



Adviescommissie aanwending
verkoopopbrengst Eneco

Rotterdam, 18 Oktober 2023

Onderwerp: Aangepaste investeringspropositie Social Impact Fonds Rotterdam.

I. Inleiding

Dit investeringsvoorstel is eerder door de Adviescommissie aanwending verkoopopbrengst Eneco goedgekeurd en wordt om procedurele redenen opnieuw aangeboden. Het betreft een voorgestelde investering van € 2,5 mln. in het Social Impact Fonds Rotterdam (SIF-R).

Met de ervaring van nu blijkt dat 'Werk' het belangrijkste thema is van de investeringen vanuit SIF-R. Om die reden wordt de investeringspropositie dan ook opnieuw aangeboden en wordt veranderd van "Publiek-private aanpak op schulden via SIF-R" naar "Publiek-private aanpak op werk via SIF-R".

De strategie van het SIF-R is niet veranderd. Wel is door de praktijkervaring van de afgelopen 2,5 jaar meer informatie bekend geworden, welke we in deze aangepaste investeringsvoorstel zullen presenteren. Achtereenvolgens zullen wij behandelen in paragraaf:

- II. Samenvatting investeringsstrategie van SIF-R;
- III. Wat nu bekend is t.o.v. 2 ½ jaar geleden;
- IV. Conclusies rond eerdere aandachtspunten en de 3 uitgangspunten.

II. Samenvatting investeringsstrategie SIF-R, met werk, armoedebestrijding en duurzaamheid als impact thema's

De strategie van het Social Impact Fonds Rotterdam bestaat uit:

- A. Focus op de 3 grootste impact thema's van de stad
- B. Met 3 financieringsinstrumenten die maatwerk mogelijk maken
- C. Gericht op 3 soorten impact ondernemingen en
- D. Samenwerking met 3 partners binnen de Rotterdam Impact Coalitie

Deze investeringsstrategie is bij de vorige aanvraag uitgebreid beschreven en voor de volledigheid bijgevoegd in bijlage I. De realisatie van deze strategie in de afgelopen 3 ½ jaar, wordt aan het begin van de volgende paragraaf “Wat nu bekend is t.o.v. 2 ½ jaar geleden” uitgelicht.

Ad A) Focus op de 3 grootste impact thema's van de stad

Het Social Impact Fonds Rotterdam is ontstaan na de oproep van de gemeente om middels publiek private samenwerking te werken aan de grootste maatschappelijke uitdagingen van de stad, zijnde:

- 1) Werkgelegenheid voor mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt
- 2) Creëren van kansengelijkheid en armoedebestrijding
- 3) Creëren van inclusieve (energie)transities

Deze thema's zijn sinds het ontwerp en de start van het fonds onveranderd. Alleen het derde thema, inclusieve (energie)transities, is ruimer toegepast opdat ook circulaire bedrijven die tevens werkgelegenheid creëren voor de doelgroep eronder vallen.

Voor de goede orde: dit aangepaste investeringsvoorstel gaat dus om het “verhangen” van de investering van het thema schuldhulpverlening (kansengelijkheid en armoedebestrijding) naar werkgelegenheid voor mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt.

Ad B) Met 3 financieringsinstrumenten die maatwerk mogelijk maken

Als het creëren van impact op de 3 genoemde thema's de hoofddoelstelling is, binnen de kaders van bedrijfsmatige investeringen / financieringen, dan dient het financieringsinstrument te passen bij de ondernemingskarakteristieken en -levensfase. Om die reden werkt het fonds met 3 financieringsinstrumenten die bij succesvolle ondernemingen achtereenvolgens verstrekt kunnen worden:

- 1) Technische Assistentie leningen (€10-€50k) – hiermee worden in potentie kansrijke impact ondernemingen gefinancierd om aan alle vereisten voor een vervolg financiering te voldoen. Die financiering kan bijvoorbeeld gebruikt worden om de financiële administratie op orde te krijgen of een strategie, marketing en impactplan op te stellen. 50%-70% Van deze gelden voor deze leningen komt van donaties of subsidies, waardoor een hoger risico gelopen kan worden;
- 2) Seed financiering (50-250k) - deze vorm van financiering is gericht op ondernemingen die de *proof-of-concept-fase* voorbij zijn maar nog vóór operationele winstgevendheid zitten. Met deze financiering kan een onderneming doorgroeien naar de laatste fase van venture capital financiering. Veelal bestaat de financiering in deze fase uit converteerbare leningen.
- 3) Venture Capital Financiering (150k – 0,95 mln.) – bij venture capital financiering gaat het om groeifinanciering van bewezen impact ondernemingen. De onderneming is al geruime tijd bekend bij management van SIF-R of heeft een duidelijke track record opgebouwd. Vormen van financiering zijn eigen vermogen, combinaties van eigen vermogen en (achtergestelde) leningen alsook converteerbare leningen. De structuur van de financiering is altijd zo opgebouwd dat, bij succes van de onderneming, SIF-R ook financieel mee profiteert.

De verwachte verdeling van de portefeuille over de 3 instrumenten is zoals weergegeven in de tabel hiernaast en geeft een beter inzicht van het risicoprofiel van het fonds. Meer dan 75% van het fonds wordt verwacht te worden geïnvesteerd met venture capital financiering in impact ondernemingen die al een bewezen track record hebben. Dit komt ook naar voren in het profiel van de 3 soorten impact ondernemingen waarop geïnvesteerd wordt (zie volgende paragraaf).

	Euro's x 1000	%
TA	500	5%
Seed	1.500	16%
VC	7.500	79%
Totaal	9.500	100%

Ad C) Gericht op 3 soorten impact ondernemingen

Het SIF-R investeert in 3 type impact ondernemerschap:

- 1) Impact ondernemingen in Rotterdam die verder willen groeien – het ecosysteem van impact ondernemerschap bouwen in Rotterdam is samen met de partners van de Rotterdam Impact Coalitie een hoofddoel. Daar hoort het investeren in deze groep van ondernemingen bij. Inmiddels zijn 136 impact ondernemingen geïdentificeerd. Deze groep is over het algemeen nog vrij jong;
- 2) Succesvolle impact ondernemingen naar Rotterdam laten uitbreiden;
Er zijn succesvolle impact ondernemingen elders in Nederland ontstaan die verder willen uitbreiden naar Rotterdam en aanvullend zijn op de 3 impact thema's. Samen met de partners in de Rotterdam Impact Coalitie worden deze ondernemingen gescout en uitgenodigd naar Rotterdam uit te breiden. Het fonds kan dan investeren en kiest er dikwijls voor dat op holding niveau van een dergelijke impact ondernemingen te doen opdat risico's gediversifieerd worden. De eerste investeringen uit deze groep zijn gerealiseerd.
- 3) Reguliere Rotterdamse bedrijven die met hulp van SIF-R meer impactvol willen gaan ondernemen
Als we de grootste maatschappelijke uitdagingen van de stad willen aanpakken dan zal naast impactondernemers ook het reguliere bedrijfsleven geïnspireerd en gefinancierd dienen te worden om meer impactvol te gaan ondernemen. In 2024 gaat de Rotterdam Impact Coalitie breed inzetten op het bereiken en inspireren van deze ondernemersgroep waar uiteindelijk het volume in de impact vandaan moet komen. Vanuit risicoprofiel gezien is ook dit een ondernemingsgroep met een lager risicoprofiel omdat het al om bestaande, bewezen bedrijven gaat die enkele bedrijfsprocessen aanpassen om meer impactvol te gaan ondernemen.

De verwachting is dat de uiteindelijke portefeuille van het € 9,5 mln. fonds het overgrote deel van het geld in succesvolle sociale ondernemingen die naast in Rotterdam, Nederland-breed actief zijn, alsook het reguliere Rotterdamse bedrijfsleven dat meer impactvol onderneemt. Qua aantallen zal de groep Rotterdamse impact ondernemingen meer dan 1/3 van de portefeuille vertonen.

Ad D) Samenwerking met 3 partners binnen de Rotterdam Impact Coalitie

Binnen de Rotterdam Impact Coalitie werkt SIF-R samen met:

- 1) Gemeente Rotterdam – op het gebied van beleid, subsidies voor (impact) ondernemingen, innovaties om impact ondernemerschap te stimuleren, vestigingsmogelijkheden, (co-)financiering van impact ondernemingen;
- 2) Stichting Voor Goed – op het gebied van het bouwen van het ecosysteem van impact ondernemerschap en kennisdeling. Tevens hebben zij een makelaarsfunctie in het koppelen van kennis, ervaring en kapitaal in de stad. Zij brengen regelmatig leads aan bij SIF-R en SIF-R neemt regelmatig deel aan workshops waarbij kennis- en ervaring wordt gedeeld;
- 3) Thrive Institute – op het gebied van impact onderzoek en -activatie. Impact creëren door ondernemingen is relatief nieuw en vereist daarom continue onderzoek alsook activatie onder de stakeholders in de stad.

De Rotterdam Impact Coalitie is inmiddels landelijk gezien een unieke samenwerking die toonbaar resultaat in de stad Rotterdam laat zien en inmiddels de interesse uit andere steden in het land trekt.

III. Wat is er nu bekend/veranderd t.o.v. 2,5 jaar geleden

Ten opzichte van het eerdere voorstel zijn inmiddels ervaringscijfers bekend, die we hieronder kort noemen en daarna toelichten:

- i. Impact wordt gerealiseerd, gemeten en is groeiende met de jaren
- ii. Ervaring leert dat meer dan 70% van de investeringen 'werk' betreffen
- iii. Op werk is een specifieke investeringsstrategie ontwikkeld die zich ook laat meten in impact
- iv. Kansen voor West (EU-gelden) heeft een subsidie van E 2mln verstrekt aan SIF-R op het thema arbeid, groen en digitaal
- v. Een gedegen governance structuur met toezicht door investeerders en RvT en rapportages aan investeerders functioneert al 3 jaar
- vi. Onderzoek vanuit de gemeente naar de managementkosten wijst uit dat dit marktconform is en ook in lijn met de kosten als de gemeente het zelf zou doen
- vii. Financieel model van het fonds wijst uit dat investeerders bij een € 9,5 mln. fonds met grote zekerheid hun geld terugkrijgen

Ad i) Impact wordt gerealiseerd via de portfoliobedrijven, gemeten en is groeiende met de jaren

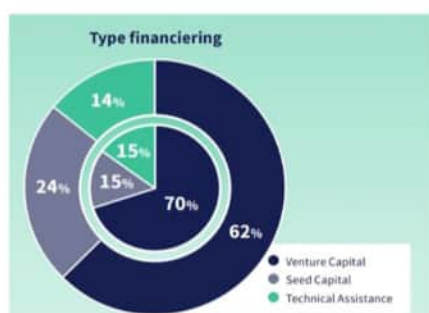
Portfolio bedrijven en leads

De strategie heeft de afgelopen 3 ½ jaar geleid tot een portefeuille van 13 impact ondernemingen per 30/06/'23 actief in de stad Rotterdam. In de taartdiagrammen wordt duidelijk hoe deze investeringen classificeren over de verschillende onderdelen van de strategie.



Deals

	31/12/2022	30/06/2023
Aantal deals	10	13
€ Commitments	2215K	2568K
€ Uitboekingen	1485K	2096K



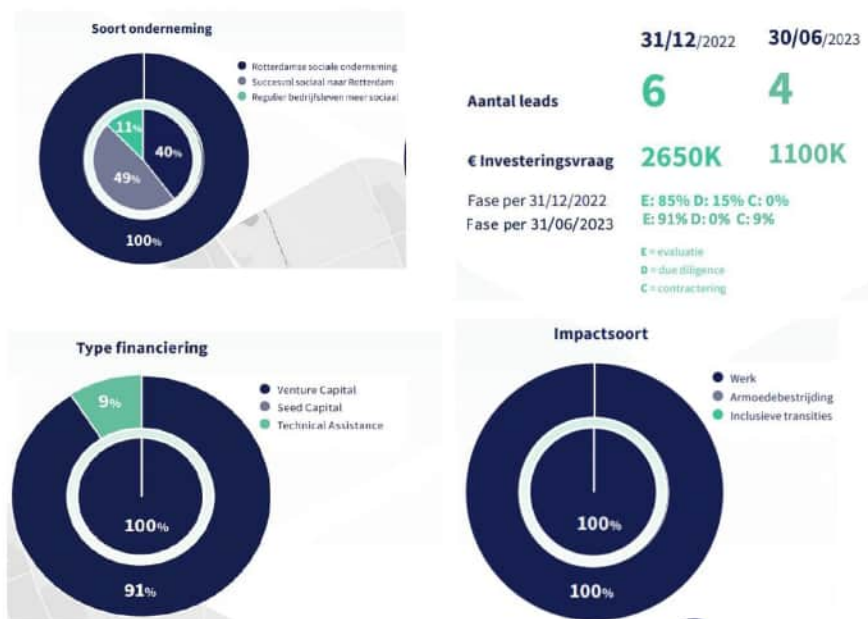
Grafieken behorend bij Deals per 30/06/2023.
Buitenste ring: stand per 30/06/2023. Binnenste ring: stand per 31/12/2022.

Bij soort ondernemingen is te zien dat momenteel in de portefeuille het percentage Rotterdamse impact ondernemingen 55% is, Succesvolle impact bedrijven naar Rotterdam 21% en regulierbedrijfsleven meer impactvol 24%. De verwachting is dat als de portefeuille groeit het percentage van de laatste 2 categorieën stijgt.

De typen financiering zijn momenteel 62% Venture Capital, 24% Seed Capital en 14% Technische Assistentie leningen. Over tijd zullen de TA-leningen verdwijnen en zullen ondernemingen doorgroeien naar Seed en Venture Capital, waardoor het verwachte investeringsbedrag in Venture Capital boven de 70% uit zal komen.

Bij impactsoort is te zien dat werk het hoofdthema is met een aandeel van 74% en armoedebestrijding met 26% ook nog altijd aandacht heeft. Er zijn investeringen gedaan in circulaire bedrijven die ook onder inclusieve transities zouden kunnen vallen, maar omdat ze zich eveneens op werk voor mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt richten zijn ze daaronder gekwalificeerd.

Ook de pijplijn toont aan dat de strategie voorwaarts nog verder gestalte krijgt.

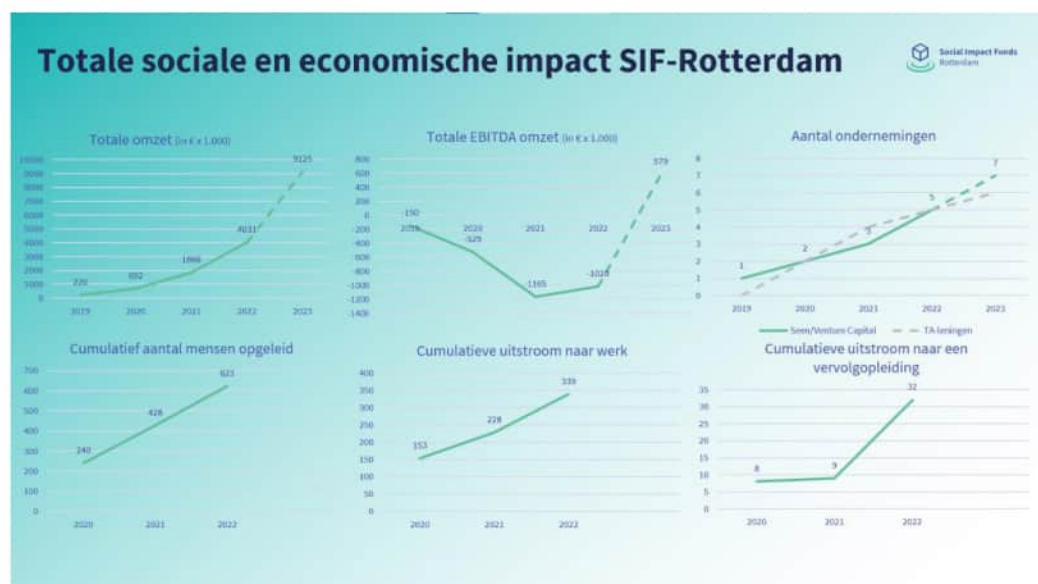


Grafieken behorend bij Leads per 31/06/2023.
Buitenste ring: stand per 31/06/2022. Binnenste ring: stand per 31/12/2022.

Ook de gekwalificeerde pijplijn aan ondernemingen (4 leads per 30/06) laat zien dat Venture Capital financiering en het thema Werk dominant zijn. Na 30/06 hebben we weer meer leads onder succesvolle impactbedrijven die willen uitbreiden naar Rotterdam gekregen.

Gerealiseerde impact 2020-2022

De gerealiseerde impact over de jaren 2020-2022 hieronder inzichtelijk gemaakt.



Bijgaande overzicht laat de economische en werk gerelateerde impact zien van de portefeuille bedrijven in de jaren 2020 t/m 2022. Van de economische indicatoren zijn de verwachtingen voor 2023 opgenomen. De omzet stijgt elk jaar en wel harder dan het aantal ondernemingen. De EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortisation) is tot nu toe negatief geweest, wat een kenmerk is van jonge, groeiende bedrijven. In 2023 wordt verwacht dat de EBITDA positief wordt conform de nagestreefde investeringsdoelstelling.

Met gepaste trots vermelden we dat de portefeuille bedrijven tot nu toe in staat zijn geweest 623 mensen op te leiden, 339 uit te laten stromen naar werk en 32 naar een vervolg opleiding. De jaarlijkse groei zal doorzetten doordat het aantal portefeuille bedrijven groeit alsook de bedrijven zelf groeien.

Hieronder wordt in detail op de impactcijfers in gegaan alsook op de impact op kansengelijkheid en armoedebestrijding. Het impactrapportageformat en systeem is samen ontwikkeld met Impact Centre Erasmus en Impact House (Grant Thornton).

Sociale impact 2022



Tabel 1: Werk & Opleiding	2020	2021	2022	cumulatief
Aantal mensen opgeleid	240	188	195	623
Uitstroom vervolgopleiding	8	1	23	32
Uitstroom naar werk of in dienst/detachering	153	76	111	339

Werk & Opleiding

We hebben momenteel vier ondernemingen in portefeuille die als doel hebben om mensen een betere positie in de arbeidsmarkt te geven. Dit zijn Beroepsentuin, Maria Taxi, Flexcraft Young Up en Kaapse Brouwers. Bouwerswerkplaats is niet meegenomen, omdat de investering in deze onderneming is afgerond.

Er zijn in 2022 meer mensen opgeleid door de sociale ondernemingen dan in 2021 (zie grafiek 1 op vorige pagina). Ook zien we een stijging in het aantal mensen dat is doorgestroomd naar een opleiding bij een derde partij (zie grafiek 2 op de vorige pagina).

We zien ook een toename in het aantal mensen dat uitstroomt naar werk ten opzichte van 2021, van 75 naar 111 (zie grafiek 3 op de vorige pagina).

Hieronder vallen mensen die: 1) uitgestroomd, 2) gedetacheerd zijn en 3) werken bij de sociale onderneming zelf.

Werk - Kanselijkheid

Eén van onze portefeuilleondernemingen, namelijk Maaktheek, draagt bij aan kansengelijkheid voor leerlingen van basis- en voortgezet onderwijs.

Zij ontwikkelen maakboxen voor Wetenschap & Technologie onderwijs waarmee leerlingen 21st century skills ontwikkelen.

In 2022 hebben ze 434 boxen verhuurd in Nederland. Dat is een stijging van 28% ten opzichte van 2021. 46% van deze boxen kwam terecht bij scholen in Rotterdam, waarvan 23% in de vier armste wijken van Rotterdam (zie tabel 2).

Tabel 2: Kanselijkheid	2020	2021	2022	cumulatief
Aantal scholen in NL	93	121	147	nvt
Aantal scholen in Rotterdam (% tov NL)	54 (58%)	52 (43%)	52 (35%)	nvt
Aantal scholen in 4 kwetsbare wijken R'dam (% tov R'dam totaal)	23 (43%)	26 (50%)	25 (48%)	nvt
Aantal boxen 21st century skills verhuurd aan scholen in NL	241	340	434	1.015
Aantal boxen 21st century skills verhuurd aan scholen in R'dam (% tov NL)	184 (58%)	187 (55%)	201 (46%)	582 (54%)
Aantal boxen 21st century skills verhuurd aan scholen in 4 kwetsbare wijken R'dam (% tov R'dam totaal)	70 (43%)	86 (46%)	99 (49%)	255 (46%)
Schatting aantal kindjaren dat 21st century skills onderwijs is gegeven in NL*	27.900	36.300	44.100	108.300
Schatting aantal kindjaren dat 21st century skills onderwijs is gegeven in R'dam (% tov NL)	16.200 (58%)	15.600 (43%)	15.600 (35%)	47.400 (44%)
Schatting aantal kindjaren dat 21st century skills onderwijs is gegeven in 4 kwetsbare wijken R'dam (% tov R'dam totaal)	6.900 (43%)	7.800 (50%)	7.500 (48%)	22.200 (47%)

* De berekening van het aantal kindjaren is ook historisch aangepast aan de hand van nieuw inzicht, waarbij er gerekend wordt met een gemiddelde van 200 leerlingen per school.



Armoedebestrijding

In de portefeuille van SIF-R zitten twee ondernemingen die zich richten op bestrijding van armoede, namelijk Buddy Payment en Oppepper Lokaal.

Bij Buddy Payment zien we een stijging van het aantal gebruikers. Aan het eind van 2022 zijn er 1662 actieve deelnemers. Door de app hebben mensen beter inzicht in hun financiën en zijn meer deelnemers in staat om hun vaste lasten te betalen ook bij tegenslag. Van de mensen die een afstand tot de arbeidsmarkt hebben, blijkt het overgrote deel financiële zorgen te hebben, wat goed functioneren in een baan in de weg staat. Oplossingen als de Buddy app kunnen daarbij assisteren. Op pagina 17 vindt u een samenvatting van het onderzoek dat Buddy Payment liet doen naar de werking van de app.

Oppepper Lokaal is in 2021 gestart als pilot voor verbeterde schuldhulp in de wijk. Het team van Oppepper bereikt mensen met schulden die de gemeente niet bereikt. Inmiddels is het één van de ondernemingen die meedoet in het prestatiecontract op schuldhulp (zie verder). Oppepper heeft samen met het SIF-R team de blauwdruk geleverd voor het prestatiecontract schuldhulp (zie tabel 3 en pagina 21).

Tabel 3: Schuldhulp In september 2021 is de eerste TA investering gedaan	2021	2022	Cumulatief
Totaal aantal mensen bereikt met additionele schuldhulpverlening	20	26	46
Aantal mensen bereikt: niet-wijers	10	9	19
Aantal mensen bereikt: niet-kunners	10	14	24
Overig	0	3	3

Doelstelling: Ontwikkelen van oplossingen voor schuldenproblematiek via ondernemingen

- Bereik onder mensen met financiële zorgen vergroten via sociale ondernemingen die werk bieden;
- Gerichte investeringen in ondernemingen die instrumentarium ontwikkelen om
- Meer mensen met financiële zorgen kunnen helpen in kortere tijd en op efficiëntere manier door 1) Bereik te vergroten via sociale ondernemingen 2) Instrumentarium ter ondersteuning te ontwikkelen via (impact) ondernemingen.

Tabel 4: Schuldpreventie	2022
Gebruikers met actieve bankkoppeling	1662
Gebruikers in 'regular mode'	1018
Gebruikers in 'recovery mode'	350
Gebruikers in 'shortage mode'	294

*Regular mode: gebruiker heeft voldoende saldo om het volledige maanbudget te dekken, na afreken van vaste lasten.
Recovery mode: gebruiker heeft voldoende saldo om de vaste lasten te betalen, maar onvoldoende om het volledige maanbudget te dekken.
Shortage mode: gebruiker heeft onvoldoende saldo om de verwachte vaste lasten te betalen.*

In tabel 4 zien we de cijfers van 31 december 2022. Er was een toename van het aantal mensen in 'recovery mode' en 'shortage mode'. Het vermoeden is dat dit komt doordat mensen meer geld uitgeven in december. De verwachting is dat deze aantallen volgend kwartaal weer afnemen en het aantal mensen in 'regular mode' weer zal toenemen.

Ad ii) Ervaring leert dat meer dan 70% van de investeringen het thema werk betreffen. Als investeringsfonds is bij een strategie op meerdere impactthema's altijd te bezien wat de markt gaat vragen. Het blijkt dat meer dan 70% van de investeringen en leads zich op het thema werkgelegenheid voor mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt actief is.

Onze verklaringen hierbij zijn dat :

- 1) Dit een van de meest prangende vraagstukken van de stad is, waardoor veel impact ondernemers zich inzetten voor de verschillende doelgroepen, waaronder alleenstaande moeders, ex-gedetineerden, statushouders;
- 2) In de markt van inclusieve transitie, waaronder energie, circulariteit, duurzaamheid, digitalisering, zijn dikwijls praktisch geschoolde mensen nodig om de transitie te realiseren, oftewel "werk".
- 3) De schuldhulp markt nog een hele jonge markt is, gefragmenteerd en eigenlijk alleen de gemeenten / kredietbanken als potentiële klanten kent. Het blijkt nog een lastige markt voor impactondernemers, waardoor het aantal investeerbare aanvragen beperkt is.

Dit is tevens een reden om het thema van de aanvraag te verhangen van schuldhulp naar werk.

Ad iii) Op werk is een specifieke investeringsstrategie ontwikkeld die zich ook laat meten in impact

In de vorige aanvraag is de investeringsstrategie op schuldhulp in detail gepresenteerd, wat we hieronder zullen doen voor het thema werk.

Investeringsstrategie op Werk – een combinatie van investeren, programma's en resultaatbetalingen

- 1) **SIF-R investeert in impact ondernemingen** die innovatie en versnelling brengen in het scholings-, opleidings- alsook werkbegeleidingsproces en daarmee bijdragen aan het bereiken van meer Rotterdammers (op weg) naar duurzaam werk.
- 2) **Organiseert programma's** op het thema "Werk":
 - a. **Ronde tafels op werk** voor impact ondernemingen uit de stad die actief zijn met het thema Werk voor mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt. Middels deze tafels wordt samenwerking gestimuleerd, kennis en ervaring uitgewisseld alsook koppelingen gemaakt met partners uit de stad;
 - b. **Werk in de wijk** om impact ondernemingen uit de stad te koppelen aan grote organisaties in de stad die lokaal, sociaal en duurzaam willen inkopen (w.o. gemeente, ziekenhuizen, scholen, opleidingsinstituten, woningbouworganisaties)
- 3) **Betaalt voor resultaat op impact** aan impactondernemers voor duurzame banen, als tegemoetkoming in de kosten van opleiding en begeleiding van deze mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt. De gemeente heeft hiertoe een contract met de door SIF-R geïnitieerde Stichting Resultaatfinanciering die de administratieve afhandeling verzorgt.

Middels deze investeringsstrategie op Werk wordt:

- Impact gewaardeerd, geprijsd en betaald (Zie punt 3)
- Wordt het ecosysteem verder versterkt (Zie punt 2):
 - o Tussen de impactondernemingen (kennis en ervaring) alsook
 - o Met de grotere organisaties in de stad (verkoop)
- Worden impact ondernemingen met een gezond bedrijfsmodel, mede inhoud gegeven door de twee punten hierboven, gefinancierd door SIF-R.

In het eerste deel van deze paragraaf is al uitgebreid stil gestaan over de gerealiseerde impact op het gebied van o.a. werk. Deze impact zal naar verwachting exponentieel groeien omdat zowel het aantal ondernemingen in de portefeuille groeit alsook de bedrijven en hun bijgaande impact groeien.

Ad iv) Kansen voor West (EU-gelden) heeft een subsidie van E 2mln verstrekt op het thema arbeid, groen en digitaal

In juni 2022 heeft Kansen voor West een subsidie verstrekt van E 2,0 mln. aan het SIF-R op de thema's arbeid, groen en digitaal. Het betreft een subsidie uit de EFRO gelden van de Europese Unie. Deze specifieke Kansen voor West regeling vereiste 30% cofinanciering, wat inhoudt dat de investeerders in het fonds E 0,86 mln. dienden te co-investeren, wat ook is geschied.

Het is een subsidie die revolverend ingezet dient te worden. Bij terugbetaling van de gelden dient deze opnieuw ingezet te worden conform de doelstelling al dan niet in een vervolg fonds op SIF-R. De subsidie kent ook een verliesgarantie op deal niveau, wat inhoudt dat als op een investering verlies wordt geleden tot 70% wordt afgedekt door de subsidie van Kansen voor West. Dit brengt een significante risicoreductie voor de reguliere investeerders in het fonds, waaronder de gemeente, met zich mee.

Kansen voor West is tot nu toe zeer tevreden met de investeringen die SIF-R realiseert met hun gelden en heeft aangekondigd nogmaals een mogelijkheid te bieden aan SIF-R om een additionele subsidie van € 1,0 mln. aan te vragen, welke boven op de huidige investering alsook de investering vanuit de verkoopopbrengst Eneco zou komen. De openstelling voor de aanvraag is eind 2023, eventuele toekenning in 2024.

Ad v) Een gedegen governance structuur met toezicht door investeerders en RvT en rapportages aan investeerders functioneert al 3 jaar.

Een investeringsfonds bestaat bij de gratie van vertrouwen en dient daarom voorzien te zijn van een goede governance structuur. Deze is vanaf het begin ingezet en wordt hieronder op onderdelen herhaald en aangevuld uit het oorspronkelijke investeringsvoorstel (paragraaf 2.5 Governance).

Governance

Het hoogste orgaan van de coöperatie Social Impact Fonds Rotterdam U.A. is de Algemene Leden Vergadering, waarvan na investering de gemeente eveneens lid is en pro-rata haar investeringsinbreng stemrecht heeft (NB. subsidiegevers zijn geen lid en hebben geen stemrecht).

De Algemene Leden Vergadering stelt van de Raad van Toezicht het profiel van de kandidaat-leden vast, alsmede het reglement van de Raad en benoemt de leden, na voordracht door de Raad van Toezicht. De huidige Raad van Toezicht opereert sinds de start van het fonds ongewijzigd. De Raad van Toezicht houdt toezicht op het management en de uitvoering van het investeringsbeleid. Zij doet dat met meerdere overleggen per jaar met het management en wordt daarbij bediend middels rapportages. De Raad van Toezicht heeft een financiële commissie benoemd die op jaarlijkse basis het financieel model, met gerealiseerde en geprognosticeerde bedragen, beoordeelt en toetst aan de financiële doelstellingen van het fonds (zie ook een volgende paragraaf over het financieel model).

De leden van de Investeringscommissie worden benoemd en ontslagen door de Algemene Leden Vergadering, op voordracht van de Manager, waarvan (maximaal) één gelieerd aan de Manager. Voordrachten worden eerst wordt voorgelegd, ter advisering, aan de Raad van Toezicht. De Investeringscommissie beoordeelt de investeringsvoorstellen van de manager en besluit al dan niet tot investeren. Zij besluiten ook over eventuele afwaarderingen van investeringen.

Jaarlijks wordt de jaarrekening gecontroleerd door de door de Raad van Toezicht aangewezen accountant en vindt overleg plaats tussen Raad van Toezicht en accountant over de bevindingen. De jaarrekening heeft de afgelopen 3 jaar een beoordelingsverklaring van de accountant gekregen en is opgeleverd aan de leden.

De Algemene Vergadering kan te allen tijde de manager ontslaan.

Rapportages

Het management voorziet de investeerders van de volgende periodieke rapportages:

- 1) Infographic van de deals en leads en gecommiteerde en uitgeboekte gelden per kwartaal
- 2) Halfjaarlijkse financiële en portfolio rapportage
- 3) Jaarrekening en impact rapportage (1 x per jaar)

Deze informatie tezamen met de toezichtstructuur stelt de leden goed in staat om te lezen hoe het gaat, toezicht te houden alsook vragen te stellen en eventueel bij te sturen. Jaarlijks wordt ook een rondleiding gegeven langs de impactondernemingen in de stad om het meer tastbaar te maken dan met papier en overleg mogelijk is.

Ad vi) Onderzoek vanuit de gemeente naar de managementkosten wijst uit dat dit marktconform is en ook minimaal in lijn met de kosten als de gemeente het zelf zou doen

De commissie gaf in haar advies aan dat een nader kritisch onderzoek naar de redelijkheid van de management en operationele lasten noodzakelijk was. Dit onderzoek heeft plaatsgevonden.

Met SIF-R voerde de afdeling Deelnemingen van de gemeente diverse gesprekken. De management fee is procentueel hoger dan bij andere fondsen waar de gemeente in deelneemt, maar is in absolute zin laag. De fee is wat de afdeling Deelnemingen betreft plausibel en in lijn met de gekozen investeringsstrategie. SIF-R ontvangt een management fee van minimaal € 300.000 (ex btw) tijdens de investeringsperiode van 5 jaar; 80% daarvan zijn personeelskosten, waarvoor een team van 5,8 FTE werkzaam is. De overige 20% wordt gevormd door huisvestingskosten, administratiekosten, accountantskosten, rapportage en impactmanagement, en enkele ronde tafels die zijn georganiseerd. De management fee daalt na de investeringsperiode (5 jaar) met de desinvesteringen van het fonds.

Een en ander is een gebruikelijke en marktconforme management fee voor een investeringsfonds van deze omvang dat actief investeert en de sociale ondernemers ondersteunt, alsook programmatisch bijdraagt aan stap voor stap systeemverandering op maatschappelijke opgaven. Om te kunnen investeren met impact is samenwerking met diverse partijen nodig. De private partijen die eveneens investeren in SIF-R, hebben de management fee als redelijk beoordeeld en geaccepteerd.

Ad vii) Financieel model van het fonds wijst uit dat investeerders bij een € 9,5 mln. fonds met grote zekerheid hun geld terugkrijgen.

Een van de middelen die het fondsmanagement gebruikt om te beoordelen of ze op koers liggen van de financiële doelstelling van het fonds is een financieel fondsmodel. Dit model houdt rekening met de gerealiseerde resultaten, de verwachtingen van de lopende investeringen alsook de verwachtingen rond de investeringen die nog moeten geschieden. Op basis hiervan kan bijgehouden worden of het fonds op koers ligt van de rendementsdoelstelling en waar en hoe bijgestuurd kan

worden indien nodig. Dit financieel model wordt actueel gehouden door de manager en jaarlijks getoetst door de financiële commissie van de Raad van Toezicht.

De uitkomsten van het bijgewerkte financieel model van medio 2023 laten zien dat bij een € 9,5 mln. fonds, alsook bij een € 10,5 fonds na toekenning additionele KvW gelden:

- De kans groot is dat de investeerders hun inleg terugkrijgen, mede door de aanzienlijke verliesgarantie vanuit Kansen voor West van € 2,0 mln. respectievelijk € 3,0 mln.
- De kans klein is dat dit fonds financieel rendement gaat opleveren boven op de inleg van de investeerders. De hoofdoorzaak is dat het fonds rond de break-even omvang van € 10 mln. zit en een eerste afschrijving van een investering in de boeken is genomen en eventuele hoogvliegers nu nog niet kunnen worden geprognoseerd.

Gegeven dat dit het eerste Place Based Impact Investing fonds op stadsniveau is op continentaal Europa, zijn wij tevreden met deze vooruitzichten. Het biedt namelijk alle investeerders de zekerheid impact te realiseren, een grote mate van zekerheid hun geld terug te krijgen en het door eventueel te investeren in een impact fonds voor de stad.

IV. Conclusie: De aandachtspunten van de commissie zijn geadresseerd en aan de 3 uitgangspunten voor de verkoopopbrengst Eneco wordt beter voldaan dan bij eerder voorstel

De adviescommissie gaf eerder de volgende aandachtspunten mee:

- 1) Een kritisch onderzoek naar de redelijkheid van de management en operationele lasten uitvoeren
Dit onderzoek heeft plaatsgevonden en de resultaten zijn dat deze marktconform zijn en minimaal vergelijkbaar met de kosten die de gemeente zelf zou hebben indien ze het zelf zouden uitvoeren. Meer details staan hierboven in de paragraaf over managementkosten.
- 2) Organiseren van een goede tussentijdse monitoring op de tussentijdse resultaten van SIFR SIF-R heeft zelfstandig € 7,0 mln. bij private investeerders en EU (Kansen voor West) opgehaald middels een gedegen en marktconforme governance structuur. Deze governance structuur wordt sinds de start structureel gevolgd en behelst frequente en duidelijke rapportages alsook Ledenvergaderingen en overleggen met de Raad van Toezicht en Investeringscommissie. De gemeente treedt als investeerder toe als lid van het fonds en krijgt stemrecht in de Ledenvergadering naar rato van haar inbreng. Meer details over de governance staan in een paragraaf hierboven over governance.
- 3) Voer een onderzoek uit naar de mogelijkheid van een exit-strategie voor de gemeente uit dit fonds.

Het fonds kent een beperkte looptijd van 10 jaar (met eventuele verlenging van 2 x 1 jaar). Alle investeerders krijgen in die tijd hun inleg en het resultaat daarop terug. Een exit voor de gemeente en andere investeerders is daarmee in de strategie ingebouwd. Het fonds is in 2019 opgericht en kent een primaire looptijd tot eind 2029. Een tussentijdse exit is voor geen van de investeerders mogelijk.

Tot slot leggen we het herziene investeringsvoorstel nog tegen de 3 uitgangspunten voor de toekenning van de verkoopopbrengsten Eneco, zijnde 1) Bezit voor bezit 2) Revolverendheid en 3) Minimaal 50% cofinanciering.

Uitgangspunten	Situatie
Bezit voor bezit	De gemeente neemt deel in het Sociaal Impact Fonds Rotterdam door het storten van eigen vermogen. Hiermee voldoet de gemeente in essentie aan het uitgangspunt bezit-voor-bezit. Ten opzichte van de aanvraag van 2,5 jaar geleden is meer inzicht verkregen in het risicoprofiel van het fonds en is er een aanzienlijke kans dat de investering terug komt: 1) Een verlies garantie vanuit de subsidie van Kansen voor West van minimaal € 2,0 mln. 2) Grotere inzet op impact ondernemingen op het thema werk, die een meer bewezen verdienmodel hebben 3) Grotere inzet op succesvolle impact ondernemingen alsook regulier bedrijfsleven dat meer impactvol wil ondernemen 4) Overgrote allocatie van de financieringsinstrumenten op groei gerichte bedrijven.
De investering revolveert	Het uitgangspunt van deelname aan dit fonds is dat de gemeentelijke bijdrage na 10 jaar terugvloeit. Als dit daadwerkelijk het geval is, is er sprake van een revolverend karakter. Daarnaast is het reëel om te verwachten dat succes bijdraagt aan realisatie van besparingen binnen het sociaal domein. Het fonds is zo opgezet dat het dient te revolveren, omdat het investeert in impactondernemingen met een winstoogmerk. De andere investeerders in het fonds willen ook dat het revolveert. Rond de mate van revolverendheid (100% of iets daaronder) zit op dit moment in de levensfase van het fonds nog enige onzekerheid, maar mede door de hierboven genoemde verliesgarantie en fondsstrategie is de kans op 100% revolverendheid aanzienlijk.
Ten minste 50% cofinanciering	De gemeente draagt voor maximaal € 2,5 miljoen bij aan een totale investering van € 9,5 miljoen en mogelijk zelfs € 10,5 miljoen. Hiermee voldoet de gemeente ruimschoots aan het uitgangspunt dat ten minste 50% van de investering uit cofinanciering bestaat.

Verzoek:

Wij verzoeken wederom een positief advies op het herziene investeringsvoorstel. Het investeringsvoorstel is ten opzichte van vorige keer beter geworden, doordat:

- 1) Het fonds nu groter wordt, nl minimaal € 9,5 mln. i.p.v. € 7,5 mln., mede als gevolg van een € 2,0 mln. subsidie vanuit Kansen voor West;
- 2) De Kansen voor West subsidie een voorwaardelijke verliesgarantie kent, waardoor de zekerheid op revolverendheid van de gelden van investeerders is toegenomen;
- 3) Het thema Werk binnen de portefeuille significant (70%+) is, wat een meer zekere investeringspropositie is dan in de nog jonge, ontwikkelende schuldhelp markt;
- 4) De operationele samenwerking tussen gemeente en SIF-R zich de afgelopen 3 jaar in de praktijk heeft bewezen en een goede bodem legt onder deze publiek-private samenwerking.

Wij zullen dit herziene investeringsvoorstel toelichten in de bijeenkomst met de adviescommissie en vragen beantwoorden.

Hoogachtend,

Bart Meijs
Managing Director
Social Impact Fonds Rotterdam

Bijlage I: Oorspronkelijke Investeringsaanvraag SIF-R 2021



Social Impact Fonds
Rotterdam



Investeringsstrategie SIFR

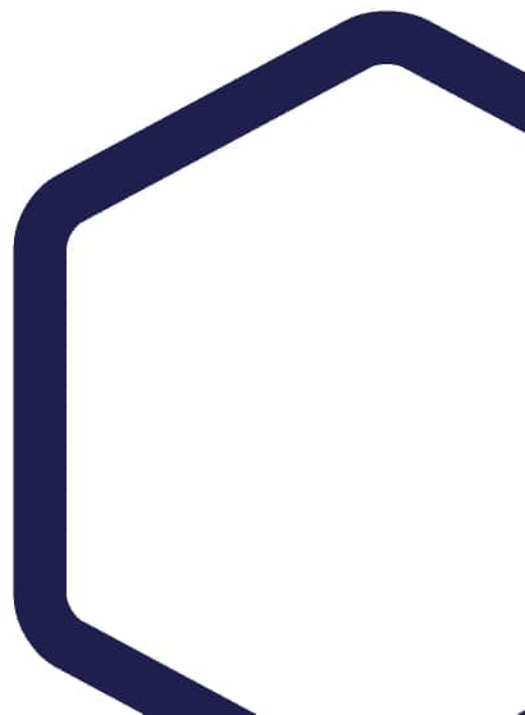
Gemeente Rotterdam

Februari/Maart 2022



Inhoudsopgave

1. Inleiding	4
1.1 Cijfers Rotterdam	4
1.2 De kansrijkheid van sociaal ondernemerschap	5
2. Strategie Social Impact Fonds Rotterdam	6
2.1 Inleiding	6
2.2 De investeringsstrategie van het Social Impact Fonds Rotterdam	8
2.3 Fondsmanagement	13
2.4 Investeringsproces	14
2.5 Governance	15
2.6 Exit- en fondsliquidatiestrategie	19
3. Nadere toelichting schuldenstrategie SIFR en inzet middelen Gemeente Rotterdam	20
3.1 Huidige situatie en aanleiding schuldenstrategie SIFR	20
3.2 Schuldenstrategie SIFR	22
3.3 Toelichting investeringsstrategie op schulden	23
3.4 Investeren in Buddy Payment (Persbericht)	24



1. Inleiding

1.1 CIJFERS ROTTERDAM

Rotterdam heeft in 2021 ongeveer 640.000 inwoners. 85% (525.000 inwoners) zijn zelfredzaam. 10% (ca. 62.000 inwoners) zijn beperkt zelfredzaam. 5% (ruim 30.000) heeft langere of specialistische zorg nodig. Per duizend inwoners krijgen er 96 (9,6%) een bijstandsuitkering. Dat is twee keer zo hoog als het landelijke gemiddelde. 51.000 Rotterdamse huishoudens kampen met schuldproblemen, dat zijn meer dan 100.000 inwoners. Daarvan zitten 27.000 Rotterdammers zo diep in de schulden, dat zij die niet zonder hulp en binnen drie jaar kunnen aflossen (problematische schulden). Ook is in Rotterdam de gemiddelde schuld hoger (€45.000) dan de rest van Nederland (€43.000). Voor Covid-19 had 16% van de Rotterdamse huishoudens schulden, landelijk is dit 8%. Zo'n 85% van de Rotterdammers met schulden is niet in beeld bij de hulpverlening. Slechts 8% van de doelgroep Rotterdammers met problematische schulden deed in 2015 een aanvraag bij de Kredietbank Rotterdam (KBR) voor een schuldregeling.

Belangrijk aandachtspunt is dat al deze thema's zich met name voordoen in een aantal gebieden in Rotterdam. De CBS-wijken Feijenoord, Charlois en Delfshaven staan bij al deze thema's in de top-3.

Covid-19 heeft deze cijfers alleen maar verslechterd. Als het gaat om life events die de kans op problematische schulden verhogen, dan staat het terugvallen van werk naar de bijstand met stip op één. En dat gaat natuurlijk op grote schaal gebeuren, zeker bij jongeren, flexwerkers en zelfstandigen die geen aanspraak kunnen maken op de WW. De NVVK rekent dit jaar al op een toename van mensen met problematische schulden van 30 procent.

De gemeente is zich ervan bewust dat individuele hulp nodig is voor de Rotterdammers die beperkt zelfredzaam zijn en dat de gemeente zelf onvoldoende instrumenten en capaciteit beschikbaar heeft om die individuele steun te bieden.



1.2 DE KANSRIJKHEID VAN SOCIAAL ONDERNEMERSCHAP

In beleidsmatige zin zien we dat overheden sociaal ondernemerschap steeds meer omarmen. Met name de mogelijkheden om sociale vraagstukken aan te pakken door middel van ondernemerschap wordt steeds vaker herkend. Sociaal ondernemers bieden maatwerk en individuele steun voor specifieke doelgroepen of in specifieke wijken, waar gemeenten daar zelf de capaciteit niet voor hebben. Verschillende gemeenten, waaronder de gemeente Rotterdam, hebben in de afgelopen jaren specifiek beleid gemaakt om sociaal ondernemerschap te faciliteren en stimuleren.

De gemeente Rotterdam ziet het belang van sociaal ondernemers in de stad. Deze ondernemers dragen bij aan de maatschappelijke opgaven van de stad en zorgen voor een groei van de werkgelegenheid. Voldoende reden om sociaal ondernemerschap binnen de stad te willen stimuleren en belemmeringen weg te willen nemen.

Toch vinden gemeenten het nog lastig om sociaal ondernemerschap te omarmen en als aanvullend instrument in te zetten.

In Rotterdam heeft de gemeente enkele jaren geleden de private sector opgeroepen mee te denken en te doen in de oplossing van de grote maatschappelijke uitdagingen van de stad. Uit die oproep is het Social Impact Fonds Rotterdam geboren, op initiatief van private vermogensfondsen en investeerders, om met een eigen mandaat in samenwerking met gemeente en andere partijen in de stad de problemen meerjarig aan te pakken. Tevens is de Rotterdam Impact Coalitie opgericht met als partners Gemeente Rotterdam, Stichting Voor Goed, Thrive en Social Impact Fonds Rotterdam.

2. Strategie Social Impact Fonds Rotterdam

2.1 INLEIDING

Het Social Impact Fonds Rotterdam (SIFR) is opgericht door een aantal van de vermogensfondsen in Rotterdam. Deze vermogensfondsen, bijvoorbeeld het Sint Laurensfonds, hebben vermogen dat voorheen alleen met de rendementen maatschappelijke impact voor de stad realiseerde, doordat het werd belegd. Dat financieel rendement werd via donaties uitgekeerd aan initiatieven en organisaties, veelal in het sociale domein.

Deze vermogensfondsen, die vaak een hele lange Rotterdamse historie hebben, maken zich zorgen om de toenemende schuldenlast van veel Rotterdammers, het toenemend aantal mensen dat langdurig werkloos is en kinderen die zonder gelijke kansen opgroeien en de tweedeling in de maatschappij als gevolg van de verschillende transitie. Tegelijkertijd krijgen zij dagelijks aanvragen van sociale ondernemers en organisaties, die een afhankelijkheid hebben van donaties en subsidies. Veel van die organisaties zijn werkzaam in de wijken waar het nodig is, bieden maatwerk en individuele steun en helpen personen of gezinnen écht verder. Maar door de afhankelijkheid van subsidies en jaarlijkse donaties kennen die organisaties onvoldoende continuïteit en maatschappelijke impact, want maatschappelijke impact vraagt om een lange adem en een duurzaam bedrijfsmodel.

Vandaar dat zij met elkaar een investeringsfonds hebben opgericht, de coöperatie Social Impact Fonds Rotterdam (SIFR). Zij hebben daar ieder een deel van hun vermogen aan toevertrouwd. Het investeringsfonds is een instrument dat naast hun reguliere donatie-stichtingen functioneert en dat voor impactvolle organisaties de volgende stap kan zijn. Het management hebben zij uitbesteed aan impact investeringsexperts en de initiatoren van het fonds. SIFR is een investeerder met impactoogmerk, die bewust investeert om hogere sociale en ecologische impact te behalen. Investeren gaat dus gepaard met een bredere blik gericht op waarde en niet puur op financieel rendement.

Waar in dit sociaal-maatschappelijke domein veel partijen aankloppen voor subsidies of donaties ondersteunt SIFR in het neerzetten van een businessmodel, waarbij het bedrijfsleven bijdraagt aan het weer laten participeren van mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt en waarbij niet de gemeentelijke overheid als enige partij betaalt. Juist op dat snijvlak tussen publiek en privaat wordt nog te weinig gedacht in businesscases, het laten betalen voor geleverde diensten door bijvoorbeeld het bedrijfsleven en daarmee aan de continuïteit van de sociale onderneming.

SIFR investeert ook in ondernemingen in de meest kwetsbare wijken in Rotterdam, of in sociale ondernemingen die focussen op de meest kwetsbare doelgroepen. Op het moment dat SIFR in de kwetsbare wijken of voor de kwetsbare doelgroepen geen goede investeringen kan vinden (ergo: onvoldoende sociale ondernemers met impact) in de stad, dan zoekt SIFR buiten Rotterdam naar sociaal ondernemers die een interventie hebben, die in Rotterdam van meerwaarde kan zijn.



De private investeerders zijn:

- ***Sint Laurensfonds*** – EUR 2,5mln
- ***GPh Verhagenstichting*** – EUR 0,5mln
- ***Elise Mathildestichting*** – EUR 0,5mln
- ***Stichting Ondernemersbelangen Rotterdam*** – EUR 0,5mln
- ***Job Durafonds*** – EUR 0,25mln
- ***Erasmusstichting*** – EUR 0,5mln
- ***Rabobank Donatiefonds*** – EUR 0,15mln (thema Werk)
- ***Nationale Nederlanden*** – EUR 0,15mln (thema Schulden)

2. Strategie Social Impact Fonds Rotterdam

2.2 DE INVESTERINGSSTRATEGIE VAN HET SOCIAL IMPACT FONDS ROTTERDAM

De investeringsstrategie van het fonds laat zich uitleggen in de volgende onderdelen:

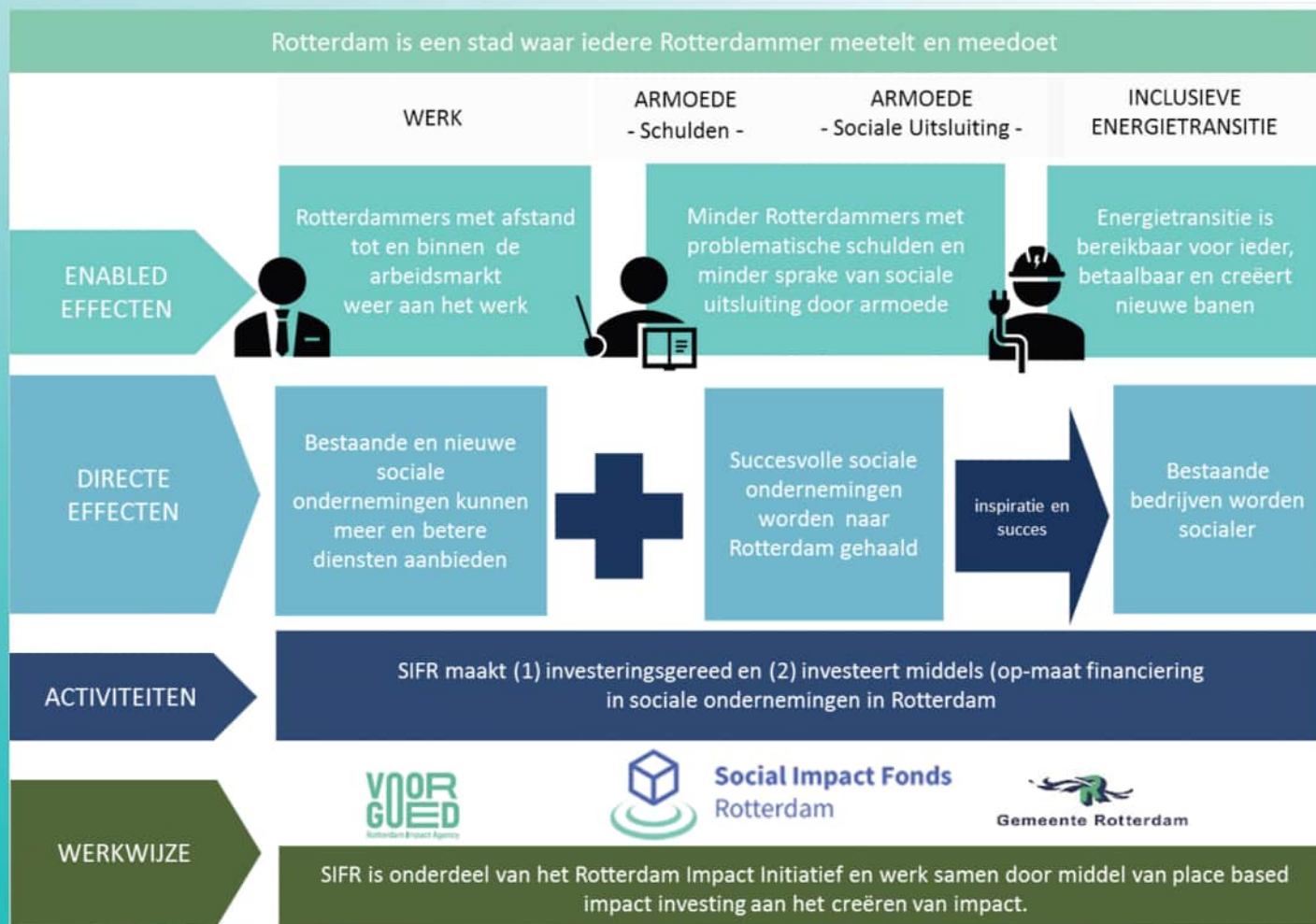
- **3 impact thema's**
- **3 financieringsinstrumenten voor**
- **3 soorten sociale ondernemingen**
- **3 partners binnen de Rotterdam Impact Coalitie**

Deze elementen worden hieronder nader toegelicht.

3 Impactthema's waarbinnen we de impact meten

SIFR meet met de ondernemingen waarin zij investeert de impact die zij hebben op hun doelgroepen, het landschap van sociale ondernemingen en de Rotterdamse samenleving. SIFR hanteert hiertoe het volgende impactmodel, opgesteld in samenwerking met Avance Impact en Impact Centre Erasmus (ICE).

De figuur illustreert de verandertheorie van SIFR, het kader waaraan SIFR haar werk en investeringen toetst. Het doel van SIFR is om in samenwerking met het



Rotterdam Impact Coalitie bij te dragen aan overkoepelende doelstelling: 'Rotterdam, een stad waarin iedereen meetelt en meedoet'.

Deze verandertheorie is per thema (werk, armoede, inclusieve energietransitie) uitgewerkt in een impact pad, die we vanwege de compacte weergave hier niet hebben opgenomen.

SIFR's werkwijze is place based impact investing.

De activiteiten die daarbij horen zijn het investerings-gereed maken en het investeren middels (op maat) financiering in sociale ondernemingen in Rotterdam. De directe effecten die daardoor ontstaan, zijn dat bestaande en nieuwe sociale ondernemingen meer en betere diensten kunnen aanbieden en dat succesvolle sociale ondernemingen van buiten de regio naar Rotterdam worden gehaald. Door inspiratie en succes-verhalen van sociale ondernemingen worden bestaande bedrijven in Rotterdam ook socialer. De uiteinde-lijke effecten die SIFR hiermee wil bereiken (enabled effecten) zijn driedig: 1) Rotterdammers met afstand tot en binnen de arbeidsmarkt komen (weer) aan het werk (thema Werk), 2) er zijn minder Rotterdammers met (problematische) schulden en er is minder sprake van sociale uitsluiting door armoede (thema Armoede) en 3) de energietransitie is bereikbaar en betaalbaar voor iedere Rotterdammer en creëert nieuwe banen (thema Inclusieve energietransitie).

Om te kunnen meten hoe sociale ondernemingen bijdragen aan een stad waarin iedereen meetelt en meedoet, maakt iedere sociale onderneming waarin SIFR investeert een impact plan- gerelateerd aan een van de drie impact paden - dat onderdeel uitmaakt van de investerings- en/of financieringsvoorwaarden. In dit impactplan staat hoe de onderneming wil bijdragen aan het oplossen van specifieke maatschappelijke problemen (verandertheorie), welke concrete activiteiten hiertoe worden ondernomen, wat gemeten wordt, wanneer gerapporteerd wordt en wat de beoogde uitkomsten (impact) hiervan naar verwachting zullen zijn. De sociale ondernemingen rapporteren per kwartaal over de resultaten van hun activiteiten.

Naast meten op doelgroep niveau stelt SIFR zich ten doel om effecten te meten op maatschappelijk niveau: wat zijn de systemische effecten op andere stakeholders en instituties: zijn meer bedrijven betekenis vol gaan ondernemen? Daarnaast wil SIFR korte termijn resultaten en lange termijn effecten van de betekenisvolle ondernemers gaan meten: wat gaat er anders bij ondernemers; vertonen ze meer sociaal ondernemerschap? Gaan ze sociale interventies uitbreiden en ook opschalen?

2. Strategie Social Impact Fonds Rotterdam

We onderkennen dat het Social Impact Fonds Rotterdam een pioniersrol heeft in het realiseren van impact middels investeringen in sociale ondernemingen. De mate waarin impact wordt gerealiseerd is mede afhankelijk van de sociale investeringsmogelijkheden die zich voordoen in de regio Rotterdam. Het succes van het raamwerk is dan ook met name ingegeven door wat we ervan gaan leren en kunnen vertalen naar toekomstige investeringsstrategieën.

3 Financieringsinstrumenten

De kenmerken van de 3 soorten financiering die het SIFR aan sociale ondernemingen biedt zijn:

Technische assistentie financiering (10-50k). Hiermee kunnen projecten financierbaar gemaakt worden met een strategieplan, impactplan, werving, administratie etc.

Seed financiering (50-250k). Deze vorm van financiering is gericht op ondernemingen die de proof-of-concept voorbij zijn maar nog vóór de operationele winstgevendheid zitten. Met deze financiering wordt een onderneming opgebouwd.

Venture Capital financiering (150k -1,2mln). Deze vorm van financiering is gericht op ondernemingen die minimaal break even draaien en willen doorgroeien.

Ook zijn combinaties van verschillende financieringsvormen mogelijk. Technische assistentiemiddelen worden ingezet om tot duurzame (en daarmee investeerbare) businesscases te komen. Dit palet aan financieringsinstrumenten maakt het mogelijk met kleine investeringen te beginnen en bij succes door te groeien.

3 Soorten sociale ondernemingen

De leads en investeringen worden verkregen uit drie groepen ondernemingen; elke groep heeft een eigen plan van aanpak. SIFR betreft leads en dealflow uit:

- Sociale ondernemingen in Rotterdam die verder willen groeien;
- Succesvolle sociale ondernemingen van elders naar Rotterdam halen;
- Reguliere Rotterdamse bedrijven die met hulp van SIFR meer sociaal willen gaan ondernemen



Sociale ondernemingen uit Rotterdam

(beoogd portefeuille aandeel 40-50%)

De nadruk ligt op dit onderdeel, vanuit de place based-gedachte dat het belangrijk is om het lokale impact-weefsel te versterken. Hier volgt een omvangrijke pijplijn en indrukwekkende dealflow voor het fonds uit, direct vanaf de start.

Lokale sociale ondernemingsinitiatieven krijgen aandacht van SIFR uit hoofde van hun kansrijkheid op het gecombineerde terrein van impact en financieel rendement. SIFR werkt daarbij binnen de Rotterdam Impact Coalitie samen met publieke en particuliere stakeholders. De Rotterdam Impact Coalitie initieert, ontwikkelt en deelt kennis over lokale sociale interventies, ondersteunt met zgn. blended finance (samenstel van publieke subsidies en private investeringen) en vergroot daarmee het aantal levensvatbare sociale ondernemingen en de groeikansen voor deze ondernemers.

Succesvolle sociale ondernemingen naar

Rotterdam halen (beoogd aandeel 40-50%)

Voor de leads uit dit onderdeel is het voor SIFR van belang dat een 'nieuwe' onderneming niet in concurrentie treedt met bestaande sociale ondernemingen, maar een versterkend effect heeft voor spelers in het eerste onderdeel. Naast de 'reguliere' impacttoets en financiële toets vanuit het fonds is de toets op de versterkende werking van de onderneming in samenwerking met het Rotterdamse netwerk relevant.

Regulier Rotterdams bedrijfsleven meer sociaal laten ondernemen (beoogd aandeel 10-20%)

Waar SIFR in de eerste jaren de focus legt bij het investeren in sociale ondernemingen, die innoveren en met hun resultaten inspireren om meer Rotterdammers in Rotterdam mee te laten doen, richt SIFR zich aansluitend (periode 2023 – 2024) op de vraagstukken van reguliere Rotterdamse ondernemers om samen te bezien welke sociale vraagstukken daar zijn op te lossen. Want alleen als het reguliere bedrijfsleven meer sociaal gaat ondernemen, kunnen we in Rotterdam gezamenlijk de grote maatschappelijke opgaven de baas.

2. Strategie Social Impact Fonds Rotterdam

Vaste partners binnen de Rotterdam Impact Coalitie

SIFR werkt samen met allerlei partijen in de stad.

Als eerste natuurlijk met de sociaal ondernemers die zij financiert. Maar ook met de gemeente Rotterdam en stichting Voor Goed, waar SIFR de juiste samenwerkingen opbouwt om sociaal ondernemers die bewezen impact genereren duurzaam te versterken. SIFR werkt ook samen met grote bedrijven die de sociaal ondernemers kunnen helpen door producten af te nemen of vrijwilligers beschikbaar te stellen.

En er zijn daarnaast ook private donateurs die bereid zijn mee te financieren. Denk daarbij aan de donatie-tak van de investeerders die investeren in SIFR. Maar denk ook aan co-financiering door lokale vermogensfondsen. SIFR wordt geflankeerd door het programma van Stichting VoorGoed - de Rotterdam Impact Agency die partijen helpt om elkaar te vinden en daarmee ook zorgt voor leads voor SIFR.



2.3 FONDSMANAGEMENT

De fondsmanager is Social Impact Fonds manager BV en kent een directie, tevens aangestelde directie van de coöperatie Social Impact Fonds U.A., en een investeringsteam.

Binnen het *investerings*team onderkennen we:

1. Het *kernteam* van experts die het overgrote deel van hun tijd aan het fonds werken. De managing director (MD) heeft verantwoordelijkheid over het investeringsproces;
2. De *flying squad* van transactie experts die part-time beschikbaar zijn voor het fonds.

Het *kernteam* richt zich op:

- Lead scouting en leadontwikkeling
- Deelnemen in leadteams van fase 1 screening tot en met 4 closing onder assistentie van een aangewezen flying squad lid
- Deal management
- Overige operatie en fundraising.

De *flying squad* wordt met name ingezet op:

- Lead processing: alle fasen van screening tot en met closing en ondersteunen het dealteam van 1 of meerdere team leden
- Sparring partner kernteam bij:
 - ◊ Bedrijven met een TA-lening, omdat die in het proces zitten om op te gaan voor een grotere investering;

- ◊ Bedrijven die afwijken van het financieringsplan en daarom (waarschijnlijk) naar de investeringscommissie moeten.

Directie en oprichters bestaan uit:

- Bastiaan van der Knaap, directeur en IC-lid
- Lenny van Klink, directeur en IC-lid

Het *kernteam* bestaat uit een ervaren en multidisciplinair team in de impact investing sector:

- Bart Meijs, managing director
- Mirjam van Rijn, impact investment manager
- Suzanna Vergouwe, senior investment analyst
- Sandra Schep, junior investment analyst
- Maaïke Luiten, marketing en communicatie

De *flying squad* bestaat uit bedrijfs- en projectfinancieringsexperts, grotendeels op vrijwilligersbasis:

- Hidde de Lange, investment manager
- Geert Wassens, investment analyst
- Sjoerd Paulissen, investment analyst
- Kit Coremans, investment adviseur
- Linda Boer, investment adviseur

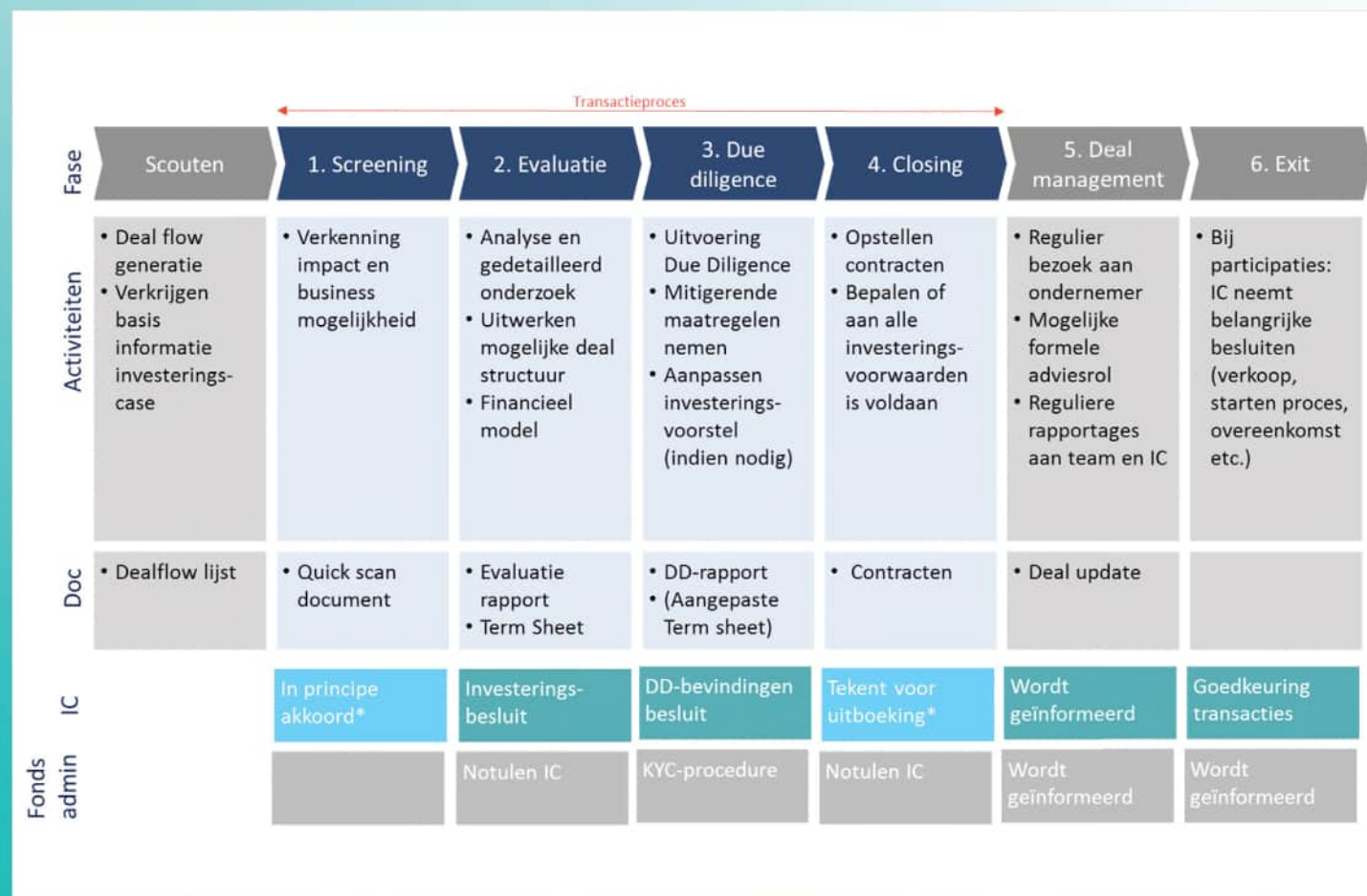
De fondsmanager werkt volgens het investeringsproces wat in navolgende paragraaf wordt beschreven, waarbij de beslissingsbevoegdheid voor investeringen ligt bij de investeringscommissie (beschreven in paragraaf 2.5).

Op het geheel wordt toegezien door de Raad van Toezicht en de Ledenvergadering (paragraaf 2.5).

2. Strategie Social Impact Fonds Rotterdam

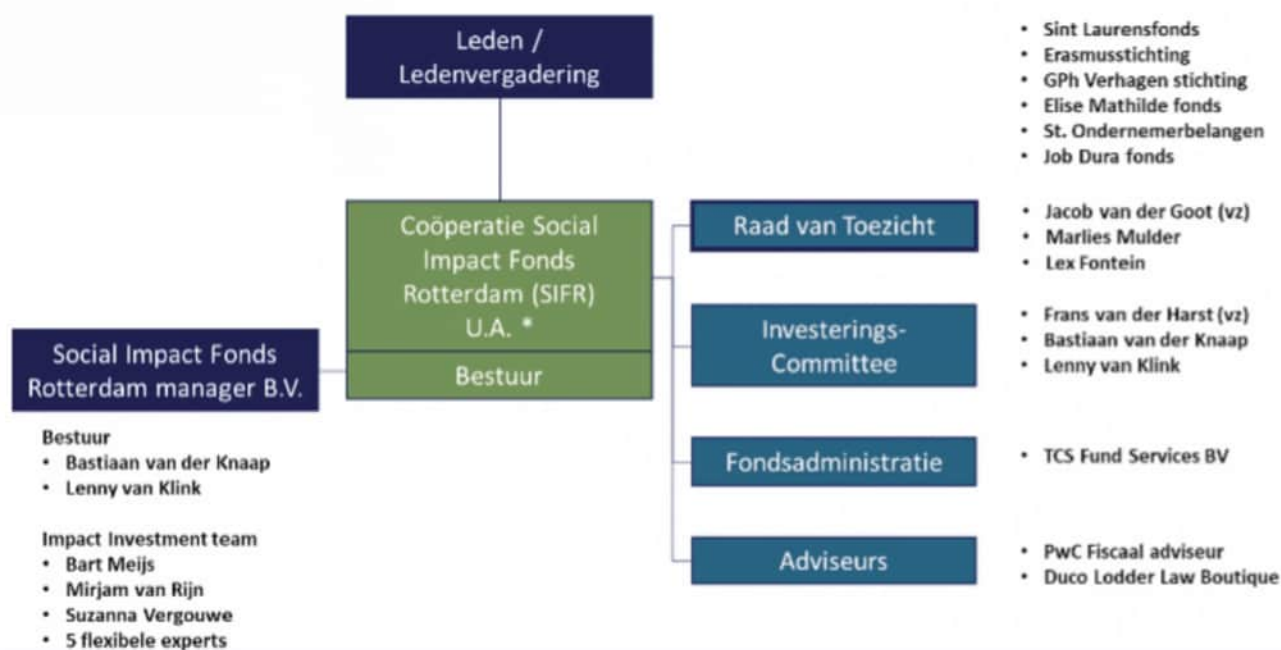
2.4 INVESTERINGSPROCES

Het investeringsproces is zo ingericht om zo vroeg als mogelijk een selectie te maken van sociale ondernemingen waar meer tijd in gestoken wordt. Dit proces wordt geleid door het investment team, waarbij voor investeringsbeslissingen de investeringscommissie (IC) wordt geraadpleegd. De fonds administrateur wordt in alle stappen geïnformeerd en betrokken waar relevant. Elke fase wordt afgesloten met een document en een besluit wat ook geadministreerd wordt door de manager.



2.5 GOVERNANCE

Naast de manager maken *investeringscommissie*, *Raad van Toezicht*, *ledenvergadering* en *fondsadministrateur* onderdeel uit van de governance van het fonds. Een beknopte weergave van ieders rol staat hieronder weergegeven.



2. Strategie Social Impact Fonds Rotterdam

Investeringscommissie

De voornaamste taken van de Investeringscommissie zijn:

- Het beoordelen, positief of negatief adviseren met betrekking tot financieringsvoorstellen, investerings- en desinvesteringsproposities die zijn voorbereid en aangereikt door de Manager.
- positief of negatief besluiten over een door de Manager voorgestelde investering, conform de Investeringsrichtlijn (zie fondsdocumentatie)
- Het Bestuur behoeft de voorafgaande goedkeuring van de Investeringscommissie voor het nemen van besluiten omtrent:
 - ◊ het deelnemen in, of op andere wijze een belang nemen in, of het aanvaarden of afstand doen van het beheer over andere rechtspersonen, vennootschappen en ondernemingen en het beëindigen van of het brengen van enige wijziging in zodanige deelneming of belang;
 - ◊ het ter leen strekken van gelden;
 - ◊ het verstrekken van garanties, het verbinden van de Coöperatie en het bezwaren van activa van de Coöperatie ten behoeve van ondernemingen en vennootschappen waarmee de Coöperatie in een groep is verbonden, en ten behoeve van derden;
 - ◊ het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van registergoederen en van vermogenswaarden in het algemeen.

- ◊ Indien geen Investeringscommissie is ingesteld, behoeft het Bestuur de goedkeuring voor gemelde besluiten van de Algemene vergadering.

De Investeringscommissie heeft geen reguliere zittingen en wordt bijeengeroepen indien nodig.

De Investeringscommissie neemt haar besluiten met algemene stemmen.

De leden van de Investeringscommissie worden benoemd en ontslagen door de Algemene Ledenvergadering, op voordracht van de Manager, welke eerst wordt voorgelegd, ter advisering, aan de Raad van Toezicht. De voorzitter onafhankelijk van de Coöperatie of de Manager.

Bij de oprichting van het fonds zijn tot leden van de Investeringscommissie benoemd:

- Frans van der Harst, onafhankelijk voorzitter
- Bastiaan van der Knaap, lid
- Lenny van Klink, lid

Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het Fonds en de algemene gang van zaken binnen het Fonds, alsmede op de portefeuille van de door het Fonds gedane investeringen.

Voorts heeft de Raad van Toezicht tot taak toezicht te houden op het beleid en de bedrijfsvoering van het Bestuur, en van de Investeringscommissie. De Raad van Toezicht staat het Bestuur en de Investeringscommissie met raad terzijde. De leden van de Raad van Toezicht mogen geen lid zijn van het Bestuur, de Investeringscommissie, of elk ander orgaan van het Fonds.

De leden van de Raad van Toezicht worden benoemd, geschorst en ontslagen door de Algemene Ledenvergadering, waarbij de Leden die voor benoeming, schorsing of ontslag stemmen meer dan 75% van het Totale Investeringsbedrag moeten vertegenwoordigen. De Raad van Toezicht (a) vergadert zo vaak één van haar leden zulks verlangt (b) neemt haar besluiten met algemene stemmen; (c) kan in vergadering slechts besluiten nemen indien de meerderheid van haar leden ter vergadering aanwezig is;

Bij en na oprichting van de Coöperatie zijn benoemd tot Raad van Toezicht leden:

- Jacob van der Goot, Voorzitter
- Marlies Mulder, lid
- Alexis Fontijn, lid

Algemene ledenvergadering

Aan de Algemene vergadering komen alle bevoegdheden toe die niet door - de wet of de statuten aan het Bestuur zijn opgedragen.

Jaarlijks, uiterlijk binnen zeven maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn door de Algemene vergadering, wordt een Algemene vergadering de jaarvergadering in Rotterdam gehouden. In de jaarvergadering komen onder meer aan de orde:

- het jaarverslag;
- het verslag van de Raad van Toezicht;
- vaststelling van de jaarrekening;
- verlening van décharge aan Bestuursleden;
- tenzij voor het volgende boekjaar reeds aan een onafhankelijke accountant een opdracht als bedoeld in deze statuten is verleend: benoeming van een onafhankelijke accountant op voordracht van de Raad van Toezicht;
- voorziening in eventuele vacatures;
- voorstellen van het Bestuur of de leden, aangekondigd bij de oproeping voor de vergadering.

Toegang tot de Algemene vergadering hebben alle Leden van de Coöperatie, de Bestuursleden die geen Lid van de Coöperatie zijn en alle leden van de Raad van Toezicht en de Investeringscommissie. De Algemene vergadering voorziet zelf in haar voorzitterschap uit de Leden.

De voorzitter wijst een secretaris aan. Van het verhandelde in elke vergadering worden notulen gehouden door de secretaris.

2. Strategie Social Impact Fonds Rotterdam

Voor zover door de wet of de statuten niet anders is bepaald, worden alle besluiten van de Algemene vergadering genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Het ter Algemene vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming is beslissend.

De volgende besluiten kunnen slechts worden genomen in een Algemene vergadering, waarin ten minste, vijfenzeventig procent (75%) van de stemmen is vertegenwoordigd: juridische fusie;

- juridische splitsing;
- omzetting;
- statutenwijziging;
- ontbinding;
- inbreng door een Lid, zoals bedoeld in Artikel 18 lid 2 van deze statuten.

Fondsadministratie

CSC Global Financial Markets is de gecontracteerde fondsadministrateur, stelt het financiële gedeelte van de halfjaarrapportage op en verifieert het kwalitatieve gedeelte. SIFR heeft een vaste relatiemanager en voor investeerders is een online portal uitgerold waar altijd de laatste fondsinformatie staat.

De volgende taken worden uitgevoerd door de fondsadministrateur:

- bewaren van alle formele documenten van het fonds;
- bewaren van alle formele documenten met betrekking tot genomen investeringen door het fonds;
- bijhouden van een participantenregister;
- opvragen van kapitaalstortingen;
- opstellen van uitkeringsberichten;
- periodiek opstellen van individuele kapitaaloverzichten.
- actualiseren van gegevens van het fonds en participanten in de TCS Investment Room;
- verspreiden van management en financiële rapportages aan de participanten;
- begeleiden van de jaarvergadering van participanten;
- archiveren;
- verzorgen van de financiële administratie;
- opstellen van het financiële gedeelte van de kwartaal rapportages;
- opstellen van de jaarrekening en de publicatie daarvan;
- voorbereiding en begeleiding van de accountantscontrole;
- opstellen van de diverse verplichte rapportages aan toezichthouders (AFM en DNB).

2.6. EXIT- EN FONDSLIQUIDATIESTRATEGIE

De exit strategie kent twee lagen. Ten eerste de exit strategie van de individuele ondernemingen, waar SIFR in investeert. Ten tweede de exit strategie van het fonds.

Exit strategie op ondernemingsniveau

De meest voorkomende exit strategieën op ondernemingsniveau zijn:

- Aflossing van de lening
- Verkoop van het (geconverteerde) belang aan een financiële partij;
- Verkoop van het (geconverteerde) belang aan de zittende aandeelhouders;

Naast deze actieve exit strategieën wordt ook rekening gehouden met faillissementen van ondernemingen waarbij niets tot een deel van de investering wordt teruggekregen.

Op investeringsniveau is de exit strategie afhankelijk van de toegepaste financieringsstructuur van de investering. In het geval van (converteerbare achtergestelde) leningen is de gemiddelde looptijd vijf jaar. Hiermee is de exit termijn ook gedefinieerd.

Indien er geconverteerd wordt dan is de looptijd afhankelijk van de exit mogelijkheden op termijn.

De fondsmanager zal in de financieringsovereenkomst nadere afspraken vastleggen over de exit-strategie en prikkels inbouwen om tot een verkoop van aandelen te kunnen komen binnen de fondperiode.

Exitstrategie op fondsniveau en liquidatie

SIFR is een closed-end fonds met een termijn van 10 jaar, welke op voordracht van de manager nog twee keer met een jaar verlengd kan worden. Na de looptijd van het fonds is de inleg en het daarop behaalde resultaat terugbetaald aan de investeerders.

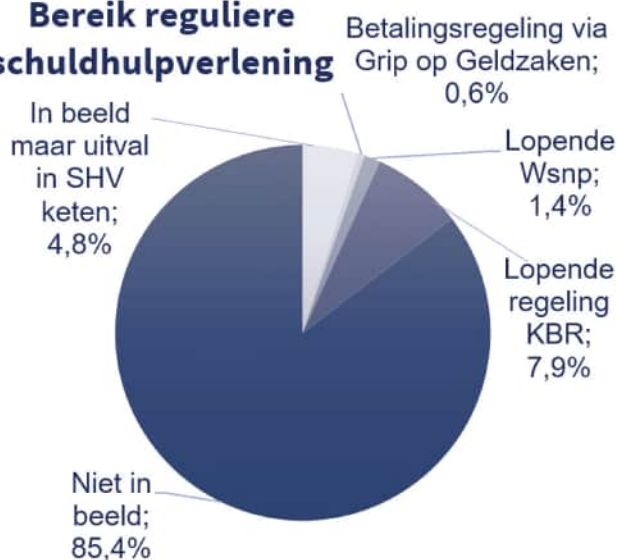
Het portefeuilleplan omvat een investeringsperiode van 5 jaren en is gebaseerd op een gemiddeld financieel portefeuillerendement over een periode van 10 jaren van netto 2 a 3% per jaar (na portefeuillerisico's en aftrek van kosten).

Als SIFR succesvol is en aantoonbaar maatschappelijke impact enerzijds en financieel rendement anderzijds gelijk op laten lopen, dan zullen de investeerders in SIFR een vervolgfonds willen lanceren.

3.Nadere toelichting schuldenstrategie SIFR en inzet middelen Gemeente Rotterdam

Voor SIFR wordt een aanvraag gedaan van EUR 2,5 mln. aan de Gemeente Rotterdam.

Bereik reguliere schuldhelpverlening



3.1 HUIDIGE SITUATIE EN AANLEIDING

SCHULDENSTRATEGIE SIFR

Rotterdam is de ‘schuldenhoofdstad’ van Nederland met 51.000 huishoudens met schuldproblemen. Dit zijn zowel huishoudens met problematische schulden¹ en huishoudens met hoog risico dat schuldproblemen oplopen tot problematische schulden. Slechts 10% van deze groep huishoudens ontvangt reguliere schuldhelpverlening van de gemeente Rotterdam. Daarnaast is 5% wel in beeld gekomen bij de gemeente met een financiële hulpvraag, maar heeft dit niet tot schuldhelpverlening geleid. Daartegenover staat dat 85% van de huishoudens met schuldproblemen helemaal niet in beeld is. Zie figuur hiernaast.

De Kredietbank Rotterdam kan jaarlijks 2.000-2.500 huishoudens ondersteunen met schuldbemiddeling of -sanering. Om ervoor te zorgen dat huishoudens worden toegelaten tot de Kredietbank en alle formaliteiten op orde hebben, is het Expertise Team Financiën opgezet. Dat team helpt huishoudens om te voldoen aan de toelatingscriteria van de Kredietbank.

¹ (Een problematische schuldsituatie is de situatie waarin te voorzien is dat een natuurlijke persoon schulden niet zal kunnen blijven afbetalen of is gestopt met afbetalen. In ieder geval een situatie waarin niet binnen 36 maanden alle openstaande vorderingen betaald kunnen worden (met een betalingsregeling) (NVVK, 2021). Deze definitie wordt gehanteerd in de Wet gemeentelijke schuldhelpverlening (Wgs).

De potentie in de stad ten aanzien van benodigde financiële ondersteuning is veel groter dan de inrichting van het huidige gemeentelijke dienstverlenings-apparaat. Daarnaast zijn er grote groepen 'niet-willers' en 'niet-kunners': Rotterdammers die ofwel niets (meer) met de overheid te maken willen hebben omdat ze door de overheid in de problemen zijn gekomen; of Rotterdammers die om tal van redenen geen schuldhulp kunnen krijgen, bijvoorbeeld omdat de schuld niet erg genoeg is, of omdat ze moeite hebben met het gereedmaken van alle overzichten. De wijkpartijen en sociale ondernemers hebben het vertrouwen van deze doelgroep. Wijkpartijen zijn vaak al jaren de plek waar bewoners naartoe gaan met vraagstukken en waar zij geholpen worden door anderen uit hun wijk, waardoor er vertrouwen is gecreëerd. Daarnaast bieden sociale ondernemers mensen vaak hulp aan op meerdere leefgebieden.

Additionele dienstverlening is nodig, waarmee in Rotterdam meer huishoudens worden geholpen en waarmee ook de 'niet-willers' en de 'niet-kunners' worden geholpen. Rotterdammers met schulden kunnen op deze manier gebruikmaken van reguliere schuldhulpverlening van de gemeente Rotterdam en van ondersteuning van een aantal geselecteerde private en maatschappelijke partijen.

Daarnaast is meer schuldhulp nodig: vernieuwd perspectief voor de toekomst, zodat ze niet nogmaals in de schulden terecht komen. Voor de ene persoon is dat werk; voor de andere persoon begint dat met een opleiding.

Wethouder Grauss: "Complementaire schuldhulpverlening vanuit de wijk is een welkome aanvulling. Niet elke Rotterdammer zal de hulp bij de gemeente zoeken voor diens problematiek. Door juist in gezamenlijkheid de algehele problematiek aan te pakken zorgen we voor een sterker stad met minder armoede."



3. Nadere toelichting schuldenstrategie SIFR en inzet middelen Gemeente Rotterdam

3.2 SCHULDENSTRATEGIE SIFR

Een van de focuspunten van SIFR is investeren in sociale ondernemers op het thema Werk. Een sociale ondernemer onderscheidt zich doordat, naast zich te focussen op werk, hij/zij openstaat om de deelnemer/medewerker breed te ondersteunen. Want het aanbieden van werk alleen is vaak niet voldoende om de persoon duurzaam aan het werk te krijgen. Hulp op schulden, huisvesting, etc. zijn even hard nodig. SIFR zet in op het bouwen van een ecosysteem waarbij de doelgroep vanuit meerdere leefgebieden wordt ondersteund en de doelgroep kan doorstromen (naar werk, opleiding, vrijwilligerswerk) waar relevant. Het is echter niet aan iedere (sociale) ondernemer om dit zelf te regelen.

SIFR kan partijen verbinden waar nodig.

Daarom heeft SIFR een strategie op het thema Schulden ontwikkeld, bestaande uit drie pijlers:

1. Investeren in sociale ondernemingen die:

- Additionele dienstverlening op schuldhulp bieden (bijvoorbeeld een juniorenkredietbank) zodat meer mensen kunnen worden geholpen en meer producten mogelijk worden (bijvoorbeeld overbruggingsmogelijkheden of bevroeringsmogelijkheden).
- Additionele instrumenten (veelal ICT) leveren om de hulpverlening te versterken/versnellen voor partijen die de eerstelijns hulp bieden.

(Zie ook par. 3.3)

2. Pilot in wijk Delfshaven (Oppepper Lokaal

als uitvoerder) als potentiële blauwdruk

voor opschaling: aantonen dat sociaal ondernemers een groot bereik hebben en succesvol die eerstelijns ondersteuning kunnen bieden, aanvullend aan de gemeente.

Zo tonen we aan dat meer Rotterdammers sneller worden geholpen met schuldproblemen.

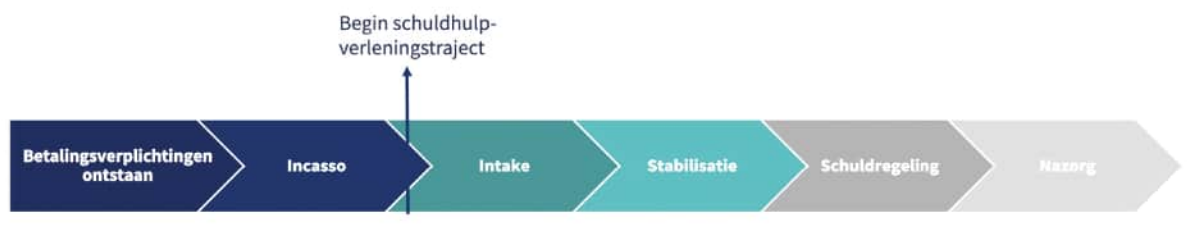
SIFR ondersteunt hierin door het realiseren van een deel van de opstartkosten, de verbinding van de pilot aan de Resultaatbetalingen (zie punt 3) en de verbinding van de pilot aan SIFR's investeringsstrategie op schulden (zie punt 1).

3. Resultaatbetalingen op schuldhulp (doelstelling

privaat-publiek gefund): Sociale ondernemers in de

wijken worden uitbetaald op basis van resultaat en daarmee op impact: 1) Traject starten met de 'niet-willers' en 'niet-kunners' die anders geen schuldhulpverlening krijgen, 2) Succesvol bieden van of begeleiden naar passende hulpverlening, 3) Schuldregeling geslaagd en uit de schulden of naar verwachting naar uit de schulden (waardoor op termijn duurzaam uit de schulden).





3.3 TOELICHTING INVESTERINGSSTRATEGIE OP SCHULDEN

SIFR investeert in sociale ondernemingen die ofwel 1) additionele dienstverlening op schuldhulp bieden, ofwel 2) additionele instrumenten leveren om de hulpverlening te versterken/versnellen.

Voor de eerste categorie heeft SIFR nu 1 lead in de pijplijn voor een beoogd commitment van EUR 400k.

Voor de tweede categorie heeft SIFR 1 deal (EUR 500k, Buddy Payment, zie par. 3.4) en 4 concrete leads voor een gezamenlijke beoogde commitment van EUR 1,5 mln. Dit zorgt voor een totaal van EUR 2,4 mln.

Daarnaast heeft SIFR EUR 77k geïnvesteerd in Oppepper Lokaal (zie par. 3.2 onder punt 2) en EUR 46k in Social Finance NL voor de berekening van de hoogte van de Resultaatbetalingen op schulden (zie par. 3.2 onder punt 3). Dit resulteert in een totaal bedrag voor de schuldenstrategie van EUR 2,5 mln. SIFR wil het liefst investeren in de gehele schuldhulpketen.

Daarom kiezen wij voor een ketenaanpak, waarbij we per fase in het schuldtraject kijken naar relevante leads, waarbij sommige ondernemingen specifiek op 1 fase gericht zijn, en andere in meerdere fasen van toepassing kunnen zijn.

Het schuldtraject is op te knippen in de volgende fasen:

1. Betalingsverplichtingen ontstaan
2. Incasso
3. Intake
4. Stabilisatie
5. Schuldregeling
6. Nazorg

Per fase hebben wij de volgende dealflow op het oog:

- Betalingsverplichtingen ontstaan: 1 lead voor 150k en 1 deal (Buddy Payment, 500K)
- Incasso: 1 lead voor 500k
- Intake: 1 lead voor 550k
- Stabilisatie: 1 lead voor 300k en 1 deal (Buddy Payment)
- Schuldregeling: 1 lead voor 400k
- Nazorg: 1 deal (Buddy Payment)

We zien veel start-ups in de schuldhulpverlening. SIFR heeft niet het mandaat om in zo'n vroege fase te investeren, omdat het risico te hoog is. Daarom zijn wij een vroege fase financiervingspool gestart met diverse landelijke vermogensfondsen. Wij laten potentieel succesvolle start-ups pitchten in deze pool. Als een vermogensfonds deze vroege fase wil financieren, staan wij klaar voor een vervolginvestering. Zo helpen we de start-ups investeringsgereed te maken.

3. Nadere toelichting schuldenstrategie SIFR en inzet middelen Gemeente Rotterdam

3.4 INVESTERING IN BUDDY PAYMENT

(PERSBERICHT)

Social Impact Fonds Rotterdam (SIFR) investeert 500.000 euro in de budgetbeheer applicatie van de Rotterdamse onderneming Buddy Payment B.V.

Wij bouwen aan een portefeuille van elkaar versterkende sociale ondernemingen op het gebied van schuldhulp. Buddy Payment is hiervan onze eerste aandeleninvestering en daar zijn wij trots op!

Buddy Payment – een Rotterdamse onderneming opgericht in 2018 door Camiel Kuiper, Marco van Etten en Ralph Oudshoorn – helpt mensen met beheren van hun bankzaken. De Buddy App is een efficiënte oplossing voor mensen met schulden, schuldhulpverleners én mensen die schulden willen voorkomen! De Buddy App verschaft niet alleen inzicht in je persoonlijke financiële situatie op basis van algoritmes, maar voert ook ontzorgende handelingen uit en geeft tips voor het verbeteren van de financiële situatie.

Zo reserveert de app de vaste lasten die nog moeten worden afgeschreven, waardoor de gebruiker precies weet hoeveel budget er nog over is. Buddy Payment heeft een aanbesteding gewonnen, waardoor 89 gemeenten staan te springen om gebruik te maken van de licenties, zodat meer mensen met schulden geholpen kunnen worden.

In heel Nederland zijn er circa 2 miljoen huishoudens met een risico op toenemende schulden en 0,6 miljoen huishoudens hebben te maken met problematische schulden. Als gevolg lopen de maatschappelijke kosten jaarlijks op tot wel 17 miljard euro.

Buddy Payment kan voor een flinke besparing zorgen bij de zorg verlenende instanties.

De Gemeente Rotterdam is de grootste afnemer van licenties. In Rotterdam is de schuldenproblematiek namelijk zorgwekkend. De Gemeente Rotterdam werkt samen met SIFR en wijkpartijen in een pilot in Delfshaven om meer huishoudens te bereiken en duurzaam uit de schulden te helpen. Deze pilot heeft de mogelijkheid tot structurele systeemverandering in schuldhulpverlening – niet alleen in Rotterdam, maar door heel Nederland! De Buddy App speelt hier een belangrijke rol in.

De app helpt mensen na afronding van hun schuldhulptraject om uit de schulden te blijven en kan een rol spelen in de vroeg signalering bij mensen die één of enkele betalingsachterstanden hebben. Voor hen die nog geen ‘problematische’ schulden hebben en dus buiten het vizier van de gemeentelijke schuldhulp vallen, kan de Buddy App enorme steun bieden. Door de brede inzet van ICT blijft ook meer persoonlijke aan

dacht over voor de mensen die dat echt nodig hebben! SIFR's investering in de Buddy App maakt onderdeel uit van onze investeringsstrategie op schulden.

Tevens geven wij, middels de Buddy App, onze portfolio ondernemingen die zich inzetten voor inclusieve en duurzame werkgelegenheid een extra instrument in handen om werknemers te ondersteunen en te helpen bij schulden.





Social Impact Fonds
Rotterdam