



MINISTRY OF FINANCE
REPUBLIC OF LATVIA

NATIONAL
DEVELOPMENT
PLAN 2020



EUROPEAN UNION

European Union
Structural Funds
and Cohesion Fund

INVESTING IN YOUR FUTURE

Contribution of European Union funds to entrepreneurship support in 2007 – 2013 programming period

Ex-post impact evaluation

Normunds Strautmanis

Brussels, 30 November 2018

REGIO Evaluation Network meeting

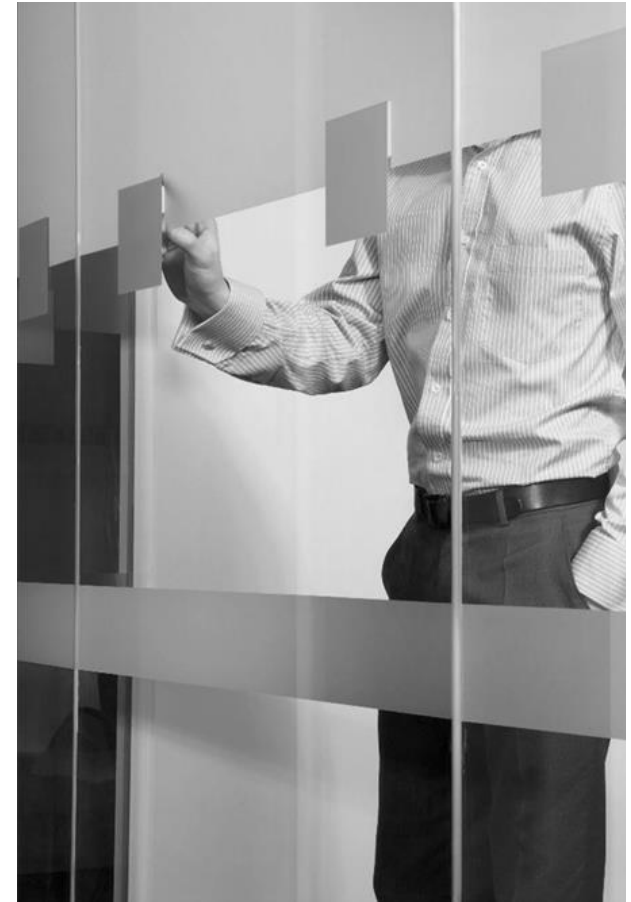


Ministry of Finance
Republic of Latvia

CONTENT OF THE PRESENTATION



- 1. Aim, tasks and scope** of the evaluation
- 2. Support to enterprises in 2007 – 2013** programming period
- 3. Methodology and limitations** of the evaluation
- 4. Main results** of the evaluation





Ministry of Finance
Republic of Latvia



Evaluation from
09/2017 – 07/2018

AIM AND TASKS OF THE EVALUATION

- **To assess the contribution** to the **transformation of the economy towards higher added value, productivity and efficiency of resources.**
- To evaluate the **effectiveness** and to analyze the **results achieved.**
- **Impact evaluation, incl. counter-factual** where possible
- **Conclusions and recommendations**, incl. for post 2020 programming period support
- By sectors of economy (NACE 2)
- By type of enterprise – large and SME
- By planning regions and by cities
- By type of support – grants and financial instruments



Ministry of Finance
Republic of Latvia

SCOPE OF THE EVALUATION

- (1.3.1.2) Support for self-employment and start-ups
- (2.1.2.1) Scientific commercialization and technology transfer
- (2.1.2.2) Development of new products and technologies
- (2.1.2.4) High value-added investments
- (2.2.1.1) Investment fund for investments in guarantees, high risk loans, venture capital funds and other financial instruments
- (2.2.1.3) Guarantees of enterprise competitiveness
- (2.2.1.4) Loans for enterprise competitiveness
- (2.3.1.1) External markets
- (2.3.1.2) Measures to encourage innovations and business start-ups
- (2.3.2.1) Business incubators
- (2.3.2.2) Support for micro, small and medium enterprises
- (2.3.2.3) Cluster program

2007 – 2013
programming period
covered

Ministry of
Economics



Ministry of Finance
Republic of Latvia

EU FUNDS SUPPORT TO ENTERPRISES IN 2007 – 2013 (1/4)

1,3 billion EUR
available for
enterprise
support;
**765,6 million
EUR** EU funds





Ministry of Finance
Republic of Latvia



EU FUNDS SUPPORT TO ENTERPRISES IN 2007 – 2013 (2/4)

Support to innovations by enhancing business to science and research co-operation

Atbalsta virziens	2007.-2013. perioda aktivitātes	2014.-2020. perioda specifiskie atbalsta mērķi
Inovāciju veicināšana, sekmējot biznesa un zinātnes sektoru sadarbību	2.1.2.1. aktivitāte "Zinātnes komercializācija un tehnoloģiju pārnese" (79 269 590 EUR)	1.2.1.1. Atbalsts jaunu produktu un tehnoloģiju izstrādei kompetences centru ietvaros (64 314 892 EUR)
	2.1.2.2. aktivitāte "Jaunu produktu un tehnoloģiju izstrāde" (60 739 168 EUR)	1.2.1.2. Atbalsts tehnoloģiju pārneses sistēmas pilnveidošanai un inovāciju vaučeriem MVK (34 500 000 EUR)
	2.3.2.3. aktivitāte "Klasteru programma" (5 424 411 EUR)	1.2.1.4. Atbalsts jaunu produktu ieviešanai ražošanā (60 000 000 EUR)
		1.2.2.2. Inovāciju motivācijas programma (4 801 192 EUR)
		3.2.1.1. Klasteru programma (6 200 001 EUR)
	Kopā: 145 433 169 EUR	Kopā: 169 816 085 EUR

Statistiskais reģions	Komersantu skaits, kas ievieš jaunus produktus vai tehnoloģijas
Kurzeme	16
Latgale	5
Pierīga	34
Rīga	102
Vidzeme	11
Zemgale	16

Zināšanu ietilpība	Augstas tehnoloģijas nozares	Vidēji augstas tehnoloģijas nozares	Vidēji zemas tehnoloģijas nozares	Zemas tehnoloģijas nozares
Komersantu skaits, kas ievieš jaunus produktus vai tehnoloģijas	21	45	17	43
Piesaistītais privātā sektora finansējums P&A	6 238 398,47	9 540 312,42	17 797 961,76	23 379 838,62



Ministry of Finance
Republic of Latvia

EU FUNDS SUPPORT TO ENTERPRISES IN 2007 – 2013 (3/4)



External markets

Atbalsta virziens	2007.-2013. perioda aktivitātes	2014.-2020. perioda specifiskie atbalsta mērķi
Eksporta veicināšana	2.3.1.1. aktivitāte "Ārējo tirgu apgūšana" (46 094 919 EUR)	3.2.1.2. Starptautiskās konkurētspējas veicināšana (51 527 355 EUR)
	Kopā: 46 094 919 EUR	Kopā: 51 527 355 EUR

Statistiskais reģions	Uz ārējo tirgu apgūšanu vērsto atbalstīto projektu skaits
Kurzeme	258
Latgale	130
Pierīga	627
Rīga	2170
Vidzeme	133
Zemgale	177

Zināšanu ietilpība	Augstas tehnoloģijas nozares	Vidēji augstas tehnoloģijas nozares	Vidēji zemas tehnoloģijas nozares	Zemas tehnoloģijas nozares
Uz ārējo tirgu apgūšanu vērsto atbalstīto projektu skaits	182	595	279	999



Ministry of Finance
Republic of Latvia

EU FUNDS SUPPORT TO ENTERPRISES IN 2007 – 2013 (4/4)



Support to self employment and start-ups

Atbalsta virziens	2007.-2013. perioda aktivitātes	2014.-2020. perioda specifiskie atbalsta mērķi
Atbalsts biznesa uzsācējiem, jaundibinātiem uzņēmumiem	1.3.1.2. aktivitāte "Atbalsts pašnodarbinātības un uzņēmējdarbības uzsākšanai" (25 806 681 EUR)	3.1.1.4. Mikrokreditēšana un aizdevumi biznesa uzsācējiem (4 000 000 EUR)
	2.3.1.2. aktivitāte "Pasākumi motivācijas celšanai inovācijām un uzņēmējdarbības uzsākšanai" (2 869 962 EUR)	3.1.1.6. Reģionālie biznesa inkubatori un radošo industriju inkubators (27 900 000 EUR)
	2.3.2.1. aktivitāte "Biznesa inkubatori" (28 754 249 EUR)	
	Kopā: 57 430 892 EUR	Kopā: 31 900 000 EUR

Statistiskais reģions	Uzņēmējdarbības un pašnodarbinātības uzsākšanai piešķirto aizdevumu skaits
Kurzeme	161
Latgale	220
Pierīga	208
Rīga	356
Vidzeme	223
Zemgale	188

Zināšanu ietilpība	Augstas tehnoloģijas nozares	Vidēji augstas tehnoloģijas nozares	Vidēji zemas tehnoloģijas nozares	Zemas tehnoloģijas nozares
Uzņēmējdarbības un pašnodarbinātības uzsākšanai piešķirto aizdevumu skaits	5	26	37	200



Ministry of Finance
Republic of Latvia



METHODOLOGY AND LIMITATIONS

Methodology

- Difference-in-differences

- Turnover

- Employees $y = \beta_0 + \beta_1 D^2 + \beta_2 D^I + \beta_3 D^2 D^I + \varepsilon,$

- Profit

- Taxes paid $ES \text{ fondu ieguldījumu efektivitāte} = \frac{\text{Kopējais ieguldīto fondu apjoms €}}{\beta_3}$

- Competitiveness

- Turnover - Assets Ratio

- Return on Equity

- Leverage effect based on real data

- Cobb-Douglas production function

- Kaplan-Meier survival estimate

- Effectiveness based on real data and DiD

Main limitation

No possibility to perform counter-factual for each specific category

$$Q_{it} = A_{it} L^{\alpha_{it}} K^{\beta_{it}}$$

$$\hat{S}(t) = \prod_{ti < t} 1 - \frac{d_i}{n_i} = \left(1 - \frac{d_1}{n_1}\right) \left(1 - \frac{d_2}{n_2}\right) \left(1 - \frac{d_3}{n_3}\right) \dots$$

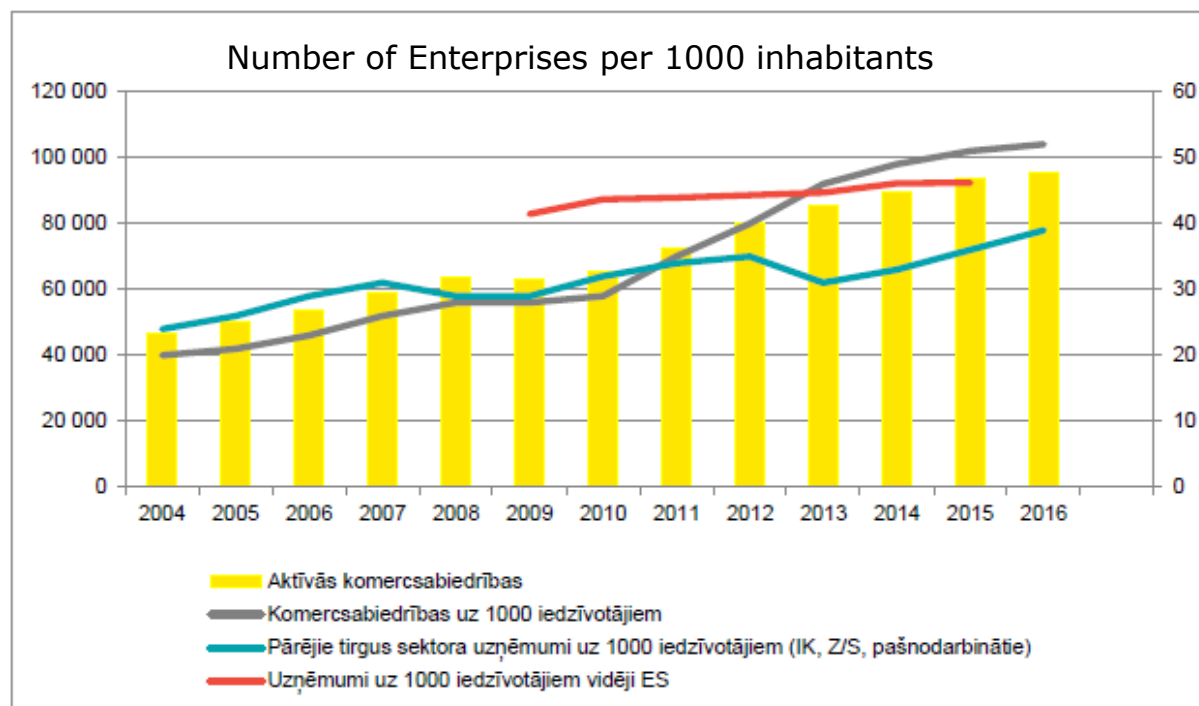


Ministry of Finance
Republic of Latvia

MAIN RESULTS

Relevance and Efficiency (1/4)

Low entrepreneurial activity and job creation has been effectively addressed

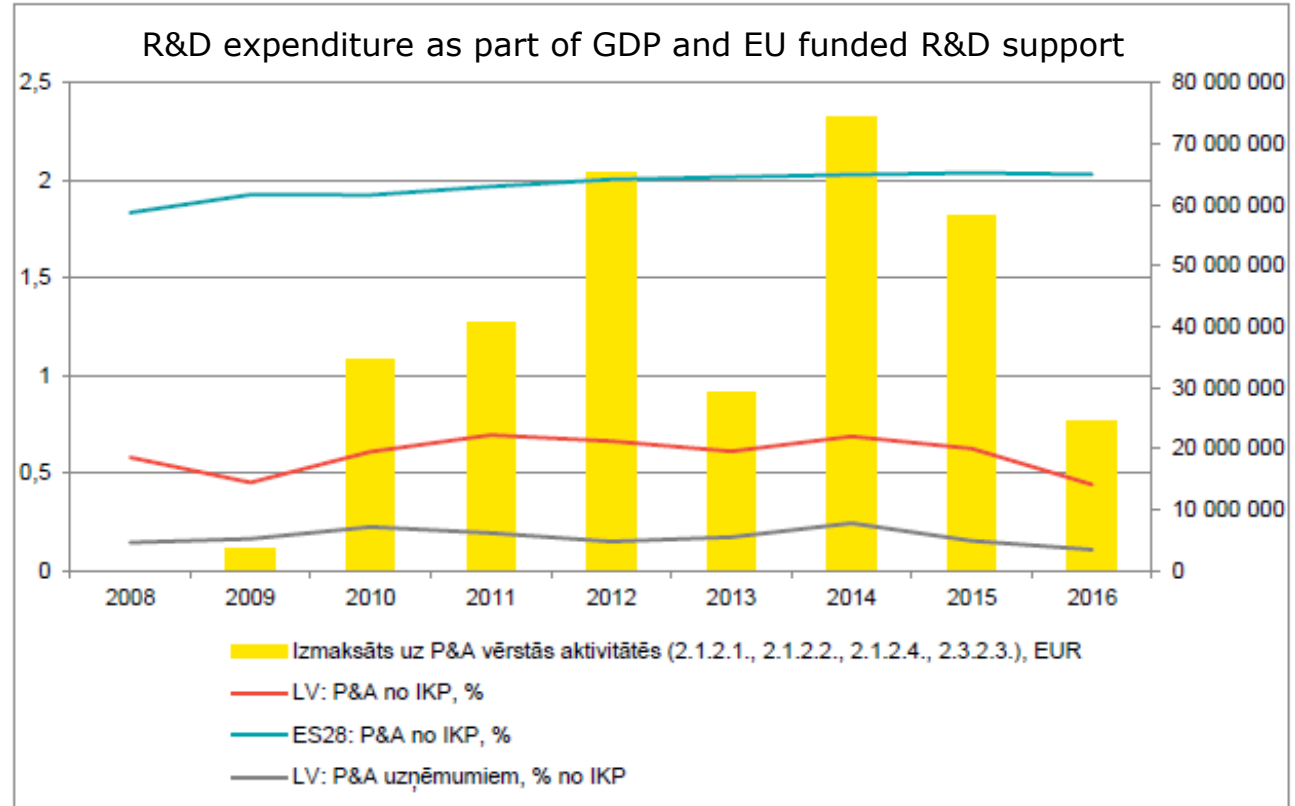




MAIN RESULTS

Relevance and Efficiency (2/4)

Reallocation of financial support between activities limited the achievement investments in R&D.

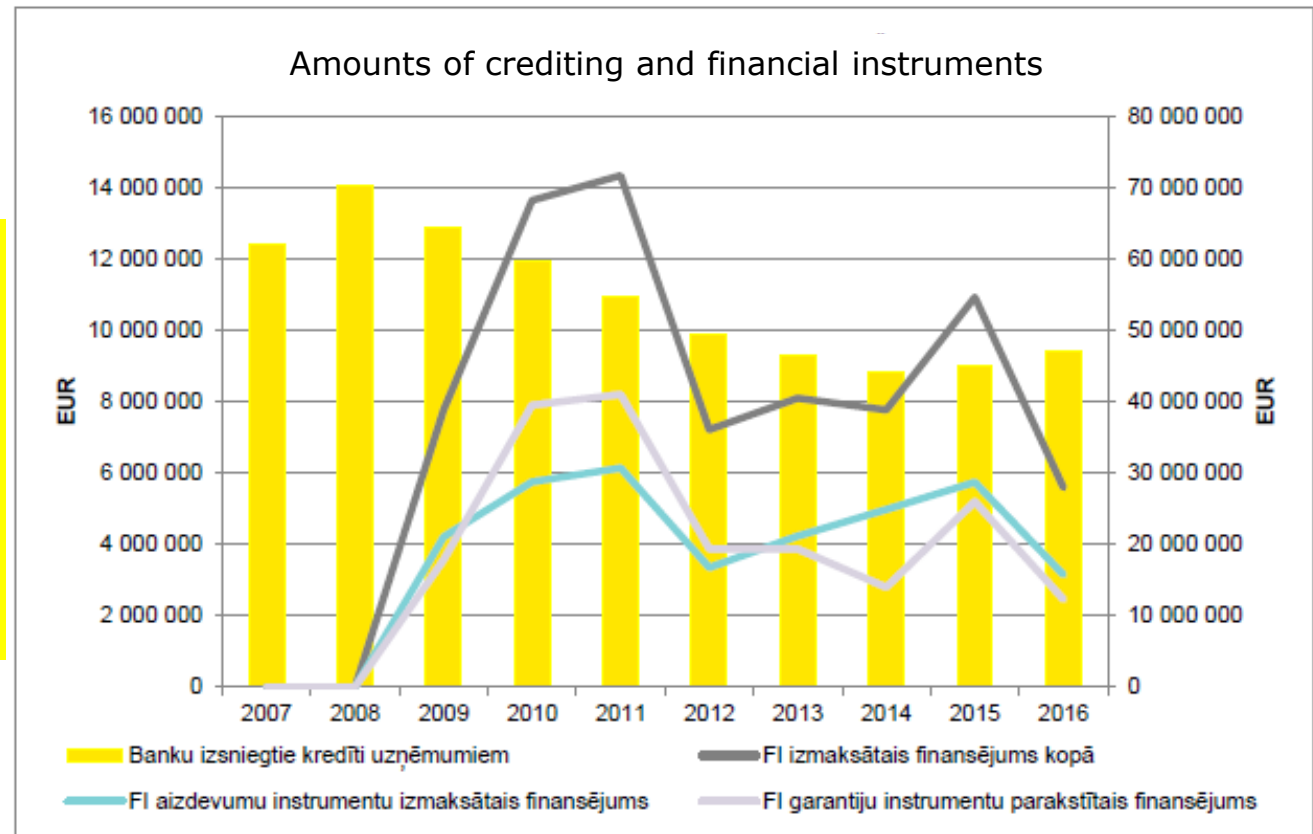




MAIN RESULTS

Relevance and Efficiency (3/4)

Access to capital granted through FI in the period of recession





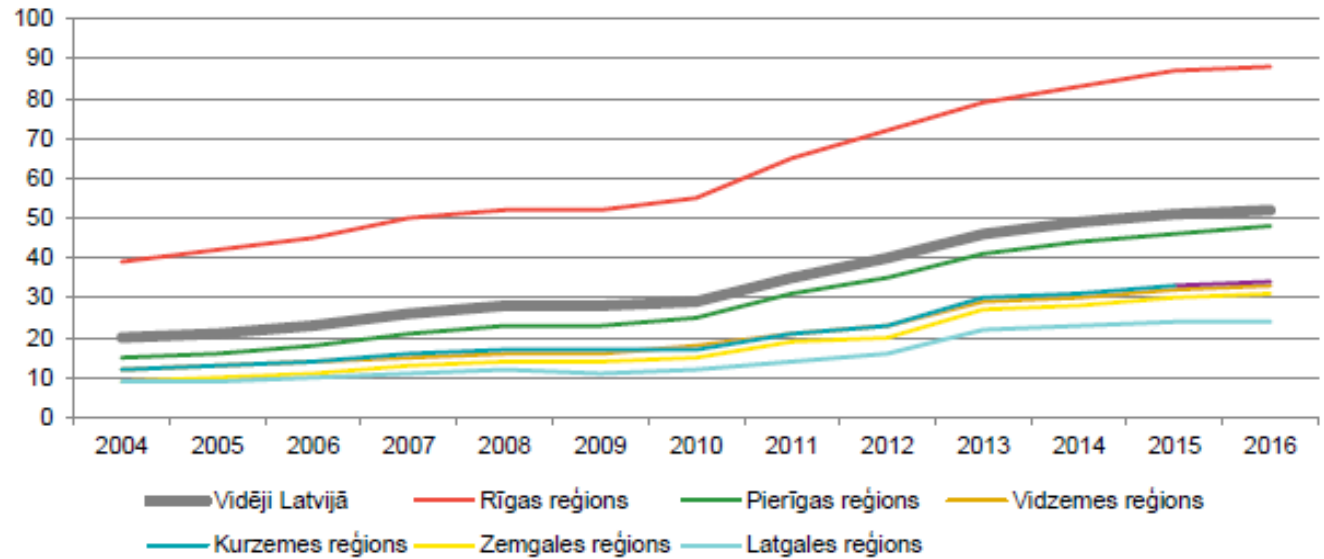
Ministry of Finance
Republic of Latvia

MAIN RESULTS

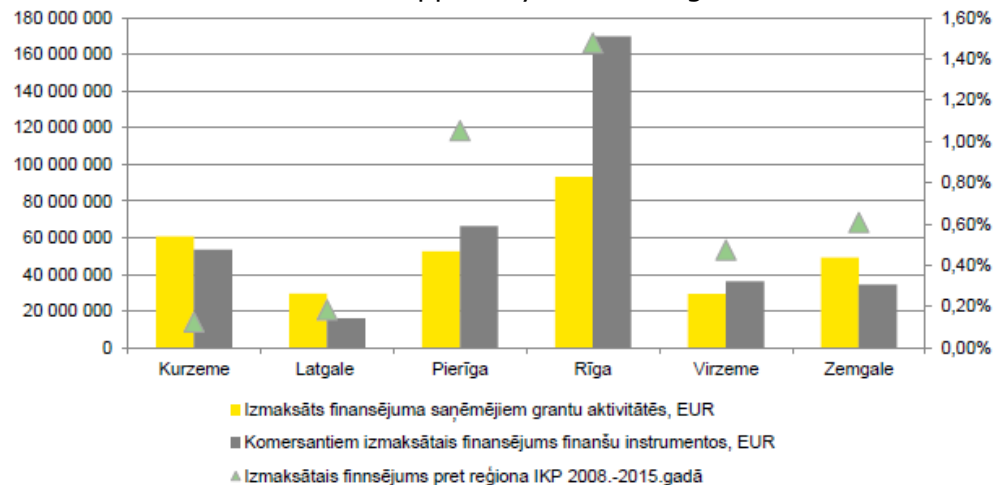
Relevance and Efficiency (4/4)

Insufficient activities focused on business development in the regions

Number of enterprises per 1000 inhabitants in Latvian regions



EU funds support by Latvian regions



Normunds Š

ort
iod



Ministry of Finance
Republic of Latvia

OTHER RESULTS

Relevance and Efficiency



- Nationally managed financial instruments reached the market more efficiently
- Inaccurately scoped target groups and support demand amount
- Not equally balanced throughout the programming period
- Administratively heavy implementation mechanisms
- Multi-level projects complicated the monitoring and governance process



Ministry of Finance
Republic of Latvia

MAIN RESULTS

Impact and Effectiveness (1/4)

Activities / sub activities show a **positive** intervention impact

Aidvārds / apakšaktivitāte	Intervencijas grupas novērtējuma skaits (T1-T2)	T1-T2							T1-T3							T2-T3									
		Apnodzums	Darbinieku skaits	Būvniecība	Neto peļņa	Nomaksātse nodokļi	Apnodzums – atdruv attiecība	Pamatkapitāla rentabilitāte	Rādītāji pievienotā vērtība	Apnodzums	Darbinieku skaits	Būvniecība	Neto peļņa	Nomaksātse nodokļi	Apnodzums – atdruv attiecība	Pamatkapitāla rentabilitāte	Rādītāji pievienotā vērtība	Apnodzums	Darbinieku skaits	Būvniecība	Neto peļņa	Nomaksātse nodokļi	Apnodzums – atdruv attiecība	Pamatkapitāla rentabilitāte	Rādītāji pievienotā vērtība
1.3.1.2	657																								
2.1.2.1.1	83																								
2.1.2.2.1	78																								
2.1.2.2.2	111																								
2.1.2.2.4	20																								
2.1.2.4	161																								
2.2.1.1	141																								
2.2.1.3	480																								
2.2.1.4.1	417																								
2.2.1.4.2	163																								
2.3.1.1.1	310																								
2.3.2.1	704																								
2.3.2.2.1	96																								
2.3.2.3	266																								



Ministry of Finance
Republic of Latvia

MAIN RESULTS

Impact and Effectiveness (2/4)

2.1.2.4 "High value added investments" was the most competitive and most stimulating activity in the medium term among the grant support activities

Aktivitātes / apakšaktivitātes kontrafaktuālās analīzes "Atšķiriba-atšķirībā" rezultātu statistiskā nozīmība analītisko rādītāju un kritēriju griezumā		Apgrozījums	Darbinieku skaits	Bruto peļņa	Neto peļņa	Nomaksātie nodokļi	Apgrozījuma – aktīvu attiecība	Pamatkapitāla rentabilitāte	Rādītā pievienotā vērtība
Analīzes periodi T1 – T3									
Aktivitātes / apakšaktivitātes līmenī		**		**	***	***			***
Pamatdarbības veids pēc NACE klasifikācijas	A un B	-	-	-	-	-	-	-	-
	C un F								
	Cits pamatdarbības veids			***	***	***			***
OECD klasifikācija pēc nozaru zināšanu lētības	Augsto tehnoloģiju nozares	-	-	-	-	-	-	-	-
	Vidēji augsto tehnoloģiju nozares								
	Vidēji zemo tehnoloģiju nozares	-	-	-	-	-	-	-	-
	Zemo tehnoloģiju nozares						*** (neg.)		
	Nozare, kas neietilpst OECD klasifikatorā	*		***	***	***			***
plānošanas reģions	Rīga	**			***	***			
	Pierīga				**				
	Vidzeme	-	-	-	-	-	-	-	-
	Kurzeme	-	-	-	-	-	-	-	-



MAIN RESULTS

Impact and Effectiveness (3/4)

The net profit and added value of entrepreneurs supported by the financial instruments turned positive in the medium term

Aktivitātes / apakšaktivitātes kontrafaktuālās analīzes "Atšķirība-atšķirībā" rezultātu statistiskā nozīmība analītisko rādītāju un kritēriju griezumā		Apgrozījums	Darbinieku skaits	Bruto peļņa	Neto peļņa	Nomaksātie nodokļi	Apgrozījuma – aktīvu attiecība	Pamatkapitāla rentabilitāte	Rādītā pievienotā vērtība	Apgrozījuma – aktīvu attiecība	Pamatkapitāla rentabilitāte	Rādītā pievienotā vērtība
Analīzes periodi T1 - T2												
Aktivitātes / apakšaktivitātes līmenī		*	*	**		**			*** (neg.)			***
Pamatdarbības veids pēc NACE klasifikācijas	A un B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	C un F								*** (neg.)			**
	Cits pamatdarbības veids	*		*	x (neg.)	*		*** (neg.)	*** (neg.)		**	**
OECD klasifikācija pēc nozaru zināšanu līdriņības	Augsto tehnoloģiju nozares	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Vidēji augsto tehnoloģiju nozares				** (neg.)				*** (neg.)			*
	Vidēji zemo tehnoloģiju nozares	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Zemo tehnoloģiju nozares											
	Nozare, kas neietilpst OECD klasifikatorā	**			***							



MAIN RESULTS

Impact and Effectiveness (4/4)

Diverse effect by activities per sectors of economy (NACE2)

Tabula 104 1.3.1.2. aktivitātes pirmā un otrā referenes gada kontrafaktuālais izvērtējums

Aktivitātes / apakšaktivitātes kontrafaktuālās analīzes "Atšķirība-atšķirībā" rezultātu statistiskā nozīmība analītisko rādītāju un kritēriju griezumā		Apgrozījums	Darbinieku skaits	Bruto peļņa	Neto peļņa	Nomaksātie nodokļi	Apgrozījuma - akciju attiecība	Pamatkapitāla rentabilitāte	Radītā pievienotā vērtība
Analīzes periodi T1 - T2									
Aktivitātes / apakšaktivitātes līmenī			***		*	***			
Pamatdarbības veids pēc NACE klasifikācijas	A un B		**						
	C un F		***		*	***			
	Cits pamatdarbības veids		***			**			

Tabula 130 2.1.2.2.2. aktivitātes pirmā un otrā referenes gada kontrafaktuālais izvērtējums

Aktivitātes / apakšaktivitātes kontrafaktuālās analīzes "Atšķirība-atšķirībā" rezultātu statistiskā nozīmība analītisko rādītāju un kritēriju griezumā		Apgrozījums	Darbinieku skaits	Bruto peļņa	Neto peļņa	Nomaksātie nodokļi	Apgrozījuma - akciju attiecība	Pamatkapitāla rentabilitāte	Radītā pievienotā vērtība
Analīzes periodi T1 - T2									
Aktivitātes / apakšaktivitātes līmenī		**	**			**			
Pamatdarbības veids pēc NACE klasifikācijas	A un B
	C un F								
	Cits pamatdarbības veids	***		***	**				



Ministry of Finance
Republic of Latvia

OTHER RESULTS (1/3)

Productivity

Higher labor
and capital
productivity

Aktivitāte / apakšaktivitāte	Gads pirms intervences (T1)				Gads pēc intervences (T2)			
	Novērojumu skaits	TFP	α	β	Novērojumu skaits	TFP	α	β
1.3.1.2.	318	4,819	0,525	0,131	462	4,364	0,557	0,194
2.1.2.1.1.	57	4,119	0,646	0,161	69	1,547	0,835	0,150
2.1.2.2.1.	68	2,736	0,626	0,264	67	3,438	0,567	0,297
2.1.2.2.2.	102	3,890	0,688	0,161	108	2,081	0,762	0,212
2.1.2.2.4.	14	4,511	0,523	0,282	18	1,618	0,805	0,216
2.1.2.4.	161	4,221	0,705	0,136	176	1,920	0,794	0,191
2.2.1.1.	74	4,711	0,483	0,278	107	2,908	0,694	0,187
2.2.1.3.	448	4,426	0,607	0,218	462	2,926	0,657	0,274
2.2.1.4.1.	231	3,150	0,702	0,190	292	2,777	0,653	0,259
2.2.1.4.2.	155	3,924	0,715	0,157	159	3,080	0,755	0,161
2.3.1.1.1.	2724	4,307	0,660	0,157	2801	3,963	0,678	0,160
2.3.2.2.1.	72	0,583	0,841	0,269	90	0,522	0,820	0,286
2.3.2.3.	228	4,003	0,694	0,143	228	2,157	0,754	0,207

TFP – kopējā faktoru produktivitāte (no angļu val. *total factor productivity*)

α – darbaspēka produktivitāte

β – kapitāla produktivitāte



Ministry of Finance
Republic of Latvia

OTHER RESULTS (2/3)

Leverage effect

- Highest amount for mezzanine
- State owned institution performs better
- Risks guarantees show the lowest amount

Finansējuma saņēmējs	Laika periods	Finanšu instrumentu darījumu apjoms, EUR	Kopējais darījumu apjoms, EUR	Svira finansējuma saņēmēja darījumu līmenī	Svira finanšu instrumenta līmenī
Altum (t.sk. LHZB un EIF)	2009. – 2016.gads	233 303 541	331 626 601	1,42	1,97
LGA	2009. – 2013.gads	136 965 511	284 742 126	2,08	18,44
Imprimatur Capital Fund Management SIA	2010. – 2016.gads	6 990 933	6 990 933	1	0,70
Imprimatur Capital Fund Management SIA	2011. – 2014.gads	3 219 647	4 805 443	1,5	0,97
BaltCap Management Latvia SIA	2010. – 2015.gads	12 726 802	19 090 203	1,5	0,95
ZGI Capital SIA	2014. – 2016.gads	9 028 190	9 479 600	1,05	0,80
FlyCap Investment	2014. – 2016.gads	11 561 601	12 139 681	1,05	0,81
Expansion Capital SIA	2014. – 2016.gads	13 415 961	14 086 759	1,05	0,94

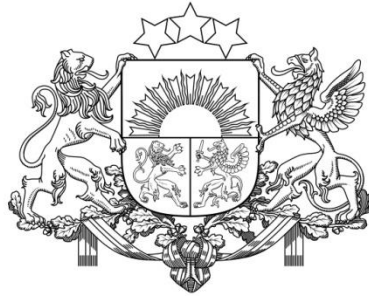


Ministry of Finance
Republic of Latvia

SOME CONCLUDING REMARKS on evaluation issues

Access to data
is the backbone
of successful
evaluation

- Access to administrative data, incl. retrospective
- Planned well ahead, preferably at the time of the intervention
- Allow sufficient time
- Involvement of stakeholders
- Be prepared to take corrective actions within interventions afterwards



Ministry of Finance
Republic of Latvia

Thank you!

Questions, observations, comments... ?

Full evaluation report (in Latvian) available at

http://www.esfondi.lv/upload/Petijumi_un_izvertejumi/nosleguma-izvertejuma-zinojums-06-07-18.pdf

Evaluation summary in English available at

http://www.esfondi.lv/upload/Petijumi_un_izvertejumi/executive-summary-06-07-18.pdf

izvertesana@fm.gov.lv