

ENEF – Enterprise Expansion Fund

2016



European Bank
for Reconstruction and Development

Opšte informacije

- Fond za manjinske dokapitalizacije i kvazi kapital, za brzorastuće lokalne SME kompanije
- Osnovan u 2014., financiran od strane EBRD, EU, EIF, DEG, OeEB i vlade Italije
- Fokusiran na Zapadni Balkan (Albanija, BiH, Hrvatska, Makedonija, Kosovo, Crna Gora i Srbija)
- EBRD ima ulogu Investicionog savjetnika
- Ukupno €48.5 miliona upisanog kapitala koji uz isti iznos osiguran od strane EBRD, dovodi do ukupno €97 miliona raspoloživih sredstava za investiranje
- €9.8 miliona raspoloživo iz sredstava Tehničke kooperacije za pripremu projekta i post'investicijsku pomoć

Kriteriji investiranja

- Moguće finansiranje: rast/širenje, restrukturiranje ili akvizicije postojećih kompanija
- Industrije/sektori: Širok raspon sektora/industrija u koje se može ulagati uz nekoliko iznimki (duhanska industrija, oružje, industrija žestokih pića, kockanje). Sve investicije moraju biti u skladu sa ekološkim principima
- Veličina investicije: Između €1 million do €14 million (uključujući sufinansiranje od strane EBRD-a)
- Udio u vlasništvu (pri dokapitalizaciji): u rasponu od 20% do 35% kapitala firme
- Period ulaganja: od 3 do 10 godina (obično između 5 i 7 godina)

Dokapitalizacija

- ENEF ulaže u kapital kompanije i postaje manjinski partner (vlasnik) u firmi
- Vlasnici firme i ENEF, u dogovoru, zajednički razvijaju firmu i dovode na slijedeći nivo (u njenom razvoju)
- Sve strane proporcionalno dijele beneficije, ali i rizike
- Kompanija uglavnom ne mora plaćati kamatu ili obezbijediti kolateral/hipoteku za dodatan kapital obezbijeđen od strane ENEF-a
- Na kraju perioda investiranja, ENEF prodaje svoj udio trećem licu ili prvobitnim vlasnicima

Kvazi kapital

- Kvazi-kapitalna ulaganja su opcija kada nema razloga da ENEF postane dioničar, a nije moguće razgovarati ni o kreditu;
- Postoje razni instrumenti finansiranja na raspolaganju: povlaštene dionice, mezzanine krediti, subordinirani krediti, konvertibilni krediti*, krediti sa komponentom udjela u dobiti i sl.
- Instrumenti izrađeni po mjeri klijenta, da adresiraju specifične zahtjeve kompanija vezano za otplatni plan, profil rizika i prioritetnost u rangiranju;
- ENEF ima određeni stepen uvida u korporativno upravljanje kompanijom i podržava kompaniju na puno angažiraniji način, kao partner (za razliku od klasičnog kredita)

*Dozvoljeni samo u Republici Srpskoj

Key partners in the initiative

