrattavissa jo 31.12.2005 SMEG98:sta saatuihin tuloksiin katettujen lainojen, takausten määrän jne. osalta².

Lainatakausosajärjestelmä ja mikroluotto-osajärjestelmä ovat hyvin suosittuja. Pääomatakausosajärjestelmää on käytetty rajoitetusti, sillä kohderyhmäkin on pääomatakuiden määrän osalta rajoitettu. Lisäksi tietyt tekniset seikat, mm. valtiontuki, ovat häirinneet tämän osajärjestelmän toteuttamista.

Tieto- ja viestintätekniiikan osajärjestelmässä ei ole hyväksytty yhtään sopimusta. Näyttää siltä, ettei tällaisella alakohtaisella osajärjestelmällä ole kysyntää. Tieto- ja viestintäteknikkaa koskevia takauksia voidaan hakea myös lainatakausosajärjestelmän yhteydessä. Tulevaan CIP-ohjelmaan ei enää oteta tätä osajärjestelmää.

3.2.4. *Vipuvaikutus*

Takausjärjestelmillä on yleensä erittäin voimakas vipuvaikutus. Lainatakauksilla on voimakas vipuvaikutus, sillä niitä myönnetään usein vastatakauksina laitoksille, jotka puolestaan myöntävät takauksia muille toimijoille, esim. rahoituksen välittäjille ja pankeille. Näiden eri toimijoiden riskivastuunjaon takia vipuvaikutus on hyvin voimakas lainojen määriin nähden (71,1 lainatakausosajärjestelmässä). Toisaalta ohjaus-, raportointi- ja näkyvyysvaatimukset on siirrettävä koko ketjulle aina lopullisiin tuensaajiin asti.

15 jäsenvaltion EU:ssa järjestelmää on toteutettu takausjärjestelmin. Uusissa jäsenvaltioissa sopimuksia ei kuitenkaan ole tehty takauslaitosten kanssa (toisaalta koska tällaiset järjestelmät eivät vielä ole olleet toimivia tai eivät ole täyttäneet lisävaatimuksia), vaan sopimukset on tehty pankkien kanssa. Näin ollen vipuvaikutus on heikompi: 15 jäsenvaltion EU:ssa vipuvaikutus on yleensä 78,6, uusissa jäsenvaltioissa 36,0 ja muissa maissa eli Norjassa, Romaniassa ja Turkissa 23,0.

Mikrolainoissa tilanne on yleensä toinen. Useimmat EIR:n takaukset myönnetään suoraan välittäjille, jotka tavallisesti myöntävät lainat suoraan lopullisille tuensaajille. Lisäksi mikrolainat kohdistetaan suuren riskin pk-yrityksille, minkä vuoksi cap-prosentit ovat korkeammat. Suurempi riski tarkoittaa sitä, että samoin budjettivaroin voidaan rahoittaa mikrolainatakauksilla pienempiä määriä kuin lainatakauksilla, joten vipuvaikutus on yleensä alhaisempi lainatakauksissa (8,1:1).

Vipuvaikutuksesta on tarkempia tietoja liitteessä 2.

3.2.5. *Valtiontuki*

Erityistä huomiota kiinnitetään siihen, että rahoituksen välittäjien takaukset ja lainaohjelmat ovat valtiontukea koskevien sääntöjen mukaisia, sellaisina kuin niitä sovelletaan kuhunkin tapaukseen. Kukin rahoituksen välittäjä joutuu antamaan selvityksen tapaukseen sovellettavasta valtiontukijärjestelmästä, ja asianmukaiset valtiontukisäännöt on mainittava EIR:n ja rahoituksen välittäjien sopimuksissa.

² 31.12.2005 mennessä oli 115 690 lopullista tuensaajaa (vastaava luku on 137 271 SMEG98:ssa), 173,8 miljoonaa euroa talousarvion määrärahasitoumuksia (vastaava luku on 177,5 miljoonaa SMEG98:ssa) ja 12 352,5 miljoonaa euroa tuettuja lainamääriä (vastaava luku on 10 328,7 miljoonaa SMEG98:ssa).

3.2.6. Tappioiden maksaminen

31.12.2005 mennessä oli maksettu 17,9 miljoonaa euroa, joka vastaa EIR:n osuutta erääntyneistä maksamatta jätetyistä lainoista johtuvien tappioiden nettomäärästä. Tarkemmat tiedot ovat liitteessä 5.

Kuten edellä kuvasta 2 on nähtävissä, maksamattomien maksujen yhteenlaskettu määrä on edelleen hyvin pieni verrattuna EIR:n sitoumusten yhteenlaskettuun määrään.

3.2.7. Tilit

Järjestelmän tilinpäätös esitetään liitteessä 8.

3.3. Rahoituksen välittäjät

3.3.1. Yleiskatsaus

31.12.2005 mennessä oli allekirjoitettu 45 sopimusta 41 rahoituksen välittäjän kanssa, ja sopimukset kattoivat 23 jäsenvaltiota 25:stä sekä Bulgarian, Romanian, Turkin ja Norjan. Sopimukset koskivat kolmea eri osajärjestelmää: lainatakauksia, mikroluottoja ja pääomatakauksia. Useimmat rahoituksen välittäjät ovat takauslaitoksia.

Nyt MAP-ohjelmaan kuuluvat kaikki EU:n jäsenvaltiot, lukuun ottamatta Luxemburgia ja Kyprosta. Joulukuussa 2005 Kyproksessa haettiin kuitenkin hyväksyntää rahoituksen välittäjän kanssa tehdylle sopimukselle (sopimus allekirjoitettiin vuoden 2006 ensimmäisellä vuosineljänneksellä). Luxemburgilla oli kaksi sopimusta kasvua ja työllisyyttä koskevan aloitteen ETF-käynnistysjärjestelmässä.

Liitteen 3 taulukossa 1 esitetään yleiskatsaus osajärjestelmittäin ja maittain. Saman liitteen taulukossa 2 on tarkempia maakohtaisia tietoja rahoituksen välittäjistä, sopimuksista ja rahoitustuotteista, jotka on taattu pk-yritysten takausjärjestelmässä.

3.4. Tukea saavat pk-yritykset ja työllisyys

Kuten edellä on todettu, MAP-ohjelman hankkeita alettiin hyväksyä toukokuussa 2002. Lopullisten tuensaajien määrä kasvoi asteittain ja oli vuoden 2005 lopulla lähes 140 000 (joista yli 115 000 kuului lainatakausosajärjestelmän piiriin).

Tarkempia tietoja 30.6.2005 mennessä tuensaajina olevista pk-yrityksistä on liitteessä 4.

Lopullisia tuensaajia koskevat työllisyystiedot saadaan lainan myöntämispäivänä. Otokseen perustuvat analyysit osoittavat, että kuluvan vuoden loppuun mennessä työllisyysaste on todennäköisesti noin 20 % korkeampi. Vuonna 2005 kirjattiin noin 570 000 työllistettyä lainan myöntämispäivään mennessä, kun vastaava luku vuonna 2004 oli alle 310 000.

Taulukossa 2 esitetään tarkempia tietoja pk-yritysten takausjärjestelmässä vuoden 2005 loppuun mennessä tehdyistä investoinneista.

Taulukko 2 – Pk-yritysten takausjärjestelmän arvioidut investoinnit osajärjestelmittään 31.12.2005

	Arvioidut investoinnit milj. euroa
Lainatakaukset	15 459
Mikroluotot	362
Pääomatakaukset	203
MAP-ohjelma yht.	16 024

Vuoden 2005 loppuun mennessä lopullisten tuensaajien, joissa oli enintään 10 työntekijää, osuus oli 91 % kaikista pk-yrityksistä lainatakausosajärjestelmässä, 100 % mikroluotto-osajärjestelmässä (todettakoon, että tämän osajärjestelmän toimintaperiaatteiden suuntaviivat koskevat pieniä pk-yrityksiä, joissa on enintään 10 työntekijää) ja pääomatakausosajärjestelmässä 64 %.

On kiinnostavaa verrata pk-yritysten kokojakaumaa järjestelmässä ja Euroopan unionissa yleensä. Käytettävissä olevien tuoreimpien tilastojen mukaan (lähde: Eurostat) noin 92 % pk-yrityksistä EU:ssa on mikroyrityksiä (0–9 työntekijää), 7 % on pienyrityksiä (10–49 työntekijää) ja 1 % keskisuuria yrityksiä (50–249 työntekijää). Tämä osoittaa selvästi, että pk-yritysten takausjärjestelmä keskittyy vahvasti Euroopan unionin ”pienyrityksiä koskevalla peruskirjalla” tavoiteltuun kohderyhmään.

4. ETF-KÄYNNISTYSJÄRJESTELMÄ

4.1. Järjestelmän kuvaus

ETF-käynnistysjärjestelmän tavoitteena on lisätä innovatiivisten pk-yritysten mahdollisuuksia saada riskipääomaa perustamis- ja alkukehitysvaiheessa.

EIR sijoittaa erikoistuneisiin riskipääomarahastoihin, jotka on perustettu nimenomaisesti tarjoamaan oman pääoman tai muun muotoista riskipääomaa pk-yrityksille. Tässä järjestelmässä kysymykseen tulevat rahastot ovat pieniä tai vasta perustettuja, erityisesti alueellisella tasolla toimivia, teollisuuden tai teknologian erityisalueille keskittyneitä sekä tutkimuksen ja kehityksen tulosten hyödyntämistä rahoittavia rahastoja.

Sijoitukset tehdään samoin ehdoin (*pari passu*) muiden pääomasijoittajien kanssa. ETF-käynnistysjärjestelmän investointeja koskevissa suuntaviivoissa määrätään, että investointien on oltava 10–25 % riskipääomarahaston tai yrityshautomon kokonaispääomasta, poikkeustapauksissa 50 %, kuten sellaisten uusien rahastojen kohdalla, joilla on erityisen voimakas katalyyttinen asema erityisteknologiaa koskevien tai tietyllä alueella vaikuttavien riskipääomamarkkinoiden kehityksessä. Investointeja voidaan tehdä enintään 10 miljoonalla eurolla. Riittävästi perustelluissa poikkeustapauksissa sidottu summa voi olla suurempi, mutta se ei missään tapauksessa saa ylittää 15:tä miljoonaa euroa.

Uusissa investointeja koskevissa suuntaviivoissa määrätään myös mahdollisuudesta riskipääomarahastojen rahoittamiseen yhdessä muiden yhteisön rahoitusmuotojen, EIR:n omien varojen tai muiden toimeksiantovarojen kanssa. Yhteisrahoitus sallitaan sillä edellytyksellä, että yhteismäärä ei ylitä 50:tä % rahaston pääomasta.

Riskipääomarahastojen johdon edellytetään maksimoivan yksityissektorin osallistumisen, ja normaalisti oletetaan, että ainakin 50 % rahaston kokonaisvaroista saadaan yksityisistä lähteistä. Pääasiassa tuetuilla alueilla (tavoitteet 1 ja 2) tai ehdokasmaissa toimiville rahastoille voidaan sallia, että julkisen rahoituksen osuus nousee 70 %:iin tarvittaessa valtiontukea koskevia sääntöjä noudattaen.

Jos riskipääomarahaston sijoituspolitiikka sallii sijoitukset järjestelmään osallistuvien maiden ulkopuolelle, EIR:n osuutta riskipääomarahoituksesta vähennetään kyseisiä sijoituksia vastaavalla prosenttiosuudella. Tällaisissa tapauksissa valtaosa pääomasta on sijoitettava tukikelpoisiin maihin.

EIR tutkii rahastoehdotukset arvioimalla eri perusteita, joita ovat koko, yksityissektorin osallistumisen taso, sijoitusstrategia, kohdemarkkinat, rahoitustoimien virta, ehdotetut sopimusehdot, odotettu tuottoaste ja hankkeen johtoryhmä, sekä tarkastelemalla, missä määrin EIR:n sijoituksella riskipääomarahastoon odotetaan olevan katalyyttistä vaikutusta varainhankintaan.

Kun komissio on hyväksynyt ehdotettujen riskipääomarahastojen rahoituskelpoisuuden, EIR allekirjoittaa sopimukset rahaston johdon ja muiden rahastoon omaa pääomaa sijoittavien kanssa. Tämän jälkeen EIR suorittaa riskipääomarahastolle sitoumusten mukaiset maksut niiden investointimahdollisuuksien ja vastaavien rahoitustarpeiden mukaan.

4.2. Budjettitilanne

4.2.1. Yleiskatsaus

ETF-käynnistysjärjestelmän budjettivarat olivat 31.12.2005 143,20 miljoonaa euroa eli 34,4 % talousarviossa MAP-ohjelmalle vuoden 2005 loppuun asti sidotuista määrärahoista.

Tämä kokonaisbudjetti kattaa järjestelmän kaikki kustannukset, joihin sisältyvät sijoitukset riskipääomarahastoihin ja kaikki muut kustannukset, jotka voidaan rahoittaa järjestelmän avulla. Seuraavassa taulukossa 3 eritellään budjettimäärärahat, korot ja muut tulot sekä niiden käyttö:

Taulukko 3 Budjettitiedot 31.12.2005

Varat	(milj. euroa)
<i>Talousarviomäärärahat</i>	<i>142,11</i>
<i>Korot & muut tulot</i>	<i>1,09</i>
Varat yhteensä (1)	143,20
Käyttö	
<i>EIR:n sitoumukset rahoituksen välittäjille (perusta: komission hyväksymät)</i>	<i>91,76</i>
<i>Varaus EIR:n hallintomenoja ja muita tukikelpoisia menoja varten</i>	<i>12,58</i>
Käyttö yhteensä (2)	104,34
Käytettävissä oleva budjetti (1)-(2)	38,86

4.2.2. Sitoumukset

MAP-ohjelman alusta alkaen Euroopan komission hyväksyttäväksi on jätetty 12 hakemusta. EIR on allekirjoittanut yhdeksän sopimusta riskipääomarahastojen kanssa. Saksassa neuvotellaan parhaillaan 15 miljoonan euron suuruisesta investoinnista. Jäljelle jäävät kaksi hyväksyttyä ehdotusta eivät ole vielä toteutuneet. Todettakoon, että edellä mainituista 10 sopimuksesta viisi allekirjoitettiin vuonna 2005. Lisäksi EIR:llä on tekeillä useita sopimuksia, joita parhaillaan tutkitaan, ja jos ne hyväksytään, ne voidaan toteuttaa vuonna 2006. Yksi mahdollinen toimi koskee riskipääomarahastoa, jonka investoinnit kohdistuvat Bulgariaan, Romaniaaan, Turkkiin ja Kroatiaan.

EIR on pyrkinyt, kuten ennenkin, saavuttamaan laajan hyväksymisosuuden. Erityisesti vuosina 2003 ja 2004 oli vaikeaa saada yksityistä pääomaa mukaan useista eri syistä:

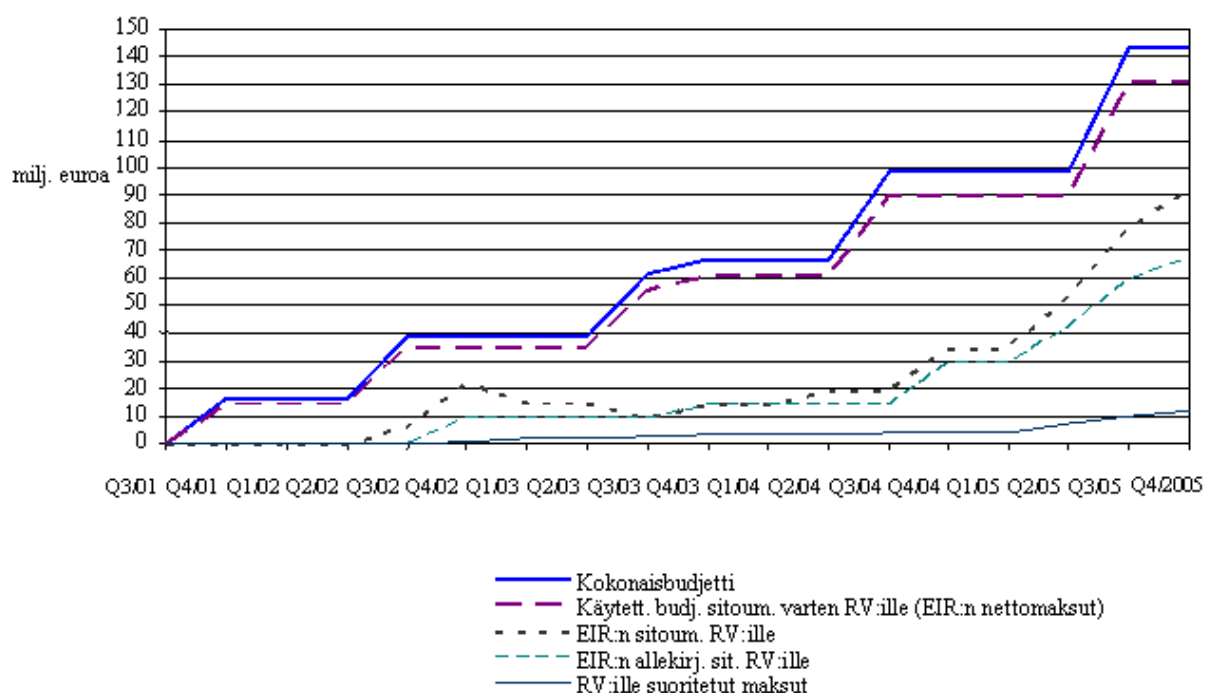
- vaikea markkinatilanne erityisesti alkuvaiheen rahoittamisessa, sillä se on riskialttein osa markkinoita. ETF-käynnistysjärjestelmän tukikelpoiset riskipääomarahastot kuuluvat kyseisten markkinoiden riskialtteimpaan osaan (siemen- ja käynnistyspääoma). Yksityiset sijoittajat ovat edelleen olleet haluttomia ottamaan riskejä ja näin ollen useat rahastot eivät ole voineet tehdä ensimmäistä sopimustaan;
- eri maiden riskipääomamarkkinoiden erilaiset kehitysvaiheet;
- vaikeudet varmistavat vähintään 50 % pääomasta yksityissektorilta;
- kansalliset verosäännökset.

Edellä mainitun lisäksi osakkeenvaihtojen tarjonta ja nopeasti kasvavien innovatiivisten liiketoimien uudelleenarviointi ovat vaikuttaneet uusien EIR:n rahoitusehdotusten määrään vuosina 2003 ja 2004. Tilanne parani vuonna 2005, jolloin allekirjoitettiin viisi uutta sopimusta ETF-käynnistysjärjestelmässä. EIR:n valmisteilla olevista hankkeista vuodeksi 2006 käy ilmi hankkeiden määrän voimakas kasvu, mikä vahvistaa sen, että järjestelmän kohteena olevat alkuvaiheen riskipääomamarkkinat ovat elpymässä, ja Euroopan riskipääomayhdistys (EVCA) raportoi myönteisistä näkymistä yksityisillä pääomamarkkinoilla.

Kuvasta 3 näkyy koko sidotun määrän kumulatiivinen kehitys, joka vastaa 91,8:aa miljoonaa euroa, verrattuna riskipääomarahastoille sidottuun käytettävissä olevaan budjettiin (130,62 miljoonaa vuoden 2005 lopussa). Riskipääomarahastoille suoritettut maksut olivat 31.12.2005 11,68 miljoonaa euroa. Riskipääomarahastoista saadut varat (takaisinmaksut ja osingot) olivat yhteensä 153 656,25 euroa³.

³ Vrt. ESU98:n yhteydessä saatuihin varoihin, jotka olivat 36 150 104,58 - Kasvua ja kilpailua koskeva aloite.

Kuva 3 EIR:n toimien kumulatiivinen kehitys (vuosineljänneksittäin)



Vuosille 2001–2004 oli ominaista sijoitustoiminnan voimakas vähentyminen Euroopan riskipääomamarkkinoilla vuoteen 2000 verrattuna. Tilanne muuttui vuonna 2005.

Vuosi 2005 oli ennätysvuosi Euroopan yksityisillä pääomamarkkinoilla. EVCA:n lehdistötiedotteessa 15.6.2006 julkaistuista luvuista käy ilmi, että varainhankinta ylsi vuonna 2005 71,8 miljardiin euroon, mikä oli ennätys eurooppalaisessa teollisuudessa ja merkitsi kaksi ja puoli kertaa suurempaa lukua kuin vuoden 2004 luku 27,5 miljardia euroa. EVCA:n mukaan 10,9 miljardia euroa koski käynnistysvaihetta ja riskipääoman kasvuvaihetta. Tämä merkitsee 24 %:n kasvua vuodesta 2004.

Varainhankinnan määrä huipputekniikan alalla kaksinkertaistui. Alkuvaiheen huipputekniikan rahastoihin myönnetyt määrärahat kasvoivat 1,3 miljardista eurosta vuonna 2004 aina 3,6 miljardiin euroon vuonna 2005.

EVCA:n mukaan vuosi 2005 oli ennätysvuosi myös investointien kannalta, sillä omaa pääomaa investoitiin 47 miljardia euroa. Yritysostojen osuus (68 %) on suurin investointien määrästä ja riskipääomatoiminta kasvoi vuoden 2004 10,3 miljardista eurosta 12,7 miljardiin euroon vuonna 2005 (+ 23 %), mikä merkitsi 74,7 %:a kaikista liiketoimista. EVCA:n luvut osoittavat, että useiden heikkojen varainhankintavuosien jälkeen vuonna 2005 teollisuuden näkymissä tapahtui selvä muutos ja riskipääoman kasvu elpyi ja se alkoi houkutella.

4.2.3. Tilit

ETF-käynnistysjärjestelmän tilinpäätös esitetään liitteessä 8.

4.3. Rahoituksen välittäjät

Riskipääomarahastoilla, joihin EIR on investoinut, on yleensä kansainvälinen, kansallinen tai alueellinen toimintakohde. Ne suuntautuvat pääasiassa alkuvaiheen investointien rahoittamiseen huipputekniikan aloilla, joita ovat tieto- ja tietoliikennetekniikka, Internet, terveydenhuolto ja biotieteet. Tämä on ETF-käynnistysjärjestelmän sijoituspolitiikan mukaista.

Lyhyt kuvaus riskipääomarahastoista, joihin EIR on investoinut, on liitteessä 6.

4.4. Tukea saaneet pk-yritykset

MAP-ohjelman yhteydessä tehtiin kaksi investointia vuoden 2002 loppuun mennessä ja yksi vuoden 2003 loppuun mennessä, yksi investointi tehtiin vuonna 2004 ja viisi muuta vuonna 2005. Riskipääomarahastot ovat edelleen käynnistysvaiheessa investoinneissaan, ja sen vuoksi on liian aikaista antaa edustavia tietoja niiden vaikutuksesta työllisyyteen. Joulukuuhun 2005 mennessä riskipääomarahastot olivat investoineet järjestelmän puitteissa 35 yritykseen, joissa oli yhteensä 568 työntekijää kesäkuussa 2005.

5. SIEMENPÄÄOMATOIMI

5.1. Järjestelmän kuvaus

Siemenpääomatoimen tavoitteena on lisätä sellaisen oman pääoman tarjontaa, jota tarvitaan uusien kasvukykyisten ja uusien työpaikkoja tarjoamaan pystyvien innovatiivisten yritysten perustamisessa – myös perinteisessä taloudessa – tukemalla innovaatorahastoja, yrityshautomoita ja vastaavanlaisia.

Siemenpääomatoimea hallinnoi Euroopan yhteisön puolesta EIR. Tuki on tarkoitettu uusien sijoitustenhoitajien pitkäaikaiseksi palkkaamiseksi, jotta vahvistettaisiin riskipääoma-alan valmiutta tarjota siemenpääomasijoituksia. Siemenpääomatoimella myönnetyllä avustuksella tuetaan uusia rahastoja tai yrityshautomoja, joiden investointiohjelmaan kuuluu siemenpääoma, jolla katetaan osa työvoimavaltaisiin investointeihin liittyvistä hallintokustannuksista. Siemenpääomatoimella myönnetään avustusta hallintokustannuksiin aina 100 000 euroon saakka jokaista uutta hallintotyöntekijää kohti ja enintään kolmea uutta työntekijää kohti kullekin tuensaajalle. Tuensaajat valitaan yksinomaan niiden joukosta, joissa EIR on osallisena omin varoin tai Euroopan investointipankin (EIP) tai komission hallinnoimin rahastoin.

5.2. Budjettitilanne

5.2.1. Yleiskatsaus

31.12.2005 mennessä siemenpääomatoimen yhteydessä sidotut varat olivat 5,6 miljoonaa euroa, mikä merkitsee 1,3 %:a vuoden 2005 loppuun mennessä sidotusta MAP-ohjelman budjetista.

Kokonaisbudjetti kattaa toimen kaikki kustannukset, myös tuensaajille maksetut avustukset ja kaikki muut tukikelpoiset kustannukset. Jäljempänä esitettävässä taulukossa esitetään talousarviomäärärahojen jakautuminen ja vastaava käyttö:

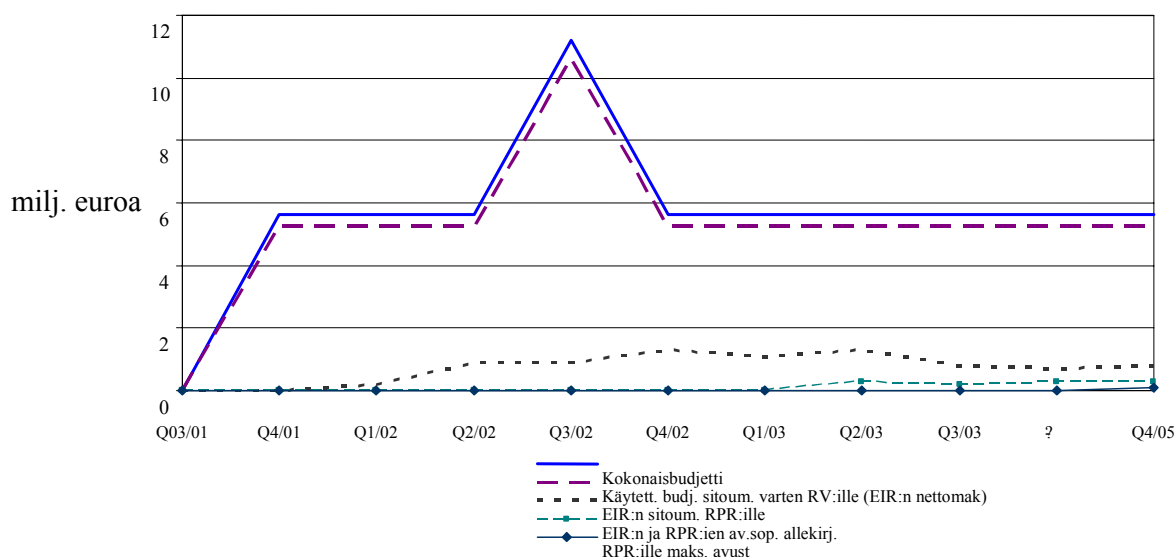
Taulukko 4 Budjettitiedot 31.12.2005

Varat	<i>(milj. euroa)</i>
Talousarviomäärärahat	5,60
Varat yhteensä (1)	5,60
Käyttö	
EIR:n hyväksynnät rahoituksen välittäjille	0,80
EIR:n enimmäismaksut ja muut tukikelpoiset menot	0,36
Käyttö yhteensä (2)	1,16
Käytettävissä oleva budjetti (1)-(2)	4,44

5.2.2. Sitoumukset ja suoritettut maksut

Kuvasta 4 selviää riskipääomarahastoille myönnettyjen kokonaisavustusten kumulatiivinen kehitys (0,80 miljoonaa euroa 31.12.2005). Näistä 0,10 miljoonaa maksettiin vuonna 2005. Tämä on avustussopimuksissa asetetun aikataulun ja määrättyjen edellytysten mukaista. Sopimuksissa määrätään, että avustus maksetaan kahdessa erässä, joista ensimmäinen voidaan maksaa aikaisintaan 18 kuukauden ja viimeistään 36 kuukauden kuluttua avustussopimuksen allekirjoittamisesta.

Kuva 4 EIR:n toimien kumulatiivinen kehitys (vuosineljänneksittäin = Q)



5.2.3. Tilit

Siemenpääomajärjestelmän tilinpäätös esitetään liitteessä 8.

5.3. Rahoituksen välittäjät

Siemenpääomatoimen yhteydessä hyväksytyillä riskipääomarahastoilla on EIR:n ja ETF-käynnistysjärjestelmän mukaiset sopimukset (MAP-ohjelma sekä kasvua ja työllisyyttä koskeva aloite). 31.12.2005 mennessä kahden riskipääomarahaston kanssa oli tehty kolme avustussopimusta. Lisätietoja on liitteessä 7.

6. PÄÄTELMÄT

Pk-yritysten takausjärjestelmään on suhtauduttu myönteisesti markkinoilla. Erityisen onnistuneita ovat olleet lainatakausjärjestelmä ja mikroluottojärjestelmä, joiden ansiosta rahoituksen välittäjät ovat voineet lisätä määriä ja ottaa enemmän riskejä. Pk-yritysten takausjärjestelmä kattoi 31.12.2005 mennessä 27 maata ja 41 rahoituksen välittäjän 45 salkkua. Mukana olivat lähes kaikki jäsenvaltiot (lukuun ottamatta Kyprosta ja Luxemburgia) sekä Bulgaria, Romania, Turkki ja Norja. Kyprosta koskeva toimi hyväksyttiin tammikuussa 2006.

Vipuvaikutus on hyvin voimakas, mikä on osoitettu useissa riippumattomissa arvioissa. Vuoden 2005 loppuun mennessä kasvun ja työllisyyden ja MAP-ohjelman välityksellä järjestelmästä oli hyötynyt yli 277 000 yritystä. Pk-yritysten takausjärjestelmä on lopullisina tuensaajina olevien pk-yritysten määrään nähden EU:n toiseksi tärkein ohjelma. Sen edellä ovat ainoastaan rakennerahastot, joilla on paljon suuremmat budjettivarat ja eri tukikohteet.

Pk-yritysten takausjärjestelmä seuraa tiiviisti markkinoiden tarpeita, ja se on suunniteltu alusta alkaen mukautumaan harmonisesti kunkin maan erityisiin markkinaolosuhteisiin. Järjestelmään voivat osallistua unionin kaikkien jäsenvaltioiden, ETA-maiden ja ehdokasmaiden pk-yritykset. Lisäksi järjestelmän kohteena ovat ainoastaan pk-yritykset, joissa on enintään 100 työntekijää ja jotka ovat näin ollen haavoittuvimpia epäsuotuisille taloudellisille oloille.

ETF-käynnistysjärjestelmän toteuttamisessa oli vaikeuksia vuosina 2002–2003, mikä johtui EU:n riskipääomamarkkinoilla vallinneesta vaikeasta varainhankintatilanteesta. On syytä korostaa, että näissäkin vaikeissa markkinaoloissa ETF-käynnistysjärjestelmä oli tärkeässä asemassa ainoana ja merkittävänä eurooppalaisena rahoituksen välittäjänä ja että se suosi investointeja strategisille aloille Lissabonin strategian mukaisesti. Käynnistysvaiheen rahoituksen kysyntä on edelleen suurta ja Euroopan teknologiakeskukset (erityisesti tutkimuslaitokset ja korkeakoulut) tuottavat edelleen arvokaita tuloksia konsepteissa sekä teollis- ja tekijänoikeuksissa.

EVCA:n kesäkuun lehdistötiedotteesta⁴ selviää, että vuosi 2005 oli erityisen hyvä vuosi Euroopan yksityispääomalle varojenhankinnassa, investoinneissa ja divestoinneissa. Riskipääoman asiantuntijat luottavat myönteisiin näkymiin omaisuuslajien kannalta ja katsovat, että myönteinen tilanne jatkuu koko vuoden 2006 ja sen jälkeenkin.

⁴ Thomson, PriceWaterhouseCoopers, EVCA:n lehdistötiedote, 15.6.2005, Monte Carlo.

Siemenpääomatoimella on ollut vaikeuksia valintakriteereissä ja riskipääoman vaikeiden markkinaolojen vuoksi MAP-ohjelman alkuvaiheessa, minkä vuoksi tämä ohjelma ei ole menestynyt toivotulla tavalla. Toistaiseksi on tehty vain kolme avustussopimusta.

Pk-yrityksille tarkoitetun EU:n rahoitustukijärjestelmän arviointi⁵ osoitti, että MAP-ohjelman rahoitusvälineet ovat tehokkaita ja tuloksellisia. EIR:n hallinnointi katsottiin parhaaksi mahdolliseksi käytännöksi, koska rahasto on lähellä markkinoita. Arvion tekijöiden mukaan välineet vastaavat markkinoiden epäonnistumisiin (esim. tarjoamalla rahoitusta huipputekniikalle), menestyvät hyvin täydentävinä toimijoina jäsenvaltioissa ja yrittävät käyttää paremmin hyödykseen rahoituksen suunnittelua. Niillä on katalyytin asema pk-yrityksille suunnatussa kaikkialla EU:ssa kasvavassa rahoituksen tarjonnassa, sellaisissakin maissa, joissa kansalliset rahoitusvälineet eivät ole kovin kehittyneitä. Tuore ulkoinen arvio MAP-ohjelmasta⁶ vahvistaa rahoitustukijärjestelmistä tehdyn arvion päätelmät.

Arviossa päädytään toteamaan, että pk-yritysten takausjärjestelmä ja ETF-käynnistysjärjestelmä ovat osaltaan suuresti parantaneet liike-elämän rahoitusympäristöä tukemalla julkisen sektorin välineinä pk-yritysten rahoituksen saantia. Arvioijat katsovat, että rahoitusvälineitä on käytetty tehokkaasti koko ketjussa, jonka muodostavat yritys- ja teollisuustoiminnan PO – talous- ja raha-asioiden PO – Euroopan investointirahasto (EIR). Arviointiraportissa vahvistetaan se, että järjestelmässä omaksuttu asenne, jonka mukaan kaikki ovat yksilöllisiä, on oikeaan osunut: sekä riskipääoma- että takausvälineet ovat helposti mukautettavissa vaihteleviin ja kehittyviin markkinaolosuhteisiin. Nykyiselle MAP-ohjelmalle annetut tärkeimmät suositukset koskevat yhteisön tuen näkyvyyttä. Arviossa katsotaan, että ”MAP-tuotemerkkiä” olisi tehtävä tunnetuksi (yhdessä EIR:n kanssa) rahoituksen välittäjille sekä kansallisille rahoitus- ja liikelaitoksille, jotta yhteisön rahoitusvälineiden näkyvyys paranisi.

- MAP-ohjelman seuraaja on CIP-ohjelma (kilpailukyvyn ja innovaation puiteohjelma), jonka neuvosto ja Euroopan parlamentti hyväksyivät 24.10.2006⁷. CIP on väline, jolla edistetään Lissabonin toimintasuunnitelmassa asetettujen tärkeimpien poliittisten painopisteiden, pienyrityksiä koskevan eurooppalaisen peruskirjan ja uusien aloitteiden, kuten yrittäjyysinnovaatioiden, yritysten kilpailukyvyn ja teollisuuspolitiikan toteuttamista. Erityisenä tavoitteena on auttaa voimakkaasti kasvavia pk-yrityksiä ja innovatiivisia yhtiöitä niiden kehityksen alkuvaiheessa pääsemään osallisiksi asianmukaisista rahoitusvälineistä.
- Riskipääoman rahoitusvälineissä säilytetään markkinoihin suuntautunut lähestymistapa muutamin muutoksin: CIP-ohjelmalla tuetaan ja katetaan suurempi osa niiden yritysten elinkaaresta, joilla on voimakkaat kasvumahdollisuudet; yksityisten pääomasijoittajien kanssa tehtäviä yhteissijoituksia tuetaan investointien alkuvaiheessa; kahden välineen (alkuvaiheen investointeihin suuntautuneen GIF1:n ja kasvuvaiheen investointeihin suuntautuneen GIF2:n) uskotaan pehmentävän makrotalouden jaksojen vaikutusta (ETF-käynnistysjärjestelmä ja alkuvaiheen riskipääomamarkkinat ovat erityisesti kärsineet laskusuunnasta, mikä taas ei niinkään koske myöhemmän vaiheen riskipääomia).

⁵ The Strategic Evaluation of the EC Financial Assistance Schemes for SMEs, a report from Deloitte&Touche for the European Commission (budjetti-PO), joulukuu 2003.

⁶ Arviointikertomus on julkaistu komission valmistelukirjan muodossa SEK(2004) 1460, 15.11.2004 englanniksi ja ranskaksi ja se on saatavilla Enterprise Europe verkkosivuilla:

⁷ http://europa.eu.int/comm/enterprise/enterprise_policy/mult_entr_programme/programme_2001_2005.htm.
Päätös N:o 1639, EUVL L 310, 9.11.2006, s. 15.

Riskipääomarahastoja, joiden tärkein investoinnin kohde on ekoinnovointi, tuetaan entistä suuremmilla tukiosuuksilla.

Rahoitustakuiden alalla säilytetään laina- ja mikroluotto-osajärjestelmät. Väliarahoitus tulee tukikelpoiseksi tässä järjestelmässä. Pääoma-osajärjestelmää jatketaan myös. Lisäksi suunnitteilla on uusi arvopaperistamisen osajärjestelmä. Sen tavoitteena on tarjota alullepanijoille mahdollisuus saada rahoitusta edullisin ehdoin, vähentää niiden sääntömääräisiä ja taloudellisia pääomavaatimuksia, helpottaa erityisesti luokittelemattomien tai heikosti luokiteltujen yritysten (esim. pienempien pankkien) pääsyä pääomamarkkinoille ja tukea uusien tuotteiden markkinoille saattamista (esim. takaamalla lainoja arvopaperistamisen hyväksi), jotta alullepanijat saisivat myöhemmin pk-yrityksille tarkoitettua rahoitusta.

Valmiuksien kehittämisen järjestelmään kuuluvat siemenpääomatoimi ja kumppanuustoimi.

Siemenpääomatoimi kattaa riskipääomarahastoille annettavat avustukset lisähenkilökunnan, jolla on sijoitus- tai teknologia-alan erityisasiantuntemusta, pitkäaikaiseksi palkkaamiseksi. Sen toiminnan ala on laajempi kuin MAP-ohjelman.

Kumppanuustoimi (PA) perustuu Phare-ohjelman pk-yrityksiä koskevaan rahoitustukeen ja valmistavaan toimeen (2004–2006). Kumppanuustoimessa rahoituksen välittäjille myönnetään avustuksia, joilla katetaan välittäjien pk-yrityksille suuntaamassa lainanannossa soveltamien arviointimenettelyjen parantamiseksi hankitun teknisen avun kustannukset. Toimi rajoitetaan koskemaan maita, joissa pankkien harjoittama rahoituksen välitystoiminta on vähäistä. Merkittävä osa toimea koskee pankkien kapasiteetin parantamista sellaisten hankkeiden kaupallisen kannattavuuden arvioinnissa, joiden toiminnan merkittävänä osana on ekoinnovointi.

CIP-ohjelma yhdistää yhteisön erityiset tukiohjelmat ja yhteisön muiden ohjelmien asiaankuuluvat osat yhtenäiseksi kokonaisuudeksi eurooppalaisen tuottavuuden, innovointikyvyn ja kestävä kehityksen edistämisen kannalta kriittisimmillä aloilla ja samalla se kattaa myös ympäristöseikat. Ohjelmassa yhdistyvät yhteisön toimet yrittäjyyden, pk-yritysten, teollisuuden kilpailukyvyn, innovoinnin, tieto- ja viestintätekniikan kehittämisen ja käytön, ympäristötekniikan ja älyenergian aloilla.

CIP-ohjelmaan kuuluvilla yhteisön rahoitusvälineillä tuetaan pk-yritysten perinteisiä aloja sekä investointeja tieto- ja viestintätekniikkaan ja innovointiin, myös ekoinnovointiin.

CIP-ohjelmaa on suunniteltu yhdeksi yhteisön päätoimenpiteeksi kilpailukyvyn edistämisessä ja Lissabonin toimintasuunnitelman tukemisessa.

Annex 1: Geographical distribution - all financial instruments

Table Breakdown by country of the commitments approved at the end of 2005, all three financial instruments taken together:

COUNTRY	%	COUNTRY	%
Austria	4.3%	Malta	0.1%
Belgium	4.3%	Netherlands	2.5%
Cyprus	0.0%	Poland	1.8%
Czech Republic	1.6%	Portugal	0.5%
Denmark	1.3%	Slovakia	0.8%
Estonia	0.4%	Slovenia	0.2%
Finland	1.8%	Spain	13.3%
France	12.4%	Sweden	3.7%
Germany	18.6%	United Kingdom	10.0%
Greece	0.4%	Bulgaria	0.8%
Hungary	0.8%	Romania	1.0%
Ireland	0.2%	Turkey	0.1%
Italy	12.9%	Iceland	0.0%
Latvia	0.3%	Liechtenstein	0.0%
Lithuania	0.4%	Norway	0.7%
Luxembourg	4.7%	TOTAL	100.0%

Annex 2: SME Guarantee Facility– Leverage (gearing)

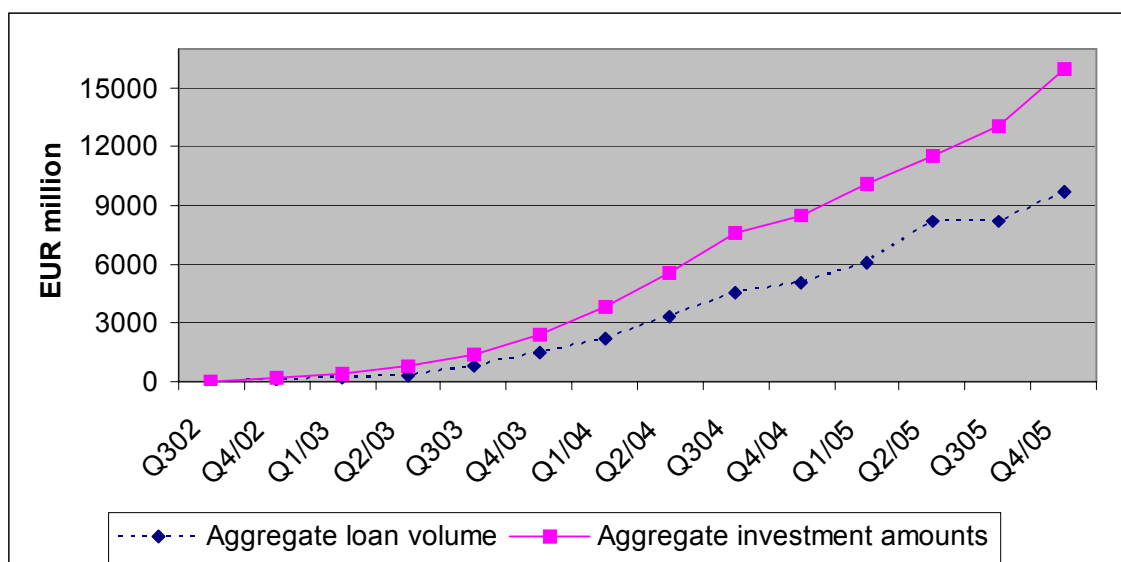
Table *Leverage effect (gearing) achieved at 31.12.2005 with the Community funds in terms of:*

(a) estimated volume of loans,

(b) guaranteed amounts.

	Allocated budget (signed)	Maximum underlying loan volume supported (estimate)	Maximum EIF Guarantee Amount	Leverage effect	Leverage effect
	EUR million	EUR million	EUR million	(a)	(b)
Loan guarantee window	173.8	12,352.5	3,624.1	71.1	20.9
Micro-credit window	32.1	259.1	177.6	8.1	5.5
Equity guarantee window	17.3	306.3	89.4	17.7	5.2
Total	223.2	12,917.9	3,891.1	57.9	17.4

Figure *Actual loan volume granted to SMEs and corresponding amounts that the beneficiary SMEs have declared to have invested; period: third quarter 2002, fourth quarter 2005.*



Annex 3: SME Guarantee Facility– Financial intermediaries

Table 1 - Overview of Financial Intermediaries by country and window – Approvals

Name	Country	Cap amount (1)	Max EIF guarantee amount	Fis with contract under previous Growth and Employment initiative
		EUR million	EUR million	
LOAN				
Austria Wirtschaftsservice (AWS)	Austria	5,6	163,3	Yes
Fonds de Participation (FdP)	Belgium	6,4	42,5	Yes
Encouragement Bank	Bulgaria	2,5	21,0	No
Czech Moravian Bank	Czech Rep	3,6	51,4	No
Ceska Sporitelna	Czech Rep	1,6	40,0	No
Growth Fund	Denmark	4,1	39,6	Yes
KredEx	Estonia	1,2	16,0	No
Finnvera	Finland	4,7	93,7	Yes
SOCAMA	France	4,1	205,6	No
Sofaris	France	11,7	124,4	Yes
KfW	Germany	23,4	156,0	Yes
TEMPME	Greece	1,3	14,6	No
Hungarian Development Bank (MFB)	Hungary	1,2	19,4	No
HVB Bank	Hungary	1,2	30,0	No
CIB Hungary	Hungary	0,3	5,0	No
ATI Allenza di Garanzia	Italy	10,2	320,0	No
ATI Controgaranzia /APEROL	Italy	8,3	415,0	No
ATI Garanzia Diretta	Italy	2,7	135,0	No
ATI Sistema Garanzia	Italy	1,7	85,0	No
Mediocredito Centrale	Italy	11,8	295,0	Yes
Mortgage and Land Bank	Latvia	1,1	15,0	No
INVEGA	Lithuania	1,2	13,6	No
Malta Enterprise	Malta	0,4	6,0	No
BBMKB	Netherlands	8,0	320,0	Yes
Innovation Norway	Norway	2,0	10,3	No
Bank BPH SA	Poland	5,6	84,2	No
Polfund	Poland	0,1	1,3	No
Sociedade de Investimento	Portugal	1,5	29,0	Yes
BRD	Romania	1,9	31,0	No
Raiffeisen Bank	Romania	1,2	20,0	No
Tatra Banka AS	Slovakia	1,0	25,0	No
SZRB	Slovakia	0,0	0,0	No
Slovene Enterprise Fund	Slovenia	0,8	5,5	No
CERSA	Spain	19,8	395,0	No
Almi	Sweden	11,7	140,2	Yes
KGF	Turkey	0,3	5,5	No
MICRO CREDIT				
Fonds de Participation (FdP)	Belgium	2,6	12,8	Yes
ADIE	France	2,4	22,5	No
KfW	Germany	15,6	78,0	Yes
First Step	Ireland	0,1	1,1	No
Cultura	Norway	0,1	0,9	No
ICO	Spain	3,3	22,2	No
Prince's Trust and Prince's Scottish Youth Business	UK	8,0	40,9	Yes
EQUITY				
Austria Wirtschaftsservice (AWS)	Austria	1,9	12,5	Yes
Sofaris	France	15,4	76,9	Yes

¹Including amounts to cover technical support (for micro-credits only), marketing costs and collection of information

Table 2 - Overview of the financing products

Country	Financial Intermediary	Financing products under MAP
Austria	Austria	Austria Wirtschaftsservice (AWS) is the result of the

	Wirtschaftsservice (AWS)	merger of Bürges Förderungsbank GmbH (Bürges), Innovationsagentur GmbH and Finanzierungsgarantie-Gesellschaft mbH (FGG). The Austria Wirtschaftsservice GmbH (AWS) is 100% owned by the Republic of Austria and operates the public guarantee activities in Austria. Bürges had an agreement with the EIF under the Growth and Employment programme. Under the MAP Loan Guarantee window, two guarantee programmes are counter-guaranteed by EIF: • The programme for young entrepreneurs <i>Jungunternehmer-Förderungsaktion</i> supports start-ups and ownership transfer of small SMEs in all sectors, except agriculture and tourism. Eligible SMEs are start-ups that have a business history of up to 24 months and in the case of transfer of ownership not more than 50 employees. Guarantees cover loans for working capital and investment financing, including intangible assets. Maximum loan amount is EUR 300,000 for up to 10 years. • The programme for structural development <i>Unternehmensdynamik</i> supports innovative SMEs, i.e. the development of new products, services or significant improvement of existing products or services in all sectors, except agriculture and tourism. Eligible SMEs are those with less than 100 employees. Guarantees cover loans for investment financing. The maximum loan amount is EUR 750,000 and the maturity is up to 10 years. The EIF guarantee has supported an increase in the loan volumes and also facilitated the access to finance as AWS is waiving the collateral requirements for amounts up to EUR 75,000. The cap amount has been increased and the availability period for the intermediary has been prolonged and will end on 30.06.2007. Since the signing of the agreement under the MAP Loan Guarantee Facility window, 2,185 loans have been guaranteed with an average loan amount of EUR 56,653 and EUR 242,733 respectively. Under the MAP Equity Guarantee window, one guarantee programme is counter-guaranteed by EIF. The equity programme was introduced in 1997 and aims at stimulating direct private equity investments in Austrian SMEs in order to improve their financial structure. The guarantee covers the invested capital only. Small investments (amounts up to EUR 20.000) of individuals are guaranteed up to 100%, higher amounts of other investors
--	--------------------------	---

		are covered up to 50%. AWS enters into a tri-partite guarantee agreement with the SME and the investor. AWS guarantees either equity participation (shares or similar) or quasi-equity (risk-capital which is subordinated to other creditors, has a minimum term of 10 years and no fixed interest, interest depending exclusively on the profit generated by the SME). Guaranteed equity must be in the form of additional cash (no substitution of already existing equity). Take-overs are excluded (guaranteed equity investments must be a minority of the voting capital). The guarantee covers the invested capital but not the return. The guarantee is callable in the event of insolvency of the investee. The maximum maturity is 10 years. The availability period for the equity agreement will end on 30.6.2007. Since the signing of the agreement under the MAP Equity Guarantee window in 2004, 52 investments have been guaranteed, with an average amount of EUR 219,047. No losses have been reported as of 30/06/2005
Belgium	Fonds de Participation, (FdP)	Fonds de Participation, FdP, is a public institution, operating on a national basis. It already had an agreement under the Growth and Employment programme and under the MAP it currently has two agreements, one under the Loan Guarantee window and one under the Micro-credit Guarantee window. The utilisation of the FdP programmes has been rapidly growing under the Facility. Therefore, the contract was amended under the Micro-credit Guarantee window, the volumes were increased and the availability period extended until 30.6.2007. In September 2003 a new agreement under the Loan Guarantee window was signed and the availability period was extended to 30.6.2007. FdP offers different loan products to start-ups: • Prêts lancement - subordinated loans to unemployed people who wish to create a business; • Prêts création - subordinated loans to entrepreneurs who have conducted their business activity for less than 4 years or who wish to establish their own business and are not unemployed; • Prêts solidaires - granted to financially excluded persons such as unemployed persons without any income or immigrants waiting for a regularisation of their status, wishing to become entrepreneur; • Prêts BA+ - a newly launched lending programme targeting entrepreneurs or SMEs with no access to the classic banking system and whose business has reached a critical development stage or whose companies are

		developing innovative technologies. Borrowers of <i>BA+</i> must benefit from the support of a Business Angel. The EIF guarantee enhances the access to finance with higher guarantee cover, reduced cost of financing and start-up financing. The extension of <i>prêts lancement</i> and <i>prêts création</i> are facilitated by the financial support of MAP. The availability period for both contracts will end on 30.6.2007.
Bulgaria	Encouragement Bank AD	Encouragement Bank AD (EB) is a state-owned bank operating nation-wide (promotional bank) based in Sofia. Its role is to provide access to long-term financing to SMEs and to stimulate export activities. EB is the only promotional institution for SMEs in Bulgaria, acting as a complement to banking financing. The contract with EB was the first in the newly eligible countries following the notification in February 2003. Thanks to the Facility EB provides enhanced access to finance by waiving partly its collateral requirements. EB has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. All loans granted under the EB programmes for investment financing (without limitations in terms of tangible assets, intangible assets and/or working capital) and with a minimum maturity of 3 years are eligible for cover under the Facility. Loans are provided to finance start-up, development as well as modernisation of a company. Eligible borrowers are SMEs, including start-ups, with up to 100 employees. The availability period for the intermediary will end on 30.06.2007.
Czech Republic	Czech Moravian Guarantee and Development Bank	The Czech–Moravian Guarantee and Development Bank (CMZR Bank) was incorporated in 1992 as a financial institution of the Czechoslovak State. It is a promotional bank, based in Prague. It has an agreement with the EIF under the Loan guarantee window. Loans for investment financing and with a minimum maturity of 3 years are eligible for cover under the Facility. Eligible borrowers are SMEs, including start-ups, with up to 100 employees. With the help of the Facility, volumes are increased. After a slow start, utilisation increased in 2005 and volumes were consequently increased. The availability period for the intermediary has been extended and will end on 30.6.2007.

	Ceska Sporitelna (CS)	CS was established in 1991 and is a private financial institution based in Prague. Erste Bank owns almost 98% of the share capital. It operates as a commercial bank offering the full range of banking services. Due to its history as a savings bank CS operates mainly as a retail and SME bank. The business segment is seen as an important source for growth for the bank over the next few years. CS is the largest retail bank in the Czech Republic with a total of 667 branches. It currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. Eligible borrowers are SMEs, including start-ups, with up to 100 employees; the portfolio covers investment financing with a minimum maturity of 3 years. With the help of the Facility, collateral requirements are reduced and lending to start-ups is increased. The availability period for the intermediary will end on 30.6.2007 .
Denmark	Growth Fund (Vaekstfonden)	The Growth Fund (Vaekstfonden) is a public scheme providing guarantees and venture capital in Denmark. The Growth Fund already had an agreement under the Growth and Employment initiative. It currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. The scheme provides guarantees for various financing needs: start-ups, innovation, ownership succession, business growth, market development and job creation for the disabled. Start-ups represent the most important category, with more than one third of the total guarantee volume. Furthermore, micro enterprises (i.e. companies with up to 5 employees) represent 95% of the portfolio currently guaranteed by EIF. It is the only SME loan guarantee scheme operating in Denmark. Eligible companies are those with growth potential and up to 100 employees. The maximum loan amount is EUR 675,000 and the maturity is up to 10 years. Thanks to the Facility, the Growth Fund has been able to increase its guarantee volumes. The availability period for the intermediary will end on 30.6.2007. During the first two years, all eligible loans were guaranteed automatically, without sharing collateral with the banks. This caused heavy losses. Growth Fund therefore implemented a new strategy starting its independent risk assessment and demanding collateral to the borrowers. It also launched a marketing campaign to boost demand.

		Working with banking and SME experts led to an increase of activities during the last two years.
Estonia	Estonian Credit and Export Guarantee Fund (KredEx)	KredEx was founded by the Estonian Ministry of Economic Affairs and Communications in July 2000. It is a guarantee fund which aims to support the development of SMEs as well as export and housing. KredEx is based in Tallinn. Its operations are supervised by the Ministry of Economic Affairs and Communications. KredEx is the only organisation in Estonia providing guarantees for SME loans and it has signed co-operation agreements with all commercial banks in Estonia. Eligible borrowers are SMEs, including start-ups, with up to 100 employees. Guarantees are provided for investment loans and leases with a maturity of up to 10 years. It currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. The availability period for the intermediary will end on 30.6.2007. The maximum portfolio volume and the counter-guarantee cap have been increased in November 2005, clear signal of a very positive performance.
Finland	Finnvera	Finnvera is a public institution providing loans and guarantees to SMEs. It already had an agreement under the Growth and Employment initiative. Under the MAP Loan Guarantee window, EIF counter-guarantees two different programmes. The two different programmes were created thanks to the Facility: 1. "Growth and Employment Guarantee Scheme", targeted at companies with up to 100 employees, job creation potential and an element of innovation in the products offered. 2. "Small Enterprise Guarantee Scheme", targeted at companies with up to 50 employees and with a specific window for entrepreneurs between 18 and 30 years. Guarantees issued for debt finance (loans, leasing and hire purchase financing) are eligible for the EIF guarantee and both existing and new companies can be supported. The guarantee volume was already increased and the availability period of the existing agreement was extended. The current availability period will end on 30.6.2007.
France	ADIE	ADIE (Association pour le Droit à l'Initiative Economique) is a non-profit organisation. Through its activity, ADIE enables unemployed and disadvantaged people to have

		access to bank financing in order to set up their own business. It also provides mentoring services to SMEs through a network of more than 650 volunteers. It has an agreement with EIF under the Micro-credit Guarantee window and since the signing of the agreement in 2002 7,413 loans have been guaranteed with an average amount of EUR 3,510. The products covered are: <i>prêts solidaires</i> (74% of ADIE's loan portfolio) and <i>prêts de développement</i> (in both cases guarantees for loans extended by banks), <i>prêts solidaires progressifs</i> and <i>prêts d'honneurs</i> (both granted on ADIE's own funds). The availability period was extended and will end on 30.6.2007. The cap amount as well as the maximum portfolio volume have been increased in December 2005. This is a signal of very positive performance.
	SOCAMA	SOCAMA is a network of mutual guarantee societies in France belonging to Groupe Banques Populaires. The counter party of EIF is the Banque Fédérale des Banques Populaires which is responsible for implementing the agreement through the network of regional banks with their more than 2,000 branches in France. Under the Facility, SOCAMA was able to create a new programme that targets existing SMEs and start-ups and finances small investments without any collateral requirements. It has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. The “Prêt Express SOCAMA Europe” consists of medium-term loans (2-7 years) granted to finance a wide range of investment projects. The maximum loan amount is EUR 30,000, guaranteed up to 100% by SOCAMA. SOCAMA waives all collateral requirements with the exception of the request to the borrower to subscribe a life insurance. Eligible SMEs are companies with up to 100 employees, including start-ups. A new programme supporting business transfers has been added and is covered under the Facility. Amounts were increased and the availability period was extended to 31.12.2006.
	SOFARIS	SOFARIS is a national public guarantee institution. The scheme targets mainly young SMEs or those that are developing innovative technologies, irrespective of the date of their establishment. SOFARIS cooperated already under the Loan Guarantee window with the EIF under the Growth and Employment programme. Currently, it has two agreements under MAP. One agreement has been entered into under the Loan Guarantee window, the second one has

		been signed under the Equity Guarantee window. For the Loan Guarantee window, the covered sub-portfolio consists of guarantees for micro enterprises issued under the SOFARIS programme <i>Création</i>, that supports medium and long term financing for starting up new enterprises, new enterprises established by existing enterprises for the development of new activities or investment activities of enterprises with a business history of less than 3 years. Small SMEs with up to 9 employees are eligible for the EIF guarantee. SOFARIS was able to increase its volumes thanks to the Facility. The cap amount was increased and the availability period was extended and will end on 30.6.2007. 4,580 loans were included as of 30.6.2005. The Equity scheme finances equity and quasi equity investments (shares, convertible bonds, participating loans and participation in limited partnerships) made by venture capital funds in SMEs established in France. The scheme is open to all venture capital funds. The scheme targets mainly young SMEs or those that are developing innovative technologies, irrespective of the date of their establishment. Guarantees have a maximum term of 10 years and are callable after a 9 month grace period in the case of bankruptcy or of disinvestments with a loss if the company's equity has fallen below 50% of the original amount. Thanks to the Facility, SOFARIS was in a position to launch a new programme focusing on innovative technology and specifically designed to meet in full the objectives and requirements of the Equity Guarantee Facility. The cap amount was increased and the availability period was extended to 30.6.2007.
Germany	Kreditanstalt für Wiederaufbau, (KfW)	At the end of December 2002, the German government decided to fully integrate Deutsche Ausgleichsbank, DtA, into Kreditanstalt für Wiederaufbau, KfW. KfW is the largest promotional bank in Germany, offering a variety of programmes for the support of companies. KfW and DtA already had agreements with the EIF under the Growth and Employment programme. Under the MAP, it has two contracts with the EIF, one under the Micro-credit guarantee window and one under the Loan Guarantee window. The micro-lending programme was the first one operating at national level and providing strong incentives to banks to enter into this segment of the market. Under the Loan

		programme, the bank provides slightly larger loans to starters. Taking into account the low utilisation, the contract for the micro-lending programme was amended: the volumes were reduced and the availability period extended. The <i>Startgeld programme</i> supports people setting up their own business and therefore job creation. Eligible SMEs are those with up to 100 employees. The maximum eligible loan amount under the <i>Startgeld programme</i> may not exceed EUR 50,000 with a maturity of 10 years. Due to the large number of start-ups requesting finance under the <i>Startgeld programme</i>, DtA decided to launch a micro-lending facility specifically designed to meet the requirements of the Micro-credit Guarantee window under MAP. In accordance with the eligibility criteria of the Micro-credit Guarantee window, SMEs with up to 10 employees are eligible for the loans provided by DtA under its micro-lending programme. The programme targets entrepreneurs setting up their own business (either for the first time or entrepreneurs who previously failed) and part-time businesses. The target group includes legal immigrants and financially excluded people. The incentive for on-lending banks to enter into this segment of the market is stronger with the EIF support, due to the risk sharing arrangements. Amounts under the Startgeld programme were increased. The availability period for the Loan Guarantee window will end on 30.12.2006, while the agreement under the Micro-credit Guarantee window is extended until 30.6.2007.
Greece	Credit Guarantee Fund of Small and Very Small Enterprises (TEMPME)	TEMPME is a financial institution based in Athens. The initial share capital was co-financed by the European Union/ERDF 67% and the Greek state 33%. Established in 2002 and having started its activity in 2004, TEMPME is the only Greek Guarantee Scheme that provides guarantees to financial institutions covering SME loans. Its main objective is to support the establishment, growth and development of SMEs by facilitating their access to financing, especially when they cannot offer sufficient collateral. Guarantees are provided for micro-loans with a maturity of minimum 18 months and loans with a maturity of minimum 3 years. The maximum loan amount supported is capped at EUR 320,000. TEMPME covers 70% of the bank loan. Guarantees are offered to the 15 commercial

		banks that have already signed co-operation contracts, thus covering all the 13 regions of Greece. Eligible borrowers are SMEs, including start-ups, with up to 30 employees and with an annual turnover of up to EUR 7 million. TEMPME currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window which leads to an increased guarantee rate and provides additional incentives to the banks to use the guarantee in order to help the implementation of the guarantee scheme in Greece. The availability period for the intermediary will end on 30.6.2007.
Hungary	CIB Bank Lt.	CIB Bank was set up by a consortium of European and Japanese banks as well as the National Bank of Hungary and it was authorised to carry out commercial business activities in December 1995. At present it is a member of BancaIntesa Group, an Italian bank. The bank and its subsidiaries (CIB group) offer universal banking services. As of 31.3.2004 it had a nation-wide network of 62 branches. As of 31.12.2004 CIB Bank ranks 4th in the country by total assets and it pays particular attention to increasing its market share in the SME sector. SME lending is a rather new activity for the bank and thanks to the MAP guarantee under the Loan Guarantee window, the bank launched a new programme to provide enhanced access to finance especially to small and micro companies. It includes reduced collateral requirements, extended loan maturities and a higher financing rate. The availability period will end on 31.12.2006
	Hungarian Development Bank Ltd. (MFB)	The Hungarian Development Bank (MFB) is a 100% government-owned bank with the objective to develop and modernise the Hungarian economy. It is focusing on long-term financing to SMEs and on infrastructure projects. Loans have a minimum maturity of 3 years (and up to 10 years) and a grace period of up to 2 years. Eligible investments include the establishment of new premises, the extension of existing premises and the start of new activities that . Thanks to the Facility, on-lending banks only keep part of the risk and therefore lower the collateral requirements (or price). MFB had an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window with nil utilisation. Therefore, the cooperation has not been extended and stopped on 31.12.2005.

	HVB Bank Hungary Rt.	HVB is the result of a merger between Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt. and Hypo Vereinsbank Hungaria Rt. in September 2001. It provides the full range of financial services to corporate clients and consumers, with a particular attention to SMEs. Loans for investment financing with a minimum maturity of 3 years are eligible for cover under the Facility. Eligible borrowers are SMEs with up to 100 employees. HVB can finance up to 75% of the investment cost. Thanks to the Facility, collateral requirements were reduced. It currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. Due to a good take up amounts have been increased. The availability period for the intermediary will end on 30.6.2007 and the maximum portfolio volume has been doubled.
Ireland	First Step	The agreement signed with First Step Limited under the Micro-credit Guarantee window is the first deal in Ireland, since there was no agreement under the Growth and Employment initiative. First Step is a non-profit private company with charitable status. It is the only private sector organisation in Ireland providing micro-lending nation-wide with a mentoring programme. It has an agreement with the EIF under the Micro-credit Guarantee window. The programme's main objective is to provide access to finance for start-ups with loans for investments and working capital. Borrowers must have tried, but failed, to obtain financing elsewhere. Only companies with up to 10 employees are eligible and EUR 25,000 is the maximum amount lent to the Final Beneficiary. All loans have a maturity of 3 years and First Step does not require collateral. Up to 100% of the project cost can be financed. Furthermore, First Step provides mentoring services. With the help of the Facility, First Step can substantially increase its loan activity. The availability period of the intermediary will end on 30.6.2007 and both the guarantee cap and the maximum portfolio volume have been reduced in December because of the low utilisation of the Facility. This is due to the fact that the cooperation with the two largest Irish banks did not materialise.
Italy	Under the Growth and Employment programme the EIF signed contracts with a number of Italian mutual guarantee schemes, "Confidi". Under the MAP some of those Confidi formed joint ventures as temporary business associations with the aim to jointly apply for the MAP Loan Guarantee window. Although those Confidi	

	operate in different regions, they apply similar standards and it was therefore possible to group them and establish uniform cap rates. One member of each joint venture is the general co-ordinator responsible vis à vis the EIF for reporting and the management of the Facility (guarantee calls etc.). The members of these “Confidi” associations are companies, chambers of commerce and entrepreneurial associations.	
	ATI Allenza di Garanzia (ALL.GAR)	ALL. GAR is a joint venture set up as a temporary association of business and consists of 7 “Confidi” (Mutual Guarantee Funds). It has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. It offers collective guarantees and facilitates access to credit and bank loans, particularly for SMEs. The geographical area covered is Piemonte, Lombardia, Trentino Alto Adige, Veneto and Emilia Romagna. Under the Facility, the EIF counter-guarantees all investment loans and leasing transactions with a maturity of at least 3 years, as well as mezzanine loans and loans granted to directly support the recruitment of new staff by the borrower in connection with an investment plan. Thanks to the EIF, guarantee volumes can be increased and access to finance can be enhanced (higher guarantee cover, reduced cost of financing, start-up financing). The counter-guarantee cap and the maximum portfolio volume were revised in July 2005 and the availability period for the current contract was extended by another year until 31.12.2006. The utilisation under the Facility is very high and over 3,100 SMEs has so far benefited from a counter-guarantee.
	ATI Controgaranzia/ APEROL	ATI Controgaranzia represents three Italian mutual guarantee schemes whose main geographical area of activity is Lombardia, Emilia Romagna and Piemonte. They extend counter-guarantees to the benefit of their members, local Confidis that in turn guarantee debt finance given to SMEs through local banks. It has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. By applying for the Loan Guarantee Window, the ATI members are able to provide better access to finance to artisan SMEs through local Confidis at acceptable costs since the interest rates are lowered for SMEs not having adequate collateral. SMEs with up to 100 employees are eligible for the EIF guarantee, although most companies are micro-enterprises. The counter-guarantee cap as well as the maximum portfolio volume have been increased and the availability period has been extended to 31.6.2007.

	ATI Garanzia Diretta	ATI Garanzia Diretta consists of two mutual regional guarantee schemes Artigiancredito Toscano (“ACT”) and Fidart Calabria (“FIDCAL”). It operates in the Tuscany region and in Calabria. EIF counter-guarantees all investment and start-up loans with a maturity of at least 3 years and loans granted to directly support the recruitment of new staff by the borrower linked to an investment plan. Thanks to the Facility, enhanced access to finance for SMEs (higher volumes, reduced cost of financing, start-up financing) is provided, in particular in Calabria, which is an Objective 1 region and where access to debt financing for SMEs is even more difficult. The counter-guarantee cap and the maximum portfolio volume have been increased. The availability period of the agreement signed under the Loan Guarantee Window will end on 30.6.2007. So far, 7,591 loans have been guaranteed.
	ATI Sistema Garanzia Umbria-Marche (SIS.GAR)	ATI Sistema Garanzia Umbria-Marche (SIS.GAR) represents three Italian mutual guarantee schemes and a financial institution whose main geographical areas of activity are Umbria and Marche. It has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. It provides better access to finance to artisan and industrial SMEs at acceptable costs: thanks to the guarantee, companies without adequate collateral gain access to medium and long-term bank loans. SIS.GAR provides either direct or co-guarantees to financial institutions or counter-guarantees to local Confidis. The guarantees cover all investment loans with a maturity of at least 3 years and loans granted to directly support the recruitment of new staff by the borrower. SMEs with up to 100 employees are eligible, although most companies are expected to be micro-enterprises. The operation provides for increased access to finance for SMEs through higher guarantee volumes and more favourable financing conditions. The cap amount was further increased and the availability period for the intermediary was extended and will end on 30.6.2007.
	Mediocredito Centrale (MCC)	MCC is a public, national guarantee fund. MCC issues direct loan guarantees to banks and counter-guarantees to guarantee schemes for long-term investment loans with a maturity of at least 3 years. It already had an agreement under the Growth and Employment Initiative. In the context of MAP, it has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. Eligible loans are long-term investment loans as well as start-up financing to SMEs with up to 100

		employees. Thanks to the Facility MCC is able to increase its loan volumes: 2,293 loans have been guaranteed since the signing of the agreement . Volumes were increased and the availability period was extended until 30.6.2007.
Latvia	Mortgage and Land Bank	The Mortgage and Land Bank of Latvia - <i>Mortgage Bank</i>, established in 1993, is 100% owned by the Government of Latvia and operates in practice as a national development bank. Under the Facility, the bank is providing enhanced access to finance by lowering its collateral requirements, financing a higher portion of the investment cost and by providing loans to SMEs that would otherwise not have access to bank loan finance. It was expected that the portfolio would mainly target start-ups and micro-enterprises, but during 2005, as utilisation was low, the bank decided to widen the scope of its operations under the Loan Guarantee window. Eligible borrowers are SMEs, including start-ups, with up to 100 employees, with a particular focus on start-up companies, micro-enterprises and companies proposing risky, but innovative and viable projects. The availability period has been extended and will end on 30.6.2007.
Lithuania	INVEGA	INVEGA is a limited liability company established in November 2001, 100% owned by the Lithuanian state and based in Vilnius. The preliminary role of INVEGA is to support Lithuanian SMEs by extending guarantees on investment loans provided by banks to micro and small companies with up to 50 employees. INVEGA is the only institution with such a mission in Lithuania. Eligible borrowers are SMEs, including start-ups, with up to 50 employees. The EIF guarantees investment financing with a minimum maturity of 2 years. The average maturity of loans covered is at least 3 years. Thanks to the Facility, INVEGA can increase its guarantee volumes. It currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. After a slow start, utilisation has picked up; it is expected that INVEGA will reach full utilisation by the end of the availability period, i.e. 30.6.2007.
Malta	Malta Enterprise (ME)	ME was set up in January 2004 as the Maltese corporation to promote the establishment and expansion of business enterprises of Malta. It took over activities from three former government agencies. It supports a whole range of promotional activities and tailor-made assistance to SMEs.

		ME is the only guarantee institution in Malta issuing SME Loan Guarantees. It co-operates with all major banks in Malta. Guarantees issued by ME under the three product categories – SME loan guarantee scheme, loan guarantee scheme for new entrepreneurs and loan guarantee scheme for crafts and artisans - are eligible under the Facility, as long as they refer to loans granted by banks to SMEs with up to 100 employees for i) investment financing and ii) with a minimum maturity of 3 years. It currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window which enables ME to increase its guarantee activity. The availability period for the intermediary will end on 31.12.06.
Netherlands	SME Credit Guarantee Scheme (“BBMKB Scheme”),	BBMKB is a public guarantee scheme, operated on a national basis and managed by the Ministry of Economic Affairs of the Netherlands on behalf of the Dutch state. It already had an agreement with the EIF under the Growth and Employment initiative. BBMKB offers three guarantee products: standard guarantees, guarantees for start-ups and special guarantees for innovative companies. The BBMKB scheme is an established national guarantee scheme for the support of SMEs and has a diversified portfolio with national coverage. The guarantees are provided with a particular attention to the job creation potential. Eligible SMEs are those with up to 100 employees. Loans between EUR 70,000 and EUR 700,000 and a maturity of less than 6 years are eligible for cover. Start-ups are defined as entrepreneurs who have operated in a business for less than 5 years. Thanks to the Facility BBMKB is able to increase the guarantee volumes. As of June 2005, 1,672 loans have been guaranteed and no losses have been reported. The availability period of the intermediary will end on 30.6.2007. Both the counter-guarantee cap and the maximum portfolio volume were increased in December 2005.
Norway	Innovation Norway	Innovation Norway is a public organisation owned by the Ministry of Trade and Industry. It was established on 1 January 2004 by merging four institutions with the aim to create an efficient and transparent company servicing SMEs. IN is based in Oslo and has branches in all Norwegian

		counties. IN provides loans, guarantees and grants. Eligible borrowers are start-ups and small companies with growth potential and established small and innovative enterprises that plan to expand and present a higher risk. Eligible investments relate to the establishment, reorganisation or development of a company, as well as the introduction of new technology and the implementation of research and development results. Loans have maturities between 3 and 8 years. It currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window that helps IN to increase its volumes for those risky SMEs. The availability period for the intermediary will end on 31.12.2006.
	Cultura Bank	Cultura Sparebank is a savings bank that provides micro loans for sound projects that have a positive impact on society and added value from a social, ecological or cultural point of view. It was one of the founding members of Microinvest in 2003. Both formed in 2005 a cooperation. Since then, Cultura Bank provides loans on behalf of Microinvest that are in turn guaranteed by Microinvest. The latter offers mentoring services. The cooperation under the MAP Micro-credit Guarantee window allows the intermediary to expand its activity. The availability period for the intermediary will end on 30.6.2007.
Poland	Bank BPH S.A.	BPH is part of the HVB banking group. It was established in December 2001. It has a nation-wide network of over 460 branches and it ranks third in Poland. BPH has a market share of 11% in the SME segment. Investment loans (standard and simplified) as well as commercial vehicles financed under the “Auto Sezam” loan programme with a minimum maturity of three years and granted to SMEs with up to 100 employees are eligible. The Facility provides enhanced access to finance through reduced collateral requirements, increased financing rates, etc. The bank currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. The availability period for the intermediary will end on 30.6.2007. Taking into account the strong utilisation under

		the Facility, both the guarantee cap and the maximum portfolio volume were increased .
	Polfund SA	Polfund is a private guarantee fund supporting SMEs that due to a lack of collateral do not have access to commercial bank financing. It started its activities at the end of 2001. It operates nation-wide and is open to all banks in Poland. So far, guarantees have only been provided to its shareholder BZ WBK and to the state-owned bank BGK. The activity was limited to short term and working capital financing. Under the MAP Loan Guarantee window, the maximum guarantee maturity is extended to 7 years, the guarantee rate is increased and fees are reduced. The availability period will end on 31.12.2006.
Portugal	Sociedade de Investimento, (SPGM)	Sociedade de Investimento SA, SPGM, was established to set up a mutual guarantee scheme for SMEs in Portugal. It is a financial institution regulated by the Portuguese bank act. SPGM manages the public guarantee fund, FCGM, that counter-guarantees the mutual guarantee societies, MGS, in Portugal. The EIF had an agreement with SPGM under the Growth and Employment initiative. All SMEs active in the manufacturing, tourism, commerce, services and construction sector can apply for a guarantee. Only medium and long-term investment loans (minimum 3 years maturity) are eligible. It currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window, which provides for higher guarantee rates. The availability period for the intermediary will end on 31.12.06.
Romania	BRD Groupe Société Générale (BRD)	BRD is a joint stock company and the majority shareholder is Société Générale Group which holds 51% of the shares. BRD is the largest private financial institution in the country. It provides the full range of financial services to corporate clients and consumers. Particular attention is paid to SMEs. BRD intends to expand in this segment of the market. The bank has a nation-wide network of 179 branches and agencies. It currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. Eligible borrowers are SMEs, including start-ups, with up to 100 employees. Loans cover investment financing with a minimum maturity of 3 years. Thanks to the MAP, BRD has

		designed a specific programme with reduced collateral requirements. Depending on the quality of the customer, loans with maturities of up to 10 years are offered. The guaranteed amounts were increased and the availability period was extended until 30.06.2007.
	Raiffeisen Bank SA (RB)	Raiffeisen Bank SA (RB) is the result of the merger between the former Bank Agricola - taken over by Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB) in April 2001 - and Raiffeisenbank Romania, the corporate subsidiary of RZB in Romania. Particular attention is paid to SMEs and RB has the intention to expand in this segment of the market. RB offers a wide range of lending products to SMEs including investment loans, working capital facilities, overdrafts and internal factoring. It currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. The Facility supports a new RB programme specifically designed to match the objectives of the Facility (by extending loan maturities, accept start-ups, lower collateral requirements The guaranteed portfolio covers loans granted to SMEs with up to 100 employees for investment financing with a minimum maturity of 3 years.. Target SMEs include start-up companies. The availability period for the intermediary will end on 30.6.2007.
Slovakia	Tatra Banka A.S.	Tatra Banka AS (TB) was established in 1990 as the first privately owned bank in Slovakia. The Raiffeisen group owns 86.4%. TB is the third largest bank in the Slovak Republic. TB provides the full range of corporate and retail banking services. All loans granted to SMEs with up to 100 employees for investment financing with a minimum maturity of 3 years are eligible for cover. It currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. Additionality is achieved by extended loan maturities, lower collateral requirements and increased volumes. The availability period for the intermediary will end on 30.6.2007. The guarantee cap as well as the maximum portfolio amounts were increased in December 2005 to meet the strong.

Slovenia	Slovene Enterprise Fund (SEF)	The Slovene Enterprise Fund (SEF) is a financial institution based in Maribor. Established in 2000, it is the legal successor to the Small Business Development Fund of the Republic of Slovenia, which was founded in 1991. It is fully owned by the government of the Republic of Slovenia. SEF is the only public financial fund promoting investment projects by SMEs in Slovenia and the sole financial institution in Slovenia that grants direct loans to start-ups. Eligible borrowers are SMEs, including start-ups, with up to 100 employees. Thanks to MAP, SEF started a new guarantee activity. Guarantees are provided for investment loans with a maturity of up to 10 years. The maximum investment amount supported is capped at EUR 130,000, with a maximum loan amount of 75%, which in turn is guaranteed by SEF at 50%. It currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. The availability period for the intermediary will end on 30.6.2007.
Spain	CERSA	Compañía Española de Reafianzamiento (Cersa) was created as a result of a restructuring of Spain's national guarantee schemes. It became operational in 1994. The State holds 92% of its capital, 68% directly and 24% through Instituto de Crédito Oficial – ICO. Cersa counter-guarantees loans with a minimum maturity of three years. It already had an agreement with the EIF under the Growth and Employment initiative. It has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. CERSA offers counter-guarantees and guarantees for all medium and long-term loans, including loans granted by the Ministry for Science and Technology, for new investments and start-up financing with a maturity of at least 3 years. EIF's counter-guarantee has permitted CERSA to issue effective counter-guarantees with no loss cap. Eligible SMEs are those with up to 100 employees. Utilisation is constantly strong and the availability period will end on 31.12.2006. The counter-guarantee cap and the maximum portfolio volume were extended in July 2005.
	Instituto de Crédito Oficial (ICO)	Instituto de Crédito Oficial (ICO) is a state-owned credit institution of the Ministry of Economy. The Micro-credit programme which was established thanks to the Facility is the only one operating at national level. . ICO has an agreement with the EIF under the Micro-credit Guarantee window. The final beneficiaries are financially

		excluded people who want to start an independent activity, i.e. people that do not have access to finance through the banking system since they cannot offer adequate collateral. Only companies with up to 10 employees are eligible. In most cases, however, financial beneficiaries are self-employed starters. This is a new programme that was launched thanks to the MAP guarantee. The availability period ended on 31.12.05 and ICO decided not to further offer the programme.
Sweden	ALMI Företagspartner	ALMI Företagspartner is a public development agency whose mission is to increase the number of start-ups and to support the growth of companies. It already had an agreement with the EIF under the Growth and Employment initiative. Under the Facility, EIF covers different lending programmes. In order to meet the high demand and ensure on-going support, a contract under the MAP Loan Guarantee window was signed. ALMI offers long-term financing to SMEs that lack sufficient collateral, but have growth and job creation potential. ALMI mainly supports micro enterprises with up to 10 employees. Under the Facility, EIF covers two programmes, the "SME Loan Programme" and the <i>Growth Loan Programme</i>. The <i>SME Loan Programme</i> is covering start-ups, female entrepreneurs with less than 100 employees at all stages of the business life, young entrepreneurs and SMEs with growth potential. The <i>Growth Loan Programme</i> is for growing companies with a business life of more than 3 years. ALMI is able to increase the loan volumes thanks to the Facility. At the end of 2005, the cap amount as well as the maximum portfolio volume were increased, and the availability period was extended until 30.06.2007.
Turkey	Credit Guarantee Fund, KGF.	KGF was founded as a joint stock company under private law in 1991 by a number of Turkish SME organisations; it became operational in 1994. Its mission is to provide guarantees to existing SMEs and start-ups that are unable to obtain sufficient financing due to their insufficient collateral or operational history. KGF operates nation-wide through its headquarters in Ankara and its branch office in Istanbul. The portfolio covers guarantees provided for investment loans with a minimum maturity of 36 months, granted to SMEs with up to 100 employees. Thanks to MAP, guarantee

		volumes can be increased and guarantee fees are lowered. KGF currently has an agreement with the EIF under the Loan Guarantee window. The availability period for the intermediary will end on 31.12.2006.
UK	The Prince's Trust and Prince's Scottish Youth Business Trust	The Prince's Trust and Prince's Scottish Youth Business Trust is a private charity organisation in the UK. The Prince's Trust (although not Prince's Scottish Youth Business Trust at the time) already had an agreement with the EIF under the Growth and Employment initiative. It benefits from a direct guarantee by the EIF for its micro-lending programme and is therefore able to provide significantly higher volumes of micro-loans. It offers a variety of programmes addressed to young and underprivileged people. The start-up scheme supports young people, between 18 and 30, in setting up their own business through a combination of soft loans, grants and mentoring. The cap amount was increased in 2004 and the availability period was extended by two years and will end on 31.12.2006.

Annex 4: SME Guarantee Facility – Beneficiary SMEs

Tables 1 to 3 in this Annex include data as at 30 June 2005. They provide detailed information on beneficiary SMEs by country, size of the enterprise and by year of establishment.

The breakdown of sectors of the SME beneficiaries under the three windows as at 31.12.2005 is shown in figures 1 to 3.

Table 1 *Breakdown by country of beneficiary SMEs for the Loan Guarantee window, the Micro-credit window and the Equity window as at 30.06.2005.*

Country	Number of beneficiary SMEs	Average loan amount (EUR 000)
Austria	2,145	136,373.7
Belgium	1,036	31,431.4
Bulgaria	60	338,092.2
Czech republic	788	168,720.2
Germany	8,808	21,319.0
Denmark	422	176,846.4
Estonia	116	180,050.1
Spain	11,844	93,642.6
Finland	1,709	209,244.2
France	24,333	32,179.2
Greece	107	48,704.7
Hungary	35	194,464.2
Ireland	47	10,481.6
Italy	43,328	72,628.2
Lithuania	183	87,704.3
Latvia	65	108,657.7
Malta	6	92,592.6
The Netherlands	1,633	154,788.7

Norway	5	200,871.7
Poland	547	41,129.3
Portugal	75	270,059.9
Romania	411	92,726.0
Sweden	4,393	46,740.1
Slovenija	20	118,008.4
Slovak Republic	140	207,606.5
Turkey	30	146,606.6
United Kingdom	8,802	2,704.3
Total	111,088	61,620.7

Table 2 Beneficiary SMEs per size class as at 30.06.05 for the Loan Guarantee window, the Micro-credit window and the Equity window

	0-5	6-10	11-20	21-50	51-100	
Austria	1,703.00	182.00	132.00	100.00	28.00	2,145.00
Belgium	1,019.00	12.00	3.00	2.00	-	1,036.00
Bulgaria	27.00	7.00	12.00	10.00	4.00	60.00
Czech republic	404.00	97.00	107.00	115.00	65.00	788.00
Germany	8,473.00	265.00	56.00	14.00	-	8,808.00
Denmark	328.00	44.00	28.00	19.00	3.00	422.00
Estonia	55.00	16.00	24.00	15.00	6.00	116.00
Spain	9,550.00	1,097.00	620.00	437.00	140.00	11,844.00
Finland	1,265.00	195.00	132.00	95.00	22.00	1,709.00
France	22,067.00	1,667.00	492.00	96.00	11.00	24,333.00
Greece	85.00	16.00	4.0	2.00	-	107.00
Hungary	11.00	8.00	6.00	7.00	3.00	35.00
Ireland	46.00	1.00	-	-	-	47.00
Italy	35,316.00	3,474.00	2,563.00	1,438.00	537.00	43,328.00
Lithuania	60.00	43.00	36.00	40.00	4.00	183.00
Latvia	40.00	9.00	9.00	5.00	2.00	65.00
Malta	1.00	1.00	3.00	1.00	-	6.00
The Netherlands	983.00	280.00	199.00	139.00	32.00	1,633.00

Norway	5.00	-	-	-	-	5.00
Poland	292.00	92.00	36.00	62.00	15.00	547.00
Portugal	12.00	14.00	14.00	21.00	14.00	75.00
Romania	135.00	69.00	76.00	84.00	47.00	411.00
Sweden	3,514.00	413.00	283.00	148.00	35.00	4,393.00
Slovenija	14.00	2.00	2.00	2.00	-	20.00
Slovak Republic	36.00	26.00	33.00	31.00	14.00	140.00
Turkey	10.00	7.00	4.00	8.00	1.00	30.00
United Kingdom	3,799.00	3.00	-	-	-	3,802.00
TOTAL	94,250.00	8,040.00	4,924.00	2,891.00	983.00	111,088.00
Percentage	84.8%	7.2%	4.4%	2.6%	0.9%	

Table 3: Breakdown of beneficiary SMEs by year of establishment as at 30.06.05 for the Loan Guarantee window, the Micro-credit window and the Equity window

	2005	2004	2003	2002	2001	<2001	Not available	TOTAL
Austria	129.00	457.00	556.00	294.00	136.00	535.00	38.00	2,145.00
Belgium	198.00	536.00	279.00	23.00	-	-	-	1,036.00
Bulgaria		2.00	9.00	15.00	5.00	29.00		60.00
Czech Republic	17.00	66.00	49.00	34.00	40.00	582.00	-	788.00
Germany	554.00	680.00	1,183.00	641.00	175.00	187.00	5,388.00	8,808.00
Denmark	55.00	140.00	114.00	35.00	15.00	63.00	-	422.00
Estonia	3.00	28.00	21.00	11.00	6.00	47.00	-	116.00
Spain	635.00	2,171.00	2,240.00	686.00	525.00	5,587.00	-	11,844.00
Finland	85.00	315.00	324.00	166.00	76.00	742.00	1.00	1,709.00
France	999.00	5,686.00	4,030.00	1,575.00	1,141.00	10,874.00	28.00	24,333.00
Greece	32.00	31.00	5.00	6.00	3.00	30.00	-	107.00
Hungary			2.00	2.00	1.00	30.00		35.00
Ireland	24.00	18.00	2.00	1.00	2.00	-	-	47.00
Italy	1,050.00	5,193.00	5,390.00	3,273.00	2,258.00	26,160.00	4.00	43,328.00
Lithuania	4.00	25.00	16.00	14.00	11.00	113.00	-	183.00
Latvia	10.00	22.00	8.00	3.00	3.00	19.00	-	65.00
Malta			1.00			5.00	-	6.00
The Netherlands	323.00	709.00	177.00	69.00	72.00	280.00	3.00	1,633.00
Norway		1.00				4.00	-	5.00
Poland	1.00	32.00	39.00	43.00	48.00	339.00	45.00	547.00
Portugal		3.00	3.00	3.00	2.00	64.00	-	75.00
Romania	7.00	23.00	48.00	27.00	39.00	267.00	-	411.00

Sweden	445.00	1,114.00	1,029.00	392.00	158.00	1,255.00	-	4,393.00
Slovenija		2.00	4.00			14.00	-	20.00
Slovak Republic	3.00	14.00	11.00	7.00	11.00	93.00	1.00	140.00
Turkey		5.00	1.00		1.00	23.00	-	30.00
United Kingdom	1,870.00	3,271.00	3,553.00	2.00		-	106.00	8,802.00
TOTAL	6,444.00	20,544.00	19,094.00	7,322.00	4,728.00	47,342.00	5,614.00	111,088.00
Percentage	5.8%	18.5%	17.2%	6.6%	4.3%	42.6%	5.1%	

Figure 1 Breakdown of sectors of the SME beneficiaries under the Loan Guarantee window as at 31.12.2005

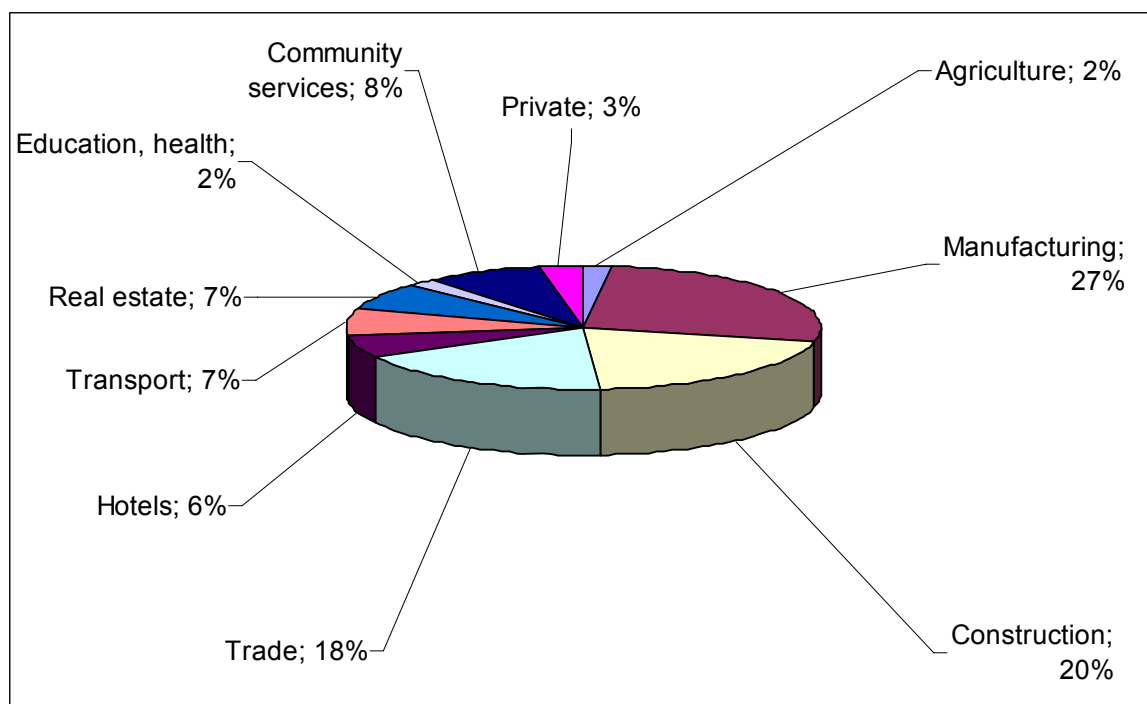


Figure 2 Breakdown of sectors of the SME beneficiaries under the Micro-credit window as at 31.12.2005

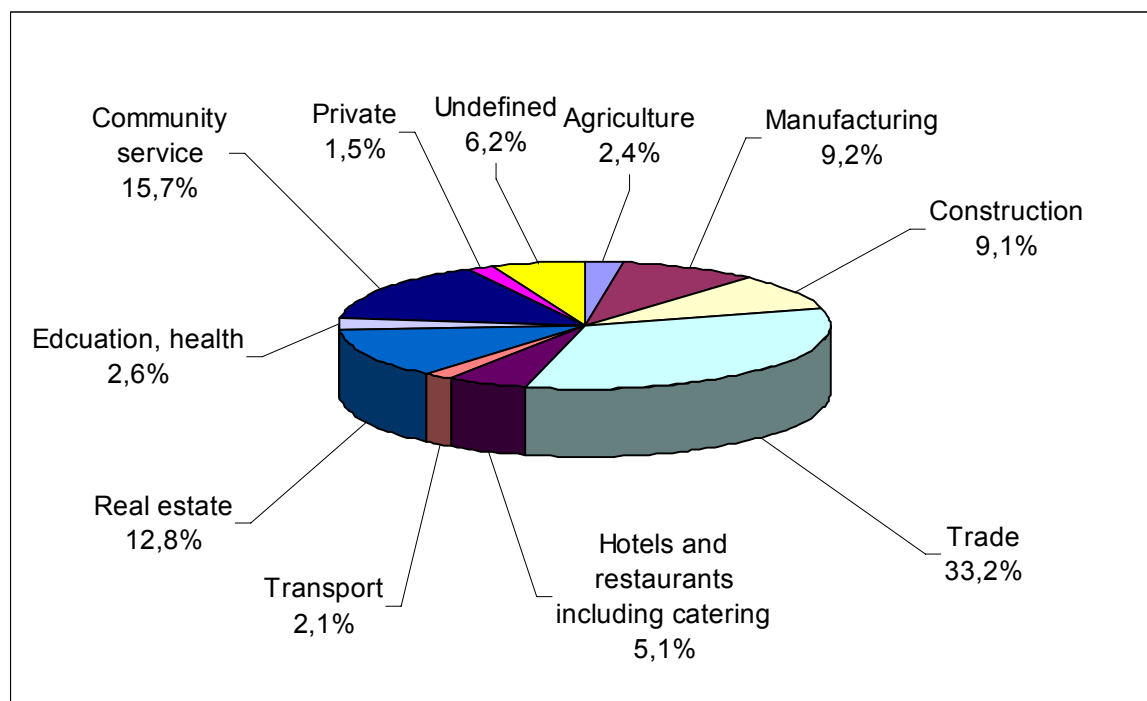
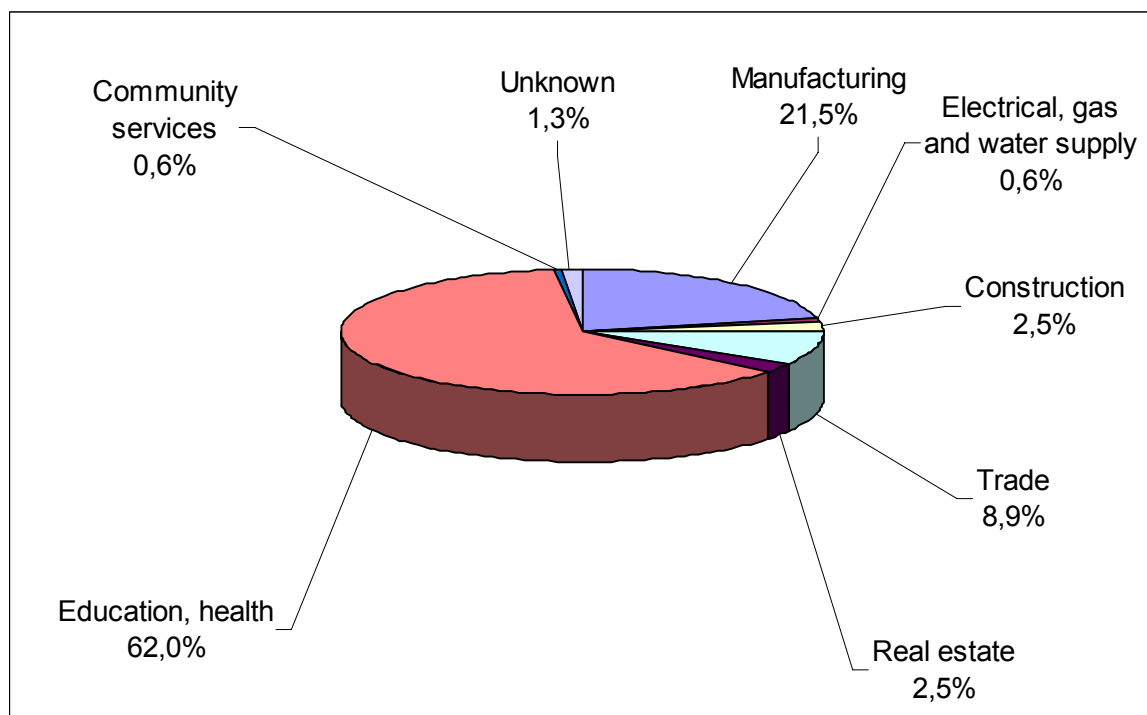


Figure 3 Breakdown of sectors of the SME beneficiaries under the Equity window as at 31.12.2005



**Annex 5: SME Guarantee Facility - Analysis of Defaulted Loans, situation as at
30 june 2005**

Total of calls received, payments made and recoveries

The total of calls received is EUR 13.8 million (see table 1); the breakdown by Financial Intermediary is provided in table 2.

The discrepancies between calls received and payments made (see table 2) result from the time lag between the calls received by EIF and the date of their payment (up to two months thereafter).

Table 1: Calls received, payments made and recoveries

	Amount (EUR)	Guarantees - number (#)
Calls received	13,816,656.21	3403
Payments made	12,168,406.44	3171
Recoveries received	-1,976,043.39	905
Payments made excluding recoveries	14,144,449.83	3171

Table 2: Amount of the calls received and net payments made, taking into account the amounts recovered.

Financial Intermediary	Window	Calls Received (EUR)	Payments made (EUR, excluding recoveries)	Amounts Recovered (EUR)
ALMI	Loan Guarantee Facility	1,730,405.07	1,959,705.08	-176,137.38
Artigiancredit Lombardia	Loan Guarantee Facility	36,896.20	26,150.52	-60
ADIE	Micro Credit	499,907.95	393,517.89	-21,991.75
ATI-Alleanza di Garanzia	Loan Guarantee Facility	91,915.27	91,915.2	
ATI-Artigiancredit Piemonte – Emilia Romagna – Lombardia	Loan Guarantee Facility	77,619.22	75,945.84	-2,886.83
Austria Wirtschaftsservice GmbH	Loan Guarantee Facility	303,176.50	303,539.63	-363.13
CERSA	Loan Guarantee Facility	56,358.52	100.15	
Encouragement Bank Ad	Loan Guarantee Facility	111,070.69	126,731.28	-15,660.59
Finnvera	Loan Guarantee Facility	249,238.77	251,649.55	-48,607.03
Fonds de Participation	Micro Credit	206,807.79	113,107.21	
Instituto de Credito Oficial	Micro Credit	1,769,677.04	1,780,065.83	-6,499.63
Kreditanstalt für Wiederaufbau	Micro Credit	2,944,746.32	2,003,296.25	-107,662.63
Kreditanstalt für Wiederaufbau	Loan Guarantee Facility	28,692.43		
Socama	Loan Guarantee Facility	128,486.26	11,105.12	
Sofaris	Equity	396,002.80	187,750.00	
The Danish Investment Fund	Loan Guarantee Facility	379,077.15	379,937.82	
The Prince's Trust	Micro Credit	4,806,578.24	6,435,932.39	-1,596,174.42
TOTAL		13,816,656.21	14,144,449.83	-1,976,043.39

Annex 6: ETF Start-up

Table 1: Information about Venture Capital funds that have contractual agreements with the EIF

Name	Country of headquarters	Geographical orientation	Targeted stage	Sector focus	Duration (years)	Fund size (EUR million)	
						Current	Target
EMBL Technology Fund	Germany	Germany	Seed	Biotechnology, medical / health related	10+2	26.2	26.2
T-Source	France	France	Seed	Communications, computer related, other electronic related	10+2	38.3	38.3
VIVES	Belgium	Belgium	Seed	Biotechnology, communications, computer related	12+2	15	15
Eden One LP	UK	UK	Seed	Communications, computer related, other electronic related	10+3	67.6	67.6
Pontis Venture Partners I	Austria	Austria	Start-up	Biotechnology, communications, computer related, industrial automation, medical/health related	10+2	30.4	30.4
Crescent Capital	UK	UK	Generalist	Generalist	10+2	32.8	32.8
Talde Capital II	Spain	Spain	Expansion	Generalist, Biotechnology, Communications, Computer related	10+2	54.5	60
Adara Ventures	Spain	Spain	Expansion	Communications, Computer related	10+2	40.7	40.7
New Tech VCF II	Luxembourg	Multi-country	Start-up	Communications, Computer related	10+2	38.0 [1]	38
TOTAL						343.5	349.0

[1] Situation as at 31/12/2005. Following a second closing (08/03/2006) the current fund size is EUR 83.9m.

Table 2: Short description of Venture Capital funds that have contractual agreements with the EIF.

European Molecular Biology Laboratory Technology Fund (EMBLTF)

EMBLTF is a German Venture Capital fund sponsored by the European Biology Laboratory, a research institute in molecular biology. It focuses on seed and start-up investments in life science and related enabling technologies.

The fund's target investment area covers the EMBL Member States (the whole of EU excluding Luxembourg and Ireland, together with Israel, Norway and Switzerland).

Special emphasis is given to investments in the region of Heidelberg. The fund's headquarters are situated in Heidelberg, Germany.

T-Source

T-Source is a French seed fund focusing on investments in communication technologies.

The fund's target investment area is primarily France, with a possibility of investing up to 20% of the fund in other EU countries. Its headquarters are situated in Versailles, France.

VIVES

VIVES is a Belgian seed capital fund focusing exclusively on companies in their seed and start-up phase. Its sector focus is on ICT, biotechnology, engineering and nano-technology.

The fund's target investment area is predominantly Belgium and selectively the neighbouring countries (the Netherlands, France, Germany and UK). Its headquarters are situated in Louvain-la-Neuve, Belgium.

Eden One LP

Eden One LP is a British venture capital fund focusing on seed and early stage investments in the technology area, primarily applications and systems software for next generation network infrastructure, digital media tools and infrastructure, telemetry services over mobile networks and other applications of mobile communications.

The Fund's target investment areas are the UK and Ireland. Its headquarters are situated in Bath, UK.

Pontis Venture Partners I Beteiligungs-Invest AG (PVP I)

PVP I is a spin-out from the venture arm of the "Land Niederösterreich". It focuses mainly on start-up and to a lesser extent on expansion investments in ICT and Life Sciences.

The fund's target investment area is mainly the East-Austrian market and selectively in the neighbouring regions of Hungary, Slovakia and Czech Republic. Its headquarters are situated in Vienna, Austria.

Crescent Capital II L.P.

Crescent Capital II L.P. is a British venture capital fund with its headquarters in Belfast, Northern Ireland. It focuses predominantly on early stage companies.

The primary sector focus is on technology-related sectors (ICT and life sciences). Crescent Capital II L.P. is a regional fund focusing on Northern Ireland.

Talde Capital II FCR

Talde Capital II FCR is a Spanish venture capital fund with headquarters in Bilbao.

It is a multi-stage vehicle including seed and start-up companies in its investment programme. The fund is a generalist with a balanced portfolio consisting of innovative SMEs operating in both traditional industry and technology related sectors.

The geographical focus of Talde II is mainly on Spain and to a lesser extent on Portugal. Special attention is given to Spanish objective 1 regions.

Adara Ventures

Adara Ventures is a Spanish venture capital fund with headquarters in Madrid. It is a fund primarily focusing on the ICT sectors, and more specifically (i) software, (ii) communication & computer systems and (iii) professional technology services sub-sectors. It includes primarily early-stage companies in its investment programme.

The main geographical focus of Adara Ventures is Spain. Other markets are considered on a more selective basis.

New Tech Venture Capital Fund II (NTVC II)

NTVC II is a venture capital fund with headquarters in Luxembourg. It is primarily focusing on the ICT sectors, in particular network management systems, wireless, services and software. It invests mainly in the pre (seed) and start-up rounds.

The geographical focus of NTVC II is the EU with a small percentage of investments outside the participating countries.

Annex 7: Seed Capital Action

Table 1: *Information about EIF approvals under the Seed Capital Action.*

Fund	Country	Requested SCA amount	Purpose
EMBLTF*	Germany	200,000	Long-term recruitment of two junior investment professionals
Pentech Ventures*	UK	100,000	Long-term recruitment of one junior investment manager
Bullnet	Spain	200,000	Investment team to be strengthened by a long-term recruitment of two additional investment managers,
TecNet Equity	Austria	100,000	Long-term recruitment of one junior investment manager
Vives	Belgium	200,000	Long-term recruitment of two junior investment professionals
TOTAL		800,000	

* Signed in 2003

Annex 8: Financial Statements

SME Guarantee Facility

ETF Start-up Facility

Seed Capital Action

Financial Statements as at 31 December 2005

(expressed in euro)

Annex 9: Joint European Venture (JEV) programme

The JEV programme supports the creation of transnational partnerships established by at least two SMEs from different states within the European Economic Area. By the end of 2005, a cumulative total of 323 applications had been received, 230 agreements signed, EUR 19.8 million allocated to projects and EUR 3.5 million paid out.

On 21 July 2004, by a decision of the European Parliament and of the Council⁸, it was decided that the JEV programme should be phased out. It was closed to new applications on 29 December 2004. It is anticipated that it will take approximately two years to close all the ongoing JEV projects. This decision also contained a minor change to the eligibility criteria of the ETF Start-up scheme to improve access for companies in specific high tech sectors.

⁸

Decision N° 593/2004/EC published in OJ L 268 of 16.8.04.