

# *Financijski instrumenti za energetska učinkovitost*

„Zajedničkom provedbom energetske politike EU do energetske sigurnosti i održivog razvoja urbanih sredina“

Zagreb, 13. svibnja 2015.

Marin Hrešić

---

# *Sadržaj*

---

<b>Sekcija</b>	<b>Pregled</b>	<b>Stranica</b>
1	Financijski instrumenti	1
2	Primjeri Financijskih instrumenata u sektoru energetske učinkovitosti	7
3	Financijski proizvodi	11

# *Financijski instrumenti*

# **1**

## ***Financijski instrumenti do danas***

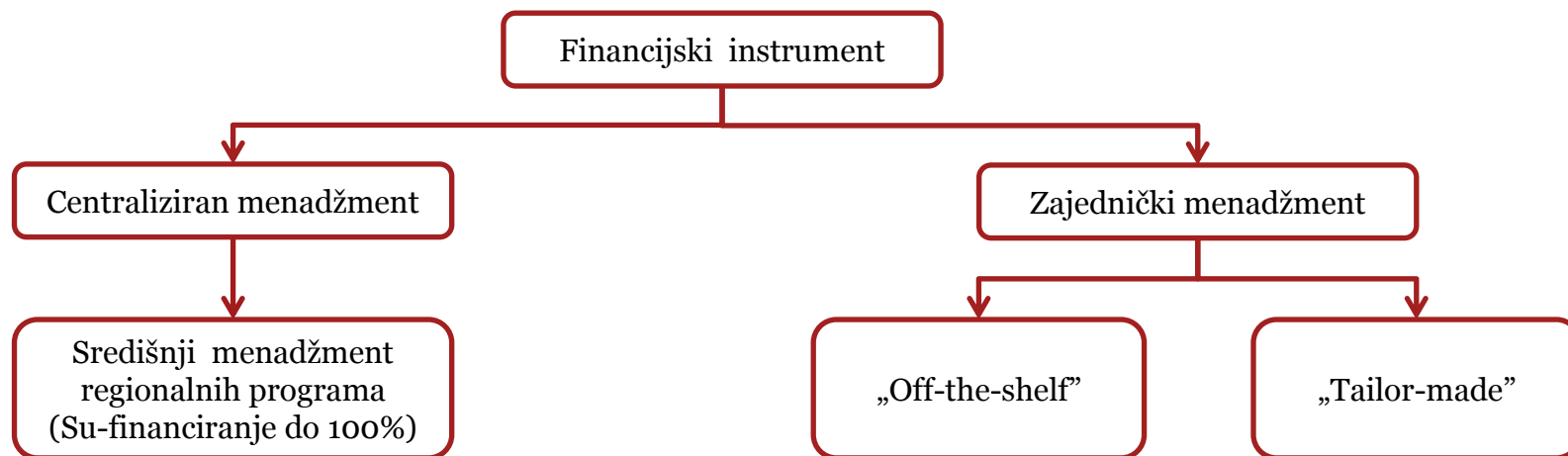
- Potpora EFRR kroz Financijske instrumente postoji za posljednja tri programska razdoblja (**od 1994. godine**)
- U razdobljima od 1994.-1999. i 2000.-2006. uporaba Financijskih instrumenata je ograničena (malo zemalja članica, ograničeni resursi)
- U razdoblju 2007.-2013. dolazi do velikog proširenje Financijskih instrumenata u broju, raznolikosti, opsegu i iznosima osiguranim za njih (podaci s kraja 2013. godine):
  - Formiranje više od **900 Financijskih instrumenata**, s oba modela implementacije: bez ili sa holding fondom
  - Više od **14 milijardi eura programskog financiranja** osigurano za Financijske instrumente **u više od 170 operativnih programa**
  - **6,7 milijardi eura iz Strukturnih fondova i nacionalnih resursa** je već isplaćeno krajnjim korisnicima, najviše kroz zajmovne i garancijske proizvode

## ***Zašto su Financijski instrumenti traženi?***

- **Veći i trenutni utjecaj** politika putem učinka financijske poluge (privatne i javne)
- **Održivost potpore** zbog revolving fondova koji ostaju u programskom području
- **Osigurano financiranje prije** nego što investicija započne (razlika od grantova)
- **Veća kvaliteta projekata** (investicija mora biti isplaćena)
- Inicijative da se Financijski instrumenti koriste kao alternativa grantovima (odmak od kulture „ovisnosti o grantovima”)

## **Strategija i opcije Financijskih instrumenata** Koje su mogućnosti dostupne Upravljačkim tijelima?

**Odabir vrste Financijskog instrumenta:**

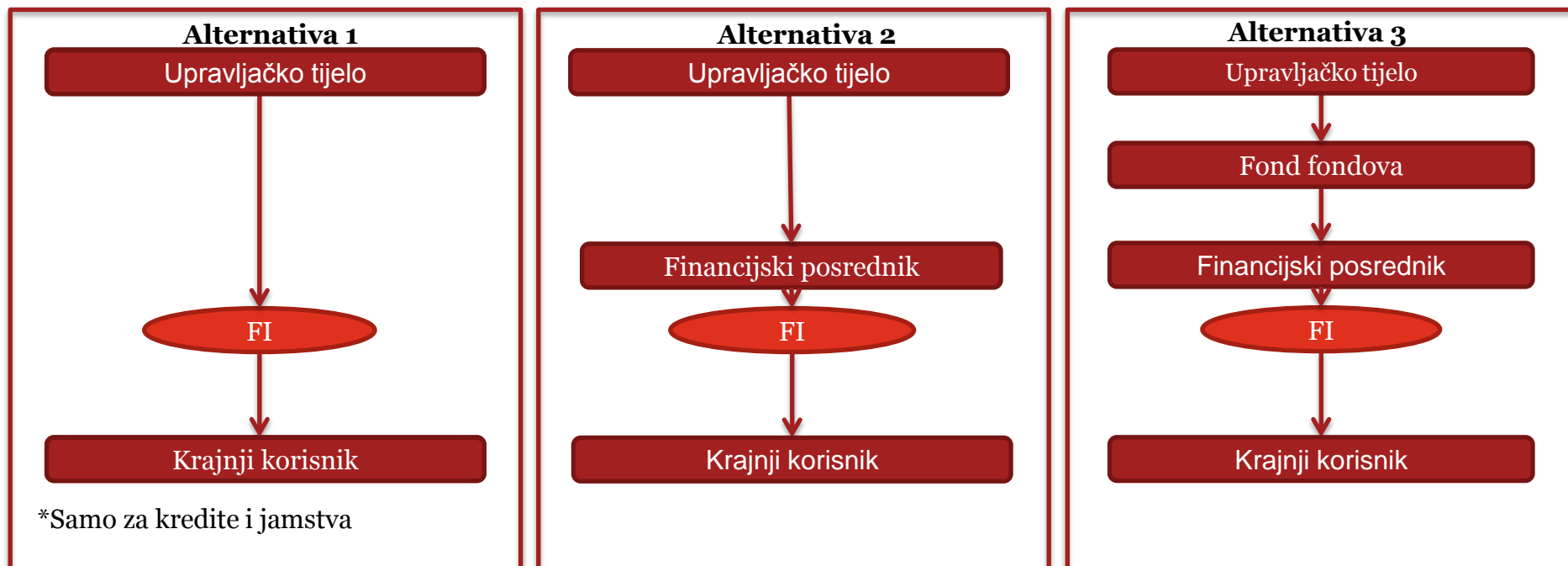


	<b>Pod kojim uvjetima bi bili najkorisniji?</b>
<b>Središnji menadžment regionalnih programa</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ne postoji ili postoji malo vlastitog iskustva povezanog s specifičnim regionalnim programom</li> </ul>
<b>„Off-the-shelf” instrumenti</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kada je potrebna brza implementacija</li> </ul>
<b>„Tailor-made” instrumenti</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Specifične potrebe regije/ Specifični kapaciteti za implementaciju</li> </ul>

## **Strategija i opcije Financijskih instrumenata**

### **Koje su mogućnosti dostupne Upravljačkim tijelima?**

#### **Odabir organizacije FI-a:**



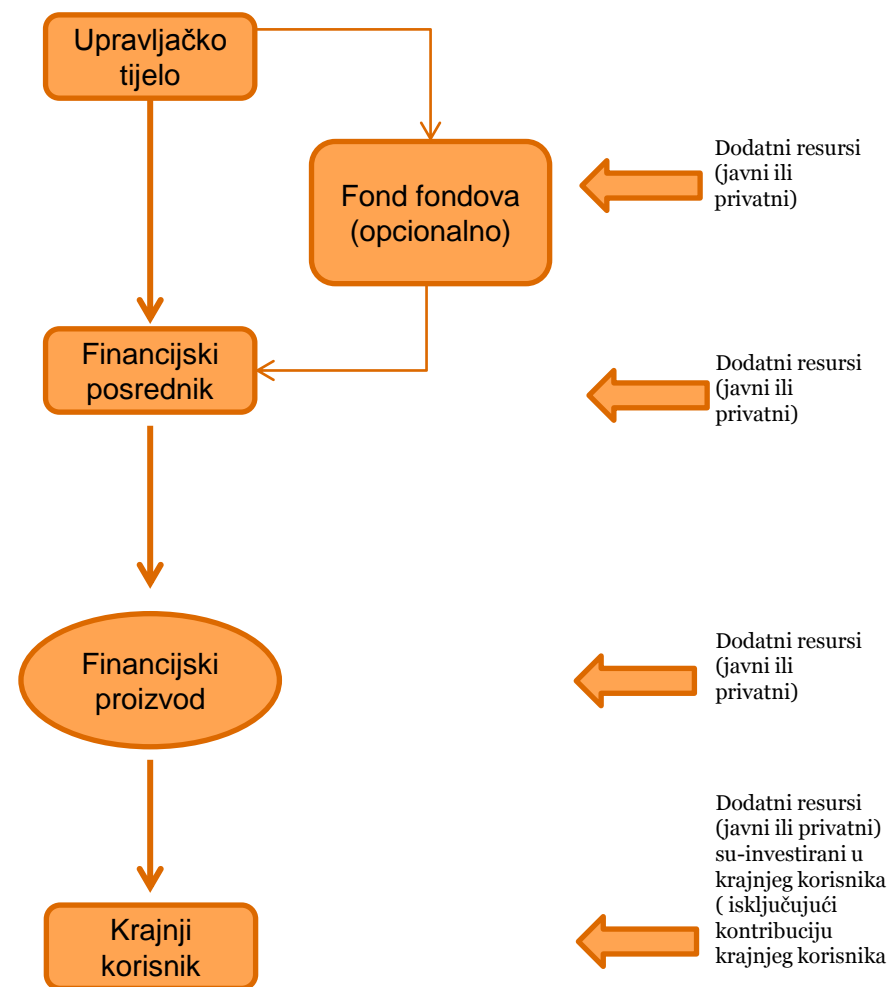
	<b>Primjeri implementacije</b>
<b>Alternativa 1</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Implementacija zajedno s postojećim programima zemalja članica</li> </ul>
<b>Alternativa 2</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Povjeravanje javnoj ili razvojnoj banci</li> </ul>
<b>Alternativa 3</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Konkurentno natjecanje za proizvode bankarskog sektora</li> </ul>

## ***Dodatni javni i privatni resursi koje potencijalno povlače Financijski instrumenti***

### **Identifikacija javnih i privatnih resursa koje potencijalno povlače Financijski instrumenti**

Upravljačka tijela trebaju biti svjesna da dodatni javni i privatni resursi mogu:

- Doći od različitih dionika.
- Biti financijski i u naturi.
- Biti prikupljeni na svim razinama FI-a do krajnjeg korisnika.





---

# *Primjeri Financijskih instrumenata u sektoru energetske učinkovitosti*

# 2

<b>Država Članica</b>	<b>Naziv Fonda</b>	<b>Godina formiranja Fonda</b>	<b>Kontribucija OP-a ( u milijunima EUR)</b>
<b>Bugarska</b>	Housing Renovation Fund	2012.	6,4
<b>Danska</b>	Accelerace Invest	2009.	3,0
<b>Danska</b>	Fonden CAT Invest Zealand	2010.	5,4
<b>Estonija</b>	Renovation loan for apartment buildings	2008.	49,7
<b>Grčka</b>	Renovation loan for apartment buildings	2011.	17,8
<b>Italija</b>	Fonda Energia, Campobasso	2011.	13,4
<b>Italija</b>	Fondo di rotazione per investimenti finalizzati al contenimento dei consumi energetici	2012.	15,0
<b>Italija</b>	Fondo di Sostegno e Garanzia FSE	2009.	15,0
<b>Italija</b>	Nuovo Fondo di Ingegneria finanziaria a favore delle PMI a valere sui POR FESR Lazio	2011.	50,0

<b>Država Članica</b>	<b>Naziv Fonda</b>	<b>Godina formiranja Fonda</b>	<b>Kontribucija OP-a ( u milijunima EUR)</b>
<b>Ujedinjeno Kraljevstvo</b>	Art Aston Reinvestment Trust	2009.	3,3
<b>Ujedinjeno Kraljevstvo</b>	Black Country Reinvestment Trust	2009.	8,1
<b>Ujedinjeno Kraljevstvo</b>	Coventry and Warwickshire Reinvestment Trust	2009.	1,5
<b>Ujedinjeno Kraljevstvo</b>	Marches Rural Reinvestment Trust	2009.	2,5
<b>Ujedinjeno Kraljevstvo</b>	The Princes Trust	2009.	4,0
<b>Ujedinjeno Kraljevstvo</b>	Enterprise Loans East	2009.	1,5

## **Primjer: KredEx Renovation Loan Fund-a u Estoniji**

- KredEx je pravna osoba koja djeluje kao  **Holding Fond** za potrebe provedbe Programa energetske učinkovitosti stambenih zgrada u Estoniji.
- Nudi kredite po **povoljnijim uvjetima i s duljim razdobljima otplate** u odnosu na kredite komercijalnih banaka koji se koriste za obnovu stambenih zgrada izgrađenih prije 1993.
- Kredit se može implementirati putem promotora projekta - udruge ili zajednice stanara s najmanje 3 stana.
- Glavni uvjeti uključuju:
  - Energetsku uštedu od minimalno 20% za stambene zgrade od 2000 m<sup>2</sup>
  - Energetsku uštedu od minimalno 30% za više od 2000m<sup>2</sup>
  - Rok povrata kredita do 20 godina
  - Vlastito učešće od minimalno 15% ( može se pokriti darovnicom 15-35% - „Učini više, dobivaš više”)
  - Minimalni iznos kredita od 6.400 EUR po stambenoj zgradi
  - Prosječna fiksna kamatna stopa od 4,01% u prvih 10 godina, 2013. 3,5%, **nema kolaterala**
- Implementacija kreditnog fonda se provodi putem 2 financijska posrednika odnosno 2 komercijalne banke koje posluju u Estoniji (SEB i Swedbank), one preuzimaju kreditni rizik
- **Holding Fond je imao vrijednost od 72 milijuna EUR** te se sastojao od 17,7 milijuna EUR kapitala iz ERDF-a, 28,8 milijuna EUR kredita od Council of Europe Bank (CEB) i države 16 i 10,1 milijuna EUR investicija od strane KredEx-a.
- U 3 godine je alocirano sredstava za obnovu preko **20.000** stanova
- Očekivane **energetske uštede** se projiciraju na **36%**

---

# *Financijski proizvodi*

# 3

## ***Standardne vrste financijskih proizvoda***

<b>Vrsta EE projekta</b>	<b>Standardni financijski proizvod</b>
<b>Energetska učinkovitost i OIE zgrada</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Garancije</li><li>• Ugovori o obavljenim energetske uslugama (EPCs) za mjere s kraćim periodom povrata</li><li>• Kreditne linije za EE projekte</li><li>• Mezzanine financiranje</li><li>• Darovnice za kapitalno intenzivne mjere s dužim periodom povrata ili za mjere kojima se rješavaju društveni problemi</li><li>• Tehnička potpora</li></ul>
<b>Energetska učinkovitost i OIE u urbanoj infrastrukturi</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Krediti s povoljnom kamatom koji se kombiniraju s darovnicama za projekte koji imaju duge periode povrata ili za projekte s niskom internom stopom rentabilnosti</li><li>• Kapital (Equity) za nove tehnologije</li></ul>

Sektor	Financijski instrument	Država Članica/ Grad	Vrsta financijskog proizvoda
<b>Energetska učinkovitost MSP-a</b>	KfW Special Fund Energy Efficiency in SMEs (non-SF)	Njemačka	Darovnice i krediti
<b>Energetska učinkovitost kućanstava</b>	KfW Housing Modernisation Programme (non-SF)	Njemačka	Kreditni s niskom kamatnom stopom („soft loans”)
	KredEx Renovation Loan	Estonija	Kreditni s niskom kamatnom stopom („soft loans”)
	JESSICA Holding Fund	Litva	Kreditni s niskom kamatnom stopom („soft loans”)
	Housing renovation Fund	Bugarska	Kreditni s niskom kamatnom stopom („soft loans”)
	Fund for Energy Efficiency	Grčka	Kreditni s niskom kamatnom stopom („soft loans”)
<b>Energetska učinkovitost/ OIE zgrada</b>	London Energy Efficiency Fund	London	Subordinirani dug Mezzanine financiranje
<b>Nisko- ugljična urbana infrastruktura</b>	London Waste Fund (Foresight Environmental Fund)	London	Kapital („Private Equity”)

## ***Hrvatska?***



*Hvala Vam na pažnji!*

Kontakt:

**Marin Hrešić**

Country EU Services Leader

marin.hresic@hr.pwc.com

01/6328 888

