

Publieke investeringsmaatschappijen en de klimaattransitie

Studie uitgevoerd door Yelter Bollen (A&M)

In opdracht van FairFin



Standaarden voor een 'groene' publieke investeringsmaatschappij

- Criteria voor evaluatie & aanbevelingen:
 - I4CE & CPI (2019)
 - *A Framework for Alignment with the Paris Agreement: Why, What and How for Financial Institutions?*
 - Good practices EIB, KfW, CDC, ...
- Evaluatiekader:
 - Mandaat
 - Operationeel
 - Governance
- Analyse van:
 - PMV, FPIM, LRM
 - +SRIW, finance.brussels
 - +GIMV, BMI, ...
 - Parlementaire verslagen, beleidsdocumenten, jaarverslagen, portfolio, pers, ...

Mandaat

Algemeen	Sterke missie en strategische focus
Klimaat	Concreet en missiegeoriënteerd (‘koolstofneutraal in 2050’ ipv ‘duurzaamheid’)
	Alomvattend en consistent
	Ambitieuus: ‘do no harm’, prioriteit voor groene nevenvoordelen, focus op transformatieve projecten

Operationeel

<p>Operationalisering mandaat</p>	<p>Mandaat vertalen naar concrete doelstellingen en zwaartepunten</p> <p>Klimaatcriteria voor investeringen, algemene evaluaties, interne beoordelingen, ...</p>
<p>Financiering en activiteiten</p>	<p>Schaal, aard en bestemming van financieringsbronnen in overeenstemming met de missie</p> <p>Variatie aan instrumenten wordt ingezet in functie van een mandaat</p>
<p>Risico en rendement</p>	<p>Financieel rendement is ondergeschikt aan maatschappelijke noden</p> <p>Gerealiseerde winsten worden opnieuw geïnvesteerd</p> <p>Bij rendabele projecten deelt de investeringsmaatschappij in de winst</p>

Governance

Goed bestuur,
inspraak en
transparantie

Evenwicht tussen **politieke sturing op strategisch niveau** en operationele autonomie

De besluitvorming is **democratisch en transparant**, met voldoende inspraak door een brede groep stakeholders

Er is regelmatige, voldoende gedetailleerde en **openbare monitoring en verslaggeving** over de strategie en het dagelijks beleid

Mandaat

- Gebrek aan sterke (ecologische) missie
 - 'Duurzaamheid' als een van vele thema's
 - Beperkte strategische focus
 - Hier en daar (beperkte) vooruitgang
- > Prioriteit voor eerlijke transitie
- > Nood aan duidelijk omschreven klimaatdoelstellingen

Operationeel

- Geen concrete operationele klimaatdoelstellingen
 - +Ad-hoc analyse van maatschappelijke meerwaarde
- Geen of onduidelijke criteria
 - Geen mainstreaming/do no harm/sectorale uitsluitingen...
 - Analyse kader klimaatimpact?
- Beperkte vergroening van activiteiten
 - Aantal positieve elementen (bv. offshore wind)
 - Geen rol voor duurzaamheid in meerderheid investeringen
 - Ondersteuning voor 'grijze' projecten
- Te weinig & versnipperde middelen
 - Nood aan fusies, coördinatie, opschaling

Goed bestuur

- Autonomie en inspraak
 - Eenzijdige stempel van partijpolitiek en bedrijfsleven
 - Nood aan meer inspraak uit parlement en middenveld
- Veel verbetering mogelijk op vlak van transparantie
 - Betrekken i.p.v eenzijdig informeren
 - Meer (klimaat)relevantie informatie en impact-evaluaties
 - Duidelijker beeld i.v.m. politieke verantwoording
 - Complexiteit van structuren en overlappingsen
 - Afschermen van informatie via wet openbaarheid bestuur

Slot

- Potentieel
- Tekortkomingen op vlak van missie, praktijk en bestuur
- Nood aan hervormingen, veel concrete pistes
 - Aanbevelingen FF en A&M (oktober)
 - Good practices KfW, EIB, CDC, AIB, ...
 - Raamwerk I4CE, CIP e.a.
 - Conditionaliteit EU Recovery & Resilience Plan
 - ...