European Investment Bank

The EU bank

• Instrumenty ograniczania ryzyka w finansowaniu inwestycji przez EPC – przykłady dobrych praktyk

Robert Pernetta, Financial Instrument Advisory, EIB

Ryzyka finansowe w umowach o efekt energetyczny (EPC)

Wybrane ryzyka

Kategoria ryzyk	Czynnik ryzyk	Możliwe strategie ograniczania ryzyka
Ryzyko związane z przygotowaniem projektu	Brak wiarygodnych założeń, słaby audyt energetyczny, długi czas od ogłoszenia przetargu do jego rozstrzygnięcia	**Wsparcie w przygotowaniu projektu, ułatwianie przygotowania i realizacji projektu**
Ryzyko klienta	Upadłość klienta Zmiana w działalności klienta	**Instrumenty finansowe** - **Gwarancje** - **Forfaiting (sprzedaż wierzytelności)** - **Pożyczki i kapitał w ESCO**
Ryzyko finansowania projektu	Ograniczone możliwości inwestycji w ESCO Trudności w dostępie do finansowania ESCO Wysokie stopy procentowe	
Ryzyko polityczne	Dyskryminacja EPC w grantach	**Połączenie grantów i EPC**

1 Ryzyko związane z przygotowaniem projektu

Ułatwianie przygotowania i realizacji projektu

Vlaams Energiebedijf, Flanders, Belgium

- **VEB (publiczne Flamandzkie Przedsiębiorstwo Energetyczne)** oferuje kompleksową obsługę inwestora (One-stop-shop) w zakresie efektywności energetycznej w budynkach publicznych:
  - ✓ Umowy ramowe dotyczące kontroli i audytu energetycznego
  - ✓ Umowa ramowa wspierająca EPC - VEB ma umowy ramowe z konsultantami obsługującymi projekty EPC - podmioty publiczne podpisują umowę z VEB
  - ✓ Umowa ramowa z ESCO - podmioty publiczne korzystają z uproszczonych zamówień z wstępnie zakwalifikowanych ESCO
  - ✓ Opracowany wzór umowy EPC - VEB konsultuje się z ESCO, facylitatorami, bankami i krajowymi urzędami statystycznymi
  - ✓ Grupowanie mniejszych projektów
  - ✓ Doradztwo finansowe dla klientów ESCO i EPC
  - ✓ VEB wykorzystuje ELENA do realizacji dużego programu EPC w zakresie efektywności energetycznej budynków, odnawialnych źródeł energii zintegrowanych z budynkami, oświetlenia ulicznego. Planowana wysokość inwestycji: 99 mln EUR lespi-factsheet-en.pdf (eib.org)

Ułatwianie przygotowania i realizacji projektu

Wsparcie ELENA dla projektów EPC

Jednostka realizacji pomocy technicznej :

- Wsparcie rozwoju projektów w zakresie efektywności energetycznej; lokalne odnawialne źródła energii; czysty transport miejski
- Min. inwestycja: 30 mln EUR
- Grant pokrywa do 90% kosztów związanych ze wsparciem rozwoju projektu:
    - 20mln dla projektów dotyczących zrównoważonej energii
    - 10mln dla budynków mieszkalnych i transportu miejskiego

ELENA dla projektów związanych z EPC :

- 50 projektów obejmuje ESCO / EPC w 17 krajach:
    - 26 projektów zakończonych;
    - 24 projektów w trakcie;
- Oczekiwane inwestycje: 2.7 mld EUR;
- Spodziewana wartość pomocy technicznej: 74.6 mln EUR;

2 Ryzyko klienta i finansowania projektu

Instrument gwarancyjny dla ESCO

Belfius Bank w Belgii

- Belfius Bank w Belgii oferuje dedykowane finansowanie dla firm ESCO i ich klientów. Pakiet dotyczący efektywności energetycznej Belfius (BEEP) jest wspierany przez PF4EE.
- Belfius sfinansował projekty ESCO i innych firm o wartości ponad 60 mln EUR, między innymi:
  - ✓ 5 mln EUR na sfinansowanie działań w zakresie efektywności energetycznej związanych z ogrzewaniem, izolacją i fotowoltaiką w ponad 40 domach opieki
  - ✓ Pierwsza umowa EPC w szkole we Flandrii, która została sfinansowana ze **sprzedaży wierzytelności (forfaiting)**: 0,9 mln EUR na sfinansowanie działań w zakresie efektywności energetycznej w szkole (izolacja, modernizacja ogrzewania, PV i system zarządzania energią).
  - ✓ Projekt **„Anderlechtse Haard”** w Brukseli: 3,75 mln EUR na sfinansowanie EPC w celu poprawy efektywności energetycznej w ponad 15 budynkach mieszkalnych przedsiębiorstwa budownictwa społecznego, np. jednostki kogeneracyjne i panele fotowoltaiczne.

Instrument gwarancyjny dla dedykowanego funduszu forfaitingowego

Solas - Fundusz na rzecz zrównoważonej energii, ICAV

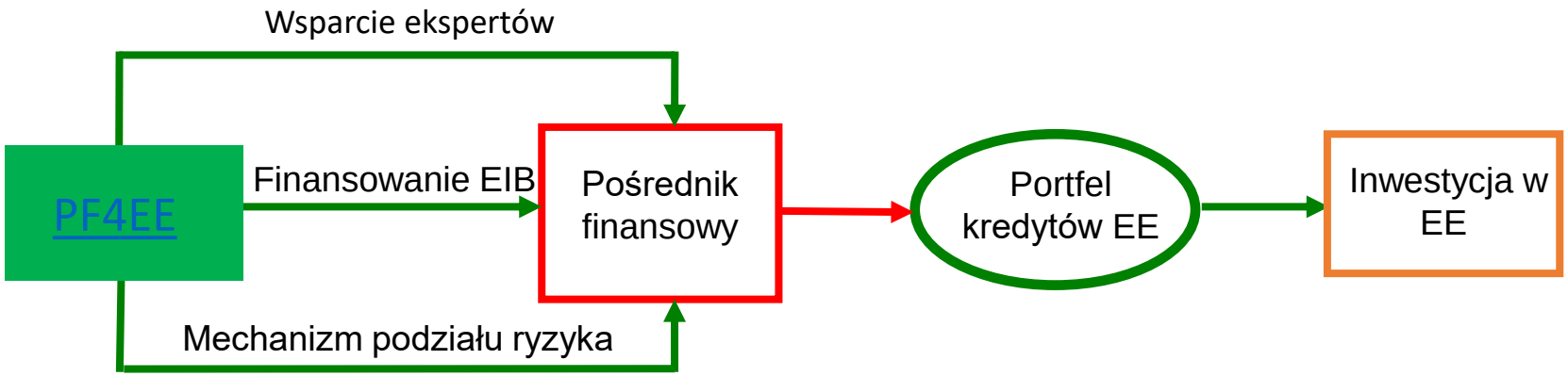
- **Specjalistyczny fundusz** dłużny do finansowania ESCO:
  - ✓ rozwiązanie finansowe dla specyficznych potrzeb finansowych ESCO
  - ✓ Forfaiting - bilans bez regresu i odciążenie bilansu ESCO
  - ✓ Umowy ramowe z ESCO działającymi w różnych sektorach: efektywności energetycznej w budynkach publicznych, budynkach przemysłowych i komercyjnych lub projektach dotyczących energii odnawialnej
  - ✓ Fundusz korzysta ze standardowych w całej Europie kontraktów w celu obniżenia kosztów transakcji i ryzyk
  - ✓ Fundusz i jego klienci korzystają z gwarancji Komisji Europejskiej i pożyczek EIB
  - ✓ Zarządzający funduszem - Solas Capital, otrzymał również udział kapitałowy **EIB**

Finansowanie prywatne na rzecz efektywności energetycznej (PF4EE)

Elastyczne narzędzie wspierające inwestycje sektora prywatnego w efektywność energetyczną

PF4EE składa się z trzech części

- Pożyczka dla pośrednika finansowego która może być dalej pożyczona na finansowanie inwestycji w poprawę efektywności energetycznej („**Finansowanie EBI**”)
- Mechanizm podziału ryzyka, który obejmuje straty pośrednika finansowego poniesione w portfelu pożyczek dalej pożyczonych na inwestycje w zakresie efektywności energetycznej („**Instrument podziału ryzyka**”)
- Usługi doradcze mające na celu wsparcie pośrednika finansowego w tworzeniu ww. portfela pożyczek EE („**Wsparcie ekspertów**”)



Więcej przykładów można znaleźć na stronie PF4EE’s newsletters

Resalta – Case Study

Resalta została założona w 2011 roku, aby stać się wiodącym dostawcą usług energetycznych w Europie Południowo-Wschodniej

	Firma	Strategia	Cel inwestycyjny	Instrument / Zasięg
Transakcja Resalta **Współinwestycja EFI**	Resalta powstała w 2011 roku w Słowenii. Resalta jest ważnym graczem na rynku ESCO w Europie Południowo-Wschodniej (Słowenia, Chorwacja, Serbia, Bułgaria, Bałkany Zachodnie, Włochy i Czechy)	Strategia Resalta obejmowała również rozszerzenie podstawowych usług energetycznych, a także wejście w produkcję energii odnawialnej W 2017 roku Resalta osiągnęła przychody netto w wysokości 12,7 mln EUR	Inwestycja została wykorzystana głównie na sfinansowanie wzrostu / ekspansji	Utworzono specjalny instrument współinwestowania, którym w imieniu EFI zarządzał Black Peak (fundusz private equity).
Osiągnięcia Resalty	W ciągu 6 lat Resalta osiągnęła sukces i odnotowała znaczący wzrost	Dostarczać wszystkim klientom innowacyjne, zaawansowane technologicznie i niezawodne rozwiązania w zakresie usług energetycznych.	Na dzień dzisiejszy dzisiaj Resalta pomogła 120+ firmom i gminom oszczędzić 300 GWh energii 30000 t / r emisji CO_2	Rozwój na rozdrobnionym i słabo rozwiniętym rynku ESCO. Konkurowanie na rynkach z silnymi krajowymi ESCO.

Dalsze finansowanie EBI wspierające rynek ESCO

Różne projekty odpowiadające na różne potrzeby

- **Pożyczka EBI dla podmiotów sektora publicznego realizujących projekty za pośrednictwem ESCO**
  - ✓ RENOWATT w Walonii łączy projekty publiczne i wspiera właścicieli budynków w inwestowaniu w formule ESCO. **Dostępne finansowanie EBI dla właścicieli budynków.**
- **Bezpośrednie uprzywilejowane pożyczki ramowe EBI** dla ESCO w Hiszpanii
- **Udział w funduszach dłużnych i kapitałowych**
  - ✓ European Energy Efficiency Fund – eeef: Specjalistyczny fundusz oferujący dług uprzywilejowany podporządkowany, forfaiting, finansowanie mezzanine i kapitał. eeef również wspiera rozwój projektów w ramach ELENA
- **Venture debt (pożyczki podwyższonego ryzyka)** dla ESCO
  - ✓ Słoweńska firma ESCO Resalta również otrzymała inwestycję typu venture capital (dług podporządkowany) na badania i rozwój

3 Ryzyko polityczne
Ryzyko związane z dotacjami dla EPC

Łączenie grantów i EPC

Slovenia – ERDF

W ramach Programu Operacyjnego EPC jest domyślną opcją renowacji budynków użyteczności publicznej

- Obowiązkowy „test” EPC:
  - Jeśli analiza kosztów i korzyści pokazuje, że budynek jest „zdolny do przeprowadzenia EPC” grant jest dostępny tylko wtedy, gdy inwestycja jest wdrażana za pośrednictwem EPC (do 40% CAPEX)
  - Jeśli budynek nie może skorzystać z EPC, wtedy normalna umowa
- Klient przeprowadza audyt i analizę energetyczną
- Kierownik projektu wspiera procedurę zamówienia publicznego (dialog konkurencyjny)

Wyniki konkursu 2016-2020:

	Total	EPC		Public procurement***	
Number of projects	65	**28**	43%	37	57%
Total net floor area (m2)	≈600.000	**≈456.000**	76%	≈144.000	24%
Eligible costs of projects (MEUR)	≈100	**≈69**	69%	≈31	31%
Average savings Qf/Anet floor area (kWh/m2a)**	75	**86**	115%	68	91%
Eligible costs/Anet floor area (€/m2)	167	**≈151***	90%	≈215*	129%

European Investment Bank The EU bank

Projekty pilotażowe połączenia grantów i EPC

CŠOD Bohinj w Parku Narodowym Triglav

4 Doradztwo EBI dla rynku ESCO

Usługi doradcze EBI

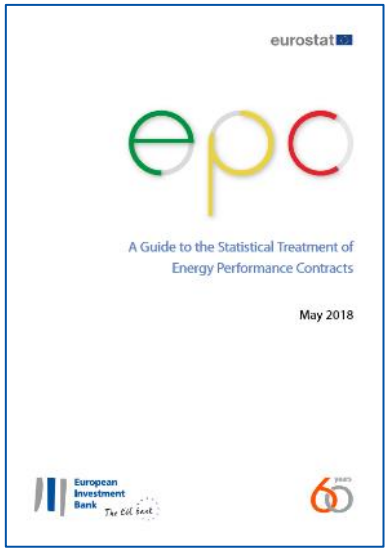
ELENA – European Local ENergy Assistance

Jaspers

European Investment Advisory Hub
Europe's gateway to investment support

Doradztwo techniczne i finansowe

- Opracowanie wraz z Eurostatem poradnika dla praktyków dotyczącego statystycznego traktowania EPC w długu i deficytu publicznym
- Opracowanie wraz z Komisją Europejską, DG REGIO, wytycznych dotyczących wykorzystania dla EPC europejskich funduszy strukturalnych i inwestycyjnych (EFRR, FS, FST)
- Przegląd słowackich i łotewskich modeli umów EPC w zakresie ujęcia bilansowego
- Wsparcie dla łotewskiego zarządcy nieruchomości publicznych w opracowaniu strategii renowacji budynków w oparciu o EPC
- Analiza możliwości finansowa EPC projektu oświetlenia ulicznego w Wilnie
- Ocena rynku i opracowanie systemu gwarancji forfaiting w Czechach z wykorzystaniem europejskich funduszy strukturalnych i inwestycyjnych
- Wsparcie przy tworzeniu platformy inwestycyjnej EPC w Polsce (czeka na podpis)



Jeden punkt dostępu do kompleksowej oferty usług doradczych i pomocy technicznej

Platforma współpracy służąca do wykorzystywania i wymiany doświadczeń partnerów z Europejskiego Centrum Doradztwa Inwestycyjnego

Instrument **oceny** i **adresowania** potrzeb w zakresie wsparcia doradczego

European Investment Bank The EU bank

European Investment Bank

The EU bank

Więcej informacji:

elena@eib.org

https://eiah.eib.org/

www.eib.org
info@eib.org

https://www.eif.org

Dziękuję!