

AFIN IFN SA - PRIMA INSTITUȚIE FINANCIARĂ NEBANCARĂ DIN ROMÂNIA CU CAPITAL PRIVAT, DEDICATĂ OPERATORILOR ECONOMICI CU IMPACT SOCIAL

AFIN IFN SA - THE FIRST PRIVATE NON-BANK FINANCIAL INSTITUTION IN ROMANIA, DEDICATED TO ECONOMIC OPERATORS WITH SOCIAL IMPACT

cadru universitar asociat dr. **DIANA SANDA**
Univ. „Al.I.Cuza”, Facultatea de
Filosofie și Științe Social Politice,
Departamentul Sociologie
și Asistență Socială

BALTĂ

associate professor Dr.
Univ. „Al.I.Cuza”, Faculty of
Philosophy and Social Political
Sciences, Department of Sociology
and Social Assistance

Rezumat. *AFIN este prima instituție financiară nebanară (IFN) din România, cu capital privat, care va oferi soluții financiare alternative dedicate sectorului economiei sociale. Instituția își propune să faciliteze accesul la finanțare operatorilor economici cu impact social din România, cu scopul de a le ajuta să se dezvolte și să devină adevărate motoare sociale, care generează locuri de muncă, integrează persoane defavorizate, cresc veniturile lor și ale comunităților și, astfel, contribuie la o societate incluzivă și echitabilă.*

Cuvinte-cheie: *finanțare socială, instituție financiară nebanară, finanțare alternativă, economie socială, întreprinderi sociale, antreprenor social, impact social*

Sectorul economiei sociale din România s-a dezvoltat în ultimii ani, multiplicându-și numărul organizațiilor care operează în această arie. Întreprinderile sociale reprezintă un grup important și în creștere de întreprinderi din economia socială. Obiectivul lor principal este de a avea un impact social sau de mediu în interesul general. Obiectivul principal al întreprinderilor tradiționale din economia socială este de

Abstract: *AFIN is the first non-bank financial institution (IFN) in Romania, with private capital, which will offer alternative financial solutions dedicated to the social economy sector. The institution aims to facilitate access to finance for economic operators with social impact in Romania, in order to help them develop and become real social engines, which generate jobs, integrate disadvantaged people, increase their and communities' incomes and, thus contributing to an inclusive and equitable society.*

Keywords: *social financing, non-bank financial institution, alternative financing, social economy, social enterprises, social entrepreneur, social impact*

The social economy sector in Romania has developed in recent years, multiplying its number of organizations operating in this area. Social enterprises are an important and growing group of enterprises in the social economy. Their main objective is to have a social or environmental impact in the general interest. The main goal of traditional social economy enterprises is to serve the associate members and

a deservi membrii asociați și nu de a obține o rentabilitate a investiției, așa cum fac companiile tradiționale de capital.

Pornind de la această premisă și cunoscând specificul pieței finanțării din România, sunt lesne de înțeles provocările cu care se confruntă întreprinderile sociale în încercarea lor de a obține fonduri pentru dezvoltarea sau susținerea activității economice.

Deși desfășoară activitate economică, întreprinderile sociale urmăresc în primul rând misiunea socială, acționând pe principiul solidarității și reciprocității. Pentru a-și extinde sau începe activitatea, aceste entități caută diverse soluții pentru finanțare: fonduri europene, investitori de impact, soluții filantropice etc.

Datele din **Barometrul accesului la finanțare al întreprinderilor sociale din România**, indică faptul că mai mult de jumătate dintre operatorii economici cu impact social din România (55%) folosesc surse proprii pentru a-și dezvolta sau pentru a demara activități economice.

Același document arată și că există o anumită mentalitate oarecum limitativă și o atitudine înrădăcinată în rândul multor investitori asupra rentabilității. Există, de asemenea, o lipsă de înțelegere comună și cunoștințe în rândul creditorilor cu privire la riscurile și randamentele asociate investițiilor în întreprinderile sociale. Prin urmare, puțini finanțatori sunt pregătiți să parieze pe ei. Aceste probleme sunt agravate în continuare de obstacolele de re-

not to get a return on investment, as traditional capital companies do.

Starting from this premise and knowing the specifics of the Romanian financing market, it is easy to understand the challenges that social enterprises face in their attempt to obtain funds for the development or support of economic activity.

Although they carry out economic activity, social enterprises are primarily aimed at social mission, acting on the principle of solidarity and reciprocity. In order to expand or start their activity, these entities are looking for various financing solutions: European funds, impact investors, philanthropic solutions, etc.

The data from the Barometer of access to finance for social enterprises in Romania indicate that more than half of the economic operators with social impact in Romania (55%) use their own sources to develop or start economic activities.

The same document also shows that there is a certain somewhat limiting mentality and an ingrained attitude among many investors towards profitability. There is also a lack of common understanding and knowledge among creditors about the risks and returns associated with investing in social enterprises.

Therefore, few financiers are ready to bet on them. These problems are further exacerbated by regulatory barriers and the lack of incentives associated with investing in social enterprises. The above problems are acute in Romania, a market with a poorly developed so-

glementare și de lipsa stimulentele asociate cu investițiile în întreprinderi sociale. Problemele de mai sus sunt acute în România, o piață cu o economie socială slab dezvoltată în ansamblu și cu un ecosistem precar. Suma de finanțare de care au nevoie majoritatea întreprinderilor sociale este relativ mică datorită dimensiunii lor, ceea ce înseamnă că intermediarii financiari suportă costuri de tranzacție ridicate în raport cu dimensiunea finanțării oferite și rentabilitatea financiară proiectată.

Realitatea arată că, în prezent, în România, entitățile de economiei sociale, în special ONG-urile și societățile comerciale, suferă de capitalizare scăzută. La acest aspect se adaugă faptul că multe instituții de finanțare nu cunosc în amănunt specificitățile și modul de operare și organizare al unei întreprinderi sociale. Fondurile europene dedicate acestui sector s-au focalizat în primul rând pe start-up-uri, dar întreprinderile sociale mature, înființate în ultimii ani, au rămas în continuare fără surse de finanțare pentru scalare, digitalizare, inovare, iar aceste lucruri le afectează competitivitatea și sustenabilitatea în piață. Lipsa unei metodologii de evaluare a indicatorilor sociali și de impact - care au legătură cu rațiunea de a exista a acestor entități - fac ca piața finanțărilor să ofere un număr extrem de redus de produse bancare destinate acestui sector și chiar, mai mult, să considere întreprinderile sociale cu risc ridicat la creditare (conform normelor tradiționale de evaluare).

cial economy in overall and with a precarious ecosystem. Most of the funding they need Social enterprises are relatively small due to their size, which means that financial intermediaries incur high transaction costs compared to the size of the funding provided and the projected financial return.

The reality shows that, currently, in Romania, social economy entities, especially NGOs and companies, suffer from low capitalization. In addition, many financial institutions do not know in detail the specifics and how to operate and organize a social enterprise. European funds for this sector have focused primarily on start-ups, but mature social enterprises, set up in recent years, have remained without sources of funding for scaling, digitization, innovation, and these things affect their competitiveness. and market sustainability. The lack of a methodology for assessing social and impact indicators - which are linked to the rationale of these entities - makes the financing market offer an extremely small number of banking products for this sector and even more so to consider companies high risk credit (according to traditional valuation rules).

This is the context in which AFIN IFN SA is established. AFIN's mission will be to support social entrepreneurs with alternative and flexible financial instruments, adapted to their needs, overcoming the barriers that the traditional banking system has imposed.



Acesta este contextul în care AFIN IFN SA se înființează. Misiunea AFIN va fi de a susține antreprenorii sociali cu instrumente financiare alternative și flexibile, adaptate nevoilor lor, doborând barierele pe care sistemul bancar tradițional le-a impus.

AFIN IFN SA își propune să fie prima opțiune a antreprenorilor sociali care au nevoie de finanțare pentru dezvoltarea proiectelor sociale și de mediu, punând astfel umărul la succesul lor și al sectorului economiei sociale, incluziunii și eradicării sărăciei.

Valorile după care se ghidează AFIN sunt următoarele:

- ✓ **Impact.** AFIN este o instituție financiară nebanară construită de antreprenori sociali pentru antreprenori sociali, care oferă soluții alternative de finanțare pentru proiecte în serviciul mediului și al comunității. AFIN aduce plus valoare societății și creează impact măsurabil.
- ✓ **Responsabilitate.** AFIN gestionează cu responsabilitate re-

AFIN IFN SA wants to be the first choice of social entrepreneurs who need financing to develop social and environmental projects, thus contributing to their success and the success of the social economy sector, to inclusion and poverty eradication

The values that guide AFIN are the following:

- ✓ **Impact.** AFIN is a financial non-bank institution established by social entrepreneurs for social entrepreneurs. AFIN offers alternative financing solutions for projects serving the environment and communities and wants to bring added value to society and to create an assessable impact.
- ✓ **Responsibility.** AFIN is responsibly handling resources placed at our disposal by investors and by their partners. AFIN is here to take intelligent and responsible risks, based on concrete and verifiable data and information using financial and social impact indicators.
- ✓ **Mutual and continuous educa-**



sursele puse la îndemână de investitori și de partenerii săi, asumându-și riscuri în mod inteligent și responsabil, bazându-se pe date și informații concrete și verificabile, utilizând atât indicatori financiari, cât și de impact social.

- ✓ **Educație reciprocă și continuă.** Echipa AFIN este deschisă în permanență la învățare - de la clienții și partenerii săi, din rețelele europene în care activează. Crede în forța educației de a modela viitorul și de a crește lideri sociali printr-un efort susținut pe termen lung și duce mai departe lecțiile învățate din activitatea curentă prin programe de educație financiară și consultanță de specialitate.
- ✓ **Inovație.** AFIN înțelege nevoile specifice ale antreprenorilor sociali și oferă instrumente financiare inovatoare, adaptate specificului și misiunii clienților, iar la rândul său încurajează și finan-

tion. AFIN team is permanently open to learning – from the customers and partners from the European networks that are part of. They believe in education's force to shape futures and create social leaders through long-term effort. They carry on the lessons learned from their current activities through programmes targeting financial education and specialized consultancy.

- ✓ **Innovation.** AFIN team understands the specific needs of social entrepreneurs and offer innovative financial instruments, adapted to their specificity and their mission statements. In their turn, they encourage and finance social innovation bringing added value to the people around.
- ✓ **Integrity.** Transparency and integrity are key elements in AFIN activity. AFIN focus the actions on reciprocal trust, teamwork and strong partnerships - "We say what we do and we do what we say!"

DE CE INSTITUȚIE FINANCIARĂ NEBANCARĂ - **AFIN** ?



- ✓ Cea mai simplă formă care permite acordarea de credite, care în funcție de capitalizare, poate să răspundă nevoilor afacerilor sociale;
- ✓ Este sub supravegherea BNR, dar cu multă flexibilitate și cerințe reglement față de banci;
- ✓ Este ușor de înțeles și administrat;
- ✓ Este o societate pe acțiuni și permite cooptarea unui număr semnificativ de întreprinzători sociali;
- ✓ Permite dezvoltarea prin atragerea capitalului autohton și străin;
- ✓ Are un capital de start relativ mic la înființare – 200.000 Euro;
- ✓ Este agreată de instituțiile EU și poate primi asistență tehnică și finanțare;
- ✓ Se poate asigura o bună guvernanță.

țeară inovația socială care aduce plus valoare pentru cei din jur.

- ✓ **Integrity.** Transparența și integritatea sunt elemente cheie în activitatea AFIN, care pune în centrul acțiunilor încrederea reciprocă, munca de echipă și parteneriatele solide, pe principiul „Spunem ce facem și facem ce spunem!”.

- ✓ **Adaptabilitate.** Echipa AFIN este conștientă că antreprenorii sociali au nevoie de produse adaptate, chiar personalizate pentru a putea accesa finanțări și reacționează la nevoile pieței, oferind produse adaptate și cât mai accesibile acestora, la standarde europene.

Proiectul AFIN IFN SA își dovedește unicitatea prin mai multe aspecte:

- AFIN va fi primul IFN din România care și-a stabilit prin actul constitutiv o misiune socială, urmărind cu prioritate acordarea de sprijin financiar operatorilor economici cu impact social și de mediu;
- AFIN IFN SA va funcționa ca o întreprindere socială, ceea ce în-

- ✓ **Adaptability.** AFIN is aware that social entrepreneurs need adapted and personalized products to be able to access financing. AFIN answer to market needs by offering products within European standards, adapted to their needs and as accessible as possible.

The AFIN IFN SA project proves its uniqueness in several aspects:

- AFIN will be the first IFN in Romania to establish a social mission through its articles of association, with the priority of providing financial support to economic operators with social and environmental impact;

- AFIN IFN SA will operate as a social enterprise, which means that, among other elements, 90% of the profit of this institution will be reinvested;

- AFIN IFN SA is the first participatory social investment project; the minimum starting capital of 200,000 euros was constituted by the contribution of over 150 founding shareholders (n.r. - figure valid



WHY NON-BANK FINANCIAL INSTITUTION ? AFIN

AFIN
finance for doing good

- ✓ The simplest form that allows the granting of loans, which depending on the capitalization, can meet the needs of social affairs;
- ✓ It is under the supervision of the NBR, but with a lot of flexibility and regulatory requirements towards banks;
- ✓ It is easy to understand and manage;
- ✓ It is a joint stock company and allows the involvement of a significant number of social entrepreneurs;
- ✓ It allows development by attracting domestic and foreign capital;
- ✓ It has a relatively small start-up capital at establishment - 200,000 Euros;
- ✓ It is approved by the EU institutions and can receive technical assistance and funding;
- ✓ Good governance can be ensured.

seamnă că, pe lângă alte elemente, 90% din profitul acestei instituții va fi reinvestit;

- AFIN IFN SA este primul proiect de investiții sociale participativ; capitalul minim de start de 200.000 de euro a fost constituit prin aportul a peste 150 de acționari fondatori (n.r. - cifră valabilă la data redactării acestui material). Este vorba atât de persoane juridice – întreprinderi sociale, ONG cu activitate economică, IMM, societăți comerciale din domenii cum ar fi educație, formare profesională, resurse umane, IT, comunicare – cât și fizice – inclusiv lucrători din sector, care s-au angajat cu diverse participații la constituirea capitalului social;

- AFIN IFN SA va face analize de bonitate ținând cont atât de indicatori economico-financiar, cât și de specificul sectorului de economie socială - misiunea socială și formele juridice specifice de înființare și funcționare, care nu urmăresc în principal obținerea de profit / excident financiar, ci impact social al ac-

at the date of writing this material). These are legal entities - social enterprises, NGOs with economic activity, SMEs, companies in areas such as education, training, human resources, IT, communication - as well as individuals - including workers in the sector, who are employed with various participations in the constitution of the share capital;

- AFIN IFN SA will make creditworthiness analyzes taking into account both economic and financial indicators, as well as the specifics of the social economy sector - the social mission and the specific legal forms of establishment and operation, which do not mainly aim at obtaining profit / financial surplus, but social impact of the activities they carry out.

As an operational model, AFIN IFN SA will be based on two main pillars. On the one hand, it is about the financing component, which will be operated through IFN. On the other hand, it is the Social Finance Association (SFA), which will complete



tivităților pe care le desfășoară.

Ca și model operațional, AFIN IFN SA se va baza pe doi piloni principali. Pe de o parte este vorba despre componenta de finanțare, care va fi operată prin intermediul IFN. Pe de altă parte, este vorba despre organizația Social Finance Association (SFA), care va completa pilonul financiar al AFIN cu asistență specializată și know-how în domeniul finanțării sociale.

Pentru a avea acces la finanțare, întreprinderile sociale au adesea nevoie de o capacitate consolidată pentru a deveni mai sustenabile din punct de vedere financiar și mai puțin dependente de subvențiile publice și private.

Asociația își propune să susțină întreprinzătorii locali să depășească barierele de ordin financiar, oferindu-le consultanță, suport tehnic în vederea facilitării accesului la finanțare pentru întreprinderile din economia socială, programe pentru perfecționarea capacităților manageriale și educației financiare și

the financial pillar of AFIN with specialized assistance and know-how in the field of social financing.

In order to gain access to finance, social enterprises often need a strengthened capacity to become more financially sustainable and less dependent on public and private subsidies.

The association aims to support local entrepreneurs to overcome financial barriers by providing advice, technical support to facilitate access to finance for social economy enterprises, programs to improve management skills and financial education and even grant grants. In the next period, the increase of AFIN's capital will be correlated with the increase of the loan portfolio, in correlation with the market performances. The increase in share capital will be done both by obtaining new resources from external financiers and by the contribution of private investors, who are still invited to join the project for several reasons:



chiar acordarea de granturi nerambursabile.

În perioada următoare, creșterea capitalului AFIN va fi corelată cu creșterea portofoliului de credite, în corelație cu performanțele pieței. Creșterea capitalului social se va face atât prin obținerea de noi resurse de la finanțatori externi, cât și prin aportul investitorilor privați, invitați în continuare să se alăture proiectului din mai multe motive:

- Pentru a multiplica impactul finanțării - o investiție socială în AFIN va finanța în timp mai multe proiecte sociale, față de o donație care contribuie la un singur proiect social
- Pentru a fi parte dintr-o instituție cheie pentru dezvoltarea sectorului economiei sociale în România.
- Pentru a susține antreprenorii sociali, care au ca misiune să creze o societate echitabilă în care nimeni nu este lăsat în urmă.
- Pentru a cataliza potențialul extraordinar al antreprenorilor sociali din România.

- To multiply the impact of funding - a social investment in AFIN will fund more social projects over time, compared to a donation that contributes to a single social project
- To be part of a key institution for the development of the social economy sector in Romania.
- To support social entrepreneurs, whose mission is to create a fair society in which no one is left behind.
- To catalyze the extraordinary potential of social entrepreneurs in Romania.
- To benefit from a return on investment of the good generated in the community.

Conclusions

The conclusions are clear: in Romania there is an urgent need to develop an adequate financial ecosystem, capable of providing effective support to social economy organizations. This requires the development of flexible financial instruments

- Pentru a beneficia de un *return of investment* al binelui generat în comunitate.

Concluzii

Concluziile sunt clare: în România este nevoie să se dezvolte urgent un ecosistem financiar adecvat, capabil să ofere un sprijin eficace organizațiilor din economia socială. Pentru asta este nevoie să se dezvolte instrumente financiare flexibile și adaptate nevoilor concrete și specifice ale întreprinderilor sociale din România. AFIN IFN SA își propune să creeze prima instituție de finanțare alternativă cu capital privat dedicată exclusiv acestor operatori economici cu impact social, contribuind astfel la dezvoltarea economiei sociale, creșterea incluziunii și eradicarea sărăciei.

adapted to the concrete and specific needs of social enterprises in Romania. AFIN IFN SA aims to create the first alternative financing institution with private capital dedicated exclusively to these economic operators with social impact, thus contributing to the development of the social economy, increasing inclusion and eradicating poverty.

Bibliografie:

1. ***Barometrul accesului la finanțare al întreprinderilor sociale din România***, coord. Ancuța Vameșu, decembrie 2021, realizat în cadrul proiectului AFIN - Romanian Alternative FINancing Institution Dedicated to Social Enterprises, implementat de Fundația „Alături de Voi” cu sprijinul Uniunii Europene
2. ***Barometrul economiei sociale din România***, coord. Ancuța Vameșu, mai 2021, realizat în cadrul proiectului „Acceleratorul de întreprinderi sociale”, implementat de Fundația „Alături de Voi” cu sprijinul Uniunii Europene
3. ***Legea nr. 219 din 23 iulie 2015 privind economia socială.***

Bibliografy:

1. ***Barometer of access to finance for social enterprises in Romania***, coord. Ancuța Vameșu, December 2021, carried out within the project AFIN - Romanian Alternative FINancing Institution Dedicated to Social Enterprises, implemented by the “Alături de Voi” Foundation with the support of the European Union.
2. ***The barometer of the social economy in Romania***, coord. Ancuța Vameșu, May 2021, realized within the project “The accelerator of social enterprises”, implemented by the Foundation “Along with You” with the support of the European Union.
3. ***Law no. 219 of July 23, 2015 on the Social Economy.***