

7. Zagrebački energetska tjedan- Međunarodna konferencija "Ususret održivoj energetska uniji"

INOVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI ZA ENERGETSKU TRANZICIJU EU

ESI fondovi i financijski instrumenti u službi inovativnosti

Zagreb, 11. svibnja 2016.

Marin Hrešić

Financijski instrumenti

1

O *Financijskim instrumentima*

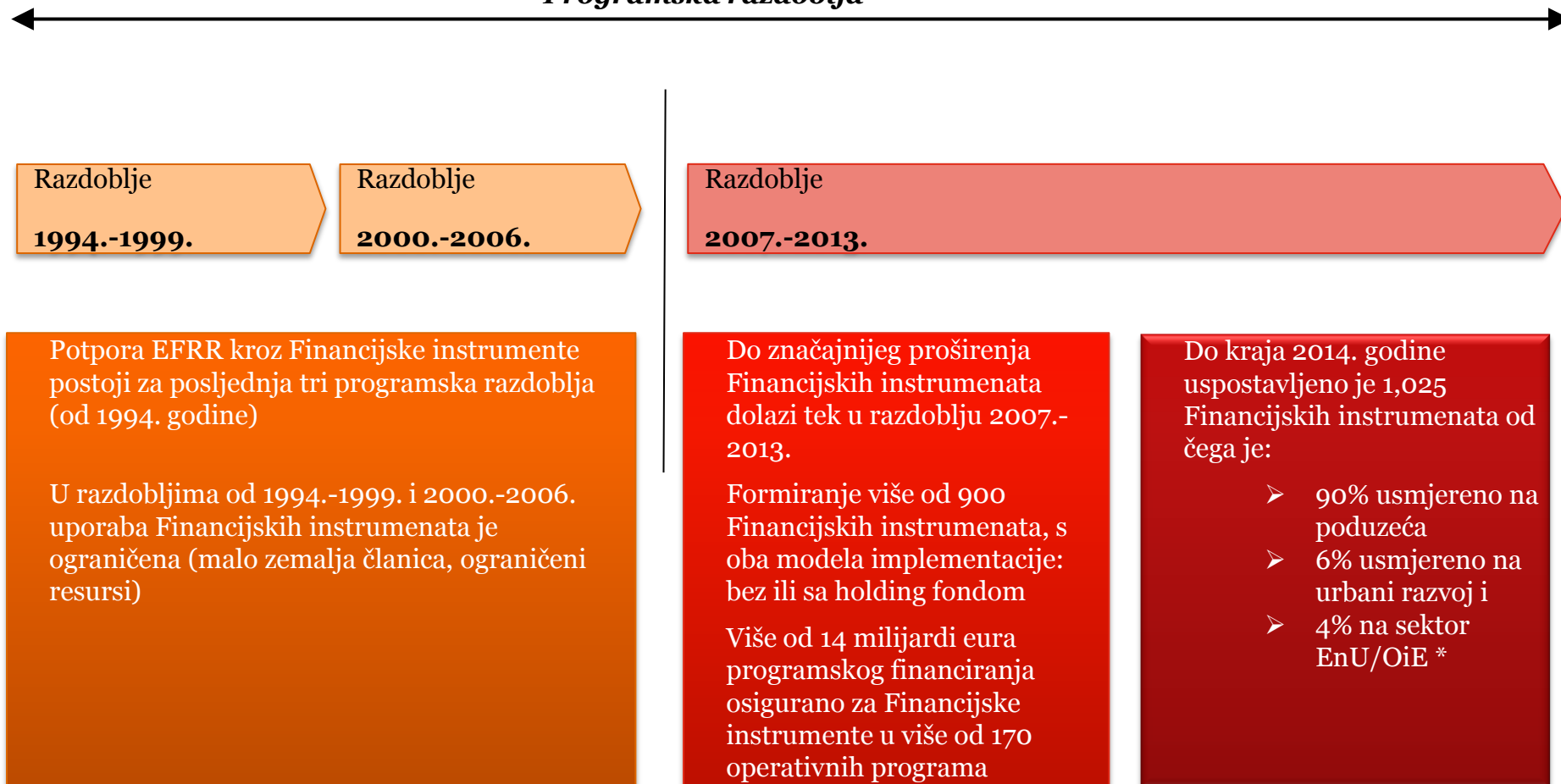
Financijski instrumenti (FI) predstavljaju jedan od načina distribucije sredstava ESI fondova u cilju poticanja dugoročnog i održivog rasta europskih regija. FI transformiraju ESIF sredstva u financijske proizvode poput: zajmova, garancija, kapitala („*equity*”) i drugih instrumenata raspodjele rizika.

FI su uspostavljeni u okviru operativnih programa kako bi se postigli ciljevi pojedinih prioritarnih osi, a da pritom:

- 1 Osiguraju nove oblike održivog kružnog („*revolving*”) financiranja dugoročnim investicijskim projektima
- 2 Promiču održivost i efikasno korištenje sredstava ESI fondova
- 3 Omoguće sinergiju znanja i ekspertize različitih dionika (nacionalnih i regionalnih tijela, financijskih posrednika i krajnjih korisnika)
- 4 Omoguće izgradnju kapaciteta putem partnerstva javnog i privatnog sektora te osiguraju širu uključenost financijskih institucija (financijskih posrednika) u implementaciju EU politika
- 5 Omoguće prilagođeni pristup financiranju određenim ciljnim skupinama

Financijski instrumenti do danas

Programska razdoblja

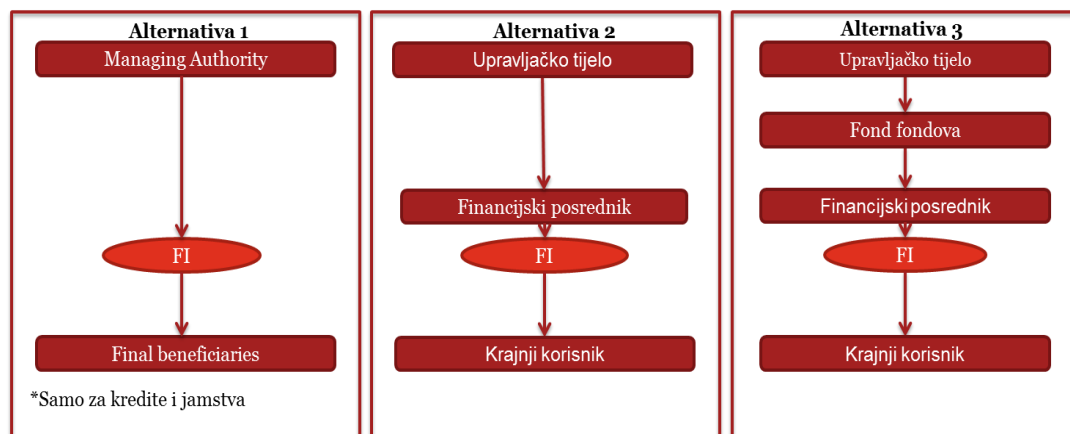


*Europska komisija: Summary of data on the progress made in financing and implementing financial engineering instruments reported by the managing authorities in accordance with Article 67(2)(j) of Council Regulation (EC) No 1083/2006

7. Zagrebački energetska tjedan- Međunarodna konferencija "Ususret održivoj energetskoj uniji"

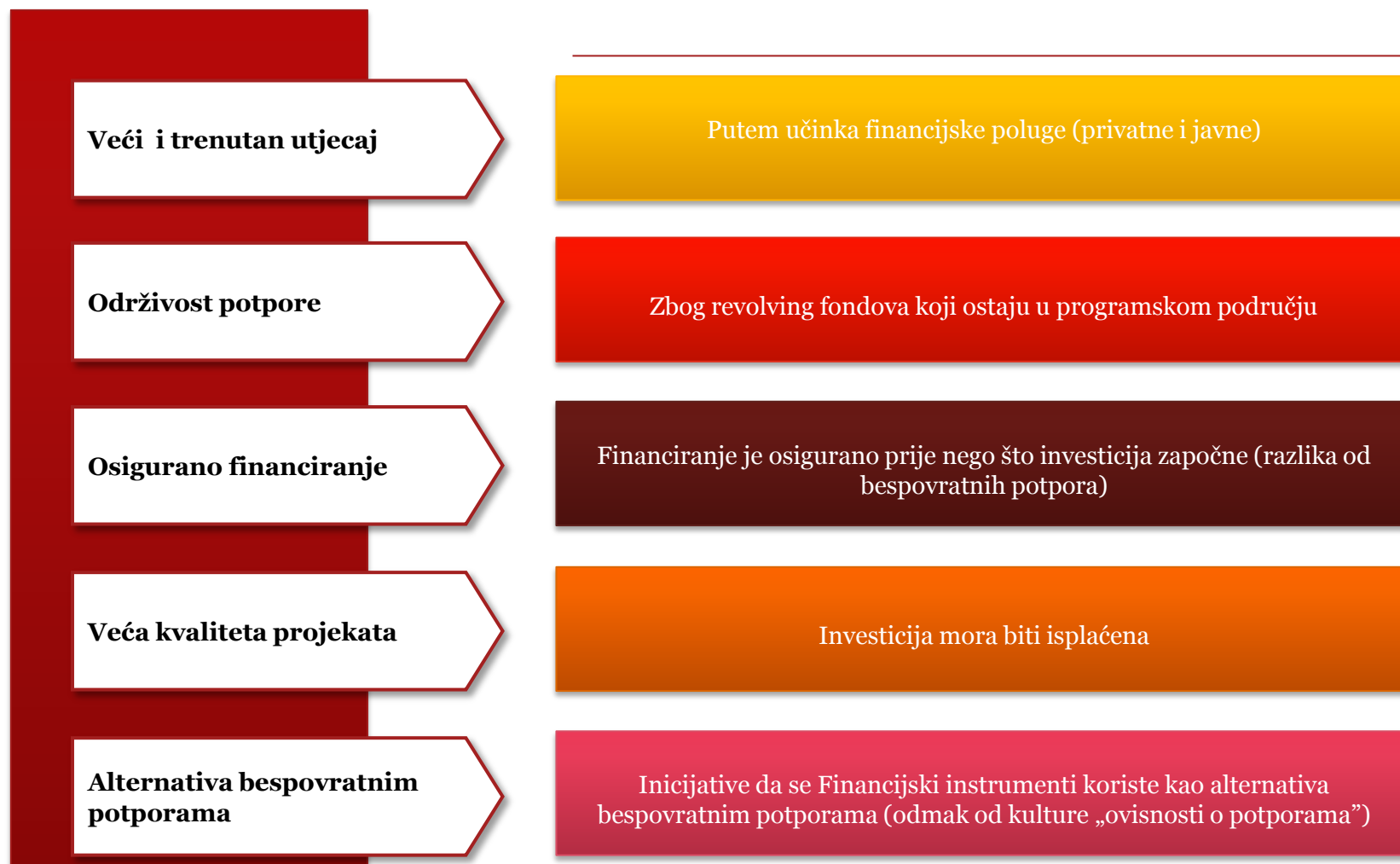
Struktura upravljanja *Financijskim instrumentima*

- Putem ESI fondova zemlje članice dobivaju sredstva čije korištenje je pod nadzorom Upravljačkog tijela zemlje članice
- Upravljačka tijela imaju mogućnost distribuirati alokaciju ESI fondova u okviru Financijskih instrumenata putem 3 različita modela upravljanja:
 - uspostavljanjem Fonda fondova
 - putem financijskih posrednika (banaka)
 - izravno krajnjim korisnicima putem implementacije postojećih programa



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

Prednosti Financijskih instrumenata



7. Zagrebački energetska tjedan- Međunarodna konferencija "Ususret održivoj energetskoj uniji"

Financijski instrumenti u sektoru energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije

2

Financijski instrumenti u sektoru energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije u EU

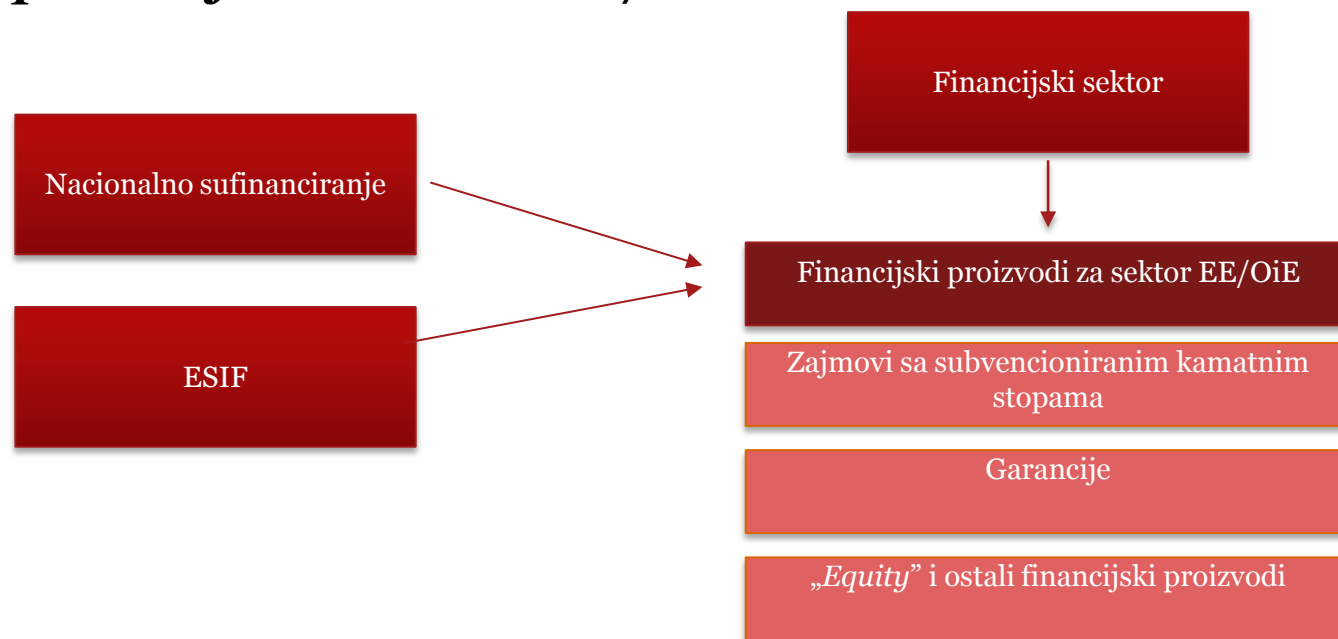
- Uspostavljanje Financijskih instrumenata u sektoru energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije je moguće od 2010. godine
- Do kraja 2014. godine uspostavljena su 34 FI-a za sektor EnU/OiE u 11 zemalja članica

U 2014. godini ukupno su uložili
221,7 mil. EUR
u sektor EnU/OiE što predstavlja
37% sredstava dostupnih za
ulaganje*

*Europska komisija: Summary of data on the progress made in financing and implementing financial engineering instruments reported by the managing authorities in accordance with Article 67(2)(j) of Council Regulation (EC) No 1083/2006

7. Zagrebački energetska tjedan- Međunarodna konferencija "Ususret održivoj energetskoj uniji"

Inovativno financiranje koje uzima u obzir stranu ponude i stranu potražnje u sektoru EnU/OiE



U 2014. godini u 11 zemalja članica od mogućih financijskih proizvoda najviše su korišteni zajmovi kod kojih je prosječna kontribucija javnih sredstava u pojedinom kreditu iznosila 50 tis. EUR, a zajmovi su uglavnom bili usmjereni prema MSP i udrugama stanara. Iznimku predstavlja Grčka, kod koje je u 2014. godini prosječna kontribucija iznosila 1,5 tis. EUR, a zajmovi su bili usmjereni prema individualnim fizičkim osobama, posljedično Grčka je imala najviše isplaćenih kredita.*

Ulaganja u obliku „equity” ulaganja su jedino korištena u Danskoj, dok su ostali financijski proizvodi korišteni samo u Grčkoj i Italiji*

7. Zagrebački energetska tjedan- Međunarodna konferencija "Ususret održivoj energetskoj uniji"

*Europska komisija: Summary of data on the progress made in financing and implementing financial engineering instruments reported by the managing authorities in accordance with Article 67(2)(j) of Council Regulation (EC) No 1083/2006

Primjeri Financijskih instrumenata u sektoru EnU/OiE (1/2)

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

7. Zagrebački energetske tjedan- Međunarodna konferencija "Ususret održivoj
energetskoj uniji"

Primjeri Financijskih instrumenata u sektoru EnU/OiE (2/2)

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

7. Zagrebački energetska tjedan- Međunarodna konferencija "Ususret održivoj energetskoj uniji"

Financijski instrumenti i proizvodi za financiranje projekata u sektoru EnU/OiE u RH

3



Assessing the potential future use of financial instruments in Croatia

A study in support of the ex-ante assessment for the deployment of EU resources during the 2014-2020 programming period

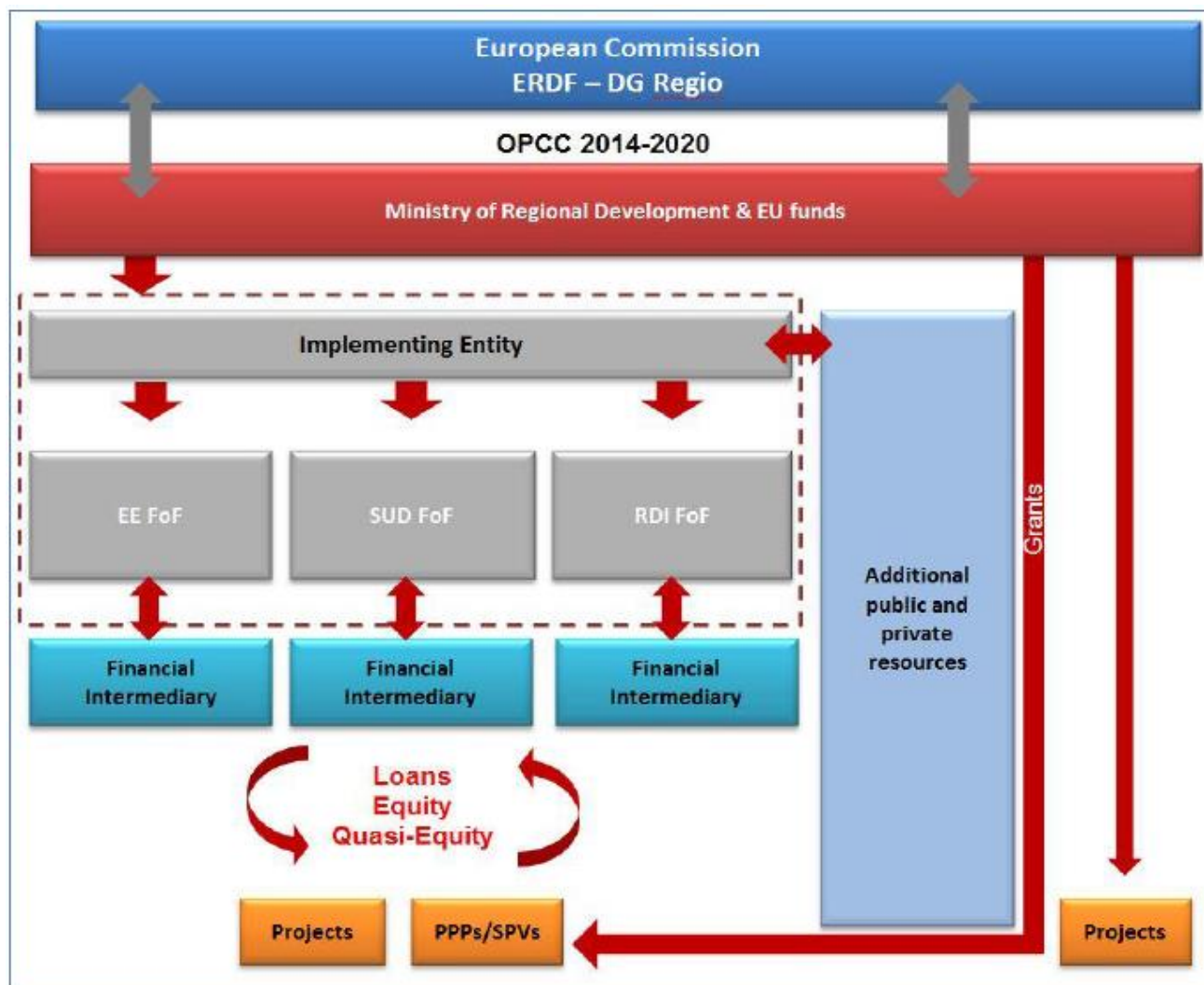
Cilj *ex ante* procjene je bio ponuditi analizu tržišnih uvjeta uz utvrđivanje tržišnih nedostataka koji predstavljaju prepreku financiranju projekata.

Ex ante procjenom razmatrale su se mogućnosti korištenja financijskih instrumenata u 4 glavna investicijska područja: istraživanje i razvoj, širokopojasni pristup, energetska učinkovitost i obnovljivi izvori energije te urbani razvoj.

Područje Energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije obuhvaća sljedeće specifične ciljeve OPKK:

- 4b1 - Povećanje energetske učinkovitosti i korištenja OIE u proizvodnim industrijama
- 4b2 - Povećanje energetske učinkovitosti i korištenja OIE u privatnom uslužnom sektoru (turizam i trgovina)
- 4c1 - Smanjenje potrošnje energije u zgradama javnog sektora
- 4c4 - Povećanje učinkovitosti sustava javne rasvjete

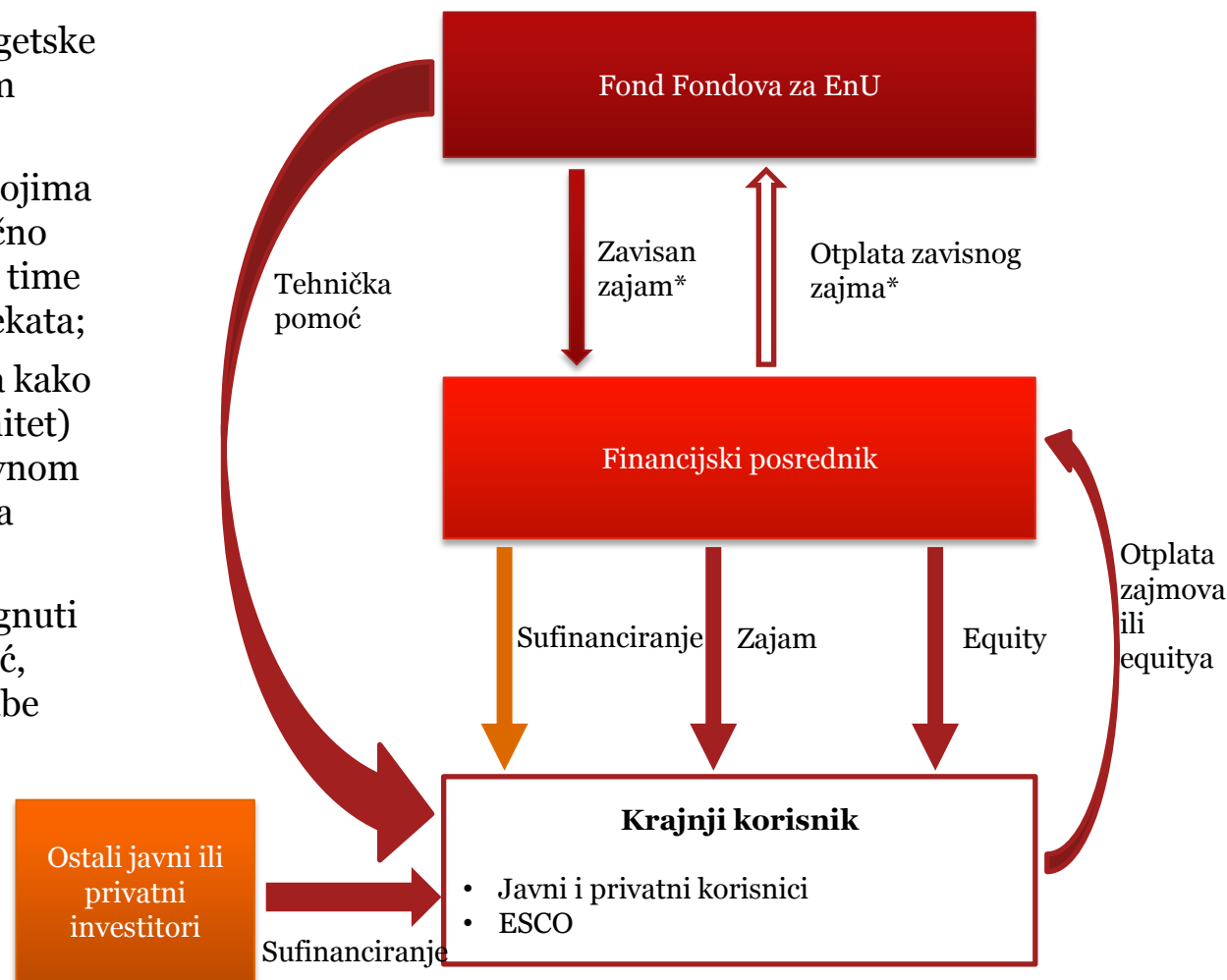
Predložena struktura upravljanja u RH



7. Zagrebački energetska tjedan- Međunarodna konferencija "Ususret održivoj energetskoj uniji"

Predloženi Financijski instrumenti u EnU/OiE u RH

- Financijski instrumenti za poboljšanje energetske učinkovitosti u sektoru zgrada i proizvodnim procesima u poduzećima mogu uključivati:
 - zajmove (srednjoročne i dugoročne) kojima bi se osiguralo srednjoročno i dugoročno financiranje po povoljnim uvjetima te time utjecalo na financijsku održivost projekata;
 - *equity* financiranje za ESCO poduzeća kako bi se poboljšala kreditna povijest (bonitet) poduzeća i osigurala pomoć pri poslovnom financiranju čime bi se omogućila veća ulaganja.
- Financijski instrumenti mogu biti potpomognuti bespovratnim sredstvima za tehničku pomoć, posebno u fazi razvoja projekta prije provedbe



Predloženi Financijski instrumenti po proizvodima za EnU/OiE u RH

Financial product	Pricing	Maturity	Advantages	Final recipient
LT soft loans	0-2% (average pricing offered in similar initiatives)	Up to 10-15 years, with possible grace period during the investment phase	Alleviate the lack of long term financing registered in the supply side analysis; Provide financing at the best available market conditions (can arrive to 0% interest rate); Unlock spending by public administration which is now under borrowing restrictions	Public bodies / institutions / bodies (owner of public buildings/public assets).
LT soft loans	Lowest possible market values (e.g. 3%)	Up to 5-10 years, with possible grace period during the investment phase	Alleviate the lack of long term financing registered in the supply side analysis; Provide financing at the best available market conditions: yearly interest rate reduced by 2%-3% on average; Reduce collateral requirements	Enterprises (SMEs, large Enterprise, ESCOs).
Equity	FI's target return on equity could be expected to be lower than the one sought by market investors.	Exit strategy to be set on case by case rule.	Increase the capitalisation of ESCOs facilitating their access to credit; Provide a financial product which is not currently available in Croatia for ESCOs; Boost the confidence levels of potential equity investors (experience in other countries has shown that equity investments in SMEs (ESCOs included) through public assistance schemes tend to attract private investors, especially in those countries where raising capital remains a challenge)	ESCOs

7. Zagrebački energetska tjedan- Međunarodna konferencija "Ususret održivoj energetskoj uniji"

Hvala Vam na pažnji!

Kontakt:

Marin Hrešić

Country EU Services Leader

marin.hresic@hr.pwc.com

01/6328 888



© 2016 PricewaterhouseCoopers Savjetovanje d.o.o. Sva prava pridržana.

PwC se odnosi na hrvatsko društvo član mreže, a ponekad se može odnositi na PwC mrežu. Svako društvo član mreže je zasebna pravna osoba. Za više informacija posjetite www.pwc.com/structure.

7. Zagrebački energetska tjedan- Međunarodna konferencija "Ususret održivoj energetska uniji"

INOVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI ZA ENERGETSKU TRANZICIJU EU • ESI fondovi i financijski instrumenti u službi inovativnosti

PwC

Zagreb, 11. svibnja 2016.