Social Impact Fonds
Rotterdam

# Investeringsstrategie SIFR

**Gemeente Rotterdam**

Juni 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 Investering 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%. er zijn veel Rotterdammers met problematische schulden die niet meer naar de gemeente toe willen (bijvoorbeeld de slachtoffers van de kinderopvangtoeslagaffaire) of niet kunnen, omdat zij uitvallen gedurende het proces, terwijl zij wel gemotiveerd zijn. 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.

De gemeente Rotterdam is zich ervan bewust dat individuele hulp nodig is voor de Rotterdammers die beperkt zelfredzaam zijn of die te angstig zijn voor de overheid. De gemeente ziet meerwaarde in het versterken van de sociaal ondernemers in de stad en de wijkpartners die wél het vertrouwen hebben en die de band hebben waarmee ze wél iemand langdurig kunnen ondersteunen op onder andere de schulden. Ook ziet de gemeente dat er diverse ict-instrumenten beschikbaar zijn in de markt die wellicht kunnen zorgen voor versterking van de schuldhulpketen, verminderen van de administratieve last voor hulpverleners en het ondersteunen van schuldenaren.

## 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 transities. 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)

## 2.2 DE INVESTERINGSSTRATEGIE VAN HET SOCIAL IMPACT FONDS ROTTERDAM

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

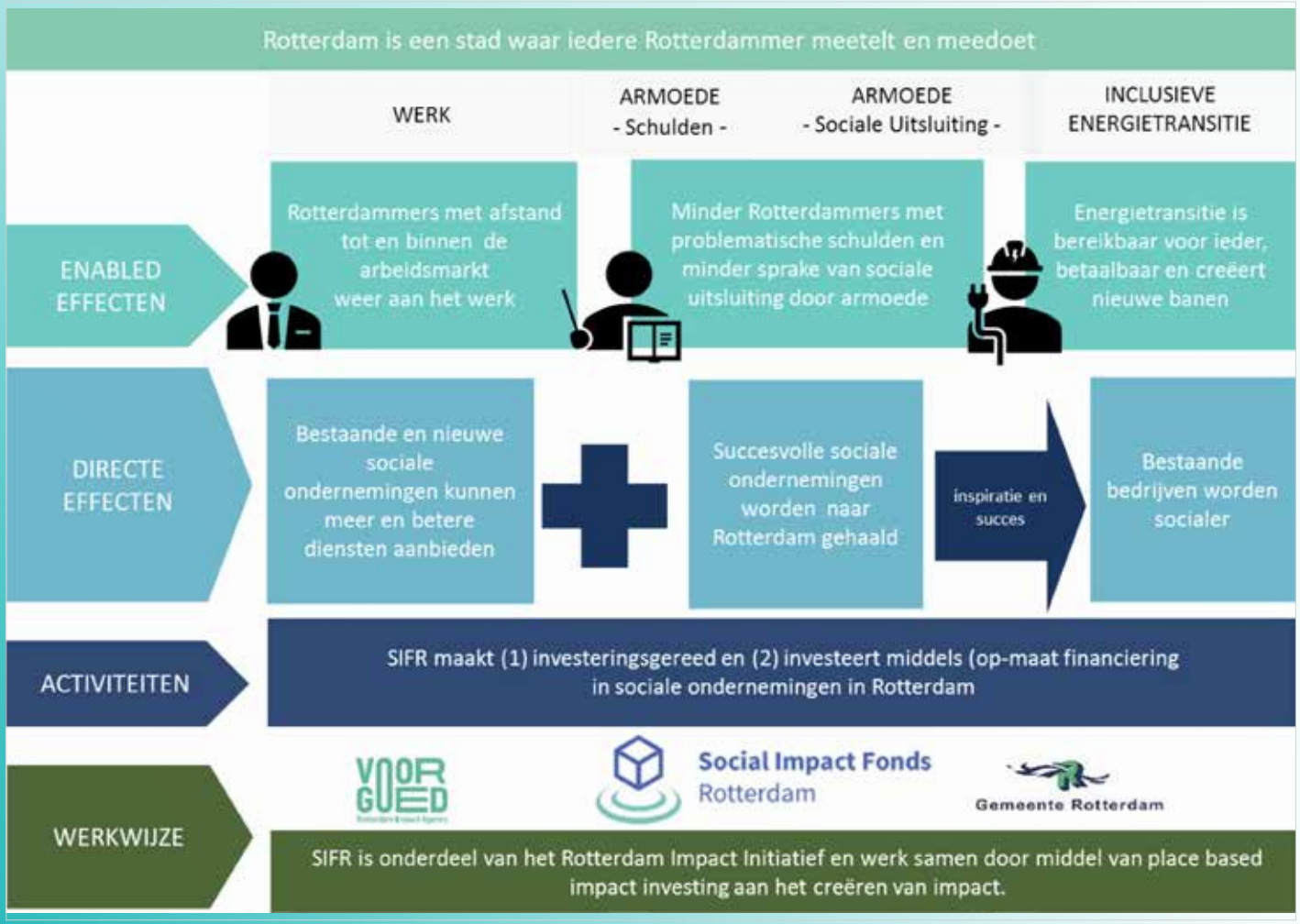
- **3 impact thema's**
- **3 financieringsinstrumenten voor**
- **3 soorten sociale ondernemingen**
- **3 partners binnen de Rotterdam Impact Coalitie**

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 investeringsgereed 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 succesverhalen van sociale ondernemingen worden bestaande bedrijven in Rotterdam ook socialer. De uiteindelijke effecten die SIFR hiermee wil bereiken (enabled effecten) zijn drieledig: 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 betrekt 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 ***investeringsteam*** 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 analist
- Sandra Schep, junior investment analist
- Maaike Luiten, marketing en communicatie

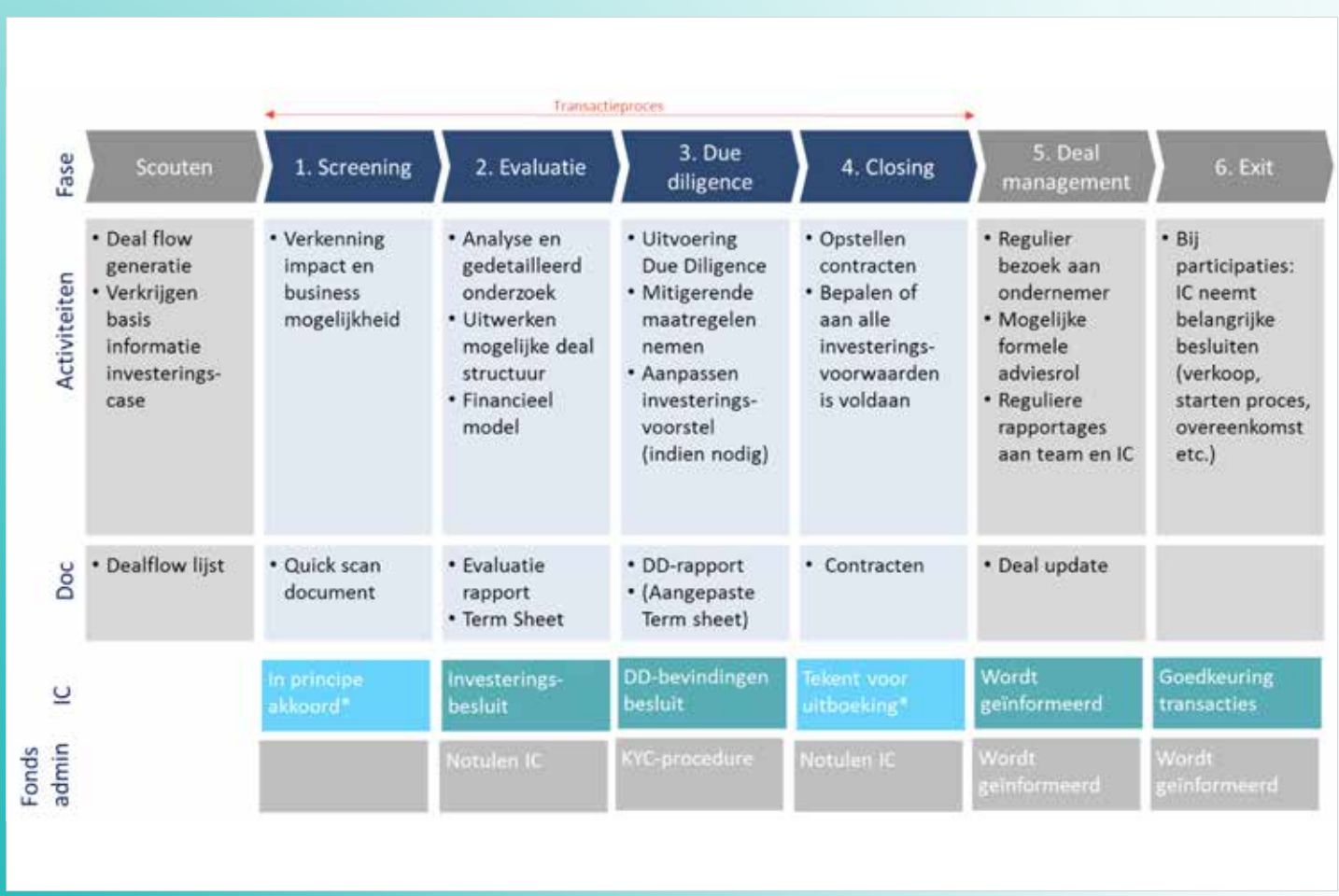
De ***flying squad*** bestaat uit bedrijfs- en projectfinancieringsexperts, grotendeels op vrijwilligersbasis:

- Hidde de Lange, investment manager
- Geert Wassens, investment analist
- Sjoerd Paulissen, investment analist
- 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).

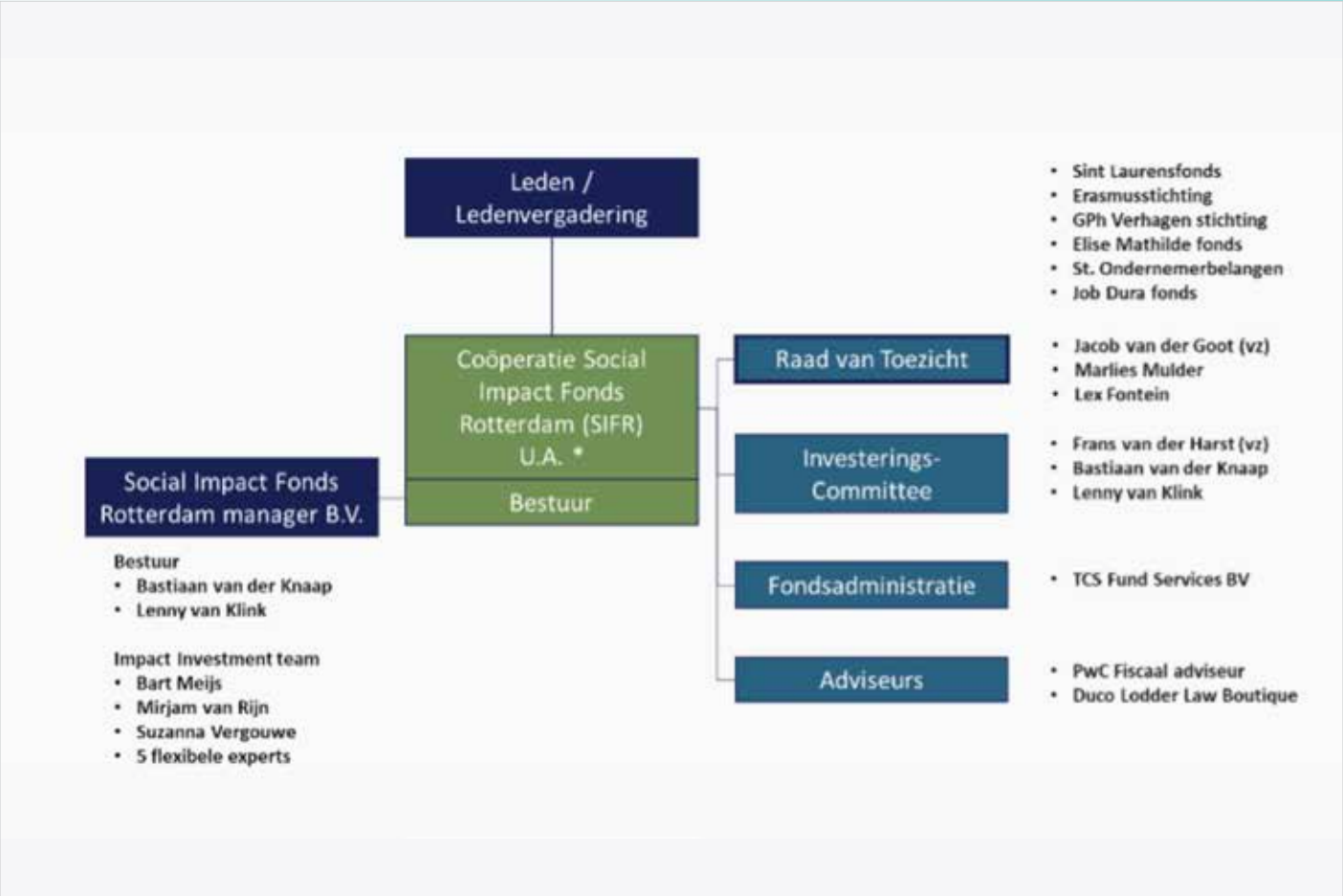
## 2.4 INVESTERINGSPROCES

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.



**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.

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 fondsperiode.

**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

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.

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.

voormalig wethouder Grauss:

**"Complementaire schuldhulp-verlening 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."**

## 3.2 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 heeft 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 bevriezingsmogelijkheden).
- Additionele instrumenten (veelal ICT) leveren om de hulpverlening te versterken/versnellen voor partijen die de eerstelijnshulp 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 pitchen 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.

### 3.4 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, schuldhulp-verleners 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