

Investing for Good

Social Impact bonds and Impact Investing in Israel

Social Finance Israel – מי אנחנו?

Social Finance Israel (SFI) היא חברה לתועלת הציבור, המקדמת הזרמת מימון לפתרון מגוון בעיות חברתיות באמצעות אגרות חוב חברתיות ומוצרי השקעה חברתית נוספים (Impact Investing).

קבוצה בינלאומית

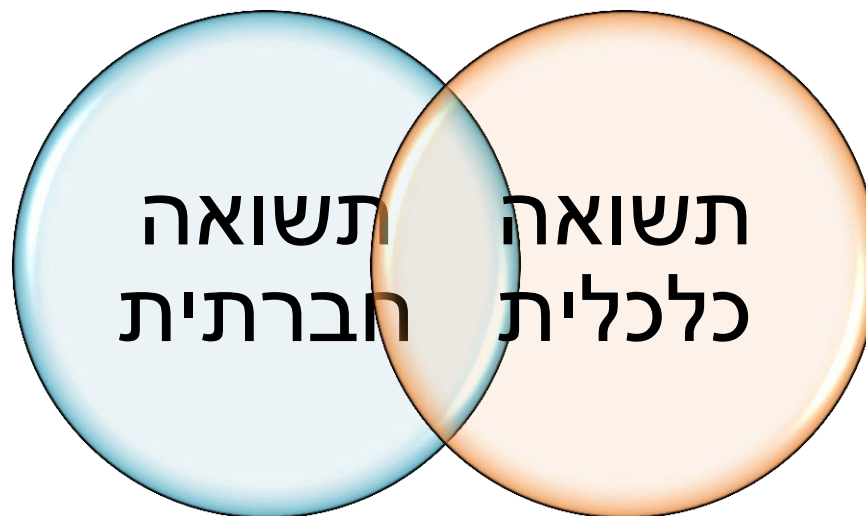
SFI הוקמה ב-2013 כארגון אחות ל-SF בריטניה (2007) ו-SF ארה"ב (2011). אנו עובדים בשיתוף פעולה למינוף הרעיונות, המודלים והתפיסות החדשניות שפותחו בקבוצה על מנת להרחיב הגישה וההשפעה של כלי השקעה חברתיים. יותר מ-140 מיליון \$ גויסו ע"י הקבוצה הבינלאומית לתמיכה במגוון יוזמות חברתיות.

הצוות והדירקטוריון

צוות SFI מורכב מאנשי מקצוע מתחומים שונים ובעלי ניסיון במגזר הציבורי, בניהול, בפיננסים, בניהול השקעות, בייעוץ עסקי ובמחקר חברתי. דירקטוריון החברה מורכב מאנשי מקצוע מהשורה הראשונה מהמגזר העיסקי והמגזר השלישי המביאים איתם ניסיון נרחב התומך והמקדם את האירגון.

- סר רונלד כהן – יו"ר
- פורסאן חוסיין – מייסד פרוייקט זייתון
- ענת לוין – מנכ"לית כלל פיננסים ניהול
- גליה מאור – מנכ"לית בנק לאומי לשעבר
- חמי פרס – שותף מנהל בפיטנגו
- פרופ' יוסי תמיר – מנכ"ל הג'וינט ישראל
- אריאל וייס – יו"ר יד הנדיב
- דוד ברוך – מנכ"ל קרן יסודות
- פרופ' גלן יאגו – מכון מילקן

תחום ה Impact Investment מנסה לתת מענה למימון בעיות חברתיות על ידי יצירת חיבור בין תשואה כלכלית לתשואה חברתית ובכך להזרים הון פרטי לתוך השדה החברתי

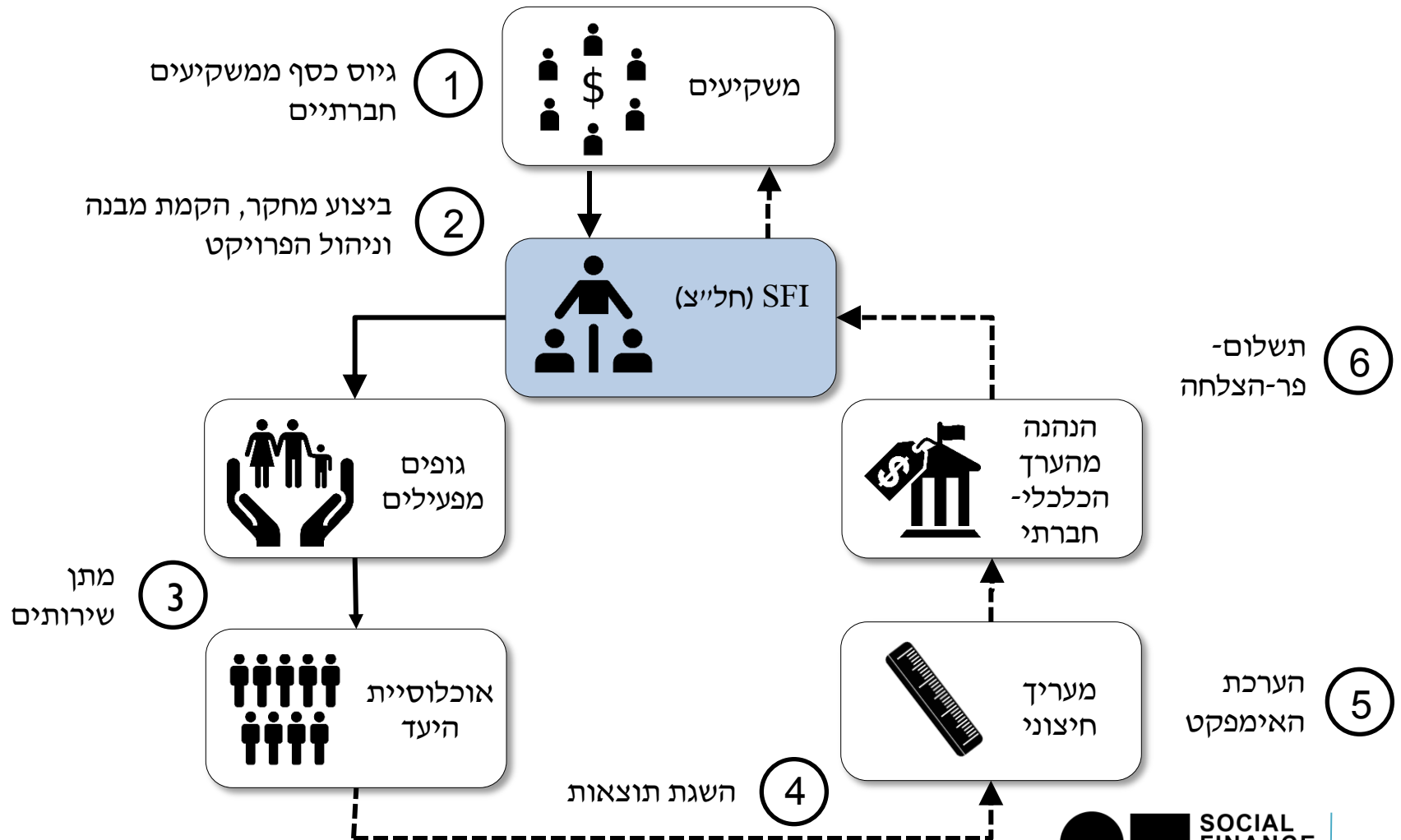


אחד מהכלים החדשניים בתחום זה הינו ה"אגרת חוב החברתית"

Social Impact bond

אג'ח חברתיות – מנגנון לתשלום על בסיס הצלחה

איגרת החוב החברתית היא מערכת הסכמים המאפשרת את גיוס ההון ממשקיעים בכדי לממן פעילות לפתרון בעיות חברתיות, בהן מעוניינת הממשלה לטפל ובמסגרתו מתקיים **תשלום על בסיס הצלחה**



- בפני החברה הישראלית עומדות שלל בעיות חברתיות חריפות הזקוקות למימון.
- איגרת החוב החברתית הינה כלי פיננסי חדשני למימון תוכניות המטפלות באופן יעיל בבעיות חברתיות. הצלחת התוכניות נמדדת באופן כמותי, ובהשוואה למדדים מוסכמים מראש. הממשלה/הגוף אשר להם נוצר ערך כלכלי ישלמו למשקיע באג"ח את החזר הקרן בתוספת תשואה, בכפוף למידת ההצלחה של התוכנית.
- דוגמאות לבעיות החברתיות בהן ניתן לטפל במסגרת איגרות חוב חברתיות: שיקום אסירים, בריאות, חינוך, נוער בסיכון, אבטלה וצמצום פערים ועוד.

- האג"ח החברתית הראשונה הונפקה בשנת 2010 על ידי Social Finance UK חברה אחות של Social Finance Israel בנושא צמצום פשיעה חוזרת. לאור הצלחת התוכנית החליטה ממשלת בריטניה להרחיב את הפעילות לכלל בתי הסוהר באנגליה.
- עד היום הושקו כ- 60 אגרות חוב בבריטניה, ארה"ב, אוסטרליה, הולנד, בלגיה ועוד במגוון תחומים לרבות: שיקום אסירים, נוער בסיכון, רווחה, חסרי בית, אימוץ, חינוך, בריאות וכו'
- מעל ל- 80 אג"ח חברתיות נוספות נמצאות בשלבי פיתוח מתקדמים במספר מדינות בעולם: ארה"ב, אוסטרליה, בריטניה, ישראל, אירלנד, קנדה, גרמניה, מקסיקו, הודו, קולומביה ועוד.
- באוקטובר 2015 השיקה SFI את האג"ח החברתית הראשונה בישראל. האג"ח עוסקת בתחום ההשכלה הגבוהה

כללי חינוך

האג"ח החברתיות עולות לישראל: יממנו פרויקט למניעת נשירה במדעי המחשב

מודל המימון החדש - באמצעות אג"ח לא־סחירות - מיועד לתוכניות חברתיות ■ לפי הערכות, המשקיעים יקבלו תשואה פנימית של 5%-10% בכפוף להצלחת התוכנית, שתיושם בחוג למדעי המחשב באוניברסיטת חיפה ובמכללה האקדמית תל אביב-יפו



540



4



שמור

ליאור דטל |

07:20 04.11.2015

חברת סושיאל פייננס, בראשות רונלד כהן, השיקה לראשונה בישראל אג"ח חברתיות - מודל מימון חדש המיועד לתוכניות חברתיות. האג"ח החברתיות (Social Impact Bonds) הראשונות בישראל פותחו בשיתוף קרן רוטשילד-קיסריה, והן ישמשו למימון תוכנית לצמצום נשירת סטודנטים מלימודי מדעי המחשב. האג"ח החברתיות אינן סחירות, אלא משמשות ככלי חדש לגיוס משאבים כספיים לפרויקטים חברתיים על ידי ניתוב השקעות למיזמים חברתיים ותשלום לפי הצלחה.



פוליסות
חיברנו





כללי

אפיק חדש: קופות החולים ישלמו למשקיעים אם מספר חולי הסכרת ירד

האג"ח החברתיות, ביוזמת סושיאל פייננס, המוסד לביטוח לאומי וקופות החולים כללית ולאומית אינן סחירות ואינן מונפקות; מדובר במערכת הסכמים בין משקיעים למיזמים חברתיים, שבה החזר ההשקעה כפוף להצלחת התוכנית שמניבה תועלת כלכלית

שמור 166

ליאור דטל |
17:20 14.03.2016

חברת סושיאל פייננס, המוסד לביטוח לאומי וקופות החולים כללית ולאומית הכריזו היום על תחילת גיוס משקיעים לאג"ח חברתית לצמצום שיעור התחלואה בסכרת בישראל. המשקיעים יקבלו החזר לכספם מקופות החולים השותפות בפרויקט ומביטוח הלאומי - בהתאם לחסכון הצפוי בהוצאות על שירותים רפואיים וקצבאות במידה והתוכנית תצליח. במסיבת עיתונאים שהתקיימה היום (שני) במוסד לביטוח לאומי, נמסר כי בנק USB יפעל לחשיפת משקיעים בארץ ובחו"ל לאפשרויות ההשקעה בפרויקט. האג"ח החברתיות אינן סחירות ואינן מונפקות. היא כינוי למערכת הסכמים בין משקיעים למיזמים חברתיים, שבה החזר ההשקעה כפוף להצלחת התוכנית שמניבה תועלת כלכלית.

עלות התוכנית מוערכת בכ-20 מיליון שקל. כספי ההשקעה ישמשו למימון פרויקט לצמצום התחלואה בסכרת סוג 2 בקרב בעלי סיכון גבוה לחלות בה בשיטות שונות. בישראל חיים כיום כ-500 אלף חולי סכרת ולפי הערכות כ-400 אלף נוספים נמצאים בסיכון גבוה לחלות במחאה. לפי קופות החולים השותפות לתוכנית, העלות השנתית למערכת הבריאות, אשר רובה מושגת עליהן, מוערכת בכ-8,000 10,000 שקל בשנה לחולה. כאשר עלות קצבת הנכות שביטוח לאומי משלם לחולים מסתכמת בכ-20 אלף שקל לשנה.



פרויקט השקעות מעבר לים

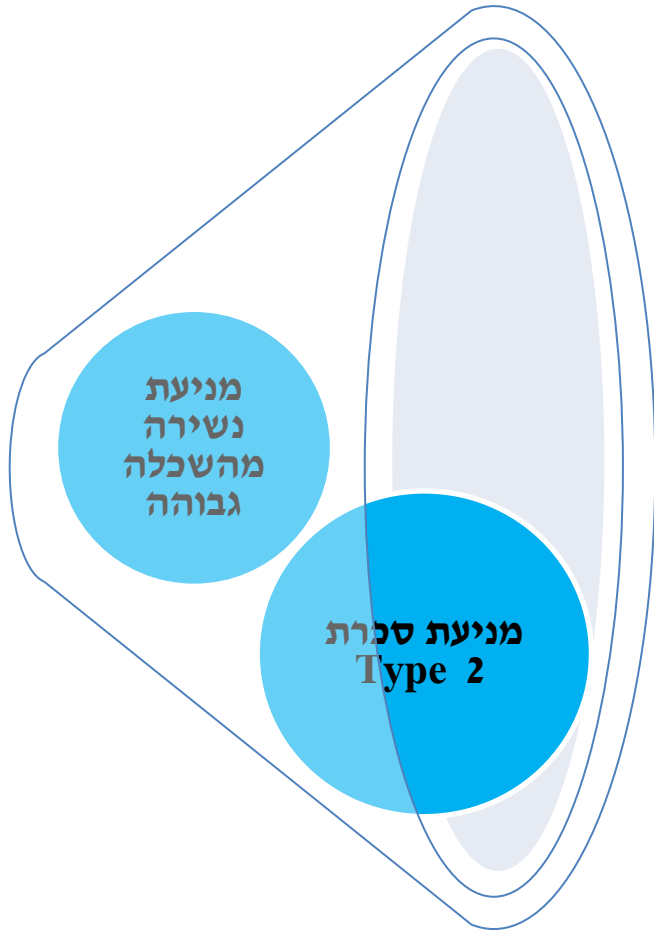
קרנות השתלמות חפשו והשוו

הדירה המשפטית מה שצריך לדעת על חוק ומשפט MISFATIP.com

התקדמו

פיתוח

בשלב הקונספט



שיקום אסירים

תעסוקת גברים חרדים

העלאת כמות בוגרי 5 יח"ל

חינוך במגזר הערבי

השמה חוץ ביתית

אג"ח

למודל, תשלום על פי הצלחה החברתית מספר יתרונות ייחודיים

באפשרות הפילנתרופיה לקדם בניית אג"ח חברתית אשר תאפשר הזרמת כספים חדשים (כספי המשקיעים החברתיים) לטיפול בבעיה החברתית.

הגדלת "העוגה" –
הזרמת כסף חדש
לטיפול בבעיה

קידום הפתרון של הבעיה החברתית באמצעות ההשקעה באג"ח החברתית מאפשר את קבלת כספי ההשקעה בחזרה במקרה של הצלחת האג"ח ובכך ניתן להמשיך ולהפנות את הכספים לטובת מטרות חשובות נוספות.

Evergreen
Philanthropy

ניתן לפתח פרקטיקות טיפוליות חדשניות ללא סיכון עבור הממשלה ועבור העמותות המפעילות, וכן לפתח ידע משמעותי על בסיס מדידה קפדנית של אילו התערבויות הן אפקטיביות.

יצירת פרקטיקות
מוכחות

למודל, תשלום על פי הצלחה החברתית מספר יתרונות ייחודיים

הממשלה נהנית מתשלום רק בגין תוצאות מדודות ומוכחות, ומחיסכון בעלויות (ללא השקעה מראש); הסיכון התפעולי והפיננסי יועבר למשקיע הפרטי.

תשלום רק על הצלחה

עמותות ויזמים חברתיים הפועלים ביעילות מוכחת ימומנו באמצעות הון חדש ובר-קיימא, ויתאפשר להן להגדיל התערבויות חברתיות מוצלחות, ולרכז את המאמצים במשימה החברתית במקום לדאוג לגיוס הון מתורמים.

יציבות מימונית

לאור שיטת התשלום על בסיס הצלחה, ייצבר ידע רב על עלות בעיות חברתיות, פרקטיקות יעילות אל מול לא יעילות, מימדי הצלחה באוכלוסיות שונות ועוד, תוך יצירת שפה חדשה של מדידה בכלל המגזר החברתי

חדשנות



מעוני לעצמאות כלכלית

השקעה חברתית בהלוואות זעירות (מיקרו פייננס) לנשים
יזמיות מקבוצות אוכלוסייה מוחלשות

www.socialfinance.org.il

Disclaimer: This document has been prepared for information purposes only and it does not constitute a prospectus or offering document in whole or in part. The information in this presentation is not a recommendation or an offer to purchase any securities and is provided solely for information purposes. Any references to securities listed in this document are not intended to constitute a current or past recommendation, investment advice of any kind, or a solicitation of an offer to buy or sell any securities or investment services.

עמותת לתת עתיד - מבנה התוכנית והתהליך



כ- 150 שעות ליווי אישי
כ- 30 שעות הכשרה

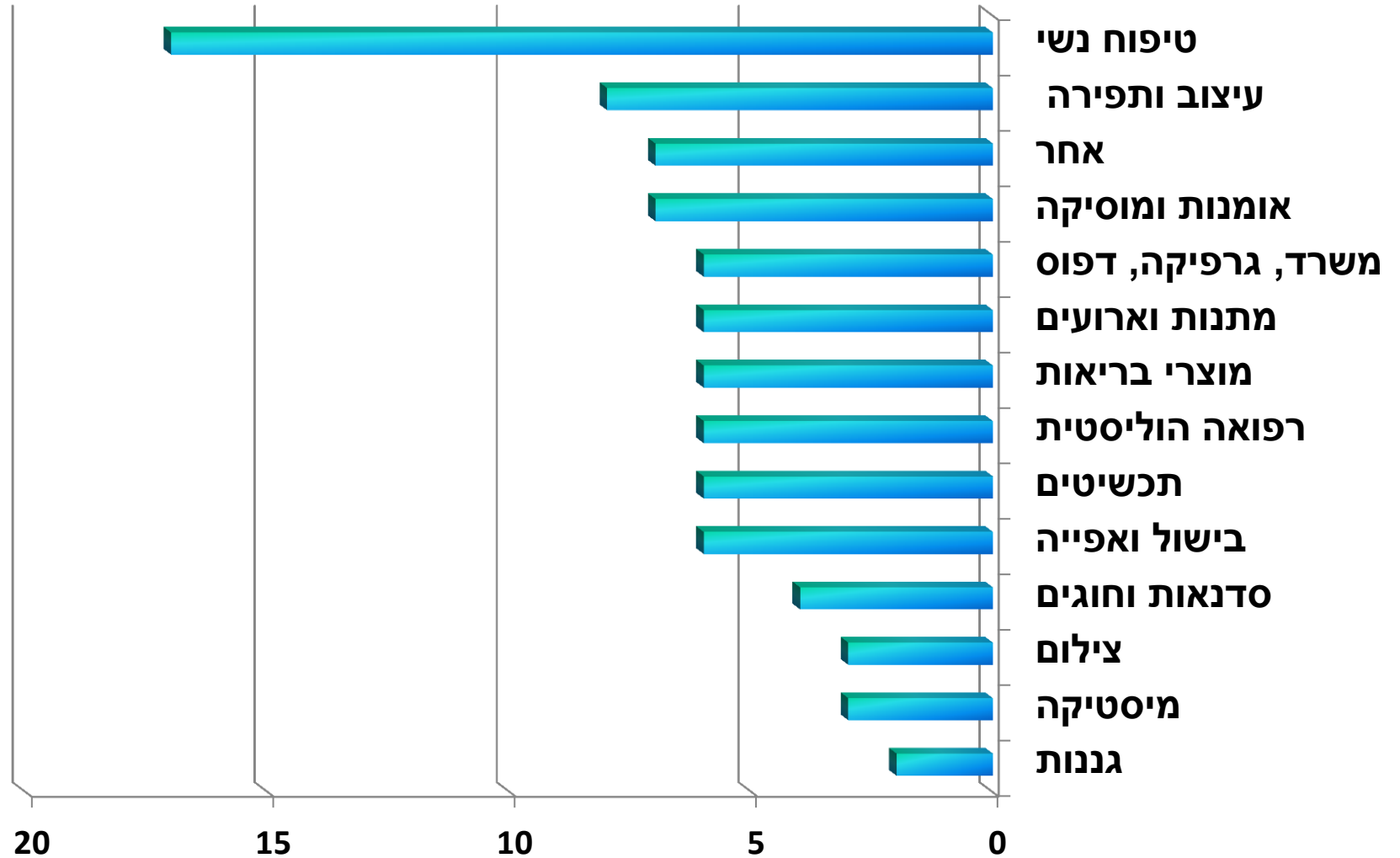
השפעה = תשואה חברתית

השפעה
רב-דורית

תמיכה
בכלכלת
ישראל

עצמאות
כלכלית
עבור נשים

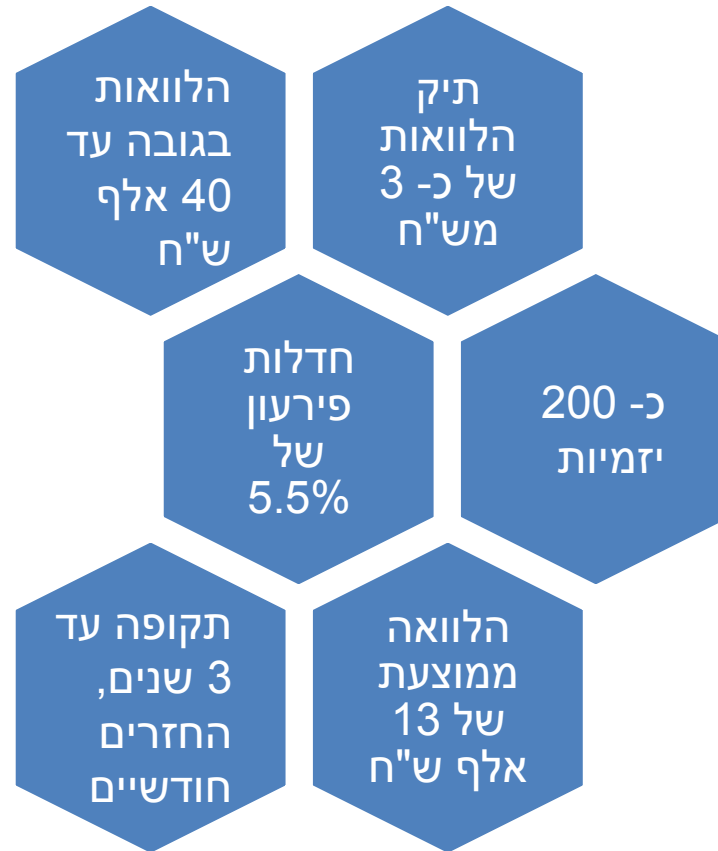
סוגי עסקים



פעילות לתת עתיד דרך "עיניים כלכליות"

**תיק הלוואות
בעל פיזור
גבוה, החזרים
שוטפים ומתאם
נמוך לשווקים
סחירים**

=





מודל חכם של שכבות מימון וחלוקת הסיכונים

55%
כספי משקיעים כלכליים "רגילים"

אחריות לסיכון חדלות פירעון מעבר לשכבה 1 ו-2
ריבית 4.5%

35%
כספי משקיעים חברתיים

אחריות לסיכון חדלות פירעון עד 7% מעבר
לשכבה 1 (שכבת הפילנתרופיה)
ריבית שנתית - 7.5%

10%
כספי
פילנתרופיה

אחריות להפסד ראשון
בגין חדלות פירעון עד
גובה 10%
ריבית 1.5%



תפעול ההלוואות וגבית החוב באמצעות פלטפורמת TARYA



כ- 800
נשים יזמיות



10,000,000
ש"ח בהלוואות

שיעור ריבית שנתית ללווה - 5.25%

איך משקיעים? Tarya (פלטפורמת P2P)

Tarya – פלטפורמה למתן וקבלת הלוואות המאפשרת לאנשים ו/או גופים לתת ולקבל הלוואות ישירות האחד מהשני וזאת באמצעות הפגשתם על גבי הפלטפורמה אינטרנטית – P2P Lending. התחילו לפעול ב- 5/2014. עד כה ניתנו כ- 650 הלוואות בסך 40 מיליון ש"ח. חוב בפיגור פחות מ- 1% (צפי גביה של החוב 60%).

The screenshot shows the Tarya website interface. At the top, there is a navigation menu with links for 'מלווים' (Lenders), 'ארגונים' (Organizations), 'אודותינו' (About Us), and 'איך זה עובד?' (How it works). A 'בקשת הלוואה' (Request loan) button is visible. The main content area features a large image of a family looking at a laptop. Text on the image reads 'רוצה הלוואה בריבית אטרקטיבית?' (Want a loan with attractive interest?) and 'לבחינת התאמה ותנאים אטרקטיביים' (To check suitability and attractive terms). Below the image is a form to request a loan, with fields for 'איזו הלוואה אתה צריך?' (What loan do you need?), 'לפרק זמן של' (For a term of) set to 'שנה' (Year), and 'ברצוני ללוות' (I want to borrow) set to '25,000'. A 'המשך לקבלת התנאים' (Continue to terms) button is present. The bottom of the page features a central dark box with the text 'TARYA פלטפורמה אינטרנטית להלוואות' (TARYA Online platform for loans). Surrounding this box are six icons with descriptions: 1. Scales of justice icon: 'לעזר לעמיתך בקהילה' (To help your neighbor in the community). 2. Bank icon: 'להרוויח יותר על החיסכון שלך' (To earn more on your savings). 3. Heart icon: 'מאמץ של קבוצה למטרה משותפת' (Effort of a group for a common goal). 4. Hand holding coins icon: 'הלוואה בין אנשים כמוני וכמוך' (Loan between people like me and you). 5. Document icon: 'חברות בקהילה המבוססת על אמון' (Companies in the community based on trust). 6. Mail icon: 'אצלנו אין "אותיות קטנות" או עמלת פרעון מוקדם!' (At us there are no "small letters" or early repayment fees!).

מאפייני ההשקעה החברתית

כ- 3.5 שנים

תקופת ההשקעה

בשלב ראשון 3.5 מש"ח מתוכם 1.17 מש"ח ממשקיעים חברתיים
סך הגיוס המתוכנן הינו 10 מש"ח מתוכם 3.5 מש"ח משקיעים חברתיים

הון לגיוס

7.5%

ריבית שנתית

החזרים חודשיים של קרן וריבית - שפיצר

לוח סילוקין

הכסף מופקד בחשבון המנוהל בנאמנות על ידי משרד רו"ח זיו האפט BDO

בטחון הכספים
המופקדים

בדומה למפקידים אחרים של Tarya תשולם עמלה בגובה של 1% מהחזרים
שוטפים המתקבלים בגין ההשקעה

עמלה

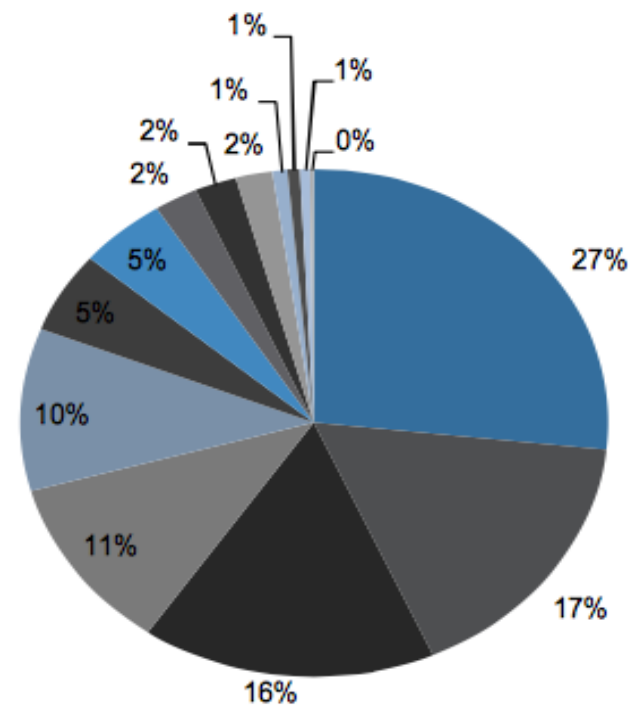
אחריות לחדלות פירעון בגובה 7% מעבר לחדלות פירעון בגובה של 10%

סיכון חדלות
פירעון

תצטרפו למשקיעים חברתיים ברחבי העולם!

Figure 26: Total AUM by sector

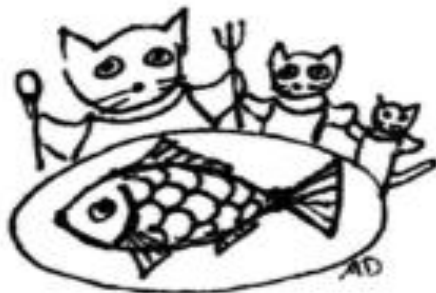
n = 145; AUM-weighted average; Total AUM = USD 60bn



Source: GIIN, J.P. Morgan.

NB: Some of the "other" categories reported include job creation, livelihoods, real estate or real assets including agricultural or forest land, and social enterprises.

Give a Family
a Fish



= Charitable Act

Teach a Family
to Fish



= Sustainability

Organize a Community-
Based, Intergenerational
Fishing Collective



= Social Change