

Társadalmi Hasznosságú Befektetők Egyesületének Etikai Kódexe

Etikai Kódex célja, alapelvei

Az etikai kódex célja, hogy a legmagasabb szakmai színvonalat alakítsa ki, és biztosítsa a THBE közössége számára, közös alapot nyújtson a hatékony együttműködésre egy transzparens, alázatos és kölcsönös tiszteleten alapuló légkörben. Úgy tekintünk a társadalmi hasznosságú befektetésekre, mint a társadalmi, környezeti és kulturális értékteremtés hiánypótló, üzleti-befektetési szemléletű megközelítésére. A társadalmi hasznosságú befektetési gyakorlat térnyerésével a terület támogatása és fejlesztése felelősségteljes feladatként rajzolódik ki. A THBE, Etikai Kódexén (EK) keresztül ezen kibontakozó és önállósuló befektetői iparág etikai normáinak kialakítását kívánja támogatni.

A Kódex elsődleges funkciója:

- Meghatározni a társadalmi hasznosságú befektetések kialakulóban lévő iparágának alapvető magatartási szabályait
- Meghatározni a fő etikai alapelveket az egyesület tagjai számára
- A THBE tagjai nevében kimondani és képviselni, hogy a társadalmi hasznosságú befektetési és üzleti gyakorlatra vonatkozó legmagasabb szakmai előírások és méltányossági elvek betartandók.
- Kidolgozni az esetleges szakmai és etikai kihágások értékelésére és kezelésére vonatkozó etikai alapelveket az egyesület keretein belül.

Irányadó elvek, normák

- **transzparencia**
 - Nyílt, őszinte üzleti kapcsolatokat építenek egymással és a befektetésükben részesülő társadalmi vállalkozásokkal a bizalom építését és a tudásmegosztást elősegítendő.
 - A befektetésre irányuló üzleti kapcsolataikban a felelőségek és elvárások átláthatóak és igazságosak, a társadalmi hatást érintő stratégiájukat, és mérési rendszerüket, valamint a megtérülési várakozásaikat nyíltan kommunikálják az érintettek felé.
 - Az összeférhetetlenség felismerésére és kezelésére szolgáló mechanizmusokat működtetnek.
- **etikus magatartás**
 - Minden tag betartja és támogatja az Etikai Kódex normáit.
 - Saját ügyének tekinti a társadalmi hasznosságú befektetési iparág fejlesztését és a befektetési forma szakmai színvonalának erősítését.
 - A tagok tevékenységüket hitelesen, felelősséggel gyakorolják, és mindig ügyelnek, hogy a társadalmi hasznosságú befektetések (THB) jó szakmai megítélését és érdekeit támogatandó járjanak el, egymás és az egyesület jó hírnevét kölcsönösen támogatják.
 - Az ágazat hosszú távú céljait figyelembe veszik, értékteremtésre törekednek.
 - Titoktartás. A tagok vállalják, hogy harmadik fél számára nem tárnak fel semmilyen bizalmas üzleti, pénzügyi vagy technikai jellegű információt, melyet, befektetést igénylő potenciális partnerekkel folytatott tárgyalások során, illetve a portfólió vállalatok

üzletmenetébe betekintve szereztek, kivéve, ha az érintett féltől erre kifejezett engedélyt kaptak, vagy ha a feltárást kötelező jogszabályi rendelkezés vagy bíróság illetve hatóság kötelező határozata írja elő.

- **kölcsönös tisztelet**

- A szektor diverzifikált háttérű szakmai szereplők találkozási pontja. Ez az egyediség különösen fontossá teszi a nyitottságot és a sztereotípiákkal terhes megítélésektől való tartózkodást. Tagjainkat bátorítjuk a kölcsönös tisztelettel való bánásmódra egymással szemben, mely érvényes a befektetők és befektetésben részesülő vállalkozások közötti kapcsolatra is.

- **nyitottság**

Az egyesület tagjai nyitottak az egyesület értékrendjével bíró személyek és szervezetek felé, magatartásuk meghívó az együttműködés kiszélesítése érdekében.

- **THB alapvetéseinek alkalmazása a saját üzleti tevékenységben**

- A tagok magukra nézve kötelezőnek tartják az Alapszabály, az EK valamint az egyesület testületeinek döntéseit. Mindezeket saját szervezetükben is betartják.

Az Etikai Kódex betartatása

Az Etikai Kódex betartatása az Egyesület elnökségének feladata, minden panasz hozzájuk nyújtandó be. Az etikai kódex be nem tartása esetén az egyesületi alapszabály az irányadó.

Rendes tagja lehet az egyesületnek, aki a belépés időpontjában a befektetett tőkéjének legalább 10%-át, vagy 10 millió Euro-t társadalmi hasznosságú vállalkozásban tartja, portfóliójában továbbiakban is ezt az arányt folyamatosan fenntartja. Portfóliójában etikátlan vállalkozás nem szerepel, azaz az emberi méltóság és a természetes környezet ellen súlyosan nem vét.

Szakmai alapvetések

Társadalmi Hasznosságú Befektetések (THB) - Társadalmi Vállalkozások Befektetői (TVB)

A THBE szerint a **társadalmi hasznosságú befektetői** megközelítés tudatos szándékot kíván meg a befektető részéről arra vonatkozóan, hogy befektetési döntéseit annak társadalmi, környezeti és kulturális hatásait figyelembe véve hozza meg, társadalmi értékteremtésre törekedjen. A társadalmi hasznosságú befektetői szemléletmód a befektetett tőke eredményes megtérülésével egyenértékű célként tekint a befektetés társadalmi haszon- és értékteremtésére.

A megközelítés további jellemzői:

- **Várható megtérülés és befektetési konstrukciók széles skálája:** a társadalmi hasznosságú befektetések a várható megtérülés tekintetében a piaci átlag alatti megtérüléstől a kockázattal korrigált piaci megtérülésig terjedhetnek, és a befektetési konstrukciók széles skáláján mozognak.
- **Hatásmérés:** a társadalmi hasznosságú befektető kötelessége, hogy befektetéseinek fejlődését, társadalmi és környezeti teljesítményét mérje, erről beszámoljon, így biztosítson transzparenciát és elszámolhatóságot, s hozzájáruljon ezzel a terület fejlődéséhez.

A **társadalmi vállalkozásokat finanszírozó befektetéseknél** a társadalmi, környezeti, kulturális pozitív hatásgyakorlás és értékteremtés elsődleges a pénzügyi megtérüléssel szemben. A társadalmi vállalkozások befektetői hiteles, mérhető társadalmi hatást gyakorló, hosszútávon fenntartható üzleti modellel rendelkező társadalmi vállalkozásokat támogatnak küldetésük minél teljesebb megvalósításában pénzügyi és hozzáadott érték alapú befektetésükkel.

A társadalmi vállalkozások támogatása a TVB részéről egy sokrétű kísérés formájában valósul meg, melynek eszközei a következők:

- **Testre szabott finanszírozás:** A támogatott vállalkozás igényeire szabott finanszírozási konstrukciók alkalmazása (adományok, kölcsönök, tőkefinanszírozás, hibrid megoldások).
- **Kapacitásépítés:** Alapvető működési költségek finanszírozása projektszemléletű támogatások helyett.
- **Szervezet-támogatás:** Hozzáadott értékalapú támogatás-nyújtás a befektetések számára, ellenálló képességük és pénzügyi fenntarthatóságuk erősítésére stratégia- készség- struktúra- és folyamatfejlesztések révén.
- **Szoros kapcsolat, elköteleződés:** A társadalmi vállalkozással való szoros, fejlesztő, kísérő kapcsolat a befektető részéről, mely több-éves (legalább a portfólió társaság önfenntartó működésének eléréséig tartó) elköteleződéssel társul.
- **Hatásmérés és hatásmenedzsment:** Hatásmérés és a társadalmi hasznosság-teremtés folyamatának menedzselése a hatás mértékének maximalizálása és optimalizálása céljából.

Az iparág legmagasabb etikai normáinak meghatározása érdekében a THBE ezennel elfogadja ezt az Etikai Kódexet, mint minimum alapelveket, melynek teljesítése kötelező minden támogató és teljes tagra és azok alkalmazottaira nézve. A tagokat bátorítjuk arra, hogy jelezzék, ha olyan esetekkel találkoznak, amikor az Etikai Kódex nem teljesen alkalmazható, vagy nem ad elegendő iránymutatást.

Code of Ethics of the Social Impact Investors' Association

Goals and principles of the Code of Ethics

The Code of Ethics aims to develop the highest professional standards for the THBE community, and to provide common ground for efficient cooperation in a transparent, humble, mutually respectful atmosphere. We acknowledge social impact investments as a vital business-investment approach to social, environmental and cultural value creation. The proliferation of social impact investment practices indicate the need for support and development of the field. The Association, through this Code of Ethics (CoE), supports the development of the ethical norms and standards of this emerging market.

Primary objectives of the Code are

- To develop and determine the principals of conduct for the emergind industry of social impact investments.
- To determine the principles of ethics for the members of the Association.
- To assert on behalf of the memebership the collective view that the highest professional standards, and just, and equitable principles of social impact investing are observed.
- To develop the ethical principles of evaluation and treatment for violating ethical standards within THBE.

Guiding principles

- **Transparency**
 - Members build and maintain open and honest business relationships between each other and the investee organizations to enable the development of trust and knowledge sharing.
 - Engagement with stakeholders require clear and just responsibilities and expectations to be set forth, and that impact strategies, impact measurement systems, and return expectations are clearly communicated towards the relevant stakeholders.
 - Sound mechanisms should be set in place for identifying and dealing with potential conflicts of interest and disclosing them to all parties concerned.
- **Ethical Behaviour**
 - All members observe and support the norms of the Code of Ethics, and
 - Acknowledge the cause of developing and strengthening the professional standards of the emerging industry of social impact investments as their own.
 - Members operate with integrity and responsibility, and pay attention to support the credit and interests of impact investing and the credit of their fellow partners in memebership.
 - Operate by the long-term goals of the industry, and strive for value creation
 - Confidentiality. Members abide by the rules of confidentiality, not to disclose any confidential information obtained from business cooperation of any kind to third parties, only if the concerned party agrees to such disclosure, or it's required by law.
- **Mutual respect**

- The sector is a forum of professional stakeholders with diverse background, that calls for an open and unbiased approach and engagement on behalf of the parties. Members are to be led by the guiding principle of mutual respect in their business relationships with stakeholders.
- **Openness**
 - Members are open towards organizations and individuals who share common values with the Association, and are inviting, cooperative.
- **SII principles THB alapvetéseinek alkalmazása a saját üzleti tevékenységben**
 - Members commit to the the Articles of Association, the Code of Ethics and the decisions of the bodies of the Association, and apply these principles in their own professional business.

Enforcement of the Code of Ethics

The Presidency shall enforce the Code of Ethics, and every complaint in ethical issues should be addressed to this body. The Articles of Association stands normative in violation of the CoE and lapses in professional conduct within THBE.

Only investors, who's invested capital to at least 10% or 10 million Euro is held in social enterprises at the moment of joining the Association and then on, shall be accepted as full members. Full members shall not invest in unethical businesses and enterprises that violate human dignity or have serious negative impact on the environment.

Technical introduction

Social Impact Investment (THB) - Venture Philanthropy (TVB)

According to THBE, the **social impact investing** approach requires a conscious intention on behalf of the investor, to achieve a social, environmental or cultural impact on his/her investment, and strive for societal value creation. The social impact investing approach states the effective financial and societal return on investment to be equally important.

Further characteristics of the SII approach:

- **Range of return expectations and asset classes:** Impact investments target financial returns that range from below market rate to risk-adjusted market rate, and vary widely in terms of applied investment structures.
- **Impact measurement:** Social impact investors are committed to measure and report the social, cultural and environmental performance and progress of underlying investments, ensuring transparency and accountability while informing the practice of impact investing and building the field.

Venture philanthropy is an impact first strategy, which means that social, environmental and cultural impact and value creation is maximized and financial return is secondary. Venture philanthropists invest in authentic social enterprises that achieve measurable societal impact and operate under self-sustainable business models, by providing financial and non-financial support.

Venture philanthropists support social enterprises with various tools:

- **Tailored financing:** Using a range of financing mechanisms tailored to the needs of the investee organization.
- **Capacity building:** Building the operational capacity of the social enterprises by funding core operating costs rather than individual projects.
- **Organizational support:** Added-value support services for investee organizations to strengthen their organizational resilience and financial sustainability by developing skills or improving structures and processes.
- **High engagement:** Hands-on relationship between the investors and the investee social enterprise, with a commitment to multi-year support (until the SE achieves financial or operational sustainability).
- **Impact measurement and management:** Measuring and managing the process of creating societal impact in order to enhance, maximise and optimise it.

THBE hereby accepts this Code of Ethics to address the need of high ethical standards in the industry, and acknowledges the content as the minimum principles that all supporting and full members (and their employees) should observe. Members are encouraged to indicate when cases arise where the CoE can't be fully applied, or it doesn't serve as a suitable guideline.