



Maksymalna kwota pojedynczej inwestycji wynosi 1 mln zł.

Istnieją następujące możliwości zaangażowania FKIS (w zależności od formy prawnej PES):

- objęcie mniejszościowych udziałów,
- udzielenie pożyczki podporządkowanej,
- rozwiązanie mieszane (połączenie pożyczki podporządkowanej z objęciem mniejszościowych udziałów).

#### Kapitał Udziałowy

- Strategia wyjścia uzgadniana na początku inwestycji (wyjście z inwestycji nastąpi najdalej do 2028 r.)
- Wynagrodzenie Funduszu w momencie wyjścia z inwestycji (zysk na sprzedaży udziałów) – wyjście z inwestycji może być rozłożone na kilka lat

#### Pożyczka Podporządkowana

- Pożyczka długoterminowa (spłacana transzami najdalej do 2028 r.), możliwy długi okres karencji, dostosowany do inwestycji
- Koszt finansowania składający się z dwóch elementów:
  - stałego oprocentowania rzędu 2%, oraz
  - premii z tytułu osiągnięcia wspólnie zdefiniowanych parametrów ustalanych indywidualnie pomiędzy inwestorami i FKIS.

#### Okres inwestycyjny

Okres budowania portfela inwestycyjnego, w którym przyjmujemy zgłoszenia od zainteresowanych PES, trwa do 30 czerwca 2023 roku albo do wcześniejszego wyczerpania środków.

Zakończenie spłat wszystkich udzielonych pożyczek podporządkowanych oraz dokonanie wyjścia z dokonanych inwestycji kapitałowych planujemy do końca 2028 roku.



## FKIS – Social Venture Capital Inwestujemy w przedsiębiorczość społeczną

Czekamy na zgłoszenia podmiotów ekonomii społecznej łączących przedsięwzięcia biznesowo opłacalne z efektami społecznymi, zarówno już dojrzałych organizacji, jak i start-upów z pierwszymi sukcesami.

Więcej informacji o projekcie, opisy dotychczasowych inwestycji i dokumentacja aplikacyjna znajduje się na stronie internetowej: [www.fkis.pl](http://www.fkis.pl)

Zgłoszenia przyjmowane są w trybie ciągłym.

Chcesz się dowiedzieć więcej?  
Zapraszamy do kontaktu z nami!

Fundusz Kapitałowych Inwestycji Społecznych  
ul. Okopowa 56  
01-042 Warszawa  
tel. 514 752 328  
e-mail: [fkis@tise.pl](mailto:fkis@tise.pl)  
[www.fkis.pl](http://www.fkis.pl)



## Fundusz Kapitałowych Inwestycji Społecznych (FKIS) – Social Venture Capital

## Kim jesteśmy?



Jesteśmy pierwszym w Polsce funduszem *social venture capital* (SVC).

Fundusz Kapitałowych Inwestycji Społecznych (FKIS) został utworzony w roku 2018 w ramach projektu finansowanego z funduszy UE (PO WER) i środków jego akcjonariusza – Towarzystwa Inwestycji Społeczno-Ekonomicznych TISE SA. Zadaniem FKIS jest rozszerzenie oferty dostępnych źródeł finansowania przedsięwzięć polskich przedsiębiorstw społecznych.

SVC wykorzystuje instrumenty znane z rynku kapitałowego do finansowania biznesowych inwestycji organizacji pozarządowych i przedsiębiorstw społecznych. Zwykle tego typu organizacje finansują swoje inwestycje dzięki dotacjom lub pożyczkom. SVC pozwala im skorzystać z inwestycji kapitałowych lub quasi kapitałowych – pożyczek podporządkowanych uczestniczących w ryzyku i ewentualnych zyskach przedsięwzięcia i nie wymagających zabezpieczeń rzeczowych ani osobowych.

Równoległe z analizą ekonomiczno-finansową przedsięwzięcia obejmującą wyniki finansowe (już osiągnięte i oczekiwane) przewidywanego zwiększenia skali działalności, wejścia na nowe rynki czy podjęcia nowej działalności, dodatkowo z każdym beneficjentem ustalone są indywidualne wskaźniki społeczne, do których osiągnięcia zobowiązuje się on w trakcie trwania umowy. Wskaźniki mogą być na przykład określone liczbą nowotworzonych stanowisk pracy dla osób wykluczonych lub zagrożonych wykluczeniem, nowych miejsc w przedszkolu terapeutycznym, dodatkowych godzin terapii, warsztatów itp. które podmiot ekonomii społecznej zaproponuje swoim podopiecznym. Efekty muszą być mierzalne przynajmniej dwoma zadeklarowanymi wskaźnikami społecznymi, adekwatnymi do skali inwestycji, z których co najmniej jeden będzie zawierał walkę z wykluczeniem.

Fundusz inwestuje w podmioty ekonomii społecznej na terenie całego kraju, o różnej formie prawnej do maksymalnej kwoty ok. 1 mln zł.

## Kto może skorzystać z SVC?



Podmioty ekonomii społecznej mogą aplikować o finansowanie FKIS jeśli mają następujące formy prawne:

- spółdzielnia socjalna, o której mowa w ustawie z dnia 27 kwietnia 2006 r. o spółdzielniach socjalnych (Dz. U. poz. 651, z późn. zm.) o ile instytucje publiczne nie posiadają 25% lub więcej głosów w spółdzielni;
- podmiot reintegracyjny, realizujący usługi reintegracji społecznej i zawodowej osób zagrożonych ubóstwem lub wykluczeniem społecznym:
  - CIS i KIS;
  - ZAZ i WTZ, o których mowa w ustawie z dnia 27 sierpnia 1997 r. o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz. U. z 2016r. poz. 2046, z późn. zm.)
- organizacja pozarządowa lub podmiot, o którym mowa w art. 3 ust. 3 pkt 1 ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie (Dz. U. z 2016 r. poz. 1817, z późn. zm.),
- spółka non-profit, o której mowa w art. 3 ust. 3 pkt 4 tej ustawy, o ile udział sektora publicznego w tej spółce wynosi nie więcej niż 50% (w tym także spółki non profit tworzone przez podmioty komercyjne);
- spółdzielnia, której celem jest zatrudnienie tj. spółdzielnia pracy lub spółdzielnia inwalidów i niewidomych, działające w oparciu o ustawę z dnia 16 września 1982 r. Prawo spółdzielcze (Dz. U. z 2017 r. poz. 1560, z późn. zm.).

## Kiedy warto skorzystać z SVC?

Podmioty ekonomii społecznej mogą aplikować o finansowanie FKIS jeżeli:

- realizują przedsięwzięcie biznesowo opłacalne w oparciu o mechanizmy rynkowe,
- chcą realizować przedsięwzięcie generujące przychody pozwalające pokrywać koszty i pozwolić na obsługę oraz spłatę / wyjście z inwestycji SVC,
- realizują efekty społeczne:
  - integralnie związane z wnioskowanym przedsięwzięciem,
  - stanowiące priorytet inwestycji (przynajmniej na równi z zyskiem),

- mierzalne przynajmniej dwoma zadeklarowanymi wskaźnikami społecznymi, adekwatnymi do skali inwestycji, z których min. jeden będzie zawierał walkę z wykluczeniem.
- są przynajmniej samowystarczalne finansowo (przy czym maksymalizacja zysków nie może być celem nadrzędnym), ale nie opierają się na systemie dotacyjno-konkursowym / funduszach publicznych jako podstawowych źródeł finansowania (co nie wyklucza możliwości pozyskiwania przez nie takich środków).

## Kwoty i czas trwania inwestycji

Inwestujemy w podmioty ekonomii społecznej na etapie rozwoju, planujące wyraźnie wyodrębnione przedsięwzięcie prowadzące do:

- zwiększenia skali działalności,
- podjęcia nowej działalności / nowej usługi itp.,
- wejścia na nowe rynki, w tym na rynek komercyjny.

Koniecznym warunkiem brzegowym naszej inwestycji jest choćby podstawowe doświadczenie w prowadzeniu działalności gospodarczej lub odpłatnej.

## Instrumenty

Zwykle podmioty ekonomii społecznej korzystają z gwarancji i pożyczek. SVC pozwala poszerzyć ten wachlarz o inwestycje kapitałowe, czyli niezabezpieczone objęcie udziałów lub quasi kapitałowe, czyli pożyczki podporządkowane. Oba te instrumenty uczestniczą w ryzyku i ewentualnych zyskach przedsięwzięcia i nie wymagają zabezpieczeń w formie typowej dla zwykłych pożyczek oraz kredytów bankowych.

W zamian za udział w ryzyku przedsięwzięcia, FKIS otrzymuje wynagrodzenie zależne od finansowego sukcesu projektu. Formuła wynagrodzenia (w tym parametry, na których jest oparta) oraz zasady współpracy są regulowane umową inwestycyjną.

Innowacyjne wsparcie, połączone z doradztwem w całym okresie inwestycyjnym (w tym w zakresie prowadzenia firmy), ma na celu podniesienie potencjału przedsiębiorstw społecznych w aspekcie finansowym, ale także merytorycznym oraz organizacyjnym.