



Sharing Methodologies on  
Financial Engineering for  
Enterprises

## REDE FIN-EN

Os parceiros do projeto FIN-EN englobam autoridades de gestão, entidades gestoras de fundos de fundos e intermediários financeiros, provenientes de 13 diferentes países (e regiões) da União Europeia.

Estas entidades têm vindo a operacionalizar um conjunto alargado de Instrumentos Financeiros inovadores, de que é exemplo o IN2:BA - Linhas de Financiamento a Business Angels, apoiado pelo COMPETE, em estrito cumprimento das exigências comunitárias nesta matéria, o que se traduz numa riqueza de disseminação de experiências.



## ÂMBITO

Durante os 3 anos de execução do projeto, os seus 13 parceiros colaboram, sucessivamente, em 3 Grupos de Trabalho Temáticos, correspondentes às fases, do ciclo de vida dos Instrumentos Financeiros, de (i) Programação, (ii) Implementação e (iii) Monitorização e Reporte, a par da realização de visitas de estudo promovidas pelos vários parceiros do projeto, com o objetivo de intensificar a partilha de conhecimento e de boas práticas de cada parceiro.



## RESULTADOS

Desenvolvimento de uma rede alargada de especialistas técnicos, dentro da União Europeia, para:

Debater e partilhar as melhores práticas de operacionalização de Instrumentos Financeiros;

Encontrar soluções para questões semelhantes (nomeadamente de cariz técnico e de cumprimento de regulamentação) partilhadas pelos parceiros;

Aumentar a eficiência e eficácia da operacionalização de Instrumentos Financeiros.

Agregação de informação proveniente de diferentes estruturas associadas à operacionalização de Instrumentos Financeiros na União Europeia, disponibilizando uma base de dados para promover o desenvolvimento destes Instrumentos no horizonte de Fundos Europeus Estruturais e de Investimento 2014-2020.

Aumento da perceção da importância dos Instrumentos Financeiros, apoiados por Fundos Estruturais, para a colmatação de falhas de mercado, nomeadamente ao nível do estímulo do investimento privado e financiamento de PME.

# IMPACTO

O projeto FIN-EN, através do diálogo contínuo e envolvimento dos parceiros participantes, pretende fornecer informação, de suporte à decisão, a instituições europeias responsáveis pela operacionalização de Instrumentos Financeiros apoiados por Fundos Europeus Estruturais e de Investimento.





# Sharing Methodologies on Financial Engineering for Enterprises

## O FiN-EN em Portugal

No dia 26 de setembro de 2013 realizou-se, em Lisboa, uma visita de estudo do projeto FIN-EN, onde stakeholders do mercado financeiro nacional, ao nível da operacionalização de instrumentos financeiros apoiados por fundos comunitários, apresentaram, a uma delegação proveniente de 13 Estados-Membros, a experiência nacional.

Especialistas nacionais em mercados de crédito e capital de risco, incluindo sociedades gestoras de fundos de capital de risco, sociedades de business angels, a sociedade gestora do fundo de fundos nacional (FINOVA) e a entidade responsável pelo fundo de contra-garantia mútuo nacional, atores estes envolvidos no processo de operacionalização de Instrumentos Financeiros, apoiados por fundos comunitários, em Portugal, apresentaram as melhores práticas sobre:

- 1) Os Instrumentos Financeiros implementados, com foco nos seus impactos e resultados, bem como na realização dos objetivos subjacentes à sua criação;
- 2) Os Instrumentos Financeiros a criar para o período de programação 2014-2020.

Na presente jornada, o COMPETE apresentou, igualmente, os Instrumentos Financeiros inovadores que coloca à disposição das pequenas e médias empresas.

Tais Instrumentos Financeiros subdividem-se em duas naturezas principais:

- 1) Instrumentos de reforço de capital próprio, designadamente (i) Fundos de Capital de Risco e (ii) Linhas de Financiamento a Business Angels (IN2:BA).
- 2) Instrumentos de reforço de capital alheio (dívida), designadamente a Linha de Financiamento Investe QREN.

A experiência ao nível dos instrumentos de reforço de capital próprio permite verificar que a partilha de risco, entre os investidores público e privado, permite a atração e alavancagem de investimento privado e impulsiona a realização de operações de investimento.

Relativamente ao co-investimento com sociedades de business angels, o modelo do COMPETE, considerado um dos modelos mais atrativos da União Europeia, permite construir uma comunidade de investimento em projetos em fases iniciais de desenvolvimento, despoletando um ciclo virtuoso de financiamento por parte de outros Instrumentos Financeiros.

## A Autoridade de Gestão do COMPETE desenhou um Instrumento Financeiro inovador de apoio ao empreendedorismo, com o formato de um fundo de co-investimento em business angels, em que o capital de investimento se associa ao potencial de conhecimento e de parceria dos business angels: o IN2:BA

O IN2:BA integra duas linhas de financiamento a business angels:

1) A linha inicial, que possui 51 sociedades de business angels em operação, devendo as empresas alvo de participação, por estes investidores, encontrar-se em fase de constituição ou arranque e ter projetos inovadores com necessidade de financiamento através da criação ou reforço do capital da empresa. Para aceder a esta linha, os empreendedores deverão apresentar o seu Plano de Negócios a qualquer uma das 51 sociedades de business angels em operação.

2) A nova linha, lançada em fevereiro de 2014, assenta num modelo de financiamento "deal by deal", sendo a seleção de business angels realizada em contínuo, e sempre associada a uma operação de investimento. Nesta linha foi duplicado o montante de financiamento disponível por sociedade de business angels (de 500 mil euros, na linha inicial, para 1 milhão de euros, na nova linha), reforçando a capacidade de alavancagem do investimento realizado pelas sociedades de business angels.

Refira-se ainda o modelo de distribuição assimétrica de resultados, inerente ao instrumento, tal como apresentado no quadro seguinte:

Distribuição de resultados decorrentes do investimento	LINHA INICIAL (avaliação numa ótica de portfólio de investimentos)	NOVA LINHA (avaliação investimento a investimento)
Fase 1 (até que os BA sejam ressarcidos da totalidade do investimento)	20% COMPETE / 80% BA e outros acionistas	20% COMPETE / 80% BA e outros acionistas
Fase 2 (até que o FINOVA seja ressarcido da totalidade do investimento)	50% COMPETE / 50% BA e outros acionistas	80% COMPETE / 20% BA e outros acionistas
Fase 3 (posteriores mais-valias do investimento)	20% COMPETE / 80% BA e outros acionistas	50% COMPETE / 50% BA e outros acionistas

Principais condições de elegibilidade:

- PME em fases iniciais de desenvolvimento (até 3 anos de atividade, na linha inicial; até 5 anos de atividade, na nova linha);
- Localização da empresa: Norte, Centro ou Alentejo;
- Setores apoiados: Indústria, Energia, Construção, Comércio, Turismo, Transportes e Logística e Serviços.

No âmbito da nova Linha:

- Poderão ser apoiadas operações de investimento até setembro de 2015;
- As EV deverão submeter, para apreciação da PME Investimentos, as candidaturas para obtenção de financiamento para determinada operação de investimento. As candidaturas deverão ser apresentadas através de envio, para o endereço eletrónico [in2BA@pmeinvestimentos.pt](mailto:in2BA@pmeinvestimentos.pt), dos elementos indicados no Documento de Divulgação, nomeadamente o formulário de candidatura e o pedido de financiamento, documentos estes disponíveis nos sites do COMPETE e da PME Investimentos;
- A PME Investimentos avaliará a candidatura da EV e comunicará a sua decisão num prazo máximo de 15 dias úteis, a contar da data da apresentação formal de cada candidatura.

# IN2:BA

# Contatos

## 13 PARCEIROS FIN-EN



### BELGIUM

#### European Association of Public Banks A.I.S.B.L

Avenue de la Joyeuse Entrée /  
Blidje Inkomstlaan 1-5  
1040 Brussels  
Belgium  
Contacto: Elke Nass Tonnessen  
Telefone: +32 (0)2 286 90 65  
Email: info@eapb.eu  
Website: www.eapb.eu



### DENMARK

#### Central Denmark Region

Skottenborg 26  
DK-8800 Viborg  
Denmark  
Contacto: Jens Kastrup Kjersgaard  
Telefone: +45 7841 1532  
Email: jens.kjersgaard@ru.rm.dk  
Website: www.rm.dk



**ITALY (LEAD PARTNER)**  
Finanziaria per lo Sviluppo della  
Lombardia Via  
Taramelli 12, 20124 Milan, Italy

Contacto: Antonella Pisano  
Telefone: +39 02 607 444 51  
Email: info@wibank.de  
Website: www.wibank.de



**FRANCE**  
Regional Council of Auvergne  
13-15 Avenue de Fontmaure BP60  
63402 Chamalières Cedex  
France

Contacto: Pauline Maillard  
Telefone: +33 (0) 473 31 81 40  
Email: p.maillard@cr-auvergne.fr  
Website: www.auvergne.org



**GERMANY**  
Wirtschafts- und Infrastrukturbank  
Hessen rechtlich unselbstständige  
Anstalt in der Landesbank  
Hessen-Thüringen Girozentrale  
Strahlenbergerstraße 11  
63067 Offenbach am Main, Germany  
Contacto: Patrick Schlupp  
Telefone: +49 69 9132 03  
Email: info@wibank.de  
Website: www.wibank.de



**GREECE**  
Hellenic Fund for Entrepreneurship  
and Development SA (ETEAN SA)  
24 Xenias, 11528  
Athens  
Greece

Contacto: Evangelia Stavrinaki  
Telefone: +30 210 745 0400  
Email: e.stavrinaki@etean.com.gr  
Website: www.etean.com.gr



**HUNGARY**  
National Development Agency,  
Operational Programme for  
Economic Development Managing  
Authority

Wesselényi utca 20-22  
Budapest, 1077, Hungary  
Contacto: Daniella Korányi  
Telefone: +32 (0)2 286 90 65  
Email: koranyi.daniella@nfu.gov.hu  
Website: www.nfu.hu



**LATVIA**  
VAS Latvijas Attīstības finanšu  
institūcija Altum

Doma laukums 4  
Rīga, LV 1977  
Latvia  
Contacto: Andrejs Buharins  
Telefone: +371 6777 4332  
Email: andrejs.buharins@hipo.lv  
Website: www.hipo.lv/en



**LITHUANIA**  
UAB "Investicijų ir verslo  
garantijos" (INVEGA)

Konstitucijos av. 7  
09308 Vilnius  
Lithuania  
Contacto: Asta Gladkauskienė  
Telefone: +370 5 274 0188  
Email: fin\_en@invega.lt  
Website: www.invega.lt



**PORTUGAL**  
Autoridade de Gestão do COMPETE  
Programa Operacional Factores de  
Competitividade

Edifício Expo 98  
Av. D. João II, Lote 1.07.2.1 - 3º Piso  
1998-014 Lisboa, Portugal  
Contacto: Francisco Nunes  
Telefone: +351 211 548 700  
Email: info@compete-pofc.org  
Website: www.pofc.qren.pt



**SLOVENIA**  
SID – Slovenska izvozna in razvojna  
banka, d.d., Ljubljana. (SID Bank)

Josipine Turnograjske 6  
SI - 1000, Ljubljana  
Slovenia  
Contacto: Nejc Dvoraček  
Telefone: +386 1 2007 500  
Email: nejc.dvoracek@sid.si  
Website: www.sid.si



**SPAIN**  
IDEA - Agencia de Innovación y  
Desarrollo de Andalucía

C/ Torneo, nº 26  
41002, Sevilla, Spain  
Contacto: Carmen Sillero  
Telefone: +34 955 039 842  
Email: csillero@agenciaidea.es  
Website: www.agenciaidea.es



**UNITED KINGDOM**  
North West Competitiveness  
Operational Programme

Arpley House, 110 Birchwood Blvd,  
Warrington, WA3 7QH, United Kingdom  
Contacto: David Read  
Telefone: +44 (0) 303 444 6520  
Email: david.read@communities.gsi.gov.uk  
Website: www.communities.gov.uk/erdf