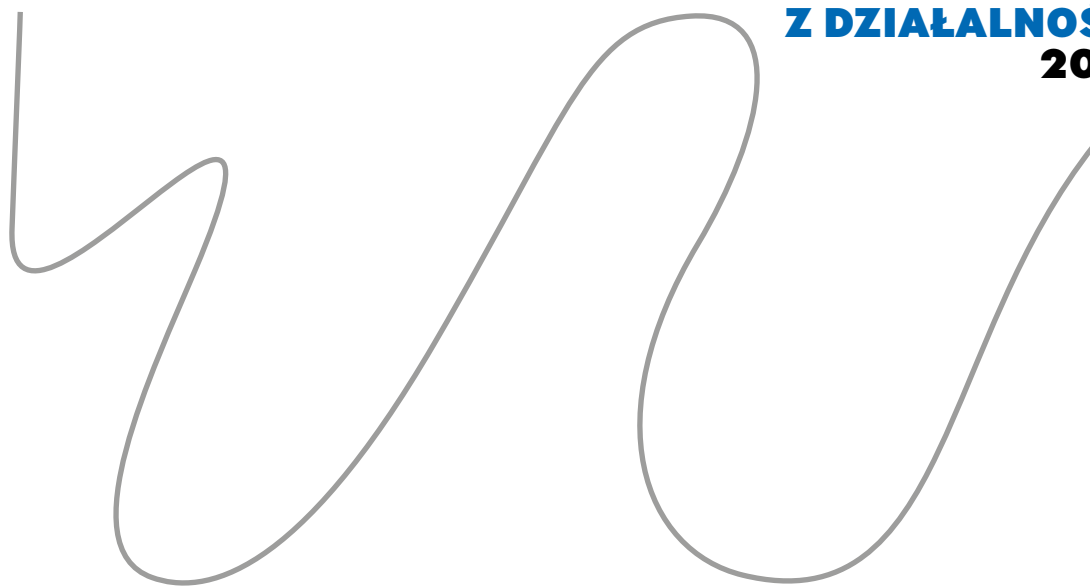


WYKORZYSTANE SZANSE

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
2018**



**Europejski
Bank
Inwestycyjny**

bank UE

EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI 2018

WYKORZYSTANE SZANSE



**Europejski
Bank
Inwestycyjny**

bank UE

Sprawozdanie z działalności Europejskiego Banku Inwestycyjnego za rok 2018

© Europejski Bank Inwestycyjny, 2019

Wszelkie prawa zastrzeżone.

Wszelkie pytania dotyczące praw i licencji należy kierować na adres publications@eib.org.

EIB pragnie podziękować następującym promotorom i dostawcom za zdjęcia wykorzystane jako ilustracje w niniejszym sprawozdaniu:

© EIB, RIMAC. Wszelkie prawa zastrzeżone.

O zgodę na powielenie lub wykorzystanie zdjęć należy zwrócić się bezpośrednio do posiadacza praw autorskich.

Więcej informacji na temat działalności EIB można uzyskać na stronie www.eib.org.

Ponadto można skontaktować się z serwisem informacyjnym Banku pod adresem info@eib.org.

Biuletyn elektroniczny EIB jest dostępny na stronie www.eib.org/sign-up

Wydawca: Europejski Bank Inwestycyjny

Redakcja: zespół redakcyjny EIB

Układ graficzny dokumentu: zespół graficzny EIB

Wydrukowano na papierze z certyfikatem FSC. Okładka: Soporset Premium Offset, FSC Mix; wkład: Munken Polar, FSC Mix

STRUKTURA SPRAWOZDANIA

Europejski Bank Inwestycyjny jest największą na świecie wielostronną instytucją finansową. Podstawowe informacje na temat skali działalności kredytowej Banku przedstawiono w rozdziałach **NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA 2018 ROKU** i **GRUPA EBI W POSZCZEGÓLNYCH PAŃSTWACH**. Wraz ze **SŁOWEM WSTĘPNYM**, w którym prezes Werner Hoyer nakreślił strategię i koncepcję działalności EBI w roku 2018, rozdziały te dostarczają przejrzystych informacji na temat ogromnego oddziaływania Banku oraz przesłanek, jakimi kieruje się on w swoich działaniach.

Sama skala to jednak nie wszystko, dlatego w sprawozdaniu umieściliśmy również trzy rozdziały poświęcone najważniejszym założeniom działalności Banku. Są to: **MIEJSCA PRACY I WZROST GOSPODARCZY, ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ** oraz **RÓWNOUPRAWNIENIE PŁCI**.

W rozdziałach dotyczących miejsc pracy i zrównoważonego rozwoju przedstawiliśmy drogę od źródła finansowania, którym jest w obu przypadkach indywidualny inwestor emerytalny, poprzez rozbudowany proces emisji obligacji i udzielania kredytów aż do końcowego beneficjenta. Poznają Państwo historię młodej Chorwacji, która znalazła zatrudnienie na stanowisku inżyniera utworzonym dzięki złożonemu mechanizmowi finansowania, oraz niezwyklej liderki rynku mikrokredytów, która zmienia na lepsze życie zwykłych ludzi w Senegalu. W rozdziale poświęconym kwestii równouprawnienia płci opisaliśmy z kolei szereg projektów współfinansowanych przez EBI, które zapewniają bezpieczeństwo i awans społeczny kobietom na całym świecie – od Indii po Irlandię.

Zależało nam na zaprezentowaniu zrównoważonego podejścia, zgodnie z którym EBI stwarza nowe możliwości mieszkańcom Unii Europejskiej i krajów rozwijających się. Sprawozdanie opowiada o zadaniach, jakie wyznaczyliśmy sobie na 2018 rok. Z dzisiejszej perspektywy możemy powiedzieć z pełnym przekonaniem i dumą, że był to rok **WYKORZYSTANYCH SZANS**.

SPIS TREŚCI

6	SŁOWO WSTĘPNE	
8	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA 2018 ROKU	
10	GRUPA EBI W POSZCZEGÓLNYCH PAŃSTWACH	
12	OBLIGACJE, KTÓRE BUDUJĄ RELACJE	MIEJSCA PRACY I WZROST GOSPODARCZY
14	GLOBALNE INWESTYCJE KALIFORNIJSKIEGO NAUCZYCIELA	
15	JAK ZIELONE BANKNOTY WSPIERAJĄ ZIELONE INWESTYCJE	
16	ŹRÓDŁA FINANSOWANIA BANKU UNII EUROPEJSKIEJ	
18	CZY TO PTAK? CZY TO SAMOLOT? NIE, TO FINANSOWANIE VENTURE DEBT!	
19	CEL OSIĄGNIĘTY	
20	GDZIE MOŻNA KUPIĆ INNOWACYJNOŚĆ?	
22	CO BYŁO PIERWSZE: KURA CZY AKUMULATOR?	
23	NAJSZYBSZY NA ŚWIECIE SAMOCHÓD ELEKTRYCZNY – I WÓZEK INWALIDZKI?	
24	OCZYSZCZANIE ADRIATYKU I BRANŻY MOTORYZACYJNEJ	
26	DŁUGA I KONIECZNA DROGA	ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ
28	WYCHOWANA W NIEZWYKŁYM MIEJSCU	
29	OBOWIĄZEK DBANIA O PRZYSZŁOŚĆ	
30	NOWE OBLIGACJE NA RZECZ BEZPIECZNEJ PRZYSZŁOŚCI	
32	LEPSZE ZAPLECZE SANITARNE = ZDROWSZE DZIECI	
33	ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ W PERSPEKTYWIE DŁUGOFALOWEJ	
34	ZAANGAŻOWANA OD DZIECKA	
35	FUNDACJA MIKROKREDYTOWA POMAGA W WYCHODZENIU Z UBÓSTWA	
36	JAK NIE WYKLUCZAĆ POŁOWY PLANETY	RÓWNOUPRAWNIENIE PŁCI
38	PRZEZ MODĘ KU PRZYSZŁOŚCI	
39	ENERGIA (ODNAWIALNA) KOBIEC	
40	MIKROKREDYTY ODDZIAŁUJĄCE W SKALI MAKRO	
41	W CZOŁÓWCE BADAŃ NAD SZTUCZNĄ INTELIGENCJĄ I OCHRONĄ ZDROWIA	
42	DALSZE DZIAŁANIA	

SŁOWO WSTĘPNE

W 60. roku swojej działalności Europejski Bank Inwestycyjny musiał funkcjonować w otoczeniu gospodarczym, które wymagało silnego wsparcia europejskiego oraz instytucji będących ostoją stabilności. Wartości europejskie i idea multilateralizmu znalazły się pod ostrzałem ze strony zwolenników zaściankowego nacjonalizmu. Jednocześnie Bank musiał reagować na zmieniającą się sytuację gospodarczą, dalszy spadek konkurencyjności Europy i niedostateczny poziom finansowania innowacyjności.

Jestem dumny z tego, że Grupa EBI potrafiła stawić czoła powyższym zagrożeniom, wykazując się przy tym elastycznością i dynamiką działania, które nie są zwykle kojarzone z dużymi instytucjami o ugruntowanej pozycji. W niniejszym sprawozdaniu omówiono szczegółowo wpływ ubiegłorocznej działalności EBI na kluczowe obszary, takie jak konkurencyjność, miejsca pracy, równouprawnienie płci i zrównoważony rozwój. Otworzyliśmy się na współpracę z nowymi partnerami, znaleźliśmy nowych klientów i zbadaliśmy nowe koncepcje. Jednocześnie pracowaliśmy pod ciągłą presją wynikającą ze zdarzeń zewnętrznych, takich jak brexit i związana z nim konieczność zabezpieczenia wymagań kapitałowych. EBI zakończył ten rok na jeszcze mocniejszej pozycji i zrealizował nowe inwestycje, które staną się źródłem miejsc pracy i trwałego wzrostu gospodarczego na kolejne dziesięciolecia. Nieprzerwanie inwestujemy w przyszłość Europy.

Tworzenie miejsc pracy i utrzymanie wzrostu to nadrzędne cele planu inwestycyjnego dla Europy, a w 2018 roku EBI zrealizował z nawiązką założenia dotyczące obu filarów tego planu, za które odpowiada jako bank UE. Europejski Fundusz na rzecz Inwestycji Strategicznych (EFIS) osiągnął cel, jakim było uruchomienie inwestycji o wartości 315 mld EUR, przed upływem trzyletniego terminu, zachowując przy tym równowagę regionalną w całej Unii. Bezpośrednie skutki tych działań są najsilniej odczuwalne w państwach, które najbardziej ucierpiały w wyniku kryzysu finansowego. Jak wykazały nasze analizy ekonomiczne, działalność EFIS w regionach objętych polityką spójności przynosi ogromne skutki długofalowe w postaci zwiększenia konkurencyjności oraz pobudzenia przyszłego wzrostu gospodarczego.

EFIS pomógł ograniczyć ryzyko inwestycyjne i stał się katalizatorem finansowania z sektora prywatnego. Było to możliwe dzięki gwarancji udzielonej przez Komisję Europejską, co pozwoliło Grupie EBI na wykorzystanie środków własnych do udzielania kredytów na realizację projektów obciążonych większym niż zwykle ryzykiem oraz przyciąganie inwestorów prywatnych. Działalność EFIS skupiła się na innowacyjnych sektorach gospodarki i segmencie małych przedsiębiorstw, czyli na obszarach, w których potrzeby finansowe były najbardziej palące. Chcę przy tym zaznaczyć, że wspominam o realizacji przez Grupę EBI założeń EFIS, ponieważ Europejski Fundusz Inwestycyjny odgrywa istotną rolę we wspieraniu kluczowego sektora małych i średnich przedsiębiorstw w ramach planu inwestycyjnego dla Europy. EFIS będzie nadal działać w sektorach i regionach, w których jest to najbardziej potrzebne. Natomiast Grupa EBI przystępuje do realizacji kolejnego celu, jakim jest uruchomienie do 2020 roku inwestycji o wartości 500 mld EUR.

W 2018 roku drugi filar planu inwestycyjnego – obejmujący usługi doradcze – miał jeszcze większy i istotniejszy wkład w przyszły wzrost gospodarczy Europy oraz zwiększanie innowacyjności. Nasi doradcy zrealizowali w 2018 roku 528 nowych zleceń dotyczących projektów, które umożliwią uruchomienie inwestycji o szacowanej wartości 45 mld EUR. Kluczowe znaczenie dla działań Banku w tym obszarze ma oczywiście wczesny etap prac, na którym służby doradcze wykorzystują swoją specjalistyczną wiedzę, aby pomóc w przeniesieniu innowacyjnych projektów z deski kreślarskiej na grunt praktycznych zastosowań.

Osiągnięcie wszystkich powyższych celów wymagało zmian w Grupie EBI. Chociaż najważniejszy jest ostateczny wpływ działalności EFIS na życie obywateli UE, jestem dumny z tego, że nasi bankowcy, prawnicy, ekonomiści, specjaliści ds. zarządzania ryzykiem i inżynierowie potrafili tak skutecznie dostosować swój styl pracy do nowych wyzwań. Bank skierował swoją uwagę na mniejsze, bardziej innowacyjne firmy i przedsiębiorstwa typu start-up, które najbardziej potrzebują dofinansowania. Sektor ten ma ogromny potencjał, jeśli



„ Europejski Bank Inwestycyjny zakończył ten rok na jeszcze mocniejszej pozycji i zrealizował nowe inwestycje, które staną się źródłem miejsc pracy i trwałego wzrostu gospodarczego na kolejne dziesięciolecie. „

chodzi o zwiększanie liczby miejsc pracy, a także wydatnie przyczynia się do utrzymania konkurencyjności Europy w skali globalnej. Postawiliśmy na realizację zasady dodatkowości, nie zaś na ilość, dlatego we wszystkich rozdziałach tego sprawozdania skupiliśmy się na konkretnych beneficjentach naszych projektów.

Na skutek powyższych zmian wzrosła liczba nowych klientów, natomiast średnia wysokość kredytu spadła o 14%, co wiąże się z większym obciążeniem pracowników EBI na etapach analizy *due diligence*, analizy prawnej i raportowania. Będziemy nadal dostosowywać nasz model biznesowy do zmieniających się potrzeb unijnej gospodarki. Przewidujemy, że w 2019 roku połowa wszystkich udzielanych kredytów trafi do nowych klientów, a w przypadku nowych produktów i inicjatyw w segmencie wyższego ryzyka odsetek ten wyniesie aż 80%.

Grupa EBI stale udoskonala swoje procesy i sposoby świadczenia usług, aby skuteczniej znosić wstrząsy gospodarcze i polityczne. Jej działalność jest przykładem prawdziwie skutecznej współpracy wielostronnej w wielu dziedzinach – od zmiany klimatu po migrację. Sześćdziesiąta rocznica powstania Banku jest znakomitą okazją do przypomnienia o tym, jak nasza praca od kilkudziesięciu lat wpływa na życie mieszkańców Unii. Chcemy raz jeszcze potwierdzić zaangażowanie, z jakim inwestujemy w przyszłość Europy i dbamy o trwały wzrost gospodarczy przynoszący dobrobyt obywatelom UE.

Werner Hoyer

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA 2018 ROKU¹

WYNIKI GRUPY EBI

FINANSOWANIE – EUROPEJSKI BANK INWESTYCYJNY (EBI)	55,63 mld EUR
FINANSOWANIE – EUROPEJSKI FUNDUSZ INWESTYCYJNY (EFI)	10,06 mld EUR
FINANSOWANIE – GRUPA EBI ²	64,19 mld EUR
LICZBA ZATWIERDZONYCH OPERACJI	854
ŁĄCZNA WARTOŚĆ WSPIERANYCH INWESTYCJI (ORIENTACYJNA)	około 230 mld EUR
ŁĄCZNA WARTOŚĆ POZYSKANYCH PRZEZ EBI FUNDUSZY	60 mld EUR

OBSZARY PRIORYTETOWE

MŚP I SPÓŁKI O ŚREDNIEJ KAPITALIZACJI	23,27 mld EUR
INNOWACYJNOŚĆ	13,52 mld EUR
INFRASTRUKTURA	12,25 mld EUR
ŚRODOWISKO	15,15 mld EUR
KLIMAT (EBI)	>29% łącznej kwoty finansowania
SPÓJNOŚĆ I KONWERCENCJA GOSPODARCZA I SPOŁECZNA (EBI, EUROPA)	31,8% łącznej kwoty finansowania

PLAN INWESTYCYJNY DLA EUROPY³

ZATWIERDZONE FINANSOWANIE Z EFIS	70,4 mld EUR
LICZBA ZATWIERDZONYCH OPERACJI	1 031
ŁĄCZNA WARTOŚĆ INWESTYCJI ZWIĄZANYCH Z EFIS	375,5 mld EUR
PROCENT DOCELOWEJ KWOTY 500 MLD EUR	75%
ŁĄCZNA WARTOŚĆ ZATWIERDZONYCH INWESTYCJI Z EFIS (EBI)	39,1 mld EUR
ŁĄCZNA WARTOŚĆ ZATWIERDZONYCH INWESTYCJI Z EFIS (EFI)	14,6 mld EUR
ŁĄCZNA KWOTA FINANSOWANIA GRUPY EBI ZATWIERDZONEGO W RAMACH EFIS	53,7 mld EUR

1 Dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta i mają charakter orientacyjny. Wszystkie dane dotyczą Grupy EBI, o ile nie wskazano inaczej.

2 Łączna kwota finansowania ze środków Grupy EBI nie uwzględnia niewielkiej kwoty pokrywających się nakładów dokonywanych w ramach wspólnych przedsięwzięć EBI i EFI.

3 Dane za okres od momentu uruchomienia planu inwestycyjnego dla Europy do grudnia 2018 r.

ODDZIAŁYWANIE GRUPY EBI⁴

ŁĄCZNA WARTOŚĆ WSPIERANYCH INWESTYCJI W 2017 R.	232 mld EUR
NOWE MIEJSCA PRACY UTWORZONE DO 2021 R.	1,2 mln
WPLYW NA PKB UE DO 2021 R.	+1,1%
NOWE MIEJSCA PRACY UTWORZONE DO 2036 R.	650 000
WPLYW NA PKB UE DO 2036 R.	+0,7%

DANE SZCZEGÓŁOWE⁵

LICZBA WSPIERANYCH MŚP I SPÓŁEK O ŚREDNIEJ KAPITALIZACJI	374 000
LICZBA MIEJSC PRACY UTRZYMANÝCH W MŚP I SPÓŁKACH O ŚREDNIEJ KAPITALIZACJI⁶	5 mln
MOC WYTWÓRCZA ELEKTROWNI	15 228 MW, w tym 86,1% ze źródeł odnawialnych
WYBUDOWANE/ZMODERNIZOWANE LINIE ENERGETYCZNE	26 037 km
GOSPODARSTWA DOMOWE Z DOSTĘPEM DO ENERGII	34,3 mln
NOWE I ZMODERNIZOWANE ŁĄCZA CYFROWE O BARDZO DUŻEJ SZYBKOŚCI	29 mln
OSOBY KORZYSTAJĄCE Z BEZPIECZNIEJSZEJ WODY PITNEJ	20 mln
OSOBY KORZYSTAJĄCE Z LEPSZYCH USŁUG SANITARNYCH	10 mln
OSOBY SKUTECZNIEJ CHRONIONE PRZED RYZYKIEM POWODZI	1,7 mln
DODATKOWI PASAŻEROWIE KORZYSTAJĄCY ZE ŚRODKÓW TRANSPORTU SFINANSOWANYCH PRZEZ EBI	290 mln
OSOBY KORZYSTAJĄCE Z WYŻSZEGO POZIOMU OPIĘKI ZDROWOTNEJ	27,3 mln
NOWA MOC PRZETWÓRCZA ZAKŁADÓW PRZETWARZANIA ODPADÓW (TONY/ROK)	3,9 mln
LEPIEJ ZAGOSPODAROWANE TERENY ROLNE I LEŚNE	1,45 mln hektarów

⁴ Na podstawie modelu ekonomicznego opracowanego wspólnie przez wydział spraw ekonomicznych EBI oraz Wspólne Centrum Badawcze Komisji Europejskiej (dane dot. operacji w UE).

⁵ Oczekiwane rezultaty nowych operacji objętych po raz pierwszy finansowaniem w 2018 r., na podstawie danych dostępnych na tym etapie (dane dotyczą EBI, o ile nie wskazano inaczej).

⁶ Dotyczy osób zatrudnionych w MŚP i spółkach o średniej kapitalizacji, którym przyznano w 2018 r. środki finansowe EBI, oraz osób zatrudnionych w MŚP, którym przyznano środki finansowe EBI w okresie od października 2017 r. do września 2018 r.

GRUPA EBI W POSZCZEGÓLNYCH PAŃSTWACH

FINANSOWANIE OBEJMUJĄCE WIELE PAŃSTW UE

0,73 mld EUR 0,35% PKB

KRAJE OBJĘTE ROZSZERZENIEM I PAŃSTWA EFTA*

1,9 mld EUR

WSCHODNIE KRAJE SĄSIEDZKIE

0,6 mld EUR

REJON MORZA ŚRÓDZIEMNEGO

2,2 mld EUR

AKP**, KTZ*** I RPA

1,7 mld EUR

AZJA (W TYM AZJA ŚRODKOWA) I AMERYKA ŁACIŃSKA

1,7 mld EUR



* Europejskie Stowarzyszenie Wolnego Handlu

** Afryka, Karaiby i rejon Pacyfiku

*** Kraje i terytoria zamorskie

Ciemniejszymi kolorami oznaczono państwa, w których udział inwestycji w PKB jest większy.



OBLIGACJE, KTÓRE BUDUJĄ RELACJE

Co łączy Harry'ego, nauczyciela z liceum w Santa Monica w Kalifornii, oraz Elizabetę, która pracuje w Chorwacji jako młodszy inżynier budowy akumulatorów? Odpowiedź brzmi: obligacje, czyli instrumenty finansowe o stałym oprocentowaniu emitowane przez Europejski Bank Inwestycyjny. Zapraszamy do wspólnej podróży śladami pieniędzy, które płyną z kalifornijskiego „złotego wybrzeża” do wybrzeży Adriatyku i z powrotem (z odsetkami).

1

Harry Keiley jest nauczycielem w Santa Monica w Kalifornii. Co miesiąc około 10% jego pensji trafia na rachunek w funduszu emerytalnym.

2

Fundusz emerytalny Harry'ego kupuje instrumenty finansowe z całego świata, w tym obligacje emitowane przez EBI. Dlaczego CalSTRS inwestuje w te obligacje, a w szczególności dlaczego kupuje również zielone obligacje EBI?

3

Kto oprócz funduszy emerytalnych – takich jak CalSTRS – kupuje obligacje EBI i co uzasadnia ich zakup?

4

Jednym z instrumentów finansowych EBI, które zyskały na znaczeniu w związku z realizacją planu inwestycyjnego dla Europy, jest finansowanie *venture debt*, czyli kredyt, w ramach którego inwestor ponosi wraz z przedsiębiorcami część ryzyka związanego z rozwojem przedsiębiorstwa. Dlaczego instrument ten jest nazywany instrumentem quasi-kapitałowym?

EBl łączy środki pieniężne pozyskane w drodze emisji obligacji z innymi instrumentami, tworząc w ten sposób różne produkty finansowe. Jednym z takich instrumentów jest gwarancja z budżetu UE, która zapewnia wsparcie dla Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych. Gwarancja ta – będąca elementem planu inwestycyjnego dla Europy – umożliwia Bankowi inwestowanie w mniejsze, krócej działające, a tym samym obarczone większym ryzykiem firmy. Na ile sprawdza się takie podejście?

5

Bank koncentruje się na czterech głównych obszarach inwestycji. Jednym z nich jest innowacyjność. Co tak naprawdę finansujemy, gdy inwestujemy w innowacyjność?

6

Innowacje w branży motoryzacyjnej skupiają się obecnie na dwóch obszarach: elektryfikacji i jeździe autonomicznej. W jaki sposób najszybsze na świecie elektryczne samochody sportowe – osiągające prędkość 410 km/h – pomagają nam wszystkim korzystać z bardziej odpowiedzialnego ekologicznie transportu?

7

Chorwacka firma Rimac, która otrzymała kredyt EBl w 2018 roku, produkuje najszybsze na świecie elektryczne samochody sportowe – a ponadto może się poszczycić ogromnymi osiągnięciami w dziedzinie rozwoju technologii akumulatorów.

8

Elizabeta Žalac, pracująca na stanowisku młodszego inżyniera budowy akumulatorów w firmie Rimac, stara się zmieniać świat.

9

1

GLOBALNE INWESTYCJE KALIFORNIJSKIEGO NAUCZYCIELA

Gdy Harry Keiley zaczynał około 30 lat temu pracę w zawodzie nauczyciela, prowadził zajęcia z ekonomii i wiedzy o społeczeństwie. W programie nauczania brakowało jednak zagadnień związanych z inwestowaniem i zarządzaniem własnymi finansami. „Z pewnością jest to coś, czego bardzo potrzebują uczniowie w całej Ameryce” – zauważył Keiley.

Harry jest jednym z tysięcy pracowników oświaty w Kalifornii, których oszczędnościami emerytalnymi zarządza fundusz California State Teachers' Retirement System (CalSTRS). W ramach standardowego programu świadczeń, do którego zapisywani są automatycznie wszyscy kalifornijscy nauczyciele, środki są inwestowane zbiorowo w imieniu wszystkich uczestników. Oprócz tego Harry subskrybuje w ramach funduszu opcjonalny program uzupełniający.

Kupując obligacje EBI, amerykański fundusz emerytalny bezpiecznie lokuje środki finansowe i dokonuje inwestycji w Europie, czego w przeciwnym razie prawdopodobnie by nie zrobił.

„Podobnie jak większość Amerykanów, nauczyciele to ciężko pracujący przedstawiciele klasy średniej. Mają jednak pewne cechy szczególne: wszyscy są wykwalifikowanymi specjalistami z wyższym wykształceniem, w większości przypadków co najmniej magisterskim” – zaznaczył Keiley. „Problem pojawia się przy wyborze dodatkowych kont emerytalnych, ponieważ dostępnych jest mnóstwo opcji i wariantów, w przypadku których występuje spory rozdźwięk między interesami funduszu a interesami ubezpieczonych. Czasami nauczyciele podejmują przez to decyzje, które niekoniecznie są dla nich najkorzystniejsze”.

Keiley uważa, że cechą wyróżniającą fundusz CalSTRS są niskie prowizje pobierane w ramach programu emerytalnego, dzięki czemu nauczyciele mogą zatrzymać większą część zysków z inwestycji. Ponadto zakres dostępnych opcji – dotyczących na przykład tego, czy składki na emeryturę dodatkową mają być inwestowane głównie w obligacje czy w fundusze private equity na rynkach wschodzących – nie jest przytłaczający dla osób, które nie mają doświadczenia w sprawach finansowych. „Do emerytury pozostało mi jeszcze sporo lat i mam nadzieję, że stan zdrowia pozwoli mi kontynuować pracę. Dlatego zdecydowałem się na bardziej agresywne podejście w ramach programu dodatkowych świadczeń. Gdybym był starszy, pewnie wybrałbym bardziej zachowawczą strategię inwestycyjną. Ważne jest to, że mogę dokonać wyboru samodzielnie”.

Keiley opiekuje się młodymi sportowcami w liceum w Santa Monica. Zamiast prowadzić typowe zajęcia lekcyjne, pracuje indywidualnie z uczniami intensywnie trenującymi w szkole futbol amerykański, koszykówkę, piłkę nożną oraz baseball. „Pomagam im wypracować umiejętności, dzięki którym będą mieli większe szanse na osiągnięcie sukcesu w szkole, na boisku, a potem także w dorosłym życiu” – podkreślił Keiley. Jedną z tych umiejętności jest zarządzanie osobistymi finansami – w tej kwestii Keiley sam zdobywa duże doświadczenie dzięki zaangażowaniu w działalność funduszu CalSTRS.



Harry Keiley
Nauczyciel w liceum w Santa Monica (Kalifornia)

2 JAK ZIELONE BANKNOTY WSPIERAJĄ ZIELONE INWESTYCJE

Kalifornijska rada ds. emerytur nauczycielskich (California Teachers' Retirement Board) zaprasza nauczycieli do uczestniczenia w odbywających się mniej więcej co miesiąc posiedzeniach lub śledzenia transmisji w Internecie. Wielu pedagogów chętnie korzysta z tej okazji do wyrażenia swoich poglądów. „Muszę przyznać, że nauczyciele są bardzo zaangażowanymi i aktywnymi interesariuszami” – powiedział Michael Sicilia, specjalista ds. strategii działań komunikacyjnych w CalSTRS, drugim co do wielkości publicznym funduszu emerytalnym w Stanach Zjednoczonych, którego działalność nadzoruje rada.

Fundusz CalSTRS, który na koniec czerwca 2018 roku obracał środkami w wysokości 223,8 mld USD, obsługuje ponad 910 tys. pracowników oświaty – od nauczycieli wychowania przedszkolnego po profesorów wyższych uczelni. Wszyscy nauczyciele w Kalifornii wpłacają na fundusz składki emerytalne w wysokości około 10% dochodów, a dodatkowych wpłat dokonują pracodawcy (w wysokości 18–19% kosztów płac) oraz władze stanowe.

Harry Keiley jest nie tylko jednym z pedagogów lokujących swoje oszczędności emerytalne w funduszu CalSTRS, ale również członkiem kalifornijskiej rady ds. emerytur nauczycielskich, która nadzoruje w imieniu nauczycieli działalność funduszu. „Komisja odpowiada za strategię alokacji aktywów, która pozwala określić, jaka część portfela ma być inwestowana w poszczególne klasy aktywów, takie jak nieruchomości czy obligacje, w Stanach Zjednoczonych lub poza nimi” – powiedział Keiley. „Konkretne decyzje inwestycyjne podejmują jednak pracownicy CalSTRS”.

W podejmowaniu tych decyzji pomaga Cathy DiSalvo, specjalistka ds. zarządzania portfelami w CalSTRS. Za jej radą fundusz zainwestował w obligacje EBI. „Jeśli chodzi o EBI i inne instytucje ponadnarodowe, zasadniczo uznajemy je za wiarygodnych i godnych zaufania partnerów, ponieważ mają bardzo dobre ratingi. W związku z tym jest to stabilna i bezpieczna inwestycja” – powiedziała DiSalvo. „W przypadku EBI nasze zaufanie jest jeszcze większe, ponieważ wiemy, czym się zajmuje bank Unii Europejskiej: inwestowaniem w zrównoważony rozwój, miejsca pracy. Dobrze rozumiemy sposób funkcjonowania EBI i chętnie wspieramy takie działania”.

Zdaniem DiSalvo szczególne zainteresowanie budzi wśród nauczycieli tematyka paliw kopalnych i ochrony środowiska. W tej sytuacji sporym atutem są emitowane przez EBI obligacje „odpowiedzialne środowiskowo”, w przypadku których pozyskiwane środki finansowe są przeznaczane wyłącznie na działania w dziedzinie klimatu. Fundusz CalSTRS nabył pewną liczbę tych obligacji – znanych na rynku jako „zielone obligacje” – w 2018 roku. „W przypadku zielonych obligacji konsekwentnie weryfikujemy projekty, na których realizację są kierowane środki” – zaznaczyła DiSalvo. „Następnie przedstawiamy radzie informacje na temat poszczególnych emitentów i przedsięwzięć”.

Zasiadający w radzie Harry Keiley jest przekonany, że CalSTRS przoduje w dziedzinie inwestycji proekologicznych – „nie tylko z punktu widzenia znajomości ryzyka środowiskowego związanego z poszczególnymi inwestycjami, ale również jeśli chodzi o dostrzeganie szans wynikających z inwestowania w środowisko”.

Zielone obligacje EBI potwierdzają słuszność powyższych decyzji.

Cathy DiSalvo
Specjalistka ds. zarządzania portfelami w funduszu CalSTRS



„**Wiemy, czym się zajmuje bank Unii Europejskiej: inwestowaniem w zrównoważony rozwój, miejsca pracy... Chętnie wspieramy takie działania.**”

3 ŹRÓDŁA FINANSOWANIA BANKU UNII EUROPEJSKIEJ

Eila Kreivi – dyrektor wydziału rynków kapitałowych w Europejskim Banku Inwestycyjnym – wie, że najlepszy moment na pozyskiwanie środków na rynkach to początek roku oraz wrzesień lub październik. „Inwestorzy zamykają z końcem roku swoje rozliczenia, a następnie siedzą beczynnie przez ostatnie cztery do sześciu tygodni, podczas gdy w kasie przybywa pieniędzy. Gdy zaczyna się nowy rok, mają do dyspozycji duże kwoty i chcą jak najszybciej zacząć uzyskiwać oczekiwane rezultaty. Ruszają więc na zakupy” – wyjaśniła Eila Kreivi. „Pieniądz musi generować kolejny pieniądz”.

Sytuacja powtarza się w połowie roku – inwestorzy ponownie zamykają rozliczenia i wyruszają na wakacje, a w kasie gromadzą się pieniądze. Dzieje się tak aż do września, gdy inwestorzy wracają z wakacji i znów zaczynają inwestować.

EIB planuje duże emisje obligacji w porozumieniu z bankami partnerskimi i uważnie obserwuje wskaźniki popytu na rynku, aby na ich podstawie zdecydować o okresach zapadalności, walutach oraz innych parametrach poszczególnych emisji. Co się najlepiej sprzedaje: dziesięcioletnie obligacje w dolarach amerykańskich, czy pięcioletnie obligacje w euro? Przed rozpoczęciem każdego kolejnego roku Rada Dyrektorów uzgadnia ogólny program pozyskiwania środków, w tym ich maksymalną kwotę oraz zasady dokonywania inwestycji.

„ Pieniądz musi generować kolejny pieniądz. „

Głównymi nabywcami obligacji EIB są działy gospodarki pieniężnej w bankach z sektora prywatnego i bankach centralnych spoza Unii oraz fundusze inwestycyjne i emerytalne – takie jak CalSTRS. „Popyt ze strony banków wynika z wymogów regulacyjnych, które nakazują utrzymywanie buforów płynności w postaci wysokiej jakości płynnych papierów wartościowych, takich jak obligacje EIB” – powiedziała Kreivi. „Z kolei bilans banku decyduje o wymaganiach w zakresie waluty obligacji. Jeśli bilans jest wyrażony w koronach szwedzkich, bank musi kupić obligacje denominowane w tej walucie”.

Zdaniem Eili Kreivi obligacje EIB kupuje w Europie praktycznie każdy, kto ma taką możliwość. Wyjątek stanowią jedynie państwa śródziemnomorskie, w których obligacje skarbowe są bardziej konkurencyjne ze względu na wyższą stopę zwrotu. Jeśli jednak sytuacja gospodarcza Grecji, Hiszpanii, Portugalii czy Włoch poprawi się na tyle, że stopa zwrotu z obligacji skarbowych ulegnie obniżeniu, to również tam popyt na obligacje EIB może wzrosnąć.

Obecnie EIB coraz częściej stara się przyciągać inwestorów spoza Europy. Jednym ze źródeł finansowania są rezerwy walutowe banków centralnych z innych części świata. O ile banki centralne w Unii mają zgodnie z zasadami zapisanymi w traktacie z Maastricht



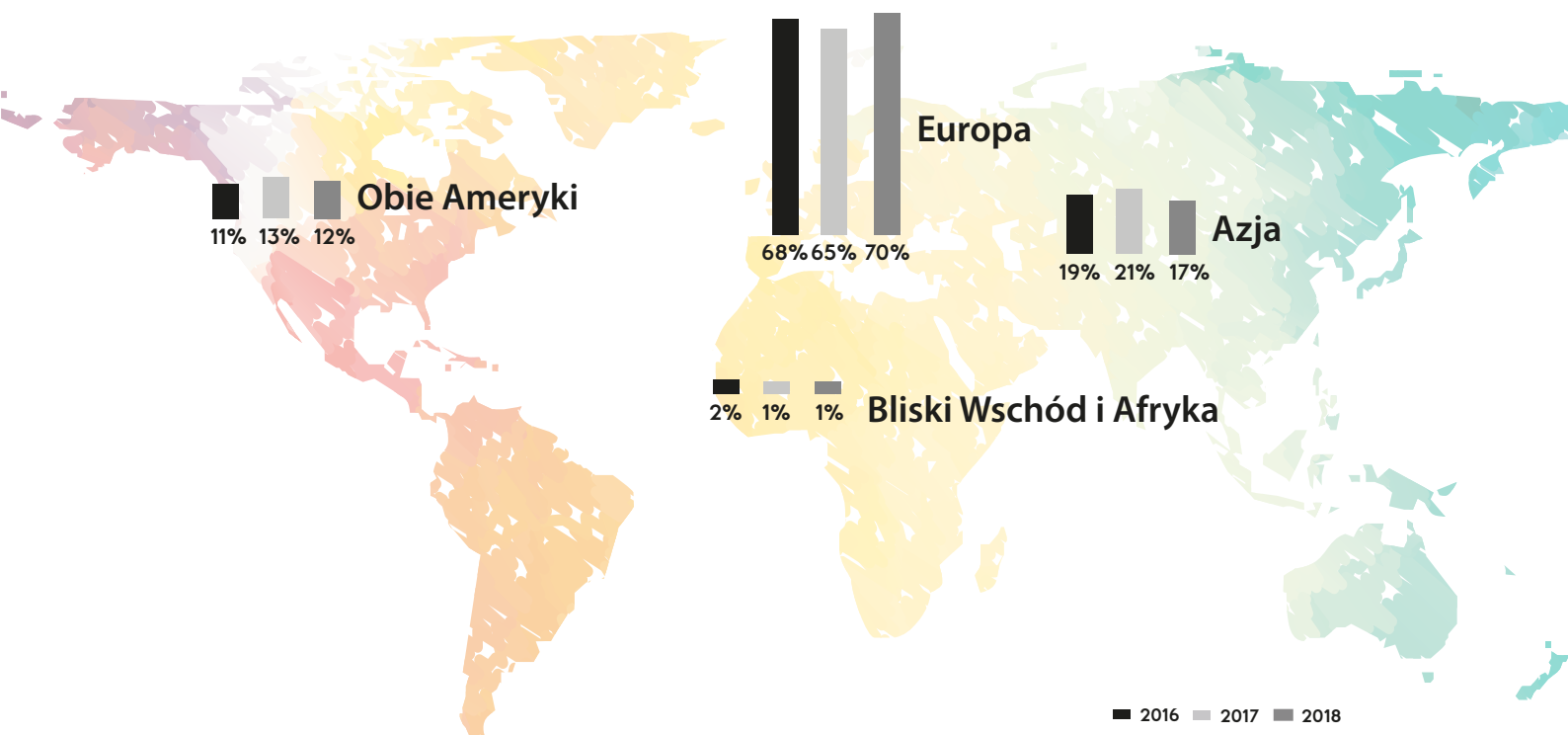
Eila Kreivi
Dyrektor wydziału rynków kapitałowych w EIB

zakaz nabywania obligacji EBI na rynku pierwotnym, o tyle inne banki centralne nie podlegają tego rodzaju ograniczeniom. W takich przypadkach, jak mówi Kreivi, najpopularniejszą walutą jest dolar amerykański.

Kolejnym źródłem nowych środków finansowych są inwestorzy z sektora prywatnego. „Zależy nam na zmaksymalizowaniu liczby inwestorów. Nikt zainteresowany pozyskaniem dużej kwoty nie będzie chciał opierać się tylko na jednym źródle finansowania” – zaznaczyła Kreivi. „Dlatego musimy również lepiej prezentować nasz sposób działania potencjalnym kontrahentom z całego świata. Czemu nie mielibyśmy przyciągać do Europy pieniądze spoza Unii?”.

Łączna kwota finansowania w 2018 r.:

60 MLD EUR



PODZIAŁ WEDŁUG WALUTY



4 CZY TO PTAK? CZY TO SAMOLOT? NIE, TO FINANSOWANIE VENTURE DEBT!

W następstwie kryzysu gospodarczego, który dotknął Europę, małe i średnie innowacyjne przedsiębiorstwa nie mogły zdobyć kapitału niezbędnego do rozszerzania swojej działalności. Sytuacja na całym kontynencie stała się na tyle poważna, że EBI musiał stworzyć superbohatera, który przybyłby z pomocą. W ten sposób powstał nieustraszony nowy produkt finansowy, który dociera tam, gdzie nie odważą się zapuścić inne instrumenty, aby ratować innowacyjne firmy w całej Europie przed brakiem funduszy. Finansowanie *venture debt* to produkt EBI łączący w sobie elementy kredytu i inwestycji kapitałowej. Jego najważniejszą cechą jest to, że spłata środków zainwestowanych przez EBI jest uzależniona od wyników przedsiębiorstwa, a udziały założycieli nie ulegają rozwodnieniu.

„ Z ekonomicznego punktu widzenia przypomina to inwestycję kapitałową” – powiedział Christo Stojkow, kierownik wydziału kapitału rozwoju i finansowania innowacyjności w EBI. „Podejmujemy takie samo ryzyko, jak właściciele kapitału własnego”.

Finansowanie *venture debt* jest też nazywane instrumentem quasi-kapitałowym. „Jeśli firma splajtuje, stracimy pieniądze praktycznie tak samo jak udziałowcy. Jeśli natomiast osiągnie ogromny sukces, będziemy mieli w nim swój udział” – dodał Stojkow.

„ **Nie ma dwóch takich samych transakcji. Warunki są zawsze ustalane indywidualnie.** ”

Omawiany produkt jest w zasadzie kredytem udzielanym przedsiębiorstwu, którego bilans w momencie składania wniosku nie wskazuje, że będzie ono zdolne do obsługi długu. EBI wdrożył ten instrument w pełnym zakresie w ramach Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, aby wspierać innowacyjne, szybko rozwijające się firmy. „Dynamicznie rozwijające się przedsiębiorstwa są dla Banku nową kategorią odbiorców, a każda transakcja z wykorzystaniem tego instrumentu jest zawierana z zupełnie nowym klientem” – podkreślił Stojkow. Aby przyspieszyć udostępnianie firmom niezbędnych funduszy, Rada Dyrektorów EBI upoważniła Komitet Zarządzający do zatwierdzania transakcji z udziałem kapitału wysokiego ryzyka pod warunkiem spełnienia kryteriów kwalifikowalności dotyczących inwestowania w innowacyjność.

„Musieliśmy zwiększyć elastyczność procesu zatwierdzania tego rodzaju umów” – powiedział Stojkow. „Nie ma dwóch takich samych transakcji. Warunki są zawsze ustalane indywidualnie”.

Christo Stojkow
Kierownik wydziału kapitału rozwoju
i finansowania innowacyjności w EBI



5 CEL OSIĄGNIĘTY

Nowatorskie pomysły mogą być ryzykowne. W końcu jeśli nikt wcześniej nie próbował danego rozwiązania, to nie wiadomo, co się może wydarzyć. W takich przypadkach z pomocą przychodzi Europejski Fundusz na rzecz Inwestycji Strategicznych.

W ramach planu inwestycyjnego dla Europy – zwanego również „planem Junckera” – Grupa EBI i Komisja Europejska wyasygnowały wspólnie kwotę 21 mld EUR na stworzenie programu gwarancyjnego, który nazwano Europejskim Funduszem na rzecz Inwestycji Strategicznych (EFIS). Dzięki wsparciu EFIS Bank może inwestować w bardziej ryzykowne, a przy tym bardziej innowacyjne projekty – w tym projekty dotyczące wartości niematerialnych i prawnych oraz mające krótką historię.

W 2018 roku Grupa EBI osiągnęła pierwszy ambitny cel wyznaczony w ramach EFIS, przekraczając pierwotne założenia dotyczące uruchomienia inwestycji o wartości 315 mld EUR w okresie trzech lat. Gdy w lipcu upłynął ustalony termin, faktyczna kwota inwestycji przekroczyła 334 mld EUR. Przewiduje się, że umożliwi to zwiększenie PKB Unii Europejskiej o około 1,3% do 2020 roku oraz utworzenie 1,4 mln miejsc pracy. Ponadto inwestycje będą miały trwały wpływ strukturalny na wydajność pracy i konkurencyjność. Jak wynika z analizy skutków makroekonomicznych przeprowadzonej przez ekonomistów EBI we współpracy ze Wspólnym Centrum Badawczym Komisji Europejskiej, do 2036 roku uruchomione operacje przyczynią się do dalszego wzrostu PKB Unii o 0,9% oraz utworzenia około 800 tys. miejsc pracy.

W tej sytuacji trudno się dziwić, że europejscy prawodawcy postanowili zwiększyć kwotę gwarancji i przedłużyć działanie EFIS do 2020 roku oraz wyznaczyć nowy cel na poziomie 500 mld EUR.



Debora Revoltella
Dyrektor wydziału kwestii ekonomicznych

REALISTYCZNY EFEKT FALI

Jaka jest łączna skala oddziaływania Banku?

„Jeśli ktoś buduje sieć szerokopasmową, aby umożliwić szybszy dostęp do Internetu, to nie tylko zatrudnia pracowników do wykopania rowów i ułożenia kabli w ziemi, ale również wpływa na zatrudnienie osób produkujących okablowanie światłowodowe oraz na sprzedaż towarów, na które zatrudnieni wydają zarobione pieniądze” – powiedziała Debora Revoltella, główna ekonomistka EBI. „Na dłuższą metę oprócz nowych miejsc pracy dla robotników budowlanych i pracowników wytwarzających niezbędne elementy należy również uwzględnić fakt, że szybsze połączenia internetowe umożliwiają powstawanie nowych usług i mogą powodować rezygnację z niektórych dotychczasowych. Przyczynia się to do wzrostu konkurencyjności i ogólnej aktywności gospodarczej”.

Aktywność ta ma daleko idące i długofalowe skutki, które trudno jest zaobserwować, jeśli patrzy się wyłącznie na sam projekt, a które przekładają się na wzrost gospodarczy i tworzenie miejsc pracy. Aby zmierzyć te skutki, ekonomiści EBI nawiązali współpracę ze Wspólnym Centrum Badawczym Komisji Europejskiej w celu stworzenia odpowiedniego modelu. Do modelu tego wprowadzany jest każdy projekt Grupy EBI w UE wraz z takimi szczegółami jak kwota inwestycji, okres realizacji projektu i spłaty kredytu oraz charakterystyka sektora, w którym jest dokonywana inwestycja. Najnowsze dane dotyczące inwestycji zatwierdzonych w 2017 roku wskazują, że powinny one spowodować utworzenie 650 tys. nowych miejsc pracy oraz zwiększenie PKB Unii o 0,7% do 2036 roku. Oznacza to, że będą mieć trwały wpływ na europejską gospodarkę. Na krótszą metę efekt fali jest jeszcze większy. Do 2021 roku inwestycje wsparte przez Grupę EBI w 2017 roku powinny spowodować zwiększenie unijnego PKB o 1,1% oraz powstanie niemal 1,2 mln miejsc pracy.

6

GDZIE MOŻNA KUPIĆ INNOWACYJNOŚĆ?

EBI inwestuje środki pozyskane na rynkach finansowych w czterech głównych obszarach. Są to: infrastruktura, środowisko, małe i średnie przedsiębiorstwa oraz innowacyjność. Na czym jednak polega innowacyjność i w jaki sposób można ją pobudzić poprzez finansowanie?

„Jeśli spojrzymy na to z dystansu, innowacyjność polega tak naprawdę na przełożeniu wyników badań na konkretne technologie, produkty lub procesy, które można chronić na przykład przez dokonanie zgłoszenia patentowego” – powiedziała Felicitas Riedl, kierownik wydziału nauk biologicznych w EBI. „Następnie należy zadbać o praktyczne wykorzystanie wytworzonej własności intelektualnej. Nie wystarczy zaprezentować nowe rozwiązanie, musi ono również służyć określone mu celowi”.

Cele bywają różne. Na przykład naturalne dodatki produkowane przez firmę Jennewein, którą EBI dofinansował w ubiegłym roku, przynoszą korzyści zdrowotne niemowlętom karmionym mlekiem modyfikowanym, a akumulatory opracowane przez innego beneficjenta naszych kredytów – firmę Rimac –

PRACA NA RZECZ KLIMATU I SPÓJNOŚCI

Oprócz czterech podstawowych obszarów polityki (infrastruktura, środowisko, MŚP i innowacyjność) EBI ma również dwa priorytety, które przecinają wszystkie powyższe obszary: działania w dziedzinie klimatu oraz spójność. **Działania w dziedzinie klimatu** to wysiłki na rzecz ograniczania emisji dwutlenku węgla oraz wspierania społeczeństw i ekosystemów w dostosowywaniu się do zmiany klimatu. **Spójność** oznacza z kolei pierwotną wizję UE dotyczącą wspierania mniej zamożnych regionów Europy w dążeniu do wyrównania poziomu życia. Niektóre projekty łączą w sobie wiele celów. Na przykład w 2012 roku EBI wsparł chorwacką firmę Rimac kredytem pośrednim – udzielonym we współpracy z chorwackim krajowym bankiem rozwoju (HBOR) – przeznaczonym na wspieranie małych i średnich przedsiębiorstw oraz spółek o średniej kapitalizacji. Następnie w 2018 roku EBI udzielił firmie Rimac kredytu bezpośredniego na rozbudowę zaplecza badawczo-rozwojowego, pomagając w ten sposób w zwiększaniu innowacyjności. Co więcej, działalność przedsiębiorstwa przyczynia się do upowszechnienia samochodów elektrycznych, w związku z czym kredyt można również zaliczyć do kategorii działań w dziedzinie klimatu. Działalność firmy Rimac wpisuje się również w politykę spójności poprzez tworzenie miejsc pracy w Chorwacji.

zwiększając zasięg samochodów elektrycznych. W szerszym ujęciu celem jest zapewnienie trwałego wzrostu gospodarczego, budowanie dobrobytu obywateli oraz tworzenie miejsc pracy. Innowacyjność sprzyja zarówno bezpośredniemu tworzeniu miejsc pracy dla wysoko wykwalifikowanych specjalistów, jak i zwiększaniu zatrudnienia pośredniego na zasadzie efektu zewnętrznego. „Musimy unikać drenażu mózgów w Europie” – podkreśliła Riedl.

Dlatego finansowanie innowacyjności bardzo często oznacza w praktyce finansowanie osób, które przedstawiają nowe pomysły i rozwiązania. „Oczywiście finansujemy nakłady inwestycyjne, na przykład zakup wyposażenia laboratoriów lub inwestycje w budowę pilotażowych zakładów produkcyjnych” – zaznaczyła Riedl. „Niemniej jednak większość kosztów związanych z innowacyjnością, z prowadzeniem projektu badawczo-rozwojowego, to koszty pielęgnowania pomysłów powstających w umysłach ludzi, czyli koszty płac”.

„ Chcemy, żeby Unia Europejska była pomysłodawcą i realizatorem nowych koncepcji. ”

Z punktu widzenia rachunkowości umysły i własność intelektualna zaliczają się do kategorii „aktywów niematerialnych i prawnych”, które trudno jest oszacować i chronić. Z tego powodu banki niechętnie przyjmują aktywa niematerialne i prawne jako zabezpieczenie kredytów, a to utrudnia innowacyjnym przedsiębiorstwom uzyskanie finansowania. EBI wypełnia w Europie tę lukę. Bank Unii Europejskiej ma bogatą ofertę produktów finansowych odpowiadających potrzebom występującym na różnych etapach tworzenia innowacji – od kredytów umożliwiających uczelniom budowanie infrastruktury badawczej poprzez finansowanie dla przedsiębiorstw typu start-up po środki pomagające zwiększać innowacyjność w dużych przedsiębiorstwach.

„Rządy państw europejskich często pokrywają koszty początkowych etapów badań ze środków publicznych, ale potem wiele świetnych pomysłów trafia gdzie indziej, ponieważ istniejący ekosystem nie sprzyja przekształcaniu rezultatów badań w praktyczne zastosowania w miarę wzrostu wymagań finansowych” – powiedziała Felicitas Riedl. „W rezultacie korzyści trafiają za granicę, gdzie można pozyskać dodatkowe środki”.

„Chcemy, żeby Unia Europejska była pomysłodawcą i realizatorem nowych koncepcji” – dodała. „W ten sposób wypracowane korzyści wrócą do naszych społeczeństw”.

Felicitas Riedl
Kierownik wydziału nauk biologicznych w EBI



7 CO BYŁO PIERWSZE: KURA CZY AKUMULATOR?

Zdaniem Arisa Pofantisa, głównego inżyniera w wydziale cyfryzacji i małych przedsiębiorstw EBI, rozwój branży motoryzacyjnej kształtują obecnie dwa istotne trendy: elektryfikacja i jazda autonomiczna.

Dzięki elektryfikacji samochody stają się prostsze. Pojazdy elektryczne mają mniej podzespołów niż pojazdy z silnikami spalinowymi, a technologia produkcji niemal wszystkich elementów jest już dopracowana. Pozostaje tylko jeden wyjątek: akumulatory.

„Akumulator jest dzisiaj największym ograniczeniem, jeśli chodzi o masowe upowszechnienie samochodów elektrycznych. Ten typ ogniwa nie był projektowany z myślą o seryjnych zastosowaniach na skalę komercyjną w motoryzacji, przez co koszty utrzymują się na bardzo wysokim poziomie” – wyjaśnił Pofantis. Ponadto pojemność elektryczna akumulatorów samochodowych (decydująca o zasięgu pojazdu) jest wciąż ograniczona, co budzi niepokój wśród potencjalnych nabywców – kierowcy obawiają się, że w pewnym momencie będą musieli zatrzymać się na poboczu, a w pobliżu nie będzie żadnej stacji ładowania.

Jak zauważa Pofantis, powstaje tu klasyczny dylemat typu „jajko czy kura”: dopóki na drogi nie trafi wystarczająca liczba samochodów elektrycznych, motywacja ekonomiczna do tworzenia sieci stacji ładowania będzie ograniczona. Z drugiej strony niedostateczna liczba takich stacji sprawia, że klienci niechętnie kupują pojazdy elektryczne. Mimo to można jednak zaobserwować pewien postęp: w 2018 roku EBI zatwierdził pierwszą transzę kredytu w wysokości 115 mln EUR dla włoskiej firmy Enel X, która instaluje punkty ładowania samochodów elektrycznych w całym kraju.

„Zbudowaliśmy infrastrukturę, ponieważ uznaliśmy, że gdy to zrobimy, rynek się otworzy. Okazało się, że mieliśmy rację” – powiedział Alberto Piglia, szef działu elektromobilności w firmie Enel X. „W ciągu zaledwie kilku miesięcy sprzedaż samochodów elektrycznych wzrosła dwukrotnie”.

Akumulatory do samochodów elektrycznych są wytwarzane niemal wyłącznie poza Unią Europejską, przez co Europa jest uzależniona od dostawców z Japonii, Chin i Korei. Sytuację tę chce zmienić szwedzka firma Northvolt. W 2018 roku EBI udzielił jej kredytu w wysokości 52,5 mln EUR na budowę zakładu demonstracyjnego, w którym partnerzy branży firmy będą mogli testować jej akumulatory litowo-jonowe. W nowej gigafabryce znajdzie zatrudnienie nawet 2,5 tys. osób.

“ **Chcę zainspirować innych do wprowadzania zmian i przełączyć Europę na zasilanie elektryczne.** ”

Peter Carlsson, założyciel firmy Northvolt, przeprowadził się z powrotem do Szwecji w 2017 roku. Wcześniej mieszkał przez ponad pięć lat w Palo Alto w Kalifornii, gdzie pracował jako dyrektor ds. globalnego łańcucha dostaw w firmie Tesla. „Chcę zainspirować innych do wprowadzania zmian i przełączyć Europę na zasilanie elektryczne” – powiedział Carlsson.

Szwecja jest dobrą lokalizacją dla firmy Northvolt, ponieważ dysponuje surowcami niezbędnymi do produkcji akumulatorów, takimi jak grafit i nikiel. Ponadto firma ma łatwy dostęp do niedrogiej energii wodnej oraz do wielu nowoczesnych portów, za pośrednictwem których może eksportować akumulatory do całej Europy i innych części świata. Northvolt planuje nawet uruchomienie recyklingu zużytych akumulatorów, co pozwoli zmniejszyć zapotrzebowanie na inne minerały – takie jak kobalt.

8

NAJSZYBSZY NA ŚWIECIE SAMOCHÓD ELEKTRYCZNY – I WÓZEK INWALIDZKI?

„Kiedy zaczynałem się tym zajmować, samochody elektryczne były uważane za brzydkie i powolne” – wspomina Mate Rimac. „Postanowiłem więc udowodnić, że mogą być ciekawe, ekscytujące i szybkie, nawet szybsze niż samochody z silnikami spalinowymi. Dlatego pomyślałem: chcę zbudować swój własny pojazd”.

Mate Rimac faktycznie zbudował swój własny pojazd, a nawet stworzył własną firmę produkującą samochody. Rimac to jedyna w Chorwacji rodzima firma motoryzacyjna, zajmująca się także produkcją najnowocześniejszych akumulatorów. Zaprezentowany przez nią w 2011 roku samochód Concept One – rozpędzający się od 0 do 100 kilometrów na godzinę w 2,5 sekundy – był w tym czasie najmocniejszym pojazdem elektrycznym zdolnym do jazdy po drogach.

Zafascynowany od najmłodszych lat elektroniką i motoryzacją Mate Rimac przekształcił garażową manufakturę w przedsiębiorstwo zaliczane do awangardy rynku, jeśli chodzi o rozwój e-handlu i technologii akumulatorów. Firma Rimac – mająca siedzibę w niewielkim miasteczku niedaleko Zagrzebia – zatrudniała początkowo 6 osób, a obecnie ma ponad 400 pracowników z 26 krajów i dynamicznie się rozwija.

Szybka ekspansja wymagała znacznych inwestycji. EBI po raz pierwszy wsparł firmę Rimac za pośrednictwem chorwackiego krajowego banku rozwoju HBOR, który wykorzystuje środki EBI do udzielania kredytów małym i średnim przedsiębiorstwom. Następnie, w grudniu 2018 roku, Bank zatwierdził kredyt quasi-kapitałowy w wysokości 30 mln EUR z przeznaczeniem na sfinansowanie prowadzonych przez firmę prac badawczo-rozwojowych. Chociaż EBI nie finansuje rozwoju konkretnych modeli samochodów, jego środki przyczyniają się do tworzenia technologii powszechnego użytku znajdujących zastosowanie w czystym transporcie.

Wkład firmy Rimac w rozwój europejskiej branży pojazdów elektrycznych nie ogranicza się wyłącznie do niszowych samochodów sportowych. „Concept One jest dla firmy jednocześnie źródłem przychodów oraz wizytówką jej możliwości technologicznych” – powiedział Aris Pofantis. „Model o tak dobrych osiągnięciach sprawia, że ludzie zaczynają inaczej patrzeć na samochody elektryczne”.

Aleksandar Mihajlovic, specjalista ds. inwestycji w EBI, uważa, że technologia firmy Rimac może mieć jeszcze szersze zastosowania: „Tę samą technologię można wykorzystać zarówno w samochodach sportowych, jak i w pociągach, autobusach, a nawet wózkach inwalidzkich”.

„ **Tę samą technologię można wykorzystać zarówno w samochodach sportowych, jak i w pociągach, autobusach, a nawet wózkach inwalidzkich.** ”

9

OCZYSZCZANIE ADRIATYKU I BRANŻY MOTORYZACYJNEJ

Elizabeta Žalac pochodzi z Đurđevaca – liczącego 6 tys. mieszkańców miasteczka w północnej Chorwacji. Gdy przyszła na świat, jej rodzice jeździli jeszcze radziecką ładą. Dzisiaj pracuje przy jednym z najszybszych samochodów osobowych na świecie.

Elizabeta ukończyła studia na kierunku projektowania wyrobów medycznych na Uniwersytecie Zagrzebskim i rozpoczęła pracę w zawodzie, ale nie widziała dla siebie większych szans rozwoju w kraju: „Początkowo wydawało mi się, że nie znajdę pracy w Chorwacji, zwłaszcza że w moim obszarze specjalizacji ofert pracy było niewiele. Dlatego myślałam o wyjeździe za granicę, chociaż tak naprawdę wolałam zostać w Chorwacji, blisko rodziny i znajomych”.

„ **Najważniejszy był dla mnie aspekt ekologiczny firmy.** ”

Pewnego dnia znalazła ogłoszenie o pracę na stanowisku inżyniera ds. dokumentacji systemów akumulatorowych w firmie Rimac. Chociaż słabo znała się na motoryzacji, a zwłaszcza na pojazdach elektrycznych, postanowiła zaryzykować. „Najważniejszy był dla mnie aspekt ekologiczny firmy” – podkreśliła.

Elizabeta zwraca dużą uwagę na kwestie ochrony środowiska – jest przecież członkinią klubu nurkowego i uczestniczy w kampanii na rzecz oczyszczania wybrzeża Morza Adriatyckiego oraz chorwackich jezior.

Pracownicy działu rekrutacji firmy Rimac dostrzegli jej zaangażowanie i postanowili ją zatrudnić. Oprócz niej w jej dziale pracowała tylko jedna kobieta. Na początku Elizabeta pracowała przy akumulatorach do elektrycznego samochodu wyścigowego hiszpańskiej marki SEAT. Miała pewne obawy związane z pracą w branży zdominowanej przez mężczyzn, ale jej koledzy okazali się bardzo pomocni. „Zadawałam pytania, uczyłam się po powrocie z pracy do domu, a dzięki pomocy kolegów szybko zorientowałam się w temacie” – powiedziała.

Obecnie – po awansie na stanowisko młodszego inżyniera budowy akumulatorów – Elizabeta pracuje nad pół-autonomicznym samochodem sportowym Rimac Concept 2, który osiąga prędkość maksymalną 412 km/h. „Jestem bardzo dumna z tego, że pracuję w firmie, która stymuluje globalne zmiany i naprawdę wpływa pozytywnie na świat i środowisko” – podkreśliła. „Cieszę się też, że to wszystko dzieje się w niewielkim mieście w tak małym kraju, jak Chorwacja”.

Elizabeta Žalac
Młodszy inżynier budowy akumulatorów
w firmie Rimac





DŁUGA I KONIECZNA DROGA

EBI podejmuje działania na rzecz klimatu i rozwoju sprzyjającego włączeniu społecznemu na całym świecie – od małej szwedzkiej wyspy po wioskę w Senegalu. Działania te będą prowadzone tak długo, jak długo będzie to konieczne do zapewnienia bezpiecznej przyszłości.

Helena Mueller wychowała się na małej wyspie w Europie Północnej. Jej doświadczenia z dzieciństwa stały się podstawą długoletniej kariery w sektorze finansowania ochrony środowiska i działań związanych z klimatem.

Alecta, jeden z największych nabywców nowych obligacji EBI na rzecz zrównoważonego rozwoju, trzyma się z dala od wszelkich inwestycji, które w istotny sposób szkodzą środowisku.

Złe warunki sanitarne w miasteczkach na północy Egiptu sprawiają, że dzieci chorują, a zanieczyszczenia trafiają do rzek, kanałów i morza.

Nowe obligacje na rzecz zrównoważonego rozwoju emitowane przez EBI pomagają wspierać duże projekty mające pozytywny wpływ na życie milionów ludzi.



5

Świat musi zwiększyć wysiłki na rzecz bezpiecznej przyszłości. Dlatego EBI inwestuje duże środki w działania w dziedzinie klimatu.

7

Fundacja Grameen Crédit Agricole udziela drobnych kredytów pomagających walczyć z ubóstwem i wzmacniać pozycję kobiet na terenach wiejskich w Afryce.

6

W młodości Soukeyna Bâ codziennie pokonywała razem ze swoją babcią wiele kilometrów, aby pomagać potrzebującym. Dzisiaj prowadzi kampanię na rzecz praw i emancypacji ekonomicznej kobiet w Senegalu i poza nim.

1

WYCHOWANA W NIEZWYKŁYM MIEJSCU

Helena Mueller wychowała się na Olandii – niewielkiej wyspie należącej do Szwecji. Do dziś pamięta słowa nauczycieli, którzy ostrzegali ją, że Morze Bałtyckie jest coraz bardziej zanieczyszczone ściekami komunalnymi i przemysłowymi oraz chemikaliami. „Gdy dorastasz w tak niezwykłym miejscu jak Olandia, masz dookoła siebie morze, niebo i przyrodę. W tej sytuacji to normalne, że bardzo się przejmujesz stanem środowiska” – powiedziała Mueller, która podkreśla, że swoją karierę w dziedzinie finansowania ochrony środowiska i zrównoważonego rozwoju zawdzięcza nauczycielom oraz wyspiarskiemu życiu.

Helena Mueller mieszka obecnie pod Sztokholmem. Niedawno zrezygnowała z pracy konsultanta ds. zrównoważonego rozwoju w firmie księgowej KPMG i zajęła się doradzaniem przedsiębiorstwom typu start-up w zakresie korzystania z technologii cyfrowych i prowadzenia działalności w zrównoważony ekologicznie sposób. W 2018 roku pomogła w uruchomieniu start-upu technologicznego o nazwie Doconomy. Nowa szwedzka firma opracowuje usługę bankowości mobilnej umożliwiającą użytkownikom monitorowanie wpływu na klimat i rekompensowanie go poprzez inwestowanie w projekty ekologiczne bądź lokowanie oszczędności w funduszach wspierających zrównoważony rozwój.

„Gdy rozmawiamy o kryzysie klimatycznym, należy zacząć podkreślać faktyczny wpływ, jaki globalne ocieplenie i zmiana klimatu wywierają na życie ludzi na całym świecie” – powiedziała Helena Mueller. „Szkodzimy nie tylko przyrodzie, ale również innym osobom. Każdy człowiek ma prawo do godnego życia”.

„**Trudno nie czuć ogromnej więzi z przyrodą, gdy jest się przez nią otoczonym.**”

Mueller ucieszyła się na wieść o tym, że jej fundusz emerytalny – zarządzany przez szwedzką firmę Alecta – inwestuje w obligacje środowiskowe EBI. Alecta jest jednym z największych nabywców nowych obligacji na rzecz zrównoważonego rozwoju, wprowadzonych przez Bank w 2018 roku. „Podoba mi się taki sposób zarządzania moją emeryturą” – podkreśliła. „Jedną z najważniejszych decyzji, jakie można podjąć w celu zmniejszenia negatywnego oddziaływania na naszą planetę, jest inwestowanie w zrównoważony rozwój. Może to przynieść ogromne efekty”.

Zdaniem Heleny Mueller instytucje finansowe powinny poświęcać więcej czasu na propagowanie idei odpowiedzialnego inwestowania, a także próbować ilustrować dane prawdziwymi historiami.

EBI stara się udowodnić, że jego zielone obligacje pomagają przeciwdziałać zmianie klimatu, a obligacje na rzecz zrównoważonego rozwoju przynoszą zamierzone skutki. Bank był pierwszym emitentem, który stworzył szczegółowe zasady raportowania na temat oddziaływania projektów wspieranych środkami z zielonych obligacji. Ponadto kierował pracami nad zharmonizowaną strukturą raportowania dla wszystkich emitentów tego rodzaju obligacji.

„Banki koncentrują się głównie na pieniądzu i aspektach finansowych, na inwestowaniu” – powiedziała Helena Mueller. „Nie zawsze myślą o relacjach ze społecznościami, o pokazywaniu ludziom, co się dzieje, o nadawaniu problemom ludzkiego wymiaru i opowiadaniu historii”.

Helena Mueller
Przedsiębiorczyni działająca
w sektorze ochrony środowiska



2 OBOWIĄZEK DBANIA O PRZYSZŁOŚĆ

Szwedzka firma Alecta – zajmująca się zarządzaniem funduszami emerytalnymi – już od kilkadziesiąt lat zwraca uwagę na kwestię odpowiedzialnego inwestowania, a trzy lata temu wyznaczyła osobę zajmującą się w pełnym wymiarze tym zagadnieniem. Przed objęciem nowego stanowiska Peter Löow był przez 15 lat kierownikiem projektu i analitykiem ryzyka w firmie Alecta. Obecnie dba o to, aby firma stale uwzględniała czynniki środowiskowe i społeczne oraz czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem przy rozpatrywaniu potencjalnych inwestycji. To poważne zadanie, ponieważ Alecta jest największym podmiotem zarządzającym funduszami emerytalnymi w Szwecji, reprezentującym prestiżowych klientów – takich jak Volvo, ABB i Ericsson.

Jak podkreśla Löow, zarabianie pieniędzy dla klientów i ochrona środowiska nie wykluczają się wzajemnie: „Stale dyskutujemy na ten temat. Oba cele nie są ze sobą sprzeczne. Jeśli jesteś inwestorem długoterminowym w pełnym tego słowa znaczeniu, musisz brać pod uwagę nie tylko dane finansowe, ale również aspekty społeczne, klimatyczne i środowiskowe, ponieważ wszystkie te kwestie wpływają na dokonywane inwestycje”.

„ **Staramy się mieć w portfelu zielone, zrównoważone ekologicznie aktywa.** „

Alecta z zasady nie inwestuje w przedsięwzięcia, które nie są zrównoważone ekologicznie lub są sprzeczne z przyjętym przez fundusz modelem odpowiedzialnego inwestowania.

„Nie jesteśmy organizacją filantropijną, ale staramy się mieć w portfelu zielone, zrównoważone ekologicznie aktywa. Takie są oczekiwania naszych klientów i nasze własne założenia” – dodał Löow.

Alecta zarządza w imieniu 2,4 mln klientów indywidualnych i 34 tys. spółek środkami w wysokości 85 mld EUR zgromadzonymi na kontach emerytalnych. Ulokowała między innymi 3 mld EUR w zielonych obligacjach oraz 450 mln EUR w innych inwestycjach na rzecz zrównoważonego rozwoju. Ponadto była jednym z największych nabywców nowych obligacji na rzecz zrównoważonego rozwoju w ramach pierwszej emisji o wartości 500 mln EUR, która miała miejsce we wrześniu. Jako jeden z głównych inwestorów Alecta nabyła nowe obligacje o wartości 50 mln EUR.

„Doceniamy przejrzystość działań EBI” – podkreślił Löow.

Peter Löow
Kierownik ds. odpowiedzialnego
inwestowania w firmie Alecta



3

NOWE OBLIGACJE NA RZECZ BEZPIECZNEJ PRZYSZŁOŚCI

Finansowanie czystej wody pitnej dla milionów ludzi

Woda jest cennym zasobem, ale finansowanie związanych z nią projektów bywa bardzo kosztowne ze względu na rozmiary infrastruktury niezbędnej do jej oczyszczania oraz dostarczania do gospodarstw domowych i firm. Jeden z najnowszych produktów EBI – obligacje na rzecz zrównoważonego rozwoju – umożliwi finansowanie projektów wodnych zarówno w Europie, jak i w miejscach takich jak Afryka Wschodnia lub północny Egipt, gdzie na terenach wiejskich oraz w niektórych miastach brakuje wody pitnej i infrastruktury sanitarnej. Nowe obligacje – bazujące na cieszących się ogromnym powodzeniem zielonych obligacjach Banku – przyczynią się do osiągnięcia kilku z wyznaczonych przez ONZ celów zrównoważonego rozwoju.

EBI wyemitował pierwsze obligacje na rzecz zrównoważonego rozwoju we wrześniu, pozyskując w ten sposób 500 mln EUR na finansowanie projektów służących rozwiązywaniu problemów społecznych i ekologicznych wykraczających poza obszar zmiany klimatu. Nowy produkt nawiązuje do obligacji „odpowiedzialnych środowiskowo”, które zostały wyemitowane przez Bank w 2007 roku jako pierwsze na świecie zielone obligacje.

EBI ma nadzieję, że obligacje na rzecz zrównoważonego rozwoju powtórzą sukces zielonych obligacji, które umożliwiły pozyskanie przez 11 lat ponad 23 mld EUR i pomogły zbudować globalny rynek obligacji ekologicznych, którego wartość przekracza 400 mld EUR.

Nowe obligacje EBI będą objęte szczegółowym mechanizmem raportowania udostępniającym między innymi informacje o liczbie osób, które dzięki inwestycjom uzyskały dostęp do bieżącej wody. „W Malawi nawet 10 tys. osób mieszka w slumsach i czerpie wodę ze studni” – powiedział Thomas van Gilst, kierownik wydziału elastyczności i bezpieczeństwa wodnego w EBI. „Nareszcie możemy doprowadzić do nich wodociąg z sieci centralnej, a wszystkie koszty związane z podłączeniem kwalifikują się do objęcia finansowaniem z obligacji na rzecz zrównoważonego rozwoju”.

“ **Obligacje nie mają bezpośredniego wpływu na życie ludzi. Mają go za to projekty.** ”

Jednym z pierwszych projektów EBI finansowanych dzięki obligacjom na rzecz zrównoważonego rozwoju będzie budowa i remont oczyszczalni ścieków w rejonie Kafr asz-Szajch w północnym Egipcie, gdzie wiele gospodarstw nie jest podłączonych do publicznej sieci kanalizacyjnej. Przedsięwzięcie pozwoli podnieść jakość życia około 470 tys. osób mieszkających na terenach wiejskich i poprawić stan środowiska naturalnego. „Projekt realizowany w Egipcie zmieni codzienne życie ogromnej liczby osób” – powiedziała Patricia Castellarnau, specjalistka ds. gospodarki wodnej w EBI.

W przyszłości środki z obligacji mogą być inwestowane również w sektorach innych niż gospodarka wodna, ściślej związanych z polityką społeczną, takich jak opieka zdrowotna, szkolnictwo czy budowa zrównoważonych ekologicznie miast.

Patricia Castellarnau
Specjalistka ds. gospodarki wodnej w EBI



W 2018 R. ZIELONE OBLIGACJE EBI UMOŻLIWIŁY WSPARCIE

44 projektów **16** państw inwestycji wartych **1,7 mld EUR**

ZAKUPY OBLIGACJI NA RZECZ ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU PRZEZ POSZCZEGÓLNE PAŃSTWA



CELE EBI W ZAKRESIE PROJEKTÓW WODNYCH FINANSOWANYCH DZIĘKI OBLIGACJOM NA RZECZ ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

- Dostęp do **wody** i **usług sanitarnych**
- **Zapobieganie zanieczyszczeniu** i **walka z zanieczyszczeniem**
- Ochrona **zasobów naturalnych**
- Zarządzanie ryzykiem związanym z **klęskami żywiołowymi**

4 LEPSZE ZAPLECZE SANITARNE = ZDROWSZE DZIECI

Jakość usług kanalizacyjnych i wodociągowych w największych miastach Egiptu uległa przez ostatnich kilkadziesiąt lat znacznej poprawie, ale w mniejszych miejscowościach sytuacja jest nadal trudna. Na obszarach wiejskich wiele domów nie jest podłączonych do kanalizacji publicznej, a w niektórych rejonach nie ma nawet sieci kanalizacyjnej. Większość domów i firm korzysta z szamb, których zawartość bywa zrzucana do kanałów lub dołów w ziemi. Ścieki często wyciekają też do gruntu lub do Morza Śródziemnego.

Jedynie 18% domów na egipskiej wsi ma podłączenie do kanalizacji publicznej, a 12–15% ludności nie ma dostępu do bieżącej wody. Złe warunki sanitarne są przyczyną chorób – zwłaszcza u dzieci. W związku z brakiem bezpiecznej wody pitnej i kanalizacji jednym z najczęstszych schorzeń występujących u małych dzieci na obszarach wiejskich Egiptu jest biegunka.

„Egipskie władze starają się wprowadzać zmiany” – powiedziała Maria Diamanti, inżynier gospodarki wodnej w EBI. „Na terenach wiejskich jest realizowanych wiele projektów, ale zapewnienie właściwego poziomu usług sanitarnych w całym kraju wymaga czasu. Staramy się krok po kroku podnosić jakość życia mieszkańców”.

Jeden z niedawno rozpoczętych w Egipcie projektów przewiduje budowę i remont oczyszczalni ścieków w rejonie Kafr asz-Szajch na północy Egiptu, w pobliżu Morza Śródziemnego. Władze zamierzają wybudować lub rozbudować pięć oczyszczalni oraz ułożyć 694 km rur kanalizacyjnych. Przedsięwzięcie pozwoli na zapewnienie niemal 470 tys. mieszkańców lepszych warunków sanitarnych i dostarczenie im wody do nawadniania pól, a także umożliwi ograniczenie ilości zanieczyszczeń przedostających się do Nilu, Morza Śródziemnego i pobliskiego jeziora Burullus – będącego podstawą funkcjonowania 70% egipskiego przemysłu rybnego.

„ Staramy się krok po kroku podnosić jakość życia mieszkańców. ”

EBI zatwierdził kredyt w wysokości 77 mln EUR, który posłuży do realizacji przedsięwzięcia wycenionego na 160 mln EUR. Było to możliwe dzięki środkom z emisji nowych obligacji na rzecz zrównoważonego rozwoju. Obligacje te – wyemitowane przez Bank po raz pierwszy we wrześniu – służą wspieraniu projektów prospołecznych i proekologicznych na całym świecie. „W Egipcie istnieje ogromna luka inwestycyjna, jeśli chodzi o finansowanie infrastruktury kanalizacyjnej” – powiedziała Patricia Castellarnau, specjalistka ds. gospodarki wodnej w EBI. „Projekt umożliwi tysiącom osób dostęp do usług sanitarnych, a także przyniesie wiele innych korzyści związanych z nawadnianiem, obniżeniem poziomu zanieczyszczeń i zwiększeniem czystości kanałów. Skutki środowiskowe i społeczne w Egipcie będą bardzo duże, a o to nam właśnie chodzi w przypadku obligacji na rzecz zrównoważonego rozwoju”.

Maria Diamanti
Inżynier gospodarki wodnej w EBI



5 ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ W PERSPEKTYWIE DŁUGOFALOWEJ

Zrównoważony rozwój jest od wielu lat istotnym punktem programu działania EBI, a obecnie budzi jeszcze większe zainteresowanie w związku z przyjęciem przez ONZ 17 celów zrównoważonego rozwoju, które przewidują między innymi wyeliminowanie ubóstwa i głodu, podniesienie poziomu opieki zdrowotnej i edukacji, walkę z globalnym ociepleniem oraz promowanie równouprawnienia płci. Finansowanie i pomoc techniczna EBI umożliwiają realizację zrównoważonych projektów w ponad 160 krajach, a także przyciągają finansowanie z sektora prywatnego, ponieważ zachęcają inne podmioty do dokonywania równie dużych inwestycji długoterminowych. „Wspieramy harmonijny rozwój w kategoriach ekonomicznych, społecznych i ekologicznych” – powiedział Marco Beros, główny inżynier w EBI.

Kluczowym elementem wysiłków na rzecz budowania bezpieczniejszej przyszłości naszej planety jest przeciwdziałanie zmianie klimatu. EBI jest największą na świecie wielostronną instytucją udostępniającą zielone finansowanie i największym emitentem zielonych obligacji. Bank inwestuje co najmniej 25% środków finansowych w działania na rzecz klimatu, a do 2020 roku zacznie również przeznaczać co najmniej 35% finansowania udzielanego w krajach rozwijających się na inwestycje będące odpowiedzią na problem zmiany klimatu. Łącznie w latach 2016–2020 EBI sfinansuje inwestycje związane z klimatem o wartości 100 mld USD, przyczyniając się wydatnie do realizacji założeń porozumienia paryskiego. Jak mówi Monica Scatasta, kierownik ds. polityki środowiskowej, klimatycznej i społecznej w EBI, sposobem na osiągnięcie powyższych celów jest zintegrowanie działań na rzecz klimatu z podstawową działalnością Banku: „Ciężko pracujemy nad tym, aby do 2020 roku wszystkie nasze operacje uwzględniały kwestię zmiany klimatu oraz były zgodne z postanowieniami porozumienia paryskiego”.

„**Ciężko pracujemy nad tym, aby do 2020 roku wszystkie nasze operacje uwzględniały kwestię zmiany klimatu i były zgodne z postanowieniami porozumienia paryskiego.**”

Łączna wartość inwestycji na rzecz klimatu

16,2 MLD EUR

1,1 mld EUR Przystosowanie się do zmiany klimatu

4,1 mld EUR Energia ze źródeł odnawialnych

2,7 mld EUR Efektywność energetyczna

1,1 mld EUR Badania, rozwój i innowacje

6,0 mld EUR Transport niskoemisyjny

1,2 mld EUR Inne działania na rzecz łagodzenia zmiany klimatu

Monica Scatasta
Kierownik ds. polityki
środowiskowej, klimatycznej
i społecznej w EBI



6 ZAANGAŻOWANA OD DZIECKA

Idąc w ślady swojej babci, Soukeyna Bâ stanęła na czele ruchu na rzecz praw kobiet.

Soukeyna N'Diaye Bâ straciła ojca, gdy miała sześć lat. Jej matka musiała wrócić do szkoły, aby zdobyć lepszą pracę i zarobić na utrzymanie jedynej córki. Mała Soukeyna pozostawała więc pod opieką ciotek i dziadków, tułając się od domu do domu w senegalskich wioskach i osadach.

Trudne dzieciństwo nauczyło ją niezależności i umiejętności współpracy z różnymi typami ludzi. Dzięki temu wyrosła na liderkę ruchów na rzecz praw kobiet i zrównoważonego rozwoju w swoim kraju i w całej Afryce. „W młodości często odwiedzałam z babcią różnych ludzi” – wspomina Soukeyna, która ma obecnie 68 lat i mieszka w Dakarze. „Babcia zawsze pomagała innym i każdego dnia pokonywała pieszo wiele kilometrów, aby dotrzeć do potrzebujących. Czasami wyruszała w daleką podróż tylko po to, by zamienić z kimś kilka słów. Nauczyła mnie, jak ważne jest budowanie relacji”.

„ **Drobni rolnicy mają bardzo ciężkie życie.** „

Przez ostatnich kilkadziesiąt lat Soukeyna miała mnóstwo okazji do budowania relacji. W 1987 roku wpadła na pomysł, by udzielać kobietom handlującym na targach niewielkich pożyczek z własnej kieszeni. Pomagała im rozpocząć działalność polegającą na sprzedaży żywności i innych produktów bądź wykonywaniu robót krawieckich, a także udzielała porad dotyczących handlu, zysków i kosztów. Pomysł ten przerodził się następnie w instytucję mikrofinansową o nazwie Female Business Development in Africa, która pomaga kobietom w całym Senegal i nawiązuje ścisłe kontakty z innymi firmami z branży mikrofinansowania na całym świecie. Soukeyna jest także współzałożycielką organizacji International Network of Alternative Financial Institutions – globalnej grupy organizacji mikrofinansowych, która pomaga krajom rozwijającym się w podejmowaniu większych wysiłków na rzecz kobiet, osób ubogich i mieszkańców wsi.

„Senegalki wyrastają na bardzo silne kobiety, ale dotychczas brakowało im wsparcia finansowego. Dlatego powołałam do życia moją organizację” – powiedziała Soukeyna. „Wiedziałam, że musimy zrobić więcej, aby stworzyć im szanse i zapewnić realny dostęp do zasobów finansowych, dzięki którym mogłyby włączyć się do życia gospodarczego”.

Soukeyna zasiada także w zarządzie fundacji Grameen Crédit Agricole – organizacji, według której mikrofinansowanie sprzyjające włączeniu społecznemu to najlepszy sposób na walkę z ubóstwem i pobudzanie gospodarki w krajach rozwijających się. EBI wspiera fundację Grameen kredytem w wysokości 12 mln EUR.



Soukeyna Bâ
Przedsiębiorczyni działająca w sektorze mikrofinansowania

7 FUNDACJA MIKROKREDYTOWA POMAGA W WYCHODZENIU Z UBÓSTWA

Fundacja Grameen zapewnia społecznościom wiejskim na całym świecie wyższy poziom opieki zdrowotnej i lepsze zaplecze wodociągowo-sanitarne.

Zapytany o przyszłość Afryki, Eric Campos zastanowił się przez dłuższą chwilę. „Przyszłość Afryki może być sukcesem lub tragiczną porażką” – odpowiedział w końcu.

Campos jest dyrektorem zarządzającym fundacji Grameen Crédit Agricole – organizacji specjalizującej się w świadczeniu usług mikrofinansowych na rzecz najbiedniejszych regionów świata. U podstaw działania fundacji leży założenie, że niewielkie kredyty są jednym z najlepszych sposobów na zwalczanie ubóstwa, pobudzanie gospodarki oraz propagowanie praw kobiet w krajach rozwijających się. Instytucja jest szczególnie aktywna na terenach wiejskich w Afryce – właśnie tam prowadzi ponad 80% swojej działalności.

Fundacja została założona w 2008 roku przez francuski bank Crédit Agricole Group oraz Grameen Trust – organizację non profit powołaną do życia przez Muhammada Yunusa, przedsiębiorcę społecznego z Bangladeszu, który w 2006 roku zdobył wraz z bankiem Grameen Bank Pokojową Nagrodę Nobla za pionierskie działania w dziedzinie mikrokredytów dla osób ubogich.

Campos podkreśla, że podnoszenie poziomu opieki zdrowotnej oraz zwiększanie dostępności wody i usług sanitarnych jest istotną korzyścią dla społeczności wiejskich w Afryce, ale jego organizacja chce również pokazać, że jednym z najlepszych sposobów na zapewnienie zrównoważonego rozwoju obszarów wiejskich są niewielkie, korzystnie oprocentowane kredyty udzielane kobietom i rolnikom. Mikrokredyty dla kobiet przyczyniają się do poprawy stanu zdrowia dzieci i całych rodzin, a finansowanie dla rolników przynosi korzyści całej społeczności.

Środki w wysokości 12 mln EUR udostępnione przez EBI fundacji Grameen Crédit Agricole trafiają w formie dalszych kredytów do instytucji mikrofinansowych w Afryce Zachodniej. Fundacja działa w 38 państwach, a łączna suma kredytów udzielonych przez nią niemal 90 instytucjom mikrofinansowym na całym świecie przekroczyła 200 mln EUR. Zdecydowana większość beneficjentów tych mikrokredytów mieszka na obszarach wiejskich.

„ Udzielając kredytów lokalnym instytucjom, które rozdzielają środki na swoim obszarze działania, promujemy niezależność ekonomiczną poszczególnych obywateli. ”

Eric Campos
Dyrektor zarządzający fundacji
Grameen Crédit Agricole



RÓWNOUPRAWNIENIE PŁCI

JAK NIE WYKLUCZAĆ POŁOWY PLANETY

Równouprawnienie płci jest korzystne dla całej światowej gospodarki. Jak wynika z raportu opracowanego przez McKinsey Global Institute, pełna aktywizacja gospodarcza kobiet umożliwiłaby zwiększenie globalnego PKB o 12 bln USD do 2025 roku. Propagowanie zasady równości płci jest korzystne dla kobiet i ich rodzin, dla społeczności, w których żyją, a w ostatecznym rachunku także dla biznesu i gospodarki. Dlatego EBI uruchomił w 2018 roku całą gamę projektów, inicjatyw i porozumień partnerskich na rzecz równouprawnienia płci oraz wzmocnienia pozycji ekonomicznej kobiet.

Nie tylko stroje: szkoła projektowania mody w Etiopii buduje sieć wspierającą przedsiębiorczość kobiet.

1

“**Musimy uważnie konstruować wszystkie nasze projekty tak, aby przynosiły korzyści zarówno kobietom, jak i mężczyznom. Ważny jest również wybór właściwego sektora, ponieważ niektóre sektory stwarzają bardziej sprzyjające warunki dla równouprawnienia płci.**”

Równouprawnienie płci a zmiana klimatu: energia (odnawialna) kobiet.

2

Julia Chambers
Starsza specjalistka ds. rozwoju społecznego
w EBI



„Kobiety są nośnikiem zmian. Wzmocnienie ich pozycji ułatwi nam wszystkim radzenie sobie z najpilniejszymi wyzwaniami, takimi jak zmiana klimatu czy nielegalna migracja, a także osiągnięcie celów zrównoważonego rozwoju. „



Maria Shaw-Barragan
Dyrektor wydziału współpracy z partnerami z krajów trzecich w EBI

3

Mikrofundusz wzmocnia pozycję kobiet w Jordanii.

STRATEGICZNE UPODMIOTOWIENIE

W ramach strategii na rzecz równouprawnienia płci i wzmocnienia pozycji ekonomicznej kobiet EBI zamierza uczynić z praw kobiet i dziewcząt centralny element swojej działalności. W ten sposób Bank przyczyni się do realizacji przyjętej przez ONZ Agendy na rzecz zrównoważonego rozwoju 2030, a w szczególności celu zrównoważonego rozwoju nr 5, który przewiduje „osiągnięcie równości płci oraz wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt”.

4

W czołówce badań nad sztuczną inteligencją i ochroną zdrowia: przedsiębiorczyni i peptydy.

1 PRZEZ MODĘ KU PRZYSZŁOŚCI

Wielu mieszkańców Etiopii – także ci, którzy nie interesują się modą – słyszało o Next Fashion Design, czyli jednej z pierwszych w kraju szkół projektowania odzieży. Za jej sukcesem stoi Sara Mohamed, która słynie z tego, że potrafi nadać wyjątkowy charakter tradycyjnym etiopskim strojom i promuje kreatywne podejście do projektowania odzieży.

Mohamed zaczynała karierę jako modelka, a następnie została projektantką. W 2013 roku założyła szkołę Next Fashion Design i od tego czasu wytrwale buduje swoją niszę w branży mody. Co ważniejsze, zachęca do tego samego również swoich uczniów i uczennice.

Nauka w szkole trwa od trzech miesięcy do dwóch lat, a 80% uczniów stanowią kobiety. Jesienią 2018 roku Sara Mohamed otrzymała z etiopskiego banku ENAT kredyt wsparty linią finansowania EBI. „Jeśli pomogę kobiecie w zdobyciu silniejszej pozycji, ona zainspiruje inną kobietę, a tamta kolejną” – podkreśliła Mohamed. „Jesteśmy jak ogniwa jednego łańcucha, wzrastamy razem”.

“ Jesteśmy jak ogniwa jednego łańcucha, wzrastamy razem. Jeśli pomogę kobiecie w zdobyciu silniejszej pozycji, ona zainspiruje inną kobietę, a tamta kolejną. ”

EBI wspiera również realizowany w Etiopii projekt rozwoju przedsiębiorczości kobiet (Women Entrepreneurship Development Project – WEDP), w ramach którego finansowane są mikroprzedsiębiorstwa i małe przedsiębiorstwa należące w całości lub częściowo do kobiet. Projekt ten – uruchomiony w 2013 roku dzięki kredytowi w wysokości 50 mln USD z Banku Światowego – przyciągnął również finansowanie ze strony rządów Włoch i Japonii, a w listopadzie 2018 roku został dofinansowany przez EBI kredytem długoterminowym w wysokości 30 mln EUR. Jak powiedział Enrico Pini, specjalista ds. inwestycji obsługujący kredyt po stronie EBI, projekt „zaspokaja potrzeby tego dynamicznie rozwijającego się, a przy tym niedoinwestowanego segmentu rynku”.

Projekt jest przedsięwzięciem pionierskim – tak samo, jak założona przez Sarę szkoła projektowania mody.

Sara Mohamed
Założycielka szkoły Next Fashion Design



2 ENERGIA (ODNAWIALNA) KOBIEC

Kobiety należą do grup najbardziej narażonych na skutki zmiany klimatu, ale mogą też mieć ogromny wkład w przeciwdziałanie temu zjawisku. W związku z tym Bank stara się zintegrować wysiłki na rzecz równouprawnienia płci z dotychczasowymi działaniami w zakresie zmiany klimatu.

Energia pomaga dziewczętom w Indiach. Jeszcze do niedawna mieszkańcy wiosek w indyjskich stanach Telangana i Andhra Pradesh zmagali się z przerwami w dostawach energii trwającymi nawet 12 godzin dziennie. „Nie działały wentylatory i oświetlenie, przez co dzieciom trudno było się uczyć. Latem jest tu bardzo gorąco, a najmłodszy źle znoszą upały. Dlatego tak ważne są wentylatory i lampy” – podkreśliła jedna z wielu miejscowych kobiet, które skorzystały dzięki kredytowi długoterminowemu w wysokości 150 mln EUR udzielonemu przez EBI indyjskiej Agencji Rozwoju Energetyki Odnawialnej.

„**Dzięki firmie D-light mogę dłużej pracować, a mój sklep jest bardziej widoczny.**”

Nowa linia kredytowa o wartości 150 mln EUR umożliwiła zainwestowanie łącznie 500 mln EUR w energetykę odnawialną, w tym budowę elektrowni słonecznych i farm wiatrowych w całym Indiach. W stanach Telangana i Andhra Pradesh inwestycje te zapewniły lokalnym społecznościom niezawodny dostęp do energii ze źródeł odnawialnych oraz przyczyniły się do podniesienia standardu życia kobiet i dziewcząt. Lepsze oświetlenie ulic zwiększa bezpieczeństwo kobiet wracających wieczorem do domu i pomaga znaleźć czas na naukę. Ponadto projekt umożliwia dostarczenie czystej energii do ponad 1,1 mln gospodarstw domowych w Indiach.

Bezpieczeństwo kobiet jest ważną kwestią również w przypadku innych dużych przedsięwzięć infrastrukturalnych. Przykładem może być metro w Bengaluru – jednym z najszybciej rozwijających się miast na świecie. Jego mieszkańcy wykonują każdego dnia ponad 400 tys. przejazdów metrem, co daje ponad 150 mln przejazdów rocznie. Popularność linii wynika po części ze specjalnych środków bezpieczeństwa dla pasażerek, które wprowadzono po konsultacjach z miejscowymi kobietami. Operator metra wydzielił w każdym składzie dwa wagony przeznaczone wyłącznie dla pań, co jest szczególnie ważne, gdy pociąg jest zatłoczony. „Zwłaszcza na odcinku prowadzącym w stronę Mysore Road robi się bardzo tłoczno. Wagony są całkowicie wypełnione. W takiej sytuacji kobiety zaczynają czuć się niekomfortowo” – powiedziała jedna z pasażerek.

ŚWIATŁO PO ZMROKU

Margaret Anyango
Właścicielka sklepu spożywczego w Nairobi



Dawniej po zachodzie słońca sklep spożywczy Margaret Anyango zaczynał świecić pustkami, ale to już przeszłość. Dzięki zestawowi fotowoltaicznemu firmy D-light jej kiosk w Nairobi jest teraz widoczny nawet z daleka. „Klienci widzą, że sklep jest nadal otwarty, bo cały czas świeci w nim światło” – powiedziała Anyango. D-light oferuje całą gamę autonomicznych rozwiązań oświetleniowych zasilanych energią słoneczną, w tym panele fotowoltaiczne, ładowarki do telefonów komórkowych, lampy solarne, przełączniki, latarki, radia FM, a nawet telewizory. Panele są łatwe w obsłudze i mogą pełnić rolę osobistej sieci elektroenergetycznej, a dzięki systemowi przedpłat są również niedrogie. Jak dotąd zestawy kupiło już 200 tys. klientów w Kenii. W marcu 2018 roku firma D-light pozyskała środki w wysokości 25 mln USD z EBI. „Dzięki firmie D-light mogę dłużej pracować, a mój sklep jest bardziej widoczny” – podsumowała Margaret.

3 MIKROKREDYTY ODDZIAŁUJĄCE W SKALI MAKRO

Organizacja Microfund for Women już od 20 lat wspiera finansowo działalność przedsiębiorstw prowadzonych przez kobiety w całej Jordanii. W ten sposób wypełnia lukę na rynku pozostawioną przez lokalne banki, które są często nieprzygotowane do udzielania kredytów małym firmom. Obecność organizacji zmienia też jordańską kulturę, ponieważ udzielane przez nią kredyty zachęcają kobiety do podjęcia pracy i rozpoczęcia działalności gospodarczej, a tym samym przyczyniają się do ograniczenia problemu nierówności płci.

Kobiety stanowią 70% wszystkich mieszkańców Jordanii żyjących w ubóstwie. Zarabiają mniej niż mężczyźni, mają ograniczoną kontrolę nad majątkiem, a do tego często dźwigają podwójny ciężar jako osoby sprawujące podstawową opiekę nad dziećmi i główne żywicielki rodzin. Ponadto Microfund for Women pracuje z syryjskimi uchodźcami, którzy osiedlili się w Jordanii po wybuchu wojny domowej w Syrii i których liczba sięga 1,4 mln.

Kobiety stanowią 70% wszystkich mieszkańców Jordanii żyjących w ubóstwie.

EBI udostępnił organizacji Microfund for Women nową linię kredytową z limitem 5 mln USD, która ma posłużyć głównie do wspierania przedsiębiorczyń i osób samozatrudnionych oraz grup mikroprzedsiębiorców – takich jak pewna grupa uchodźczyń z Syrii. Linia kredytowa EBI umożliwi udzielenie kredytów 146 tys. beneficjentów, spośród których, zgodnie z przewidywaniami, 96% będą stanowiły kobiety.

Kredyt ma wsparcie instrumentu mikrofinansowego na rzecz południowego sąsiedztwa (Southern Neighbourhood Microfinance Facility – SNMF). Instrument o wartości 71,3 mln EUR łączy środki własne EBI ze środkami Komisji Europejskiej dostępnymi w ramach sąsiedzkiego funduszu inwestycyjnego. Linia kredytowa jest drugim kredytem udzielonym przez EBI organizacji Microfund for Women – pierwsza partia finansowania w wysokości 2 mln EUR została udostępniona w 2014 roku.



Linia kredytowa EBI umożliwi udzielenie kredytów 146 tys. beneficjentów, spośród których, zgodnie z przewidywaniami, 96% będą stanowiły kobiety.

4 W CZŁÓWCE BADAŃ NAD SZTUCZNĄ INTELIGENCJĄ I OCHRONĄ ZDROWIA

Zaledwie 10% finansowania ze strony inwestorów w Unii Europejskiej trafia do przedsiębiorstw typu start-up prowadzonych przez kobiety. EBI zamierza wypełnić tę lukę poprzez wspieranie takich przedsiębiorstw na wszystkich etapach działalności.

Fragmety białek zwane peptydami mogą ograniczać rozprzestrzenianie się choroby w organizmie człowieka. Problem polega na tym, że bardzo trudno jest je znaleźć, ponieważ tworzy je zaledwie kilka molekuł spośród miliardów molekuł występujących w pojedynczej roślinie. Rozwiązaniem jest opracowana przez irlandzką firmę Nuritas technologia oparta na sztucznej inteligencji, która umożliwia naukowcom szybsze wykrywanie peptydów i wprowadzanie ich na rynek oraz znaczne obniżenie związanych z tym kosztów.

„**Stawiamy sobie cel globalny, jakim jest poprawa jakości życia miliardów ludzi.**”

„Klucz do zapobiegania wielu chorobom leży w danych dotyczących żywności” – powiedziała Nora Khaldi, założycielka i szefowa działu badań naukowych firmy Nuritas. Khaldi, która jest z pochodzenia Irlandką i Francuzką, ma stopień naukowy doktora w dziedzinie ewolucji molekularnej i bioinformatyki, studiowała też matematykę. „Stawiamy sobie cel globalny, jakim jest poprawa jakości życia miliardów ludzi”.

Dzięki samodyscyplinie i poświęceniu Khaldi przełożyła swoją wiedzę na praktyczne zastosowania. Jej firma jako pierwsza wykorzystała sztuczną inteligencję i analizę DNA do znajdowania i pozyskiwania peptydów ze źródeł naturalnych, takich jak produkty spożywcze.

Zaledwie 10% finansowania ze strony inwestorów w Unii Europejskiej trafia do przedsiębiorstw typu start-up prowadzonych przez kobiety. EBI zamierza wypełnić tę lukę poprzez wspieranie takich przedsiębiorstw na wszystkich etapach działalności. W związku z tym Bank zgodził się udzielić firmie Nuritas – pierwszej irlandzkiej firmie biotechnologicznej wspartej w ramach planu inwestycyjnego dla Europy i Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych – kredytu w wysokości 30 mln EUR na przyspieszenie prac rozwojowych nad platformą sztucznej inteligencji, która umożliwi najszybsze i najdokładniejsze w branży wykrywanie peptydów wykorzystywanych w profilaktyce i leczeniu chorób.

„Jesteśmy pod wrażeniem innowacyjnego wykorzystania technologii oraz liczby zawartych już transakcji globalnych” – powiedział Stefano Marzario, specjalista ds. inwestycji w EBI obsługujący firmę Nuritas. „Naszym celem jest znajdowanie innowacyjnych, dynamicznie rozwijających się przedsiębiorstw, zwłaszcza tych kierowanych przez kobiety. Firma Nuritas idealnie wpisuje się w nasz obszar zainteresowań”.



Nora Khaldi

Założycielka i szefowa działu badań naukowych firmy Nuritas

STRUKTURA ZARZĄDZANIA

EBI jest organem Unii Europejskiej odpowiadającym przed państwami członkowskimi oraz bankiem przestrzegającym najlepszych praktyk bankowych w zakresie podejmowania decyzji, zarządzania i nadzoru.

Rada Gubernatorów składa się z ministrów (przeważnie ministrów finansów) ze wszystkich 28 państw członkowskich UE. Gubernatorzy ustalają wytyczne w zakresie polityki kredytowej Banku i zatwierdzają raz w roku jego roczne sprawozdanie finansowe, a także decydują o podwyższeniu kapitału oraz udziale Banku w operacjach finansowania poza Unią Europejską. Ponadto mianują członków Rady Dyrektorów, Komitetu Zarządzającego oraz Komitetu Kontroli i Audytu.

Rada Dyrektorów podejmuje decyzje w sprawie kredytów, programów pozyskiwania funduszy i innych kwestii związanych z finansowaniem. Rada zbiera się dziesięć razy w roku i dba o właściwe zarządzanie Bankiem zgodnie z traktatami UE, statutem Banku oraz ogólnymi wytycznymi określonymi przez Radę Gubernatorów. W skład Rady wchodzi 29 dyrektorów – każde państwo członkowskie mianuje jednego dyrektora, swojego przedstawiciela ma także Komisja Europejska – oraz 19 zastępców. Aby poszerzyć swoją wiedzę i kompetencje, Rada Dyrektorów może przyjąć w swój poczet sześciu ekspertów, którzy uczestniczą w jej posiedzeniach w charakterze doradców bez prawa głosu. Decyzje są podejmowane większością co najmniej jednej trzeciej głosów członków uprawnionych do głosowania, reprezentujących co najmniej 50% kapitału subskrybowanego przez państwa członkowskie, chyba że statut stanowi inaczej. Posiedzeniom Rady przewodniczy – bez prawa głosu – prezes.

Komitet Zarządzający jest stałym organem decyzyjnym, który nadzoruje bieżącą działalność Banku oraz przygotowuje decyzje Rady Dyrektorów i zapewnia ich wykonanie. Komitet Zarządzający zbiera się raz w tygodniu i działa pod kierownictwem prezesa oraz pod nadzorem Rady Dyrektorów. W składzie Komitetu zasiada również ośmiu wiceprezesów EBI. Członkowie są mianowani na okres sześciu lat (z możliwością ponownego mianowania) i odpowiadają wyłącznie przed Bankiem.

Ponadto w Banku funkcjonuje niezależny **Komitet Kontroli i Audytu**, który odpowiada bezpośrednio przed Radą Gubernatorów. Jego zadaniem jest kontrolowanie ksiąg Banku oraz sprawdzanie, czy jego działalność jest zgodna z najlepszymi praktykami bankowymi. Sprawozdanie Komitetu Kontroli i Audytu jest przedkładane Radzie Gubernatorów wraz ze sprawozdaniem rocznym Rady Dyrektorów. Komitet Kontroli i Audytu składa się z sześciu członków powoływanych na okres sześciu kolejnych lat finansowych bez możliwości ponownego mianowania.

DALSZE DZIAŁANIA

Bank wyznaczył sobie cel, jakim jest udzielenie w 2019 roku nowych kredytów na sumę 63 mld EUR. Uwzględniono przy tym zastąpienie 3,5 mld EUR kapitału wpłaconego, który ma zostać wycofany przez Wielką Brytanię na skutek brexitu.

Działalność EBI przeszła w ostatnich latach istotną ewolucję, ponieważ Bank przyjął na siebie większą odpowiedzialność za realizację inicjatyw wynikających z polityki unijnej. Współpraca z Europejskim Funduszem na rzecz Inwestycji Strategicznych w celu uruchomienia finansowania ze środków prywatnych na potrzeby kluczowych projektów oraz ukierunkowanie na realizację zobowiązań związanych z finansowaniem zmieniły DNA Grupy EBI.

Najważniejsze punkty operacyjnego planu działań EBI na rok 2019

W związku z prowadzeniem działań obarczonych większym ryzykiem (tzw. „działań nadzwyczajnych”), które obejmują projekty związane z Europejskim Funduszem na rzecz Inwestycji Strategicznych, Bank musi stale wykraczać poza tradycyjne grupy klientów i rynki, co często wiąże się z koniecznością zwiększenia zasobów kadrowych. Podobnie jak w ostatnich latach, duża część transakcji – około 50% – będzie zawierana z nowymi klientami, przy czym odsetek ten wzrośnie do 80% w przypadku nowych produktów oraz inicjatyw z obszaru działań nadzwyczajnych.

Bank nadal przyjmuje ambitne założenia w zakresie kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz spółek o średniej kapitalizacji, a także kieruje coraz większą część finansowania do innowacyjnych przedsiębiorstw. W rezultacie realne wsparcie dla małych firm i spółek o średniej kapitalizacji powinno osiągnąć w 2019 roku poziom 17,4 mld EUR. Po uwzględnieniu finansowania z Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego wartość wsparcia Grupy EBI dla małych przedsiębiorstw może przekroczyć w latach 2019–2020 kwotę 22 mld EUR.

Ważnym elementem naszej działalności pozostają usługi doradcze. Przewidujemy, że w 2019 roku zrealizowanych zostanie 528 nowych zleceń (podobnie jak w 2018 roku), a wartość wspieranych inwestycji sięgnie 45 mld EUR. Bank zobowiązał się przeznaczać rocznie co najmniej 25% kredytów ze środków własnych na projekty związane z klimatem, a także zwiększyć z 25% do 35% udział finansowania związanego z działaniami w dziedzinie klimatu w krajach rozwijających się. Ponadto w latach 2016–2020 chcemy sfinansować na całym świecie inwestycje na rzecz klimatu o łącznej wartości 100 mld USD. Bank będzie się też nadal skupiać na projektach infrastrukturalnych, a w szczególności na projektach służących zmniejszeniu ilości odpadów i oszczędzaniu zasobów.

Bank, który w roku 2018 obchodził sześćdziesiątą rocznicę swojego powstania, stale się zmienia. Nadal jednak dba o maksymalną skuteczność działań w obszarach spójności społecznej, konkurencyjności i zmiany klimatu oraz wspieranie Unii Europejskiej jako siły stabilizującej na arenie międzynarodowej.

6^{lat}

podnosimy standard życia.
razem.



WYKORZYSTANE SZANSE

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI 2018



**Grupa
Europejskiego
Banku Inwestycyjnego**

Grupa EBI składa się
z Europejskiego Banku Inwestycyjnego
i Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego.

Europejski Bank Inwestycyjny
98-100, boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg
☎ +352 4379-1
www.eib.org – ✉ info@eib.org

🐦 twitter.com/EIB
📘 facebook.com/EuropeanInvestmentBank
📺 youtube.com/EIBtheEUBank

Europejski Fundusz Inwestycyjny
37B, avenue J.F. Kennedy
L-2968 Luxembourg
☎ +352 2485-1
www.eif.org – ✉ info@eif.org