



TRADE & INDUSTRIAL POLICY STRATEGIES

Ticaret ve Sanayi

Politika Stratejileri

(TIPS) bir araştırma
kuruluşudur

politikayı kolaylaştırır,
Ticaret ve Sanayi
geliştirme ve
Politika Stratejileri
Üçlü diyalog
(TIPS) bir araştırma
odak alanları: ticaret ve
kuruluş

sanayi politikası,
politikayı kolaylaştırır
eşitsizlik ve
geliştirme ve
ekonomik katılım,
Üçlü diyalog
ve sürdürülebilir
odak alanları: ticaret ve
büyüme
sanayi politikası,

eşitsizlik ve
ekonomik katılım,

ve sürdürülebilir
info@tips.org.za
büyüme

+ 27 12 433 9340

www.ipuçları.org.za

info@tips.org.za

+ 27 12 433 9340

www.ipuçları.org.za

Kumlu Lowitt

Araştırma Görevlisi

İPUÇLARI

Neva Makgetla

TIPS Kıdemli Ekonomist

Politika Özeti

Başkanlık İklim Komisyonu için

FİNANS VE ADİL GEÇİŞ

Kumlu Lowitt

EKİM 2021



PRESIDENTIAL CLIMATE COMMISSION

TOWARDS A JUST TRANSITION

Bu politika özeti, Güney Afrika'nın Başkanlık İklim Komisyonu (PCC) tarafından adil bir geçiş planlama sürecine bir girdi olarak görevlendirilmiştir. Özellikle, bu politika özeti, Güney Afrika'nın düşük emisyonlu bir ekonomiye geçişinin iyi yönetilen, adil ve eşitlikçi olmasını sağlamak için pratik bir rehber olan yeni bir "Adil Geçiş Çerçevesi" için kanıta dayalı bir temel sağlayacak bir dizi özetin bir parçasıdır. Çerçeve ayrıca ülkedeki mevcut adil geçiş tartışmaları, Ulusal Planlama Komisyonu tarafından ortaya konulan vizyon ve adil bir geçiş başarmanın ne anlama geldiğine dair çeşitli görüşleri bir araya getirecek yeni bir dizi tematik ve sosyal ortak istişare üzerine inşa edilecektir.

Bu politika notunda ifade edilen görüşler yazarlarına aittir ve PCC'nin veya Komisyon üyelerinin görüşlerini yansıtmaz.

Başkanlık İklim Komisyonu Hakkında:

PCC, Güney Afrika Cumhuriyeti Cumhurbaşkanı tarafından ülkenin iklim değişikliğine verdiği yanıt ve düşük karbonlu, iklime dayanıklı bir ekonomi ve topluma giden yollar konusunda tavsiyelerde bulunmak üzere kurulan çok paydaşlı bir kuruluştur. Bu toplumu inşa ederken, herkes için insan onuruna yakışır iş, sosyal katılım ve yoksulluğun ortadan kaldırılmasını sağlamamız gerekir. Ayrıca kadınlar, çocuklar, engelliler, yoksullar ve işsizler de dahil olmak üzere iklim değişikliğine karşı en savunmasız olanları korumamız ve çalışanların işlerini ve geçim kaynaklarını korumamız gerekir. PCC, sosyal ortaklar arasında bu konularda diyalogu kolaylaştırır ve özellikle ulaşmak istediğimiz toplum tipini tanımlar ve oraya nasıl ulaşılacağına dair ayrıntılı yollar sunar.

İÇİNDEKİLER

1. Giriş	6
2. Başlangıç noktası.....	8
3. Mevcut finansal ekosistem – finansman temini	9
4. Sürdürülebilir Finans Akışları - Veriler	12
5. Adil Geçiş projeleri - Talep.....	14
6. Arz ve Talebi Bir Araya Getirmek – adil bir geçiş finansmanı gündeminin parametreleri.....	18
7. Hükümetin adil geçiş finansmanını desteklemesi için bir Araç setinin olası kapsamı 20	
7.1. Finansal Ekosistemde Doğrudan Kamu Finansmanı Önlemleri	23
7.2. Reel Ekonomide Dolaylı Kamu Maliyesi Önlemleri.....	25
7.3. Uygun Bir Ortam Yaratmada Yönlendirme, Destek ve Koordinasyon Sağlama .	26
7.4. Uluslararası Finans Kuruluşlarından Yararlanma.....	30
7.5. Pazar Liderliğindeki Gelişmeler	31
8. Sonuç	33
9. Referanslar	35

Kısaltmalar Listesi

POLİS	Taraflar Konferansı
DBSA	Güney Afrika Kalkınma Bankası Kalkınma
DFI	Finans Kuruluşları Çevresel, Sosyal ve
ÇSG	Kurumsal Yönetim Avrupa Birliği
AB	
İDK	Endüstriyel Kalkınma Şirketi
IFC	Uluslararası Finans Şirketi
İFİ	Uluslararası Finans Kurumu
JSE	Johannesburg Borsası
KPI	Anahtar Performans
NBI	Göstergesi Ulusal İş
NT	Girişimi Ulusal Hazine
PCC	Cumhurbaşkanlığı İklim
RESİM	Komisyonu Kamu Yatırım
Ar-Ge	Şirketi Araştırma ve Geliştirme
Güney Afrika	Güney Afrika
SAA	Güney Afrika Hava
SOC	Yolları Devlet Şirketleri
İngiltere	Birleşik Krallık
BM	Birleşmiş Milletler
Batı Bankası	Dünya Bankası

Yönetici Özeti

Özet, adil geçiş hedefleri yelpazesini, farklı proje finansman özelliklerini ve bunların fon seferberliği ve dağıtımı için çıkarımlarını dikkate alan bir çerçeve önererek 'adil bir geçişin finansmanı' söylemini ileriye taşımayı amaçlamaktadır. Yere dayalı, eylem araştırması kullanılarak, Mpumalanga'nın kömüre bağımlı bölgelerindeki kendi kendini tanımlayan adil geçiş projelerinin bir proje örneği, prosedürel, dağıtımçı ve onarıcı etkileri, bileşen boyutları ve finansman gereksinimleri temelinde analiz edilmiştir. Kanıta dayalı çalışma, Mpumalanga'daki adil enerji geçişine odaklansa da bulgular tüm sektör ve konular için geçerli olacaktır.

Makalenin ilk bulguları, düşük adil geçiş hedeflerine sahip projelerin, araçlar, mekanizmalar ve işlemsel süreçle ilgili bazı yeniliklerle birlikte, mevcut finansal ekosistem içinde finanse edilmesinin muhtemel olduğunu öne sürmektedir. Ancak, daha yüksek adil geçiş hedeflerine sahip projelerin (sistemik veya dönüştürücü toplumsal değişimi destekleyecek olanlar) mevcut finansal ekosistem tarafından finanse edilmesi daha az olasıdır. Bu, Güney Afrika'da yüksek adil geçiş hedefleri gündemi için finansal ekosistemde sistem düzeyinde bir değişikliğin gerekli olacağı anlamına gelir. Hem yüksek hem de düşük hedefli projeler Güney Afrika'nın net sıfıra geçişini karakterize edeceğinden; yalnızca mevcut finansal ekosistemin yeniliklerini değil aynı zamanda temel sistem düzeyindeki değişiklikleri de kapsayan kapsamlı bir araştırma, politika, düzenleyici ve yetkilendirici mevzuat gündemine ihtiyaç duyulacaktır.

Finansal ekosistemdeki tüm aktörlerin oynayacağı bir rol olacak ve özet, hükümet, kıyı dışı uluslararası finans kuruluşları için olası bir araç takımı ve özel sektör paydaşları için bir eylem gündemini ele alıyor. Kamu ve özel sektör arasındaki iş birliği, koordinasyon ve istişare, adil geçiş finansmanının artan seferberliğini ve dağıtımını sağlayan elverişli bir ortam sağlamada çok önemli olacaktır.

1. Giriş

Güney Afrika finansal ekosistem oyuncularıyla yapılan bir dizi röportajda, büyük çoğunluk, iklim finansmanı ve adil geçiş finansmanı terimlerinin yerel söylemde karıştırıldığı ve bunun adil geçiş finansmanı ile neyin kastedildiği konusunda netlik eksikliğine yol açtığı görüşünü dile getirdi. İlginç bir şekilde, kıyı dışı pazarlarla önemli etkileşimde bulunan yerel paydaşlar, adil geçişin ne anlama geldiği ve finansman zorluklarının ne olduğu konusunda, ağırlıklı olarak yerel pazarda faaliyet gösterenlere kıyasla daha iyi bir anlayışa sahip olduklarını hissettiler (Martens 2021). Bunun nedeni, küresel Kuzey'de iklim ve adil geçiş finansmanı arasındaki ayrımın daha net ve daha geniş bir şekilde anlaşılmış olması olabilir. İklim finansmanı, azaltma, uyum ve artan dayanıklılık gibi iklim eylemleri de dahil olmak üzere ekonominin karbonsuzlaştırılmasının finansmanı ile ilgilidir. Güney Afrika örneğindeki iklim finansmanı, örneğin iklim elçileriyle kararlaştırıldığı üzere yenilenebilir enerji, elektrikli araçlar ve yeşil hidrojene yatırımları içerecektir. İklim finansmanı, bu karbonsuzlaştırıcı iklim eylemini gerçekleştirmek için paketlenmiştir; ancak bu karbonsuzlaştırıcı faaliyetlerin gerçek ekonomi sonuçlarını ve savunmasız işçilere ve topluluklara olan etkilerini de finanse etme ek yükünü taşımak üzere tasarlanmamıştır.

Kutu 1: Giriş İklim Finansmanı

İklim finansmanı iklim değişikliğini ele alacak azaltma ve uyum eylemlerini desteklemeyi amaçlayan, kamu, özel ve alternatif finansman kaynaklarından alınan yerel, ulusal veya ulusötesi finansmanı ifade eder. Sözleşme, Kyoto Protokolü ve Paris Anlaşması, daha fazla mali kaynağa sahip Taraflardan daha az donanımlı ve daha savunmasız olanlara mali yardım çağrısında bulunur.

Sözleşme, finansal mekanizmanın işletilmesinin bir veya daha fazla mevcut uluslararası kuruluşu emanet edilebileceğini belirtmektedir. Küresel Çevre Tesis (GEF), Sözleşmenin 1994 yılında yürürlüğe girmesinden bu yana finansal mekanizmanın işletme birimi olarak hizmet vermektedir. 2010 yılında COP 16'da Taraflar, Yeşil İklim Fonu (GCF) ve 2011'de de finansal mekanizmanın bir işletme birimi olarak atadı. Finansal mekanizma, politikaları, program öncelikleri ve fonlama için uygunluk kriterleri konusunda karar veren COP'a karşı sorumludur.

GEF ve GCF'ye rehberlik sağlamanın yanı sıra, Taraflar iki özel fon kurmuştur: Özel İklim Değişikliği Fonu (SCCF) ve En Az Gelişmiş Ülkeler Fonu (Azınlık Hakları Vakfı), her ikisi de GEF tarafından yönetiliyor ve Uyum Fonu (AF) 2001 yılında Kyoto Protokolü kapsamında kurulmuştur. *Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği 2021*

Öte yandan adil geçiş finansmanı, küresel Kuzey'de iklim eylemi olarak görülüyor **artı sosyal katılım** (Robins 2019). Bu yaklaşımda iklim finansmanı, iklim eylemini gerçekleştirmek için çalışır ve bu da daha sonra **Tamamlanmış** adil geçiş finansmanı ile. Adil geçiş finansmanı şuna odaklanmıştır: **İklim eylemlerinden olumsuz etkilenenler için toplumsal ve gelişimsel hedefler**. Adil geçiş finansmanı, iklim finansmanı tarafından finanse edilen karbon giderme faaliyetlerinin 'sonuçlarının yönetimi'nin finansmanı ile ilgilidir. İklim finansmanı para havuzu ve adil geçiş para havuzu, ayrı finansman kaynaklarıdır, ancak bunlar **bazı** ayrıcalıklı finansman, ilk zarar karşılığı, uzatılmış vadeler, sabır sermayesi ve yarı öz sermaye gibi benzer ürünler.

Bu ayırım, AB'de Yeşil Mutabakat'ı finanse etmek için 100 milyar avroluk bir iklim finansmanı paketinin mevcut olduğu AB'de görülebilir; bu, azaltma, uyum ve iyileştirilmiş dayanıklılık yatırımlarını içerir. Sosyal ve gelişimsel hedeflere yatırım yapmak için ayrı bir 17 milyar avroluk adil geçiş fonu vardır; bunlar arasında mikro işletmeler, eğitim kurumları, sosyal katılımı artırmak için dijital yenilikler ve bağlantı, topluluklar için yenilenebilir enerji, çalışanların yeniden eğitilmesi ve yeniden beceri kazandırılması ve endüstriyel çeşitlendirme (Sürdürülebilir finans el kitabı 2021) yer alır. Bu nedenle AB'nin adil geçiş fonu, "toplumsal ve gelişimsel hedeflerle uyumlu gerçek ekonomideki faaliyetlere sermaye dağıtımını yönlendirmeyi ve geçiş ekonomisinin yarattığı fırsatı yakalamayı ve teşvik etmeyi" amaçlamaktadır. Çok taraflı ve iki taraflı kalkınma finans kuruluşları ile küresel kuzeydeki özel sektör kurumsal yatırımcıları, karbonsuzlaştırıcı geçişlerin yerel ekonomiler ve yakın topluluklar üzerindeki etkileriyle başa çıkmak üzere tasarlanmış belirli ayrılmış finansman araçları, mekanizmaları ve planları geliştirmektedir. Bu finansal yeniliklerin küresel Güney'de uygulanmasına yönelik ilgi, COP 26'ya yaklaşırken katlanarak artıyor.

Adil geçiş akışlarını kolaylaştırmak için, iklim finansmanı için olduğu gibi (ve olmaya devam ettiği gibi) elverişli bir ortam yaratılmalıdır. Bu, adil bir geçiş projesinin neyi oluşturduğunu, hangi ölçümlerin kullanılacağını ve bunların nasıl ölçüleceğini, ifşa ve raporlama sorunlarını, taksonomileri, etiketlemeyi ve standartları anlamayı gerektirecektir. İklim finansmanı ile ilgili bu konularda netliğin ortaya çıkması 20 yıl sürdü. Adil geçiş finansmanı için eşdeğer yolculuk daha yeni başlıyor.

Güney Afrika'daki enerji dönüşümünün zamanlaması göz önüne alındığında, tüm sektörler ve konumlar için adil geçiş finansmanının seferber edilmesi ve dağıtılmasıyla ilgili düşüncenin hem kamu hem de özel sektörde hızlandırılması hayati önem taşımaktadır. Zaman, yalnızca Mpumalanga'daki kömür işlerinin yakın kaybı nedeniyle değil, aynı zamanda Güney Afrika'nın adil geçiş bağlamının küresel Kuzey'deki eşdeğer anlayıştan kat kat daha karmaşık olması nedeniyle de önemlidir. Sömürgecilik, apartheid ve sürekli düşük iç büyümenin bir mirası olarak, Güney Afrika'da iklim eylemi için başlangıç taban çizgisi, yüksek yoksulluk, eşitsizlik ve işsizlik seviyeleriyle örneklendiği gibi doğası gereği adaletsizdir. Bu, küresel kuzeyde adil bir geçiş işlemini oluşturacak olan şeyin, büyük olasılıkla Güney Afrika'da adil bir geçiş işlemi olarak kabul edilmeyeceği anlamına gelir (CIF, 2020).

Adil geçiş için yerel finansal kaynakların küresel kuzey finansmanı ile desteklenmesi gerekeceğinden, adil geçiş olarak etiketlenecek şey ve Güney Afrika bağlamında hangi göstergelerin kullanılacağı konusunda fikir birliğine varmak, açık deniz finansmanının akışını sağlamak için hayati önem taşımaktadır. Dahası, Güney Afrika'nın bağlamımıza özgü adil geçiş faaliyetlerinin özelliklerini anlaması ve harekete geçirilen adil geçiş finansmanının Güney Afrika bağlamında uygun ve amaca uygun olması da aynı derecede önemlidir. Dolayısıyla adil geçiş finansmanı sorunu, adil geçiş finansmanının kalitesi kadar niceliğiyle de ilgilidir.

2. Çıkış noktası

Güney Afrika'da adil bir geçişi finanse etme zorluğunun çerçevesini çizirken, çözüm aranan sorunun ne olduğunu ifade etmek hayati önem taşır. Bu da adil bir geçişin nasıl anlaşıldığına bağlıdır. Ağustos ayında Başkanlık İklim Komisyonu'nun Adil Geçiş Çerçevesi Projesi Yönlendirme Komitesi, adil bir geçiş çerçevesi üzerine gelecekteki araştırmalar için Ulusal Planlama Komisyonu'nun görüşünün benimsenmesine karar verdi.

Bu bir başlangıç noktası olarak finans zorluğunun çerçevesi, mevcut Güney Afrika finansal ekosisteminin (özel sektör, kamu sektörü ve yabancı sermayeye erişimi içeren) nasıl kullanılacağı (ve değiştirileceği) ve nihayetinde ülke içindeki sosyal, çevresel ve ekonomik sistemlerin nasıl dönüştürüleceği haline gelir. Zorluğun kapsamı ve genişliği nedeniyle Güney Afrika finansal ekosistemindeki tüm aktörlerin (yani kamu sektörü ve özel sektör) yanı sıra uluslararası toplumun (bağışçılar, DFI'lar, yabancı hükümetler) önemli bir rolü olacaktır.

Bu çerçevede adil geçiş zamanla bir süreç haline gelir ve bir sonuç haline gelmez. Bu nedenle kurumsaldan düzenleyiciye, yeteneklere, kapasitelere ve teşviklere kadar uzanan çok katmanlı bir konu katılımı gerektirecektir. Özünde zorluk, şu anda ortodoks finans teorisinin varsayımları üzerine tasarlanmış olan (çevresel ve sosyal faktörleri dışsalıklar olarak gören) bir finansal ekosistemin sosyal ve çevresel hedeflerle sistematik olarak etkileşime girmesi ve bunları doğrudan desteklemesi için nasıl bir yol izleneceğine dair bir meydan okuma haline gelir. Zadok (2018), yeni bir finansal ekosistemin finansın nasıl çalıştığı, reel ekonomiyle ilişkisi ve daha geniş ulusal politika hedefleriyle ilişkisi konusunda köklü değişikliklerle karakterize edileceğini yazar.

Cumhurbaşkanlığı İklim Komisyonu Adil Geçiş Çerçevesi Projesi Yönlendirme Komitesi ayrıca, adil geçiş çerçevesi üzerindeki çalışmaların ilerletilmesi amacıyla ILO'nun adil geçiş tanımının kullanılması gerektiği ve farklı paydaşların ve yararlanıcıların böyle bir geçişin usul, dağıtım ve onarıcı adalet boyutlarıyla ilgili olarak farklı adil geçiş hedefleri sergileyecekleri konusunda mutabık kaldı.

Zaman alacak bir süreç olarak adil bir geçiş; nihayetinde dönüştürücü sonuçları destekleyen ancak aynı zamanda çeşitli adalet hırslarını da içeren adil bir geçiş fikirlerini bir araya getirmek - adil geçiş finansmanının ne olduğu konusunda çok sayıda farklı çerçeveye izin verir.

¹NPC, adil bir geçişi sağlamayı "insanları, özellikle yoksulluk içinde yaşayanları ve savunmasız olanları ön plana çıkarmak" olarak tanımlıyor, Güney Afrika 2050 yılına kadar sıfır karbon [net sıfır karbon] ekonomisine ulaşmış olacak. Uygun fiyatlı, merkezi olmayan, çeşitli mülkiyete sahip yenilenebilir enerji sistemleri; doğal kaynaklarımızın korunması; su kaynaklarımıza eşit erişim; ve herkes için, özellikle en savunmasız olanlar için sürdürülebilir, eşit ve kapsayıcı arazi kullanımı yoluyla ekonomimizin ve halkımızın dayanıklılığını oluşturduk. Sağlıklı ekosistemlere, toprağa, suya ve havaya verdiğimiz yüksek değer geleceğimizin temelini oluşturuyor ve Güney Afrika'da yaşayan herkes için daha iyi bir yaşam sağlıyor.

meydan okuma Güney Afrika'da. Meydan okuma geniş veya dar, derin veya yüzeysel olarak ve farklı zaman ufukları, varlık sınıfları ve rol oyuncularını arasında çerçevelenebilir.

Adil bir geçiş fikri 1970'lerde Amerikan işçi hareketi tarafından (ve 2011'de Cosatu tarafından) gündeme getirilmiş olsa da; adil bir geçiş ilişkin tartışmanın hem yerel hem de küresel düzeyde ana akıma girmesi ancak 2015 Paris Anlaşması'ndan bu yana gerçekleşmiştir. Politika alanında embriyonik bir kavram olarak, böylesi adil bir geçişin neleri gerektirdiği ve nasıl finanse edileceği konusundaki söylemin şu anda oldukça soyut ve teorik olması dikkat çekici değildir. Robins (2021), politika tartışmasının düzeyini "stratosferik" olarak tanımlamaktadır. Ne yazık ki Mpumalanga'nın kömüre bağımlı bölgeleri gibi sıcak noktalarda kömürden çıkmanın olumsuz etkileri yakın vadede bir gerçekliktir ve işçiler, topluluklar ve KOBİ'ler gibi savunmasız taraflar, stratosferik bir tartışmanın sahada uygulanabilir eylemlere dönüşmesini sabırsızlıkla beklemektedir.

Bu nedenle bir çerçeve oluşturma kararı//Güney Afrika'da adil bir geçiş finanse etme zorluğunun ifadesi, mevcut adil geçiş projelerinin finansman ihtiyaçlarını (talep) ve mevcut finansal ekosistemin sunduklarını (arz) anlamaya odaklanmıştır. Arz ve talep arasında bir uyumsuzluk gözlemlenmektedir. Bu uyumsuzluk yalnızca yeterli fonların seferber edilmesiyle (yani finansman miktarı) değil, daha da önemlisi bu fonların uygun şekilde dağıtılmasıyla (yani finansman kalitesi) ilgili olarak ortaya çıkmaktadır. Adil geçiş finansmanının seferber edilmesi ve dağıtılmasının miktarını ve kalitesini artırmaya yönelik müdahaleler üzerine yapılan araştırmalar henüz yeni ve oldukça embriyoniktir. Mevcut hiçbir araştırmak^{anıt} politika seçimlerini bilgilendirmek veya bu tür akışları desteklemeye yönelik farklı yaklaşımların etkinliğini değerlendirmek için vardır.

Bu politika özeti, mevcut özel ve kamusal finansal ekosistemin ve son sürdürülebilir finans akışlarının yüzeysel bir genel bakışıyla başlar. Ardından, Mpumalanga'da geliştirilmekte olan mevcut adil geçiş projeleri üzerine birincil araştırmayı kullanarak adil geçiş finansmanına olan talebe bakar. Daha sonra adil geçiş finansmanının talebi ve arzı, temel bir uyumsuzluğu ortaya çıkarmak için bir araya getirilir. Politika özetinin son bölümü, hükümetin bu uyumsuzlukla başa çıkmak ve hem kısa hem de uzun vadede adil geçiş finansmanını kolaylaştırmak için inovasyonu ve kalkınmayı destekleme potansiyel rolünü genel olarak ele alır. Bu alandaki yerel ve uluslararası çalışmalar yenidir ve literatürün çoğu, belirli politika önlemlerinden ziyade hareketi teşvik etme süreçlerine dayanmaktadır. Şu anda, olası önlemlerin prensipte bir araç kutusu kısaca sunulmuştur ancak bu tür seçenekleri, maliyetlerini ve risklerini ve ayrıca amaçlanan ve amaçlanmayan sonuçlarını ortaya çıkarmak için gelecekte araştırma yapılması gerekecektir. Zamanlama, sıralama ve önceliklendirmenin de araştırılması ve dikkate alınması gerekecektir.

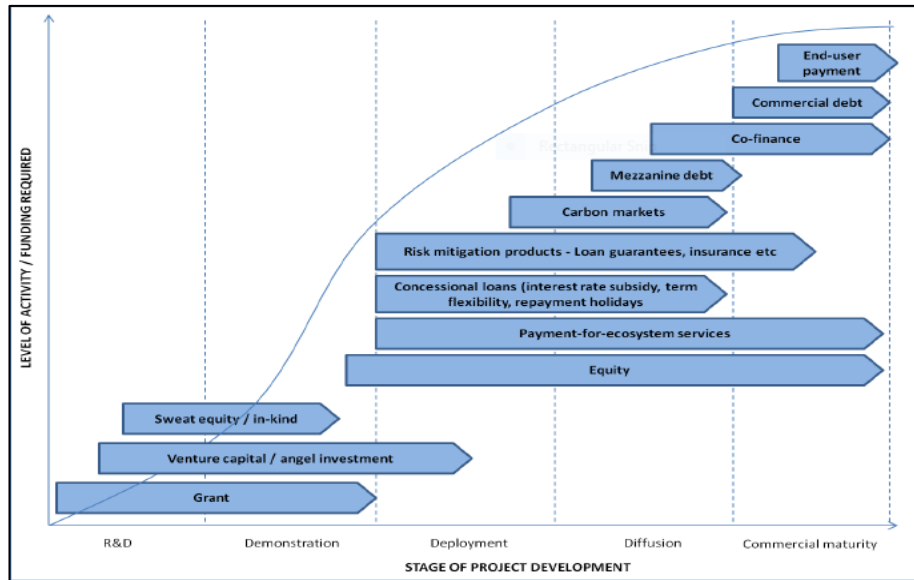
3. Mevcut finansal ekosistem – finansman temini

Finansal bir ekosistem, finansı içeren geniş bir kapsayıcıdır: tedarikçiler, dağıtımıcılar, müşteriler, yardımcı hizmet sağlayıcıları, düzenleyiciler, yasa koyucular ve özel sektördeki ajanslar, kamu sektörü; yurtiçinde ve yurtdışında. Güney Afrika finansal ekosistemi, 1880'lerde gelişen madencilik desteklemek için tasarlanmış ve kurulmuştur

endüstri. Zamanla sistem daha geniş mineral enerji kompleksini destekleyecek şekilde büyüdü ve bir asırdan fazla bir süredir sistemsel düzeyde değişmedi.

Ekonomik faaliyetlerin bir projenin yaşam döngüsü boyunca (yeni bir ürün, süreç veya teknoloji) değişen finansman gereksinimleri olduğu iyi bilinmektedir. Şema 1, başlatılan yeni bir Ar-Ge liderliğindeki projenin erken aşamalarında genellikle hibe fonlarına, risk sermayesine ve melek yatırımcılara erişimin gerekli olduğunu göstermektedir. Bunu, erken dağıtım aşamasında, yarı sermaye ve imtiyazlı krediler ve kredi garantileri ve ilk zarar pozisyonları gibi risk azaltıcı ürünler gibi ticari olmayan bir temelde finansal ürünlere duyulan ihtiyaç takip eder. Bir proje yayılma ve pazar aşamasına ulaştığında genellikle ticari olgunluk oluşturulur ve bu noktada ara borç, eş finansman ve ticari borç gibi pazarla ilgili ürünler gerekir.

Şema 1: Proje Yaşam Döngüsü/ Finansman Gereksinimleri



Kaynak: NBI, 2013

Güney Afrika çalışmaları (NBI 2013, 2016, GreenCape, Climate Policy Initiative ve Bertha 2021, GIIN 2015), Güney Afrika'da mevcut fonların çoğunun (kamu, özel ve açık deniz kaynaklarından) halihazırda iyi gelişmiş ve yaşam döngülerinin yayılma veya ticari olgunluk aşamasında faaliyet gösteren projeler için olduğunu göstermektedir. Finanse edilen proje türleri, çoğunlukla büyük biletli fiyatlı projelerdir (milyonlarca yerine milyarlarca), yerleşik ve test edilmiş teknolojiyi kullanır, düşük risk profillerine ve öngörülebilir finansal getirilere sahiptir. Bu nedenle finansal sistem, mevcut baskın mineral enerji kompleksini finanse etmek ve kopyalamak ve mevcut büyük işletmeleri desteklemek için iyi tasarlanmıştır.

Spektrumun diğer ucunda, erken aşama (genellikle ticari öncesi), küçük ölçekli (100 milyon R'den az), daha yüksek riskli, yeni teknoloji (sınırlı geçmişe sahip) tabanlı projeler için finansman sağlamada sistem düzeyinde bir başarısızlık var. Hibe, risk sermayesi ve

Gösterim ve erken dağıtım faaliyetlerini desteklemek için gerekli melek yatırımı şunlardan kaynaklanmaktadır: küçük ve yeni bir yerel girişim sermayesi endüstrisi; özel sermaye şirketlerinin erken aşama projelerle ilişkili teknolojik ve gelişimsel riskleri üstlenme konusundaki isteksizliği (ve 5 ila 7 yıl içinde çıkamama korkusu); ve 2008'den bu yana küresel olarak sınırlı hibe fonu bulunabilirliği. Hükümetin şu anda faaliyet gösterdiği sınırlı mali alan nedeniyle yurtiçinde hibe fonu bulmak zordur. Bazı hibe fonları, bütçeleri aracılığıyla doğrudan ulusal hat departmanlarından (DFFE ve DTIC gibi) veya departman adına fonları yöneten IDC veya DBSA aracılığıyla sağlanabilir. Yaygın inancın aksine, ülkenin DFI'ları, hükümet zararlarını karşılayamadığı için doğrudan hibe veya anlamlı imtiyazlı fon sağlamaz. Bu, ülkenin DFI'larının gelişimsel yetkilerine rağmen kar amacıyla faaliyet göstermeleri gerektiği anlamına gelir. Toplu olarak bu tikanıklıklar, finans sektörünün, çığır açan yeşil teknolojilerin, yeni iş modellerinin ve kapsayıcı yaklaşımların ortaya çıkma olasılığının yüksek olduğu alanı desteklemesini engelleyen yapısal bir bariyere dönüşüyor.

Mevcut finans ekosisteminin karşı karşıya olduğu zorlukların ikinci kategorisi beceriler ve kapasite ile ilgilidir. Eko sistemde beceri ve kapasite kısıtlamalarına dair sayısız örnek olmasına rağmen; üç örnek adil geçiş projesi finansmanı ile ilgili olarak özellikle önemli olarak vurgulanmıştır. Birincisi, adil geçiş projelerine dahil olan çeşitli tarafların farklı becerileri ve kapasiteleri ile ilgilidir. Bu projelerin belirlenen özelliklerinden biri, kapsayıcı yapıları nedeniyle genellikle tek bir işlemde birden fazla tarafı içermeleridir (örneğin yerel yönetim, yerel bir topluluk ve özel sektörde listelenen bir firma için bir rol). Araştırmanın ortaya koyduğu şey, genellikle bir proje ortağının yüksek kapasite kimlik bilgileri ve iyi bir uygulama kaydı gösterdiği; diğer ortakların (çoğunlukla topluluklar veya yerel yönetimler) ise daha az kapasiteye ve güvenilir bir geçmişe sahip olmadığıdır. Bu durumlarda, mevcut finans ekosistemi göz önüne alındığında, projenin bütünü, bankacılık ve finansman için gerekli kapasite gerekliliklerine ulaşamamaktadır.

Kapasite kısıtlamasının ek bir alanı, Güney Afrika'daki proje geliştiricilerinin eksikliği ve ayrıca mevcut proje geliştirme topluluğu içinde finansman becerilerinin eksikliği ile ilgilidir. Araştırmalar, genellikle topluluk katılım süreçleri aracılığıyla ortak yaratılan sadece geçiş projelerinin, proje geliştiricilerinin eksikliği nedeniyle daha fazla geliştirilemediğini göstermektedir. Dahası, sözde proje geliştiricileri belirlendiğinde bile, birçoğu, mevcut finansal ekosistem içinde bankalanabilir projeler arayan fon sağlayıcılar için asgari bir gereklilik olan etkili iş planları oluşturma ve sunma becerilerinden ve yeteneklerinden yoksundur. Bu kapasite kısıtlaması örnekleri, finans kuruluşlarının Güney Afrika'nın güçlü, güvenilir ve kaliteli bir proje havuzundan yoksun olduğu yönündeki tekrarlayan şikayetlerinin temelini oluşturmaktadır.

Proje boru hattı Güney Afrika bağlamında iyi anlaşılmış bir zorluk olsa da, potansiyel olarak uygulanabilir projelerin finans ekosistemindeki kapasite sınırlamaları nedeniyle boru hattı aracılığıyla finanse edilmediği de belirtilmelidir. Güney Afrika finans kuruluşları genellikle düşük karbonlu ve adil geçiş projelerini kaynaklamak ve değerlendirmek için dahili kapasiteden yoksundur. Sektör oyuncuları, birçok yerel kuruluşun özellikle projeler ana akımda olmayan yenilikçi ve yeni teknolojiye dayandığında projeleri teknik olarak değerlendirmek için dahili becerilerden yoksun olduğunu kolayca kabul eder. Risk değerlendirmesinin şunları da içermesi gerektiğinde: yeni işlem

partiler, yeni iş modelleri ve karışık sonuç göstergeleri (ESG'nin çevresel sosyal ve yönetim getirileri) mevcut finansal ekosistemdeki kapasite zorluğu artmıştır. Teknik ve diğer risk değerlendirmelerini üstlenme konusunda kısıtlı bir yetenek nedeniyle finansal kuruluşlar genellikle riski yanlış fiyatlandırır ve uygunsuz finansman kararları alır.

Güney Afrika'daki mevcut iklim finansmanı akışlarını engelleyen ve adil geçiş finansmanını etkilemesi muhtemel üçüncü engel kategorisi fon tasarımıyla ilgilidir. Bugüne kadar yapılan araştırmalarda ortaya atılan nokta, Güney Afrika'da enerji verimliliği ve yenilenebilir enerji projelerine yönelik bir finansman eğilimi olduğu ve tarım, su, ulaşım ve diğer enerji dışı projelere çok az (varsa) fon aktığıdır. Bu büyük ölçüde, net hükümet politika yapımı ve yetkilendirme mevzuatı nedeniyle enerji sektöründeki yüksek düzeydeki kesinlik ve şeffaflıktan kaynaklanmaktadır. Önceden belirlenmiş fiyatlarda garantili alımlar da sektöre finansman çekmek için temel olmuştur. Güney Afrika'daki atık ve su gibi önemli azaltma sektörleri de dahil olmak üzere diğer düşük karbonlu sektörler için eşdeğer koşullar henüz mevcut değildir.

Bu tanımlanan engellerin birçoğu yakın geçmişte Güney Afrika'daki gerçek iklim finansmanı akışlarında görülebilir. 2021'de İklim Politikası Girişimi, GreenCape ve Bertha, Güney Afrika iklim finansmanı manzarası üzerine bir çalışmada (en güncel iklim finansmanı tarihi) yayınladı. Raporda araştırmacılar, 2017 ile 2018 arasında Güney Afrika'daki iklim eylemi etiketli finansal akışları izlediler. Sonuçlar, şu anda Güney Afrika'daki iklim finansmanının hem niceliğinin hem de kalitesinin gerekenin altında olduğu ve bu kalıpların, temel kararlar alınmadığı ve eylemler gerçekleştirilmediği sürece adil geçiş finansmanı için kötü bir işaret olduğu yönündeki arz söylemini destekliyor.

4. Sürdürülebilir Finans Akışları - Veriler

Güney Afrika'nın 2015 NDC'sine (şu anda COP26 öncesinde güncellenmektedir) göre ülke, 2025-2050 yılları arasında sera gazı emisyonlarını 389 ila 440 Mt CO₂ eşdeğeri aralığında tutmak için azaltmayı taahhüt etmiştir. IFC tarafından 2016 yılında böyle bir azaltmayı başarmak için 2015-2030 yılları arasında 8,9 trilyon R tutarında ilk yatırımların yapılması gerektiği hesaplanmış olup bu da 15 yıl boyunca yıllık 596 milyar R tutarında bir yatırım hedefine denk gelmektedir. İklim Finansman Manzarası raporunda 2017-2018 yılları arasında yalnızca 62,2 milyar R tutarında iklim finansmanı izlenmiştir. Bu yatırım, IFC tarafından hesaplanan gerekli finansmanın %10'undan biraz fazlasını temsil etmektedir.

Manzara Raporunun temel bulgularından biri, kamu sektörünün 2017 ve 2018 yılları arasında iklim finansmanı akışlarının yalnızca %35'ini (22 milyar Rand) oluşturmasıydı. Bu 22 milyar Rand'ın %60'ı, özel finans sektörü tarafından karlı yatırımlardan ziyade daha çok kamu malları olarak görülen adaptasyon projelerinin tohumlanmasına odaklanan Güney Afrika Ulusal Hükümeti harcamalarından oluşuyordu. Finanse edilen temel projeler arasında su altyapısı, sel koruması, sosyal güvenlik ağları ve afet yönetimi yer alıyordu. Hükümet harcamalarının odağının yanı sıra, bu tür harcamaların çok sınırlı ölçeğine de dikkat etmek önemlidir. Bu, Güney Afrika hükümetinin net sıfıra giden yolları desteklemek için çok sınırlı mali alan yarattığı ve artan iklim finansmanı akışlarının

Kamu sektörü büyük olasılıkla Hazine'den yeni (artırılmış) tahsisler almak yerine mevcut bütçe tahsislerinin yeniden önceliklendirilmesinden gelmeye devam edecektir.

Toplu olarak Güney Afrika'nın DFI'ları (IDC ve DBSA tarafından domine ediliyor) yaklaşık 6 milyar Rand tutarındaki toplam kamu sektörü yatırımının sadece %25'ini oluştuyordu. İncelenen yılda bu fonların büyük çoğunluğu enerji verimliliği ve yenilenebilir enerjideki azaltma projelerine aktı. Bu, yerel DFI'ların kalkınma odaklı olmaktan ziyade kâr odaklı projeleri desteklemeye devam ettiği ve potansiyel olarak ticari bankaların sunacağı koşullara benzer koşullarda projeleri finanse ettiği yukarıdaki noktayı destekliyor. Ayrıca fon tasarımı ve yeni teknolojilerle ilgili riski uygun şekilde değerlendirme ve fiyatlandırma yetersizliğiyle ilgili olarak dile getirilen noktayı da gösteriyor. Su, tarım, ulaşım ve atıklara yapılan yatırım eksikliği de hükümetin yeni düşük karbonlu faaliyetler için uygun bir ortamın sağlanmasını sağlayamamasının sınırlamalarını gösteriyor.

Güney Afrika'da 2017'den 2018'e kadar kamu sektörü iklim finansmanına son katkıyı yapanlar uluslararası bağışçılar ve hükümetler (%20) oldu. 4,4 milyar R'lik akışlar yakalandı ve bunların çoğunluğu (%65) AB'den geldi. 2017/2018'de takip edilen iklim finansman akışlarının çoğu, 35 milyar R değerindeki fonuyla takip edilen tüm iklim finansman akışlarının %57'sini oluşturan özel sektörden kaynaklandı. Özel sektör tarafından yatırılan 35 milyar R, 19 milyar R yatırım yapan devlet kontrolünde olmayan finansal oyuncular (bankalar, kurumsal yatırımcılar, fon yöneticileri, özel sermaye ve girişim sermayesi) ile 16 milyar R yatırım yapan finansal olmayan sektör şirketleri (kurumsallar, hayırsever vakıflar, bağışçılar ve STK'lar) arasında nispeten eşit bir şekilde bölündü.

Rapor, özel sektör finansmanını proje geliştirme aşamalarında takip etmese de, özel sektör tarafından yatırılan 35 milyar R'nin yalnızca 4,8 milyar R'sinin kurumsal yatırımcılardan, özel sermayeden ve girişim sermayesinden geldiğini buldu. Bu, erken aşama geliştirme projeleri için bir pazar boşluğunu sürdürürken, ticari olarak uygulanabilir olan daha sonraki geliştirme aşaması projelerine yönelik bir tercihi destekleyen yapısal engellerin inatla yerinde kaldığını gösteriyor. Ayrıca, raporun iklim finansmanını araç bazında ayrıştırması, Güney Afrika'da 2017 ve 2018 yılları arasında iklim finansmanının çoğunluğunun imtiyazsız borç (%46) ve imtiyazsız öz sermaye (%23) olduğunu gösteriyor.

Sadece R7 milyarlık fon imtiyazlı borçtu ancak şaşırtıcı olmayan bir şekilde bu imtiyazlı borcun %62'si karma finans kaynaklarından toplandı ve bunların %100'ü uluslararası hükümetler ve uluslararası DFI'lar tarafından karşılandı. Bu, yerel Güney Afrika finansal ekosisteminin, iklim eylemini ve sosyal katılımı karakterize eden yenilikçi yeni ürünler, süreçler, teknolojiler, iş modelleri ve uygulama şemalarını keşfetmek için bu tür fonlamanın hayati önem taşımasına rağmen imtiyazlı fonlamayı kolayca desteklemediği görüşünü desteklemektedir.

Raporda, fonların kullanımı açısından özel sektör iklim finansmanının %100'ünün temiz enerji sektörüne aktığı tespit edildi. Bu, Güney Afrika'daki özel sektör finansmanının düşük riskli ve (şimdiye kadar) iklim finansmanı girişimlerini desteklemeye devam ettiği görüşünü destekliyor.

temelde öngörülebilir nakit akışları ve risk-getiri profilleri ile ana akım teknolojiler haline geldi. Erken aşama projelerinin ve enerji dışı projelerin tek gerçek desteği, 2017 ile 2018 yılları arasında toplam iklim finansal akışlarının %8'ini (5 milyar Rand) oluşturan karma finans kaynaklarından sağlandı.

Karma finans projeleri 2,2 milyar R tutarında temiz enerji projeleri içermesine rağmen, projeler özel sektör finans sektörü oyuncuları veya Güney Afrika DFI'ları tarafından finanse edilenlerden daha küçük ölçekliydi. Bu temiz enerji projelerine ek olarak, karma finansmanın %10'u enerjideki talep tarafı yönetim projelerine, %32'si düşük karbonlu ulaşım projelerine ve %5'i daha su projelerine aktı. Daha da önemlisi, karma finans akışlarının %62'si imtiyazlı borçtu, ancak bu akışların hiçbiri Güney Afrika finansal ekosistemi tarafından finanse edilmedi.

En son veriler, Güney Afrika'daki iklim değişikliği finansmanının hem niceliğinin hem de niteliğinin NDC gerekliliklerini karşılamak için ciddi bir şekilde değerlendirilmesi gerektiğini gösteriyor. İklim değişikliği karışımına adil (NDP'ye göre) bir geçiş kavramı eklenirse - finansal ekosistemin karşı karşıya olduğu zorluk, esasen sistemden yalnızca yeni teknolojiyle ilgili fiyatlandırma ve risk ve getiriye değerlendirme zorluklarını değil, aynı zamanda artık sosyal hedeflerle ilgili parasal olmayan risk ve getiriyle de boğuşması istendiği için katlanarak daha karmaşık hale geliyor. Lazarus (2008) buna süper kötü bir sorun diyor.

5. Adil Geçiş projeleri - Talep

Mpumalanga'nın kömüre bağımlı bölgelerinde şu anda planlanan 26 projeyi inceleyen bir çalışma (Lowitt, 2021), kendilerini (kendi kendine) adil geçiş projeleri olarak tanımlayan Güney Afrika projelerinin özelliklerine dair ilk kanıtı sağlıyor. Araştırma örneği için projeler şunlardan kaynaklanmıştır: yerel, il ve ulusal hükümet, madenler, elektrik şirketi, özel sektör şirketleri, ticaret odaları, CSIR ve Yatırım Katalizörü ve Maden Suyu Koordinasyon Birimi gibi adil geçiş desteklemek için kurulan SPV'ler. Örneklem büyüklüğünü ve projelerin genişliğini en üst düzeye çıkarmak için uygunluk gereklilikleri minimumda tutuldu. Fosil yakıt bazlı ve kahverengi projeler hariç tutuldu.

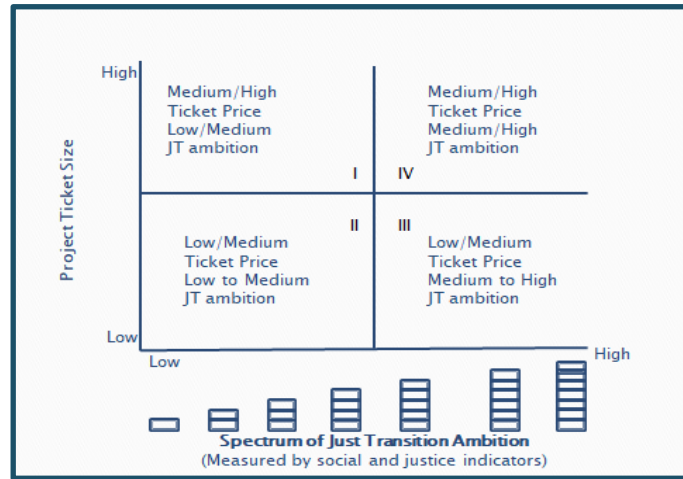
Yeşil olmayan (ama kahverengi de olmayan) ekonomik çeşitlendirme projeleri, tüm yeşil projeler gibi dahil edildi². Geliştirmenin tüm aşamalarındaki projeler, projeyi daha da geliştirmek için kaynak sağlanan ve ilk geliştirmeyi üstlenmek için en azından bazı ön finansmanlara erişimi olan özel bir proje geliştiricisi veya savunucusu olma temel gereksinimlerini karşıladıkları sürece dikkate alındı. Proje örneği coğrafi olarak belirli ve adil bir enerji geçişine odaklanmış olsa da,

²Sadece geçiş projelerinin, net sıfıra geçişten olumsuz etkilenen alanlarda karbon yoğun olmayan ekonomik çeşitlendirme fırsatlarını belirlemeyi amaçladığını belirtmek önemlidir. Projelerin iklim değişikliğini olumlu şekilde desteklemesi en uygunu olsa da, yeni fırsat kahverengi olmadığı sürece ekonomik çeşitlendirme yeterli bir sonuçtur.

Genel olarak gözlemlenen proje özelliklerinin herhangi bir lokasyona ve sektöre uygulanabilir olması muhtemeldir, bu nedenle özelliklere (ve bunların finansman etkilerine) genel uygulanabilirlik kazandırır.

Örnekleme yer alan projeler, her projenin tahmini etkisi ve sonuçları açısından değişen hırs seviyelerine (Montmasson – Clair 2021 tarafından önerildiği gibi) rağmen kendilerini adil geçiş projeleri olarak tanımladılar. Tüm projeler ticari olarak uygulanabilir, ancak bazı projeler ticari olarak uygulanabilir olan ve olmayan bir dizi faaliyet içerir. Bu, paket finansmanına yönelik yeni yaklaşımlar gerektirecek ve Güney Afrika adil geçiş finansmanında gerekli olan bir dizi yenilikten biri olacaktır. Ek olarak, bazı projeler yalnızca zamanla ve proje geliştirme döngüleri geliştikçe ticari olarak uygulanabilir hale gelecektir. Bu da, mevcut finansal ekosistemde bu tür finansmanın toplanmasının genellikle zor olması nedeniyle yenilikçi çözümler gerektirecektir. Tüm projelerin bölgenin ekonomik çeşitlendirilmesi ve fırsat yaratılması açısından önemli olduğu kabul edildi. Şema 2, değişen hırs seviyelerine ve değişen bilet fiyatlarına sahip adil geçiş projelerinin nasıl değerlendirileceğine ilişkin bir çerçeve göstermektedir.

Diyagram 2: Adil Geçiş Finansman Çerçevesi



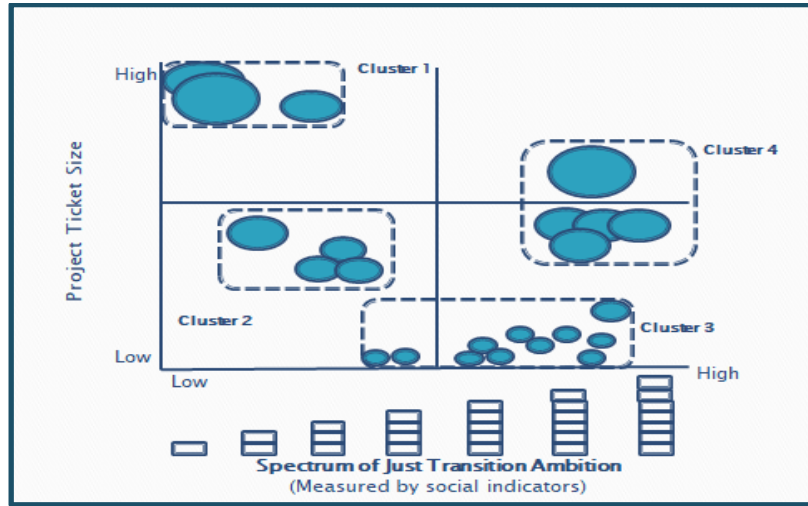
Kaynak: Lowitt (2021)

Proje bilet boyutu, bir projenin Güney Afrika'daki finansörlerin ilgisini çekip çekmeyeceğini göstermenin en temel ölçüsü olduğu için dikey eksen değişkeni olarak seçilmiştir. Finans sektöründeki paydaşlar, Güney Afrika'daki düşük ila orta bilet boyutundaki projelerin, risk sermayesi eksikliği, daha küçük projelerde sınırlı özel sermaye ilgisi, melek yatırım olmaması ve küçük bilet boyutundaki projelerde durum tespiti maliyetlerinin işlem değerinden daha fazla olması nedeniyle ana akım finans sektörünün ilgisini (veya fonunu) çekmeyi başaramayacağı görüşünü desteklemiştir. Bu da işlem maliyetlerinin bankacılık sektörü için karlı olmayacak kadar yüksek olmasına neden olur. Dahası, Güney Afrika pazarında mevcut olan orta ila büyük ölçekli yatırım fırsatlarının devam etmesi, ana akım finansörlerin katılacakları yeni yatırım alanlarını aktif olarak aramadıkları anlamına gelir. Bu, Diyagram 2'deki II ve III. kadrantlar için fon bulmanın zor olacağını; I ve IV. kadrantlar için fon bulmanın ise finansal ekosistem için daha fazla ilgi göreceğini göstermektedir.

Yatay eksen adil geçiş hırslarını ölçer ve ölçülebilir sosyal (ve umarım) adalet göstergeleri açısından ölçülecektir. Bu göstergeler üzerinde çalışmalar yakında başlayacaktır. Bu aşamada, açıklayıcı amaçlar için düşük adil geçiş hırslı projesi, kömürden uzaklaşma geçişinden doğrudan etkilenen işçiler için alternatif istihdam sağlamayı amaçlayabilir. Bu alternatif makul istihdam fırsatı, yatay eksenin sol tarafındaki tek kutuda gösterilecektir. Yatay eksenin sağ tarafında, eksenin sağındaki gösterge kutularının kümülatif yığnında gösterildiği gibi, yüksek hırslı bir projede birden fazla sosyal gösterge ve adalet ölçümü elde edilecektir. Örnek olarak bu tür göstergeler şunları içerebilir: kömür sektöründe kazanılan maaşların artırılmasıyla makul alternatif istihdam fırsatları, etkilenen topluluk için yeni ve sürdürülebilir geçim kaynakları, topluluklar ve işçiler tarafından yeni varlık sahipliği, iş eğitimi ve yeniden beceri kazandırma ve toplulukların becerilerinin artırılması, geçmişteki çevresel suistimalleri iyileştirmek için arazi ve su yollarının onarılması, program geliştirme sürecine topluluk katılımının güçlendirilmesi ve özellikle enerji, su, sanitasyon, sağlık ve eğitim olmak üzere hizmetlere erişimin artırılması.

Yukarıdaki çerçevede 26 Mpumalanga projesi çizilmiş olup, Diyagram 3'te gösterildiği gibi dört proje kümesi gözlemlenmektedir.

Şema 3: Proje Kümeleri



Kaynak: Lowitt (2021)

Kümeler 1 projeler, 2 ila 35 milyar Rand arasında değerlendirilen yüksek biletli projelerdir. Projeler teknoloji odaklıdır ve azaltmaya odaklanılır. Uluslararası geçmişe ve risk profiline sahip teknolojiyi kullanırlar. Sınırlı adil geçiş hedefleri vardır ve on binlerce ila yüzlerce iş yaratacaklardır, ancak gerçekleştirildikleri takdirde potansiyel olarak önemli (uzun vadeli) aşağı akış fırsatları yaratabilirler. Projeler, şu fikri desteklemektedir:

prosedürel adalet ve toplum katılımı dahildir. Projenin yüksek bilet fiyatı ve teknolojik riskle ilgili bir miktar bilgi ve rahatlık nedeniyle bu projelerin mevcut finansal ekosistem tarafından oldukça kolay finanse edilmesi muhtemeldir, ancak bazı yenilikçi işlem yapılandırmaları ortaya çıkabilir³.

Küme 2 projelerin bilet fiyatı 500 ila 900 milyon Rand arasındadır. Projeler esas olarak hafifletmeye odaklanırken, bir proje adaptasyona ve artan dayanıklılığa odaklanmıştır. Projeler, Güney Afrika'da geçmişi olmayan ancak uluslararası alanda kanıtlanmış teknolojiyi kullanmaktadır. Projeler büyük halka açık şirketler tarafından yönetilmektedir ve fon aranmadan önce alım anlaşmalarının yapılması muhtemeldir. Projeler ayrıca, esas olarak makul iş yaratma ve danışma ve karar alma süreçlerinde toplum katılımına odaklanan sınırlı adil geçiş hedeflerine sahiptir. Bu projelerin, proje başlatıcıları, orta fiyat etiketleri ve uluslararası teknoloji geçmişi nedeniyle bazı yerel finans sektörü ilgisini çekmesi muhtemeldir. Ancak yerel finans sektörünün, bu tür yerel olarak bilinmeyen projelerle ilişkili getiriler ve nakit akışları konusunda gergin olması muhtemeldir ve büyük olasılıkla (yerel ve/veya uluslararası) DFI'ların bir tür karma finansman, risk azaltma veya garantilerle fonlama partisine gelmesini gerektirecektir.

Küme 3 projelerin 1 milyon Rand'dan 25 milyon Rand'a kadar değişen düşük bir bilet fiyatı vardır. Çoğu, bazı adaptasyon faaliyetleri içeren azaltma projeleridir. Çoğu proje dairesel ekonomi (atık yeniden kullanımı) ve suyla ilgilidir. Projeler daha yüksek adil geçiş hedefleri sergiler. Bu kümedeki projelerin çoğu temel unsurlar olarak şunları içerir: yakın topluluk üyeleri için alternatif geçim kaynakları, yeniden eğitim ve yeniden beceri kazandırma, yeni varlık sahipliği ve gelir yaratma fırsatları. Projelerin hemen hepsi yeni ve özgün teknolojiye ve ticari geçmişi olmayan anlaşma katılımcıları da dahil olmak üzere yeni ve özgün iş modellerine dayanmaktadır. Bu, mevcut finansal ekosistemin proje riskini değerlendirmesini ve fiyatlandırmasını zorlaştırır. Ayrıca, Güney Afrika finans sektörü oyuncularının çoğunun maliyet yapısı, küme 3 aralığında bir bilet fiyatına sahip yeni bir projede durum tespitini tamamlamanın maliyetinin nihai proje yatırımdan daha yüksek olmasıdır. Bu, işlem maliyetlerinin engelleyici olduğu ve sonuç olarak bu tür projelerin dikkate alınmayacağı, hatta finanse edilmeyeceği anlamına gelir. Güney Afrika'da adil geçiş projelerinin baskın örneği olma olasılığı yüksek olan Küme 3 projelerinin mevcut finansal ekosistem tarafından finanse edilmesi pek olası değildir. Ölçek, ölçeklenebilirlik ve tekrarlanabilirlik sorunları kümeyle ilgili olarak dikkat çekicidir.

Küme 4 Finansal ekosistem için cazip bir bilet fiyatı (6 milyar Rand) ve çok yüksek düzeyde adil geçiş hırsları (1,2 milyona kadar savunmasız insan için geçim fırsatları, yeniden beceri edinme ve yeniden eğitim, tamamen yeni değer zincirlerinin oluşturulması, yeni varlık sahipliği modelleri, yeni iş dahil) sergilediği için tek boynuzlu at kümesi olarak adlandırılmıştır.

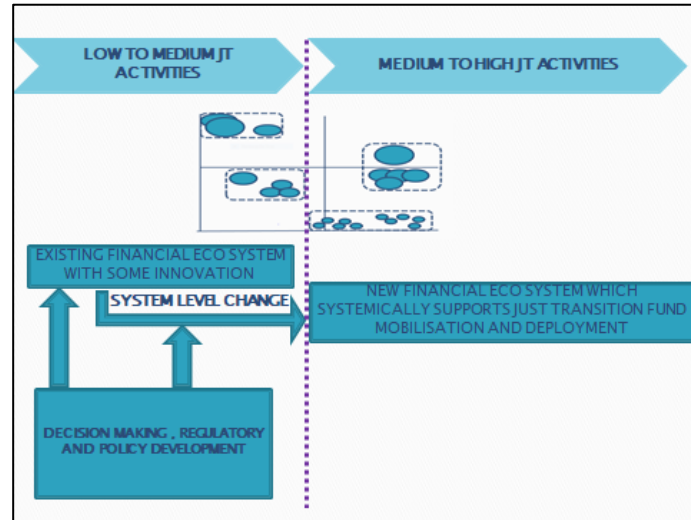
³Örnekleme küme 1 projelerinin dahil edilmesi hakkında çok fazla tartışma oldu. Güney Afrika'nın net sıfıra geçişinde büyük karbonsuzlaştırma faaliyetleri olan projeler, cazip şartlar sunabilen ve Güney Afrika ekonomisini karakterize eden yeni teknolojiye erken aşamada yatırım eksikliğini giderecek olan iklim finansmanı tarafından finanse edilecektir. Küme 1'in adil bir geçiş projesi olarak dahil edilmesinin nedeni, proje geliştiricilerinin projeyi bu şekilde tanımlaması ve kömürle çalışan elektrik santrallerinin yeniden güçlendirilmesinin ve yeniden kullanılmasının ekonomik çeşitlilik ve dolayısıyla yeni işler ve geçim fırsatları oluşturacağı gerçeğidir.

modeller, hizmetlere erişimin artması ve olumlu çevresel etkiler). Proje, çok sınırlı uluslararası geçmişe sahip tamamen yeni bir teknoloji, proje tasarımı ve mimarisine tamamen yeni bir yaklaşım, yeni anlaşma katılımcıları ve çok katmanlı finansman gereksinimleri içeriyor ve bunların hepsinin çalışma programının başlangıcında güvence altına alınması gerekecek. Proje paketi, hibe finansmanı, etki yatırımı, imtiyazlı finansman ve ticari pazarla ilgili finansman gerektirecektir. Projenin ve tasarımının yeniliği, mevcut finansal ekosistemin küme 4'ü finanse etmesini zorlaştıracaktır.

6. Arz ve Talebi Bir Araya Getirmek – adil bir geçiş finansmanı gündeminin parametreleri

Dört kümeden yola çıkarak gözlemlenebilir bir eğilim var. Daha düşük adil geçiş hırsı seviyelerine sahip projeler (ki bunlar her zamanki gibi iş yapma, yönetsel reform ve piyasa tabanlı senaryoları içeren projelere eşittir) mevcut finansal ekosistem aracılığıyla daha yüksek adil geçiş hırsı seviyelerine sahip projelere (ki bunlar yapısal ve dönüştürücü senaryolara eşittir) kıyasla daha fazla finanse edilme olasılığına sahiptir. Bu, daha az hırslı adil geçiş hırsı projelerinin mevcut finansal ekosistem tarafından başarılı bir şekilde finanse edilebileceği anlamına gelir, ancak bu akışlar araç, mekanizma ve işlem yenilikleri ortaya çıkarsa desteklenecektir. Ancak, fonlar daha yüksek adil geçiş hırsı projelerini desteklemek için harekete geçirilecek ve kullanılacaksa, mevcut ekosistemde ince ayar yapmanın ve yenilik yapmanın yeterli olmayacağı anlaşılıyor. Bu senaryoda temel sistem düzeyinde değişiklik gerekecektir. Bu, Şema 4'te gösterilmiştir.

Şema 4: Çift Mücadele Yol Haritası Gereksinimleri



Kaynak: Lowitt (2021a)

Esasen diyagram, çerçevenin sol tarafındaki düşük ila orta adil geçiş hırslı projelerin (kümeler 1 ve 2) mevcut finansal ekosistem tarafından bir miktar yenilikle finanse edilebileceğini (sermayenin harekete geçirilmesi ve konuşlandırılması) göstermektedir. Bu yeniliklerin tek başına piyasa tarafından yönlendirilmesi olası değildir ve

Hükümetin, çok çeşitli (yerel ve uluslararası) ekosistem paydaşlarıyla yakın istişare halinde çalışarak yönlendirme ve destek sağlaması gerekecektir.

Çerçevenin sağ tarafındaki orta ila yüksek adil geçiş hırslı projelerine (kümeler 3 ve 4) ilişkin olarak, mevcut finansal ekosistemin (bazı yeniliklerle bile) bu tür projelerin finansman ihtiyaçlarını ana akıma sokması olası değildir. Küme 3 ve 4 projelerinin özelliklerine sahip projelerin kolayca finanse edilebilmesini sağlamak için zamanla yeni bir finansal ekosistemin ortaya çıkmasıyla sonuçlanacak temel bir sistem düzeyinde değişiklik gereklidir. Bu sistem, gerçek ekonomi ve hükümet politika hedefleriyle (özellikle sosyal ve çevresel hedeflerle ilgili olanlar) yeni ve farklı bir ilişkiye sahip olacaktır.

Örnek projelerin özelliklerine dayanarak, adil bir geçiş finansal ekosisteminin başa çıkması gereken zorluklardan bazıları şunlardır:

- Adil bir geçiş finansal ekosisteminin, mevcut sisteme göre daha erken proje geliştirme süreçlerine dahil olması ihtiyacı. Bazıları, adil bir geçiş ekosisteminin 'anlaşmalar yapması'nın yanı sıra 'anlaşmalar satın alması' gerektiğini öne sürüyor.
- Adil bir geçiş finansal ekosisteminin, büyük olasılıkla, normal işleyiş gereği, işlem taraflarına daha fazla finans sektörü eğitimi ve kapasite geliştirme imkânı sağlaması (veya doğrudan sağlaması) gerekecektir.
- Adil bir geçiş finans ekosisteminin, kendilerine anlaşmalarla yaklaşan geleneksel olmayan taraflarla ve sermayeyle konuşan çok sayıda ve yeni sesle başa çıkabilmek için kapasiteye ve yapılara ihtiyacı olacak.
- Adil bir geçiş finansal ekosisteminin, birçoğunun sınırlı (veya hiç) ticari geçmişi olan çok sayıda ortağı kapsayan projelere yönelik yaklaşımlar geliştirmesi gerekecektir.
- Adil bir geçiş finansal ekosisteminin, proje hattı sürücülerinin bir projeyi finansman kararı alınabilecek bir noktaya getirmek için gerekli becerilerden giderek daha fazla yoksun olma olasılıkları arttığından, sistem düzeyinde daha fazla teknik yardım desteği sağlaması gerekecektir.
- Adil bir geçiş finansal ekosisteminin, bir finansal organizasyonda finansman karar alma sürecinin nerede gerçekleştiğine dair yeni ve farklı yaklaşımları benimsemesi ve denemesi gerekecektir. Bu, kredi komitesinin geleneksel rolünde yapısal ve hiyerarşik değişiklikler ve yalnızca parasal getirilerin ve dar ESG yorumlarının ötesine geçen karar alma matrisleri içerebilir.
- Adil bir geçiş finansal ekosisteminin, araçlar, mekanizmalar, tesisler ve süreçler açısından yenilikçi ve yaratıcı olması gerekecektir. Bir dizi zorlukla başa çıkmak için inovasyon, diğerlerinin yanı sıra şunlara çözüm aramayı içerecektir: vadeleri artırmak ve sabırlı sermayenin rolünü genişletmek; hem etki yatırımını hem de getiri odaklı yatırımı aynı anda içeren artan işlem karmaşıklığı; karma finansın artan kullanımı; ve risk azaltma faaliyetleri.

Ayrıca, ticari öncesi ve KOBİ ölçeğindeki faaliyetlere uygun finansman araçlarının tahsis edilmesi için çözümlere ihtiyaç duyulacaktır; teknoloji riskini ve çevresel riski değerlendirme ve fiyatlandırma yöntemlerinin iyileştirilmesi; akıllı sübvansiyonlar oluşturmak için kamu sektörüyle birlikte çalışma; karma fiyatlı proje paketlerinin finansmanı başa çıkma yaklaşımları; yeni

yabancı yatırımcılar ve DFİ'lerle işbirliği yolları ve yöntemleri; blok zinciri de dahil olmak üzere yeni teknolojilerin kullanılması; farklı ve yeni iş ve mülkiyet modellerinin benimsenmesi; ve fonların finansmanının kullanımının artırılması.

- Son olarak, adil bir geçiş finansal ekosistemi yeni bir Temel Performans Göstergeleri ve bir Teşvik Yapısı oluşturmadığı sürece yukarıdakilerin hiçbirisi gerçekleşmeyecektir. İşlem yapan bankacılar ve fon yöneticileri, adil geçiş faaliyetlerine fonların seferberliğini ve dağıtımını artırmaya teşvik edilmediği ve kurumlar normal iş akışlarında bu tür yatırımlarla ilgili başarıları (izlenebilen tutarlı bir şekilde) raporlayana kadar anlamlı bir değişiklik olmayacaktır.

7. Hükümetin adil geçiş finansmanını desteklemesi için bir Araç setinin olası kapsamı

Adil geçiş fonu seferberliği ve dağıtımının niceliğini ve niteliğini artırmaya yönelik müdahaleler üzerine araştırmalar henüz yeni ve oldukça embriyonik. Mevcut hiçbir kurum *kanıt*politika seçimlerini bilgilendirmek veya bu tür akışları desteklemeye yönelik farklı yaklaşımların etkinliğini değerlendirmek için vardır.

Şaşırtıcı olmayan bir şekilde, adil geçiş finansmanı düşüncesi, iklim finansmanı için elverişli bir ortam yaratma deneyiminden büyük ölçüde ödünç alır. Bu nedenle, iklim finansmanını adil geçiş finansmanı ile karıştırma tuzağına düşme eğilimi vardır. Girişte açıklandığı gibi, ikisi farklı finansman kaynaklarıdır ve farklı ürün yenilikleri ve etkinleştirme gereksinimleri gerektiren farklı amaç ve hedeflere sahiptir. İkisini karıştırmak, temel amaçları karbonsuzlaştırıcı iklim eylemlerinden olumsuz etkilenen savunmasız ve etkilenen topluluklar için alternatif ve çeşitlendirilmiş kaliteli geçim kaynakları ve istihdam fırsatları sağlamak olan projelere ve programlamaya finansman dağıtımının çok özel zorluklarını en aza indirme riski taşır. Dolayısıyla adil geçiş finansmanı zorluğu, iklim finansmanından ders çıkarmak ve yerel mikro ekonomik sonuçları elde etmek için makro düzeydeki kaldıraçları ve sistem inovasyonunu ve gelişimini kullanarak, yararlanıcıların yaşamlarını ve sosyo-ekonomik koşullarını olumlu yönde etkiler.

Şekil 5: İklim Finansmanı ile Adil Geçiş Finansmanı Arasındaki Farklar

	CLIMATE FINANCE	JUST TRANSITION FINANCE
Definition	Global taxonomies in place which identify qualifying investments	No agreed definition and no taxonomy
Goal	Decarbonisation	Management of social and developmental implications of decarbonising climate action
Measurement	Mandatory and voluntary ESG disclosures ; Globally converging principles and tool kits	No consensus on indicators, measurement or disclosure
Project characteristics	National projects, large ticket prices; big infrastructure projects; high replicability; new value chain development	Local or regional projects, smaller ticket prices; community level infrastructure
Parties to the Transaction	Traditional formal and listed companies, medium and large enterprises with solid commercial and technology track records	Non traditional participants with limited or no commercial or technology track records and limited financial literacy
Project skills	High level of skills, limited (if any) need for technical assistance (TA)	Highly constrained skills base, high TA requirement and financial input early in project process
Business Models	Traditional	Novel
Financing Instruments	Concessionary loans, grant funding, de-risking (first loss, patient capital, quasi equity and debt, blended finance, risk buy down schemes, state backed guarantees, political risk insurance, subordinated debt, risk pooling facilities.)	Same concessionary, grant and de-risking as climate finance but in addition: Blending of grant, impact and commercial lending within a given project; fund of funds; complimentary investing, on-going financial support and others to be determined by on-going research

Kaynak: Yazar

Ayrıca, 20 yıllık tartışmalardan sonra iklim finans topluluğunun hala yeşil bir proje veya yatırım olarak neyin sayıldığı ve böyle bir girişimle ilgili bilgilerin nasıl raporlandığı ve diğer projeler ve yatırımlarla nasıl karşılaştırıldığıyla ilgili ölçüm, taksonomi, etiketleme, standartlar ve açıklama gibi karmaşık sorunlarla boğuştuğunu hatırlamak da önemlidir. Bu, adil geçiş finansmanı araç setinin ulusal veya uluslararası bir fikir birliğine (veya hatta yakınsamaya) ulaşılmadan önce hala kat etmesi gereken uzun bir yol olduğunu güçlü bir şekilde işaret ediyor. Ancak fikir birliğinin olduğu yer, adil geçiş faaliyetlerini finanse etmek için destekleyici ve kolaylaştırıcı bir finans sisteminin oluşturulmasının önemli bir zaman alacağı ve dolayısıyla kısa, orta ve uzun vadeli ufukları kapsayan bir tür yol haritası sürecinin uzun vadeli bir hedefi olduğudur.

Ayrıca, adil geçiş faaliyetleri için ana akımların desteklediği bir finansal ekosistemin nihai hedefinin, gerçek ekonomi ve kamu politikasıyla ilişkisi açısından mevcut finansal ekosistemden temelde farklı olacağı konusunda fikir birliği vardır; ayrıca farklı finans taleplerine yanıt olarak geliştireceği ve yenilik getireceği araçlar, mekanizmalar ve işlemler de öyle. Böyle bir değişimin zaman içinde gerçekleşmesi için, geniş ekosistemin ölçekte deney yapması ve yaparak öğrenmesinin hayati önem taşıdığı konusunda küresel bir fikir birliği vardır. Bunun sonucu olarak, öğrenmenin ilk etapta bir işlem düzeyinde (yukarıda açıklanan 26 proje gibi), ardından bir proje düzeyinde ve ardından bir portföy düzeyinde gerçekleşmesi gerekir. Bu nedenle, Güney Afrika için adil bir geçiş finansmanı yol haritası kavramsallaştırmak için ortak bir alt yukarı ve üst aşağı yaklaşım, ileriye doğru en güvenilir yol gibi görünmektedir.

Son olarak, ekonomideki her aktörün adil bir geçiş sağlamada bir rol oynayacağı ve adil geçiş finansmanı ile ilgili olarak hem kamu hem de özel sektörün Güney Afrika'nın net sıfıra giden yolunda (ulusal hazine 2020) 'kalkınma ortakları' olması gerektiği konusunda fikir birliği vardır. Uluslararası iklim finansmanı deneyimi, özel ve kamu sektörlerinin, iklim eyleminin ve adil geçiş finansmanının normal faaliyetlerinin ayrılmaz parçaları olarak ana akıma sokulmasına yönelik bir yol haritasını ortaklaşa ve kolektif olarak belirlemek için her düzeyde kapsamlı bir şekilde istişare etmeleri ve iş birliği yapmaları gerektiğini açıkça göstermektedir. Güney Afrika bu kolektif yaklaşımı benimsemiştir ve şu anda Ulusal Hazine Sürdürülebilir Finans Girişimi; Güney Afrika için Yeşil bir sınıflandırma geliştirmek üzere NBI-Karbon Güveni-Ulusal Hazine Girişimi ve JSE'nin özel sektör oyuncularıyla yeşil tahviller ve uluslararası en iyi uygulamalardan belirlenen nitelikli yönergelerle sahip olası yeni bir adil geçiş tahvili geliştirmek üzere çalışması gibi çeşitli istişare ve iş birliği girişimleri yürütmektedir.

Aşağıdaki bölüm, Güney Afrika bağlamında kamu sektörü için olası bir adil geçiş finans politikası araç kutusunun kapsamını genel hatlarıyla tasvir etmek için ilk girişimdir. Bunu, özel sektörün adil geçiş finansmanının niceliği ve kalitesindeki artışı desteklemek için yürütebileceği olası faaliyetlerin incelenmesi takip eder. Bu ilk yineleme, adil geçiş hedeflerinin Çevre, Sosyal ve Yönetişim (ESG) yaklaşımlarına ilişkin mevcut anlayışlar kullanılarak karşılanabileceği yönündeki basitleştirici bir varsayımı yapar. Yineleme ayrıca daha geniş iklim ve sürdürülebilir finans politikası deneyiminden ve bilgisinden güçlü bir şekilde yararlanır. Röportaj yapılan finansal ekosistem oyuncularının ve adil geçiş proje geliştiricilerinin görüşleri de önerilen kamu ve özel araç kutusunu bilgilendirmiştir.

Adil geçiş finansmanı zorluğunun ölçeğinin, kamu sektörünün tek başına finanse edebileceğinden daha büyük olacağı kabul edilmektedir. Kamu sektörünün herhangi bir katkısının, özel sektörün tüm gücüyle (ve küresel Güney durumunda - Küresel Kuzey'in desteğiyle) desteklenmesi gerekecektir. Geniş finansal ekosistemdeki her aktörün oynayacağı bir rol olacaktır. Ulusal İklim Değişikliğine Müdahale Belgesi 2011, Sürdürülebilir finans üzerine NT Teknik Belgesi 2020 ve Sürdürülebilir Finans El Kitabı, 2021, tüm finansal paydaşların net sıfır adil geçişte aktif kalkınma ortakları olmaları gerektiğini ve paydaşlar ve varlık sınıfları arasında finansal karar alma sürecinin tamamının gerekli olacağını belirtmektedir. Bu, araç kutusunun önemli unsurlarının, devlet politika yapımcılarının ve düzenleyicilerinin, özel sektörde piyasa liderliğindeki gelişmeleri desteklemek için uygun bir ortam yaratmak amacıyla özel sektörle nasıl işbirliği yapacakları olacağı anlamına gelir.

Güney Afrika hükümeti finansal ekosistemin bir parçasıdır ve onunla birçok şekilde etkileşime girer. IDC ve DBSA gibi kalkınma finans kuruluşlarının (DFI) sahibidir; Ulusal Hazine, Rezerv Bankası ve düzenleyici otoriteler aracılığıyla finansal ekosisteminin düzenleyicisi ve denetleyicisidir; Kamu Yatırım İşbirliği (PIC) aracılığıyla önemli bir kurumsal yatırımcıdır; konut ve okullar gibi mallar ve Transnet ve Eskom gibi SOC'ler aracılığıyla hizmetler sağlayan bir hizmet sağlayıcıdır.

Bu çeşitli roller nedeniyle hükümet, adil geçiş akışlarının niceliğini ve niteliğini çeşitli yollarla destekleyebilir.

Dört temel politika seçeneği kategorisi belirlenmiştir: doğrudan kamu finansmanı önlemleri; reel ekonomide dolaylı kamu finansmanı önlemleri; adil geçiş finansal akışları için uygun bir ortam yaratmada yönlendirme, destek ve koordinasyon sağlanması; ve uluslararası finans kuruluşlarından yararlanılması.

7.1. Finansal Eko Sistemde Doğrudan Kamu Finansmanı Önlemleri

Hükümetin Güney Afrika'da adil geçiş fonlarının akışını desteklemek için değerlendirebileceği ilk eylem kategorisi şudur:**doğrudan kamu finansmanı önlemleri yani.Mevcut finansal ekosistem içerisinde adil geçiş faaliyetlerinin finansmanına aktif olarak katılmak**Beş tedbir düşünülebilir.

İlk kamu finansmanı önlemi, hükümetin ülkenin DFI'ları ve ticari bankaları aracılığıyla sadece geçiş projelerine hibe ve imtiyazlı finansal kaynaklar sağlaması olabilir. Bu yumuşak kaynaklar daha sonra sadece geçiş projeleri uygulayan proje geliştiricilerine ve işletmelere verilebilir veya ödünç verilebilir. Bu yumuşak kaynaklar, projenin risk profilini değiştirdikçe ek finansmanı sıkıştıracaktır. Bu, esasen karma finansın arkasındaki fikirdir. Gösterildiği gibi, karma finans Güney Afrika'da sürdürülebilir finansmanda kullanılmıştır ancak imtiyazlı finansmanın hiçbiri (2017-2018'de yaklaşık 4,4 milyar R) Güney Afrika hükümeti tarafından değil, bağışçı topluluğu tarafından sağlanmıştır. Bu büyük ölçüde hükümetin şu anda karşı karşıya olduğu sınırlı mali alandan kaynaklanmaktadır; yakın gelecekte değişmesi muhtemel olmayan bir durumdur.

İkinci bir politika seçeneği, esasen projenin fon sağlayıcısı için riskini azaltan hedefli kredi iyileştirme araçlarını kullanmak olacaktır. Seçenekler arasında risk azaltma planları, devlet destekli garantiler, ilk kayıp karşılığı, siyasi risk sigortası, ikincil borç veya risk havuzlama tesislerinin oluşturulması yer alabilir. Garanti ve risk paylaşım planları, bir projenin risk profilinin düşürülmesine izin vererek fon sağlayıcıları için çekiciliğini artıracaktır. Şu anda hükümet, sınırlı mali alanı, bu tür önlemlerin desteklediği önemli kalabalıklaşma etkisinin dar bir şekilde anlaşılması ve Eskom ve Güney Afrika Havayolları (SAA) gibi Devlet Şirketleri (SOC'ler) için mevcut garanti yükümlülükleri açısından mevcut maruziyeti nedeniyle bu tür tesisleri ülkenin DFI'larına ve bankalarına tekrar büyük ölçekte sunmuyor.

Üçüncü bir politika seçeneği, hükümetin, satır içi departman bütçeleri ve muhtemelen özel amaçlı araçlar kullanarak yenilikçi bir şekilde yapılandırılmış işlemler yoluyla adil geçiş projelerini doğrudan finanse etmesi olacaktır. Buradaki fikir, devletin 'yaparak göstermesi' olacaktır. Hükümetin yenilikçi gösteri işlemi, bir kavram kanıtı sağlayacaktır

Umuyoruz ki özel sektörde yeni ve uygun ürünlerin geliştirilmesini tetikleyecek yeni bir finansman yaklaşımı ortaya çıkar.

Böyle bir seçenek ulusal bir program olarak pek olası görünmese de, kapasite kısıtlamaları ve geçmiş kayıtlar bu tür faaliyetlerin sınırlı olabileceğini gösterse de, ulusal hat departman bütçeleri veya il veya yerel hükümet fonları bu tür yenilik gösterilerini desteklemek için kullanılabilir.⁴

Dördüncü bir politika seçeneği, hükümetin yatırımcılara faiz ve adil geçiş araçlarından elde edilen diğer gelirler için vergi muafiyeti gibi vergi avantajları sağlayarak yeni araçların ve mekanizmaların yaratılmasını teşvik etmesi olacaktır. Bu vergi indirimi, adil bir geçiş projesi veya süreci için fon sağlamanın bir yatırımcıya getirisini fiilen artıracaktır. Mevcut literatürün çoğunda, diğer kahverengi sübvansiyonlar hala yürürlükteyken, tutarlılık ihtiyacı ve adil geçiş faaliyetleri için vergi teşvikleriyle ilgili sorunlar vurgulanmaktadır.⁵

Kutu 1: Sürdürülebilir Finans Müdahaleleri

Güney Afrika Hükümetinin Güney Afrika'da Sürdürülebilir Finansman Akışını Desteklemek İçin Bugüne Kadarki Müdahaleleri:

Hazine Bakanlığı'nın sürdürülebilir finans konusundaki teknik raporunda, Hükümetin sürdürülebilir finans akışını desteklemek için benimsediği 11 politika eylemi sıralanıyor:

- Karbona Fiyat Koymak
- Yenilenebilir Enerji Bağımsız Güç Üreticisi Programı Sertifikalı
- emisyon ticaretinden elde edilen gelir için vergi muafiyeti
- Yenilenebilir elektrik üretimi ve biyoyakıt için kullanılan makinelerde hızlandırılmış amortisman
- Yeşil teknoloji için Ar-Ge vergi teşviki
- Enerji verimliliği tasarruf vergisi
- indirimi Bakanlık Mali tahsisleri
- Motorlu Taşıt Emisyon Vergisi
- Akkor ampul vergisi

Kaynak: Ulusal Hazine 2020

Son doğrudan finansman politikası seçeneği, hükümetin ticari açıdan uygulanabilir olmayan adil geçiş programlarını yapılandırması ve finanse etmesi olacaktır; örneğin, sektörler ve konumlar genelinde düşük karbon yörüngelerine geçişten olumsuz etkilenen işçiler için sosyal koruma önlemleri veya yeniden eğitim ve beceri kazandırma programları sağlanması.

⁴Sektör oyuncularını, PFMA'nın bu konuda büyük bir engel olduğunu belirtiyor.

⁵Bunun en belirgin örneği fosil yakıt teşvikleridir.

Avrupa'da bu tür bir finansman, düşük karbonlu ekonomiye teknoloji geçişini ele alan 100 milyar Avroluk Yeşil Mutabakat'ın yanı sıra hükümetler tarafından finanse edilen 17 milyar Avroluk Adil Geçiş Fonu'nun oluşturulması yoluyla sağlandı.

Yukarıdaki beş seçeneğin hepsinin mali harcamalar veya kaybedilen gelirler şeklinde mali etkileri vardır. Tüm araçlar potansiyel olarak güçlü olsa da, kısıtlı hükümet finansmanları nedeniyle yakın vadede Güney Afrika'da adil geçiş finansmanının ön saflarında yer almaları olası değildir. Teşvikler bu genellemenin bir istisnası olabilir. Aşağıda gösterileceği gibi (Küresel Kuzey'in Paris Anlaşması'nın imzalanmasındaki taahhütleri göz önüne alındığında) bu Güney Afrika kamu sektörü finansman kısıtlamalarından bazılarının yabancı bağışçı, DFI ve IFI fon dağıtımıyla (müzakere edilebilecek şartlara bağlı olarak) potansiyel olarak azaltılabileceği fırsatı vardır.

7.2. Reel Ekonomide Dolaylı Kamu Maliyesi Tedbirleri

Hükümetin dikkate alabileceği ikinci eylem kategorisi şu olabilir: **Gerçek ekonomide finansman ve risk paylaşımı, yani adil geçiş partilerinin dolaylı olarak finansmana erişiminin iyileştirilmesi**. Esasen bu müdahale kategorisi, geçiş yapan mono ekonomilerde azaltma, uyum, dayanıklılık ve ekonomik çeşitlendirme faaliyetlerine olan talebin artmasını destekleyen hükümet eylemlerine odaklanmaktadır.⁶ Bu politika önlemleri, Güney Afrika hükümeti tarafından, güneş enerjisiyle çalışan şofben sübvansiyon programı ve yerel hükümetlerin gerçek ekonomide güneş enerjisiyle çalışan şofbenleri yaygınlaştırması sayesinde artan satışlardan ve dolayısıyla daha iyi finansman anlaşmalarından faydalanan yerel güneş enerjisiyle çalışan şofben üreticilerine sürdürülebilir finansman akışının artırılmasını desteklemekte oldukça başarılı bir şekilde kullanıldı.

Dolaylı araç seti seçenekleri, etkilenen işçiler ve topluluklar için alternatif geçim kaynakları sağlamak üzere özel olarak geliştirilen uygun gerçek ekonomi faaliyetleri için Ar-Ge hibeleri sunmayı içerebilir. Örnekler arasında tarımsal sulama için asitli maden drenaj suyunun kullanılması veya kömürle çalışan elektrik santrallerinden çıkan uçucu külün değerlendirilmesi için Ar-Ge hibeleri yer alır. Bu tür hibeler, bu tür projelerin risk-getiri profilini iyileştirecek ve dolayısıyla özel sektörün yatırıma olan ilgisini artıracaktır. Ek araçlar şunları içerebilir: madencilik arazisinin topluluk mülkiyetine devri gibi belirli adil geçiş faaliyetleri için vergi muafiyetleri ve azaltılmış işlem maliyetleri; ve çok daha önemlisi, hükümet tedarik politikası ve adil geçiş işletmelerine ayrıcalıklı muamele. Vergi muafiyetleri, azaltılmış işlem maliyetleri ve ayrıcalıklı tedarik, adil bir geçiş projesi için talep görünümünü iyileştirebilir ve dolayısıyla risk-getiri profilini değiştirebilir. Bu profil iyileştikçe, bu tür programların yararlanıcılarının finansmana daha kolay ve daha iyi şartlarda erişmesi muhtemeldir.

⁶Mono ekonomiler, Mpumalanga'nın kömür ve elektrik bölgelerinde görülen ekonomi tiplerini temsil ediyor

7.3. Uygun Bir Ortam Yaratmada Yönlendirme, Destek ve Koordinasyon Sağlama

Uluslararası alanda (UN-WB 2017, IPSF 2020, SBN 2019, Robins 2021) hükümetin net sıfır ekonomiye adil bir geçişi finanse etmek için yeterli fonun dağıtılmasını sağlamada oynayabileceği en önemli rolün, özel sektör adil geçiş akışlarının artması için elverişli bir ortam yaratma rolü olduğu konusunda genel bir mutabakat vardır. Bu nedenle **olası hükümet eylemlerinin üçüncü (ve en önemli) kategorisi, hükümetin geniş finansal ekosistem için elverişli bir ortamın yaratılmasına yönelik yönlendirme, destek ve koordinasyon sağlamasıyla ilgilidir** böylece adil geçiş faaliyetlerine akan finansmanın niceliği ve niteliği uygun bir şekilde artar. Bu, tüm mevcut adil geçiş finansmanı literatüründe ve adil geçiş finansmanı yol haritalarında önceliklendirilen bir politika alanıdır.

Hükümetin dikkatini gerektirecek bir elverişli ortamın iki temel yönü vardır. Birincisi ESG (ve adil geçiş) ifşası ve sermaye tahsisini yönlendirecek bilginin oluşturulması ve iletilmesiyle ilgilidir. İkincisi, finansal ekosistem katılımcılarının yeni iş modellerini benimsemeleri ve ana akıma sokmaları, ESG ve adil geçiş yeteneklerini geliştirmeleri ve teşvikleri uyumlu hale getirmeleri ihtiyacıdır. Bu son müdahaleler esas olarak piyasa odaklı olacaktır ancak finans sektörü oyuncularıyla yapılan görüşmeler, hükümetin net endüstri yönü ve sinyalleri sağlama, beklentiler etrafında kesinlikle teşvik etme, kavram kanıtı sağlama ve iş modelleri, kapasite geliştirme ve teşvik uyumu ile ilgili yakınsama ve koordinasyona yardımcı olacak yönergeler veya düzenlemeler sağlama arzusunu vurgulamaktadır.

ESG ve Adil Geçiş açıklaması

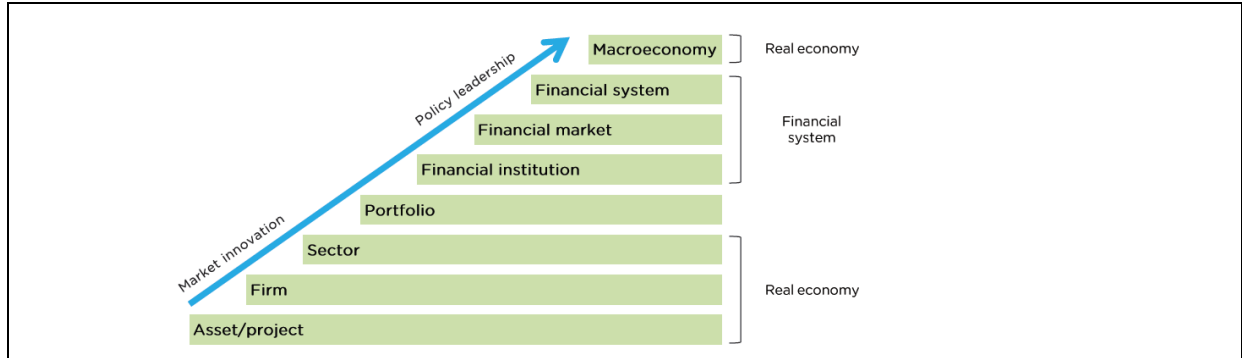
Açıklama, ESG'nin kamuya açık hale getirilmesi anlamına gelir⁷ Gerçek ekonomi şirketlerinden, proje geliştiricilerinden, finans sektörü kuruluşlarından, finans kurumu derneklerinden, borsalardan, düzenleyicilerden ve diğer finansal ekosistem oyuncularından kaynaklanan bilgiler. Bu bilgi, yatırımcıların ESG, SDG ve Adil Geçiş kriterlerine uygun projeleri, programları veya portföyleri seçmelerine olanak sağlayacak temel bilgi akışıdır. Ayrıca hissedarların şirketleri bu taahhütlere karşı performanslarından sorumlu tutmalarına ve politika yapımcıların ve toplumun genelinin ESG, SDG ve Adil Geçiş hedeflerine doğru ilerlemeyi ölçmelerine olanak tanır. Örneğin, bir ihraççı Johannesburg Borsası'nda (JSE) adil bir geçiş tahvili oluşturmak isterse, bir projenin böyle bir fon için uygun olup olmadığını belirlemek için ne ölçülecektir; bir yatırımcı bu yatırımın riskini yeşil sürdürülebilirlik tahvili yatırıma göre nasıl tartabilecek ve yabancı yatırımcılar Güney Afrika'nın adil bir geçiş tahvili etiketini kabul edip böyle bir araca offshore fon yatırmaya uygun olacaklar mı?

⁷Zamanla ESG, SDG ve Adil Geçiş önlemleri ve açıklamaları konusunda bir ayrım yapılması bekleniyor. Adil geçiş finansmanı yol haritasının geliştirilmesinin bu erken aşamasında, uluslararası norm adil geçiş iklim değişikliği artı sosyal katılım olarak tanımlamak (İngiltere Yatırımcı Yol Haritası 2019) ve dolayısıyla ESG açıklamasını adil geçişin kabul edilebilir bir açıklaması olarak kullanmak olmuştur.

Açıklama somunu kırılması zor bir somundur. Esasen açıklama ile ilgili üç geniş endişe alanı vardır: i) uygun açıklamanın genel olarak gerekliliği *Tüm*ügerçek ve finansal ekonominin katmanları; ii) neyin ölçülmesi gerektiğine dair ortak bir yaklaşımın olmaması; ve iii) açıklamaların gönüllü mü yoksa zorunlu mu olması gerektiği.

Adil geçiş fonu seferberliği ve dağıtımının artan akışını kolaylaştırmak için adil geçiş bilgilerini kimin ifşa etmesi gerektiğiyle ilgili olarak, daha geniş ekonomideki tüm oyuncuların bu tür ifşaları benimsemesi gerekir. Örneğin, bir yatırımcı adil geçiş faaliyetini desteklemek için sermayesini nasıl tahsis edeceği konusunda bilinçli bir karar vermek istiyorsa, yatırım yaptığı şirketlerin adil geçiş metriklerini veya eşdeğer etiketli bir portföyün adil geçiş metriklerini değerlendirebilmesi gerekecektir. Bu, ESG ifşasının yalnızca finansal ekosistemde değil, aynı zamanda reel ekonomide de gerekli olduğu anlamına gelir. Tutarlı ve uyumlu ifşaların yalnızca kendi kendini düzenleyen piyasa odaklı süreçlerden kaynaklanması olası değildir, bu nedenle devletin, reel ve finansal sistemlerdeki ifşa önlemlerinin, metriklerinin ve uygulamalarının adil geçiş projelerine, programlarına, şirketlerine, portföylerine ve araçlarına artan finansal akışları destekleyecek kadar tutarlı olmasını sağlamada oynayacağı bir rol öngörülmektedir. Devletin koordinasyon ve yönlendirici liderlikte oynayacağı bir rol olacaktır, ancak bu düzenleyici bir emirle sonuçlanmamalıdır. Açıklamaların ilerlemesinin büyük kısmı özel sektör tarafından yönlendirilecek ve savunuculuk, ortaklık, işbirliği ve fikir birliği oluşturma yoluyla kamu ve özel sektörler, bir araya gelen ve kabul edilebilir bir açıklama ve ölçüt kümesine ulaşmalıdır.

Şema 5: Ekonomi genelindeki açıklamalar



Kaynak: UN-WB 2019

Hükümetin ayrıca Güney Afrika'daki bilgilendirme karar alma süreçlerinin uluslararası bilgilendirme karar alma süreçleriyle uyumlu hale getirilmesini sağlamada öncülük etmesi ve ülkenin ESG, SDG ve Adil Geçiş araçları ve mekanizmalarına yurt dışından yatırım çekebilmesini sağlaması gerekecektir.

ESG ifşasıyla ilgili ikinci zorluk, tam olarak neyin ölçülmesi gerektiğidir. Bu soru, adil geçişle ilgili olarak daha da can sıkıcıdır. Aşağıdaki Kutu 2, farklı

sürdürülebilir finans alanında ifşa ölçümüne yaklaşımlar. Güney Afrika'da adil bir geçişin kabul görmüş bir tanımının olmaması, adil geçiş hırsının farklı seviyelerinin varlığı ve usule ilişkin, dağıtımsal ve onarıcı adaleti yansıtacak uygun değişkenleri belirlemedeki zorluk göz önüne alındığında, adil geçiş faaliyetini veya etkisini ifşa etmek için neyin ölçülmesi gerektiği konusundaki tartışma, ele alınması gereken zorlu bir meydan okuma olmaya devam edecektir. Finansal ekosistem katılımcıları, hükümetin adil bir geçiş yatırımı olarak neyin sayılacağı ve neyin sayılmayacağı konusunda rehberlik ve yönlendirme sağlamasını şimdiden bekliyorlar. Farklı hırs seviyelerini yansıtan ve Güney Afrika'nın belirli sosyoekonomik bağlamına uygun bir gösterge matrisi oluşturmak için çalışmalar devam ediyor. Araştırmanın bu ilk adımı, sonunda göstergelerle ilgili performansı ve etkiyi ölçmek için hangi ölçütlerin kullanılacağına ilişkin çalışmalarla desteklenmesi gereken olası göstergelerden oluşan bir matris sunuyor. Gösterge matrisi, 2021'in sonundan önce katılım ve kamuoyu yorumu için hazır olacaktır.

Kutu 2 Sürdürülebilir Finans açıklama Yaklaşımları

Daha gelişmiş bir sisteme geçmek için şu anda gösterilen çabalar

açıklama paradigması varlık sınıfları ve yargı bölgeleri arasında eşitsizdir, ancak fikir birliği vardır belirli bilgi türlerinin (örneğin) ifşa edilmesine yönelik metodolojiler etrafında inşa etmek (yatırım portföylerinin karbon ayak izi). Ortaya çıkan yaklaşımlar şu şekilde gruplandırılabilir:

Beş kategori:

1.İşlem. Sürdürülebilirliğin operasyonel işlenmesine ilişkin bilgiler

ESG'nin yatırım açıklamalarına entegrasyonu ve genel karışım gibi faktörler

sürdürülebilirlik hususlarıyla uyumlu ürünler. Temel araçlar arasında açıklama yer alır

Yatırım politikalarının.

2.Performans. Finansal portföylerin performansına ilişkin bilgiler

farklı yeşil göstergeler veya politika hedefleri açısından (örneğin,

(karbonsuzlaştırma) Temel araçlar arasında endekslere ve maruziyete karşı kıyaslama yer alır

değerlendirme (örneğin, fosil yakıt varlıklarına maruz kalma).

3.Etkisi. Sürdürülebilirlik üzerinde elde edilen olumlu etkiyle ilgili bilgiler

Kirliliğin azaltılması veya yeşil işler gibi gerçek ekonomi içindeki hedefler

Oluşturuldu. Temel araçlar yaşam döngüsü değerlendirmesi, izleme ve değerlendirmeyi içerir.

4.Senaryo/stratejik uyum. Düşük karbonlu bir uyumla ilgili bilgiler

gelecekte, özellikle kurumsal bir kuruluşun maruziyetini ve performansını incelemek

portföyü ekonominin iki derecelik gelecek senaryosu üzerine. Temel araçlar şunları içerir

senaryo analizi ve varlık düzeyindeki verilerin kullanımı.

5.Tanımlama. Tüm çevresel özelliklere ilişkin bilgiler

finansal varlıklar. Temel araçlar arasında yeşil varlıkların etiketlenmesi veya yerleşik veri kayıtlarının kullanımı yer alır.

Birleşmiş Milletler-Dünya Bankası 2019

»Bu çalışma TIPS tarafından sektör uzmanlarından talep edilmiştir.

Hükümetin bir pozisyon alması gereken üçüncü açıklama ile ilgili yön, ESG açıklamalarının gönüllü mü yoksa zorunlu mu olduğuyla ilgilidir. Gönüllü senaryoda hükümet önerilen açıklamalar hakkında yönergeler yayınlar - bu yumuşak yaklaşım olarak bilinir ve şirketleri bir dizi ilkeye göre açıklama yapmaya teşvik eder (bunlardan birçoğu küresel olarak Ekvator İlkeleri veya İklim Açıklaması Görev Gücü önerileri gibi mevcuttur). Zorunlu senaryoda hükümet, seçili şirketlerin belirli bilgileri açıklamasını gerektiren yasal olarak bağlayıcı düzenlemeler yayınlar. Zorunlu açıklamada ölçüm ayrıntıları belirli olabilir (şirketleri belirli bir formatta ve belirli bir ölçüm yaklaşımı kullanarak bilgi sağlamaya zorlar) veya zorunlu açıklama ölçüm kararını ve metodolojisini şirkete bırakabilir (en yaygın). Bu son yaklaşım, belirli firmaların ESG açıklamaları yaptığı (hükümet tarafından değil JSE tarafından gereklidir) ancak yıllar içinde farklı ölçüm yaklaşımları ve ölçütler kullandığı ve trend analizini zorlaştırdığı Güney Afrika'da sorunlu olmuştur.

Uluslararası alanda geniş bir yelpazede yaklaşım tanımlanmıştır. AB'de büyük kamu kuruluşlarının ESG açıklamasını tamamlaması yasa gereği zorunludur ancak kullanılacak belirli ölçütler belirtilmemiştir. Hindistan'da ülkenin en büyük 100 şirketinin ESG açıklamaları yapması yasa gereği zorunludur; Singapur'da ise ESG açıklaması gereksinimi hükümetten değil Singapur Borsası'ndan kaynaklanmaktadır. İsviçre ve Yeni Zelanda'da ESG açıklaması gönüllüdür. Çoğu ülke, gelen akışları destekleyecek sınır ötesi tutarlılığı sağlamak için ESG açıklaması için uluslararası çerçeveler kullanmaya çalışmaktadır. Bu, özellikle etiketleme açısından önemlidir; örneğin bir Güney Afrika Yeşil Tahvilinin, bir offshore yeşil yatırımcının böyle bir tahvilin yeşil portföy kriterleriyle tutarlı olduğundan emin olabilmesi için belirli uluslararası yeşil tahvil açıklama gereksinimlerini karşılaması gerekir.

Yeni İş Modeli geliştirme, Yetenek Desteği ve Teşvik Uyumlaştırma

Finansal ekosistemin sermayenin adil geçiş faaliyetlerine tahsisini ana akıma sokması için tüm finansal kurumların (kamu ve özel) adil geçişi iş stratejilerinin birincil bileşeni haline getirmesi gerekir. Adil geçiş, kuruluşların stratejik bir ayağı haline gelmeli ve bir avuç personel tarafından yönetilen niş bir faaliyet olarak devam etmemelidir. Sahiplerin, yöneticilerin ve personelin adil geçişi iş modellerinin temel bir unsuru haline getirmeleri için finansal kurumların böyle bir stratejik değişimi destekleyecek kapasiteye, yeteneğe ve sistemlere sahip olduklarından emin olmaları gerekecektir. Ayrıca tahsisleri etkilemek için doğru ölçütlere (KPI'ler) ve bu tür davranışları ana akıma sokmaya uyumlu bir teşvik sistemine sahip olmaları gerekecektir. Tüm bu gereklilikler kurumsal düzeyde mevcut olsa ve sahipler ve yönetim kurulları tarafından yönlendirilecek olsa da, hükümetin niyeti belirtmede önemli bir rol oynaması mümkündür (örneğin, SA sigortacılarının ES risklerini hesaba katmasını gerektiren 28 numaralı düzenlemeye 2011'de yapılan değişiklik gibi); kapasite oluşturmaya desteklemek (örneğin düzenleyicilerin, politika yapımcıların ve sistemdeki daha geniş oyuncuların eğitimi) ve yaparak göstermek (örneğin Avrupa düzenleyicileri ödeme yapmak için açıkça ESG risklerini eklemiştir)

Ocak 2022'de uygulamaya konulacak yönergeler ve UniCredit gibi bazı bankalar, üst düzey yöneticilerin maaş puanlarının %10'unu ESG derecelendirmelerine ayırmıştır).

UN-WB (2019), BM (2017), IFC (2014) gibi çok taraflı örgütlerin araştırmaları, uygulayıcıların aşinalık, anlayış ve yeteneklerinin eksikliğini, geniş sürdürülebilirlik sorunlarının (aynı zamanda adil geçiş sorunları için de geçerli olacak) kurumsal olarak daha fazla dikkate alınmasının önünde bir engel olarak tanımlamaktadır. Bu görüş, yerel pazardaki görüşmelerde de vurgulanmıştır. Araştırma, şirketlerin sürdürülebilir veya adil geçiş faaliyetlerine yatırım yapma konusunda bir iştahı olsa bile: becerilerdeki boşluklar, yetersiz kurumsal çerçeveler ve net liderlik sinyallerinin eksikliği, personelin sürdürülebilirlik veya adil geçiş bilgilerini yönetme ve kullanma ve karar alma süreçlerinde kullanma becerisini zayıflatmaktadır. Hükümet, endüstri dernekleri aracılığıyla becerileri artırmak ve yerel sektör bilgisini ve sistemlerini geliştirmek için mekanizmaları birlikte oluşturmak için çalışabilir.

Son olarak teşviklerin finansal kurumlardaki uygulamaları şekillendirdiği konusunda küresel bir fikir birliği vardır. Bir finansal kurum içinde kültürel bir değişim elde etmek için ilk itici güç yönetim kültürünü değiştirmek olacaktır. Yönetim uyumlu hale getirildikten sonra kurumun yeni yönelimin organizasyona nüfuz etmesini sağlamak için mekanizmalar oluşturması gerekecektir. Değişimin üçüncü itici gücü kurumun departman ve çalışan temel performans göstergeleri (KPI'ler) aracılığıyla adil geçiş hedefleri belirlemesi olacaktır. Son olarak, finansal tazminat bu KPI'lere uyumlu olmalıdır. Bu sadece kurumun işlem yapan iş birimlerinin finansmanına değil aynı zamanda tedarik ve tesis yönetimi performansına da uygulanmalıdır.

Bu tür kapasite oluşturma, iş modeli geliştirme ve teşvik uyum eylemlerinin kamu sektörü finans kuruluşlarında uygulanmasının, piyasaya güçlü bir sinyal olmasının yanı sıra yaparak göstermenin somut bir örneği olacağı öne sürülmektedir. Güney Afrika Kalkınma Bankası (DBSA), Kamu Yatırım Şirketi (PIC) veya Endüstriyel Kalkınma Şirketi (IDC) gibi devlete ait kuruluşlarda programlama, özel sektöre böyle bir yaklaşımın nasıl benimsenip uygulanabileceğine dair yön, liderlik ve değerli dersler sağlayacaktır.

7.4. Uluslararası Finans Kuruluşlarından Yararlanma

Hükümetin adil geçiş fonlarının daha fazla seferber edilmesini ve dağıtılmasını desteklemek için alabileceği olası eylemlerin dördüncü ve son kategorisi şudur: **Uluslararası DFI'lar ve Yeşil İklim Fonu gibi çok taraflı kuruluşlar da dahil olmak üzere uluslararası finans kuruluşlarının (UFK'ler) rolünü aktif olarak değerlendirmek ve en üst düzeye çıkarmak.** Uluslararası finansman, ulusal eylemin yerine geçecek bir şey değil, yerel finansman eylemlerini geliştirecek bir araç olarak görülmelidir. Ancak uluslararası finans kuruluşları dört alanda yardımcı olabilir. Öncelikle, Finansal İstikrar Kurulu'nun İklimle İlgili Finansal Açıklamalar Görev Gücü'nün 2017 Tavsiyeleri veya ticari bankalar için Sürdürülebilir Bankacılık Ağları yönergeleri gibi ekonomi için elverişli bir ortamın geliştirilmesini kolaylaştırabilirler. IFI'ler ayrıca teknik destekle birlikte uzun vadeli finansman da sağlayabilirler. Bu nedenle IFI'ler

Güney Afrika hükümetine fon sağlayıcı olarak eşlik ederken aynı zamanda mevcut finansal ekosistemdeki kapasite kısıtlamalarına yardımcı olmak için teknik yardım da sağlayın. Üçüncüsü, IFI'ler yenilikçi işlemleri destekleyebilir ve IFC'nin Sere'deki Güney Afrika'nın ilk yenilenebilir rüzgar çiftliğini finanse etmesi gibi yeni pazarları başlatabilir. Son olarak, çok hızlı bir şekilde değişen ve gelişen politika ve düzenlemeler alanında, Güney Afrika hükümeti, IFI'leri, Güney Afrika'da adil bir geçiş için gereken miktarda ve kalitede finansmanı sağlama yeteneklerini hızlandırmak ve desteklemek için finansal ekosistemdeki mevcut paydaşlarla teknik bilgi paylaşmak üzere de kullanılabilir.

IFI'lerin küresel Güney'e adil bir şekilde karbonsuzlaştırma desteği açısından şu anda sundukları ile gerçek ekonomi projesi ve yerel program geliştirme ile kanıtlandığı gibi küresel Güney'in gerçek ihtiyaçları arasında bir uçurum var. Hükümet, Güney Afrika'nın gerçek yerel adil geçiş finansmanı ihtiyaçlarını IFI'lere iletmede ve IFI'ler uygulanabilir finansman sağlarsa elde edilebilecek faydaları en üst düzeye çıkarmak için yerel pazarla çalışma konusunda önemli bir rol oynayacaktır. Ayrıca adil geçiş finansmanı, finansal ekosistem oyuncuları arasında yeni koordinasyon katmanları gerektirecek ve devlet, yalnızca yerel ve uluslararası fon sağlayıcılar arasında değil, aynı zamanda yerel finansal ekosistem içinde bile yeni koordinasyon rolleri ve mekanizmaları planlama, dahil etme ve nihayetinde uygulama sorumluluğunu üstlenmek zorunda kalacaktır.

7.5. Pazar Odaklı Gelişmeler

Yukarıda gösterildiği gibi, kamu sektörü ve özellikle finans sektörü politika yapıcılar, düzenleyiciler ve ihtiyati otoriteler, Güney Afrika'daki adil geçişin finansmanı ile ilgili olarak özel sektöre istenen eylemi ve sonuçları işaret etmede önemli bir rol oynamaktadır. Bu işaretin şu anda yetersiz olduğu vurgulanmış ve görüşülen finansal ekosistem oyuncuları, hükümetten mümkün olan en kısa sürede iletişimini artırmasını ve adil geçiş finansmanı ile ilgili olarak özel sektörden beklentileri konusunda netlik ve kesinliği artırmasını talep etmiştir (Martens 2021). Birleşik Krallık için Yatırımcı Yol Haritası'nda (2020), özel sektördeki yatırımcıların adil geçiş odaklanma gerekçesinin yalnızca 'doğru şeyi yapmak' ile ilgili olmadığı, aynı zamanda ticari bir bakış açısından yapılacak akıllıca şey olduğu savunulmaktadır. Yatırımcıların adil geçiş odaklanma gerekçeleri şunları içerir: sistemik riski yönetme ihtiyacı, yönetim kurullarının emanet sorumluluğu, maddi değer sürücüleri ve olumlu etkiler yaratma fırsatları. Özel sektörün adil geçiş harekete geçirmek için başlatabileceği beş önerilen faaliyet alanı vardır.

Birincisi, yatırımcıların adil geçiş resmen yatırım stratejilerine dahil etmeleridir. Bu tür bir dahil etme, kurumun iklim eyleminin sosyal boyutunu anladığını ve bunu bir niş eklenti olarak ele almak yerine ana akım destek faaliyetine hazır olduğunu gösterecektir. Finansal kurumların yatırım stratejilerinde bu tür değişiklikler yapabilmelerini sağlamak için, çevresel ve sosyal performans için uluslararası ve ulusal standartlar ve sürdürülebilirlik sağlayıcılarının uygun etkinleştirici ürünler sağlamak için derecelendirme yapmaları gerekmektedir. Yerel finansal ekosistem oyuncuları ile yapılan görüşmeler, adil geçiş faaliyetinin bugüne kadar bir niş faaliyet olarak görüldüğünü ve bu dahili sistemlerin, çerçevelerin ve teşviklerin bu alanda artan yatırımı desteklemediğini vurgulamaktadır.

Özel sektör finans kuruluşlarının adil geçiş faaliyetini ve finansmanını desteklemek için üstlenmeleri önerilen ikinci faaliyet, yatırım yaptıkları şirketlerle kurumsal katılımı artırmaktır. Bu tür şirketlerle yapılan görüşmelerin, tüm portföy şirketlerini Paris Anlaşması gereklilikleriyle uyumlu hale getirme ve iklim eyleminin sosyal boyutlarıyla ilgili katılımı ilerletmesi gerekir. Finans kuruluşları, bu sorunları gerçek ekonomi şirketleriyle gündeme getirmek için mükemmel bir konumdadır ancak bu tür katılımlar, yalnızca performans göstergeleri üzerinde mutabakata varılabilir, ölçülebilir ve karşılaştırılabilirse fikrin benimsenmesinden uygulamaya ve eyleme geçecektir. Bu müdahale, finansal araçların yatırım yaptıkları şirketlerden emisyonları açıklamalarını ve ardından bu değerleri düşürmeyi kabul etmelerini istediği iklim finansmanı alanında oldukça etkili olduğunu kanıtlamıştır.

Özel sektörün adil geçişi desteklemek için alabileceği üçüncü ve en etkili eylem, finansal kurumların sermaye tahsisiyle ilgilidir. Yatırımcılar, sermaye tahsislerini, ulusal (ve özellikle) yerel düzeyde gelişen bir adil geçiş tahvil piyasası oluşturmak gibi adil geçişle uyumlu belirli varlıklara kaydırabilirler. Kurumlar ayrıca, etki yatırımı ve karma finans gibi yeni ve özgün kaldıraç fırsatlarını desteklemek ve fonları dağıtmak için yeni amaca uygun araçlar, araçlar ve mekanizmalar yaratmak için sermaye tahsis edebilirler. Bu akışları kolaylaştırmak için, yukarıda belirtilen kamu sektörünün yeni iş modeli geliştirme, yetenek desteği ve teşvik uyumunu organize etme faaliyetlerinin, varlık tahsisi için kesinlik ve netlik sağlamak amacıyla hızlandırılması gerekir.

Özel sektörün adil geçiş fonu seferberliğini ve dağıtımını hızlandırmak için benimseyebileceği dördüncü eylem, yatırımcıların sermaye tahsislerini değiştirmeleri için teşvikleri ve fırsatları en üst düzeye çıkaracak stratejik bir çerçeve oluşturmak üzere ulusal hükümet, politika yapıcılar, düzenleyiciler ve mali otoritelerle birlikte çalışmaktır. Bu nedenle politika savunuculuğu ve ortaklıklar çok önemlidir ve yatırımcıları teşvik etme mekanizmaları, sürdürülebilir altyapıyı finanse etmek için yenilikçi seçenekler ve yeniden eğitim ve yeniden beceri kazandırma finansmanı dahil olmak üzere makro ve endüstriyel politika, emek ve çevre politikası ve kamu finansmanı önlemleri gibi çok sayıda boyutu kapsayabilir.

Son olarak ve belki de en önemlisi, adil geçiş finansmanının artırılmasına yönelik yol haritası, özel finans ekosisteminin iyi izleme ve değerlendirme ile ölçekte deney yapması ve bu sonuçları özel sektördeki diğer oyuncularla ve kamu sektörüyle paylaşmasıdır. Deney fikri, tüm adil geçiş finans literatüründe vurgulanmıştır. Bunun nedeni, adil geçişin çok yeni bir politika kavramı ve yeni bir finansal faaliyet alanı olmasıdır. Ulusal Hazine (2020), deneylerin tek bir proje düzeyinde başlamasını ve ardından bir işlem düzeyine ve son olarak bir portföy düzeyine genişletilmesini önermektedir. Mpumalanga örneğinde tanımlanan projeler gibi projeler, geniş bir yelpazede yenilikçi finansman zorlukları sunacak ve bu tür deneyler için bir başlangıç olabilir.

8. Sonuç

Güney Afrika'daki adil geçişi finanse etmek için yeterli fonun seferber edilmesini sağlamak bir zorluktur. İkinci zorluk, mevcut finansman türünün gerçek ekonomiden ve özellikle savunmasız topluluklardan kaynaklanan finansman talebiyle eşleşmesini sağlamaktır. Bu nedenle adil geçiş finansmanı zorluğu hem seferber edilen ve dağıtılan finansmanın niceliği hem de niteliğiyle ilgilidir.

Güney Afrika'daki kısıtlı proje ve programlama hatları nedeniyle, acil adil geçiş finansmanı zorluğu, finansmanın miktarından ziyade kalitesiyle daha fazla ilgilidir.⁹Bu önemli bir ayrımdır, çünkü mevcut finansal ekosistemin sağladığı (yerel ve uluslararası) finansal araçlar, mekanizmalar ve hizmetler ile mevcut (ve planlanan) adil geçiş projeleri ve programlarının yerel talebi arasındaki uyum sorunlarına özel olarak odaklanan devlet müdahalelerinin kısa vadeli önceliklendirilmesini önermektedir.

Bu uyumsuzlukla başa çıkmak için ikili bir strateji gerekecektir. Bir yandan mevcut finansal ekosistem içindeki yenilik ve geliştirme, adil geçiş hırsı projelerinin belirli kategorilerinin finansman kısıtlamalarını aşabilir. Daha geleneksel olarak yapılandırılmış ve dönüşümden ziyade reforma odaklanan bu yüksek fiyatlı projeler, mevcut ekosistem ve mevcut davranış tarafından finanse edilebilir, ancak yeni yenilik ve geliştirme (özellikle riskten kurtulma ile ilgili) bu tür projelerin finanse edilen hacmini artırabilir ve artıracaktır.

Öte yandan, yerel düzeyde yapısal değişiklik veya hatta dönüşüm değişikliğiyle sonuçlanacak çok yüksek adil geçiş hırsı seviyelerine sahip projeler, mevcut ekosistemde gerçek sistem düzeyinde değişiklikler gerektirecektir. Bu değişikliklerin gerçekleşmesi zaman alacak ve finans kuruluşlarının gerçek ekonomi ve hükümet politikasıyla (özellikle sosyal katılım ve çevreyle ilgili olarak) nasıl ilişki kurduğunu temelden değiştirecektir. Zamanla, kritik bir miktarda yer temelli yüksek adil geçiş hırsı projelerinin makroekonomik dönüştürücü değişiklik yaratacağı ve ulusal işsizlik, eşitsizlik ve yoksulluk göstergelerini düşüreceği umulmaktadır.

Politika yapımcıların her iki stratejiyle de aynı anda ilgilenmeleri ve daha kısa vadeli yenilik ve kalkınma müdahalelerinin sistemin kendisinde gerekli olan daha uzun vadeli daha sistemsel değişikliklerle tutarlı olmasını ve bunları desteklemesini sağlamaları gerekecektir. Bu nedenle tüm kısa vadeli eylemler yalnızca anlık kısa vadeli etkileri ve sonuçları açısından değil, aynı zamanda Güney Afrika ekonomisinde adil geçiş finansmanını ana akıma sokmak için uzun vadeli gündem üzerindeki etkileri ve etkileri açısından da dikkatlice tartılmalı ve anlaşılmalıdır.

⁹Zamanla bu durum muhtemelen değişecektir.

Dikkate alınması gereken son bir sonuç noktası, mevcut ve gelecekteki adil geçiş projelerinin yerinde finansman ihtiyaçlarına ilişkin daha ayrıntılı bir anlayış ortaya çıkarken; politika araç seti seçeneklerine ilişkin söylemin çok yüksek seviyede kalmasıdır. Yakın vadede araştırmanın daha ayrıntılı ve hedefli bir politika araçları seti geliştirmeye odaklanması gerekecektir.

9. Referanslar

İklim Yatırım Fonları, 2020., Güney Afrika'da Adil Geçişleri Destekleme, Adil Geçiş Vaka Çalışması. Şurada mevcuttur:

https://www.climateinvestmentfunds.org/sites/cif_enc/files/knowledgedocuments/supporting_just_transitions_in_south_africa.pdf

İklim Politikası Girişimi, GreenCape ve Bertha Merkezi. 2021. Güney Afrika İklim Finansman Manzarası 2020. Cape Town

COSATU. 2011. Düşük karbonlu ve iklime dayanıklı bir ekonomiye adil bir geçiş. COSATU'nun iklim değişikliği politikası. Şurada mevcuttur: https://www.sagreenfund.org.za/wordpress/wpcontent/uploads/2017/05/Naledi_İklimsel_olarak_dayanıklı_bir_ekonomiye_geçiş.pdf .

Küresel Etki Yatırım Ağı (GIIN), 2016. Güney Afrika'da Etki Yatırımı Manzarası. GIIN, Açık Sermaye ve İngiltere Yardımı

Uluslararası Finans Kurumu (IFC). 2016. Sahra Altı Afrika İklim Akıllı Yatırım Potansiyeli. Çalışma Belgesi.

Uluslararası Çalışma Örgütü (ILO). 2015. Herkes İçin Çevresel Olarak Sürdürülebilir Ekonomiler ve Toplumlara Doğru Adil Bir Geçiş İçin Kılavuz. Cenevre.

Sürdürülebilir Finans Uluslararası Platformu, 2020., Yıllık Rapor. Şurada mevcuttur: https://ec.europa.eu/info/files/international-platform-sustainable-finance-annual-report-2020_en

Martens, N., 2021. Güney Afrika'da Adil Geçişin İletişimi, Tanıtımı ve Farkındalığı, TIPS Adil Geçiş Finansmanı yol haritası araştırma çabasının bir parçası olarak gerçekleştirilen gelecekteki yayın.

Montmasson-Clair, G. ve Patel, M. 2020. Güney Afrika'da Adil Bir Geçiş Gerçekleştirmek: İlerlemeden önce durum değerlendirmesi yapmak. Taslak hazırlandığı sırada yayımlanmamıştı.

Montmasson-Clair, G. 2021. Adil Geçiş İçin Bir Politika Araç Kutusu, Çalışma Belgesi. İPUÇLARI. Şurada mevcuttur: <https://www.tips.org.za/research-archive/sustainable-growth/green-economy-2/item/4152-a-policy-toolbox-for-just-transitions>

Ulusal İş Girişimi (NBI). 2013. Güney Afrika'da Özel Sektörün İklim Değişikliği Finansmanına Erişimindeki Engeller. NBI İklim Değişikliği Programı. Şu adreste mevcuttur: <https://www.nbi.org.za/wp-content/uploads/2016/08/NBI-Report-Barriers-to-Private-Sector-Access-to-Climate-Finance-in-South-Africa-2013.pdf>.

Ulusal İş Girişimi (NBI). 2015. Bu Ekonomi Aptalca. Yeşil Ekonomi üzerine bir sohbetin çerçevelenmesi. Güney Afrika Kalkınma Bankası Yeşil Fonu tarafından yaptırılan bir araştırma raporunun parçası olarak Literatür İnceleme raporu. Şurada mevcuttur: <https://www.sagreenfund.org.za/wordpress/wp-content/uploads/2015/09/Its-the-economy-stupid-A-report-by-the-National-Business-Initiative-2015-v10.compressed.1-80.pdf> .

Ulusal Planlama Komisyonu (NPC). 2020. Adil Bir Geçiş İçin Sosyal Diyalog. Taslak Teklif – İkinci Sürüm 2050 Vizyonu ve Düşük Karbonlu İklim Dayanıklı Bir Ekonomi ve Topluma Adil Bir Geçiş İçin Yollar. Sonuç Konferansı'nın sonuçlarına göre revize edilmiş teklif.

Ulusal Hazine, 2020. Sürdürülebilir Bir Ekonominin Finansmanı. Şurada mevcuttur: <http://www.treasury.gov.za/publishings/other/Sustainability%20technical%20paper%202020.pdf>.

Robins, N., Gouldson, A., Irvin, W., 2019. Birleşik Krallık'ta Kapsayıcı İklim Eyleminin Finansmanı: Adil Bir Geçiş İçin Yatırımcı Yol Haritası, Grantham Enstitüsü, London School of Economics

Güney Afrika Sürdürülebilir Finans El Kitabı. 2021. Carbon Trust tarafından Güney Afrika Ulusal Hazine Sürdürülebilir Finans Çalışma Grubu'na sunuldu.

Sürdürülebilir Bankacılık Ağı, 2018., Yeşil Tahvil Piyasaları Oluşturma – Gelişmekte Olan Piyasalardan Görüşler, Yenilikler ve Araçlar. adresinde mevcuttur https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/sustainability-at-ifc/publications/publications_report_sbngreenbond2018

Birleşmiş Milletler Çevre Programı ve Dünya Bankası Grubu. 2017. Sürdürülebilir Finans Sistemi için Yol Haritası. Şurada mevcuttur:

[https://documents1.worldbank.org/curated/en/903601510548466486 /pdf/121283-12-11-2017-15-33-33-RoadmapforaSürdürülebilirFinansalSystem.pdf](https://documents1.worldbank.org/curated/en/903601510548466486/pdf/12128312112017153333RoadmapforaSürdürülebilirFinansalSystem.pdf)

Birleşmiş Milletler-Dünya Bankası. 2017. Sürdürülebilir Bir Finans Sistemi için Yol Haritası. Zadek, S. 2018. Adil Bir Geçişin Finansmanı. *Organizasyon ve Çevre*, 32(1).