



Provincie Noord-Brabant

Brabant Outcomes Fund 2 (BOF2)

**Publiek - Privaat Fonds
- Bridging the Systemic Gap -**

Cruciaal (groei)kapitaal beschikbaar maken binnen de provincie Noord-Brabant voor duurzaamheid en sociale impact leidend tot gezonde, gelukkige burgers

BOF2 Samengevat -1

- Fonds van €20 M met een portfolio van 15-20 bedrijven.
- Provincie Noord-Brabant pakt een actieve rol samen met de private sector bij het creëren van markten voor de transitie naar een sociale én duurzame economie.
- Verschafft **conscious capital**; geld gericht op lange termijn waarbij ondernemers de kans krijgen om zowel impact als rendement te behalen, waarbij beide componenten van belang zijn.
- Hybride innovatiefonds opgebouwd uit 2 typen investeringsinstrumenten, namelijk; **capital@work** waarbij de provincie outcome payer is en **impact linked loans** waarbij leningen worden verstrekt gekoppeld aan social impact KPI's.
- Inzet op zowel het aantonen van impact van startups en systeemfouten als het opschalen/verbeteren van impact footprint van bewezen producten of diensten.
- Het gaat hierbij *altijd* om bedrijven die streven naar positieve impact op *alledrie* de hoekpunten van brede welvaart: people, planet en profit.

BOF2 Samengevat -2

- Investeren in innovatieve bedrijven die (willen) bijdragen aan een sociale én duurzame economie met een positieve impact footprint.
- Investeren in een levensvatbaar ecosysteem gekoppeld aan de maatschappelijke provinciale opgave: brede welvaart voor alle Brabanders.



Wij maken maatschappelijke impact met ons biologisch afbreekbaar wegwerpservies en willen verder verduurzamen. Financiering krijgen is lastig als je nog onvoldoende winstgevend bent voor reguliere financiers.

Nut en noodzaak BOF2

1. GEBREK AAN MEERJARIGE FINANCIERING OM IMPACT FOOTPRINT TE KUNNEN BEWIJZEN

Jonge bedrijven/startups met een innovatieve aanpak gericht op een sociale én duurzame economie zijn cruciaal voor het aanjagen en realiseren van de duurzaamheids-transitie op de lange termijn. Het track record van deze bedrijven is echter vaak te kort voor een reguliere financier om geld te verstrekken.

2. GEBREK AAN FINANCIERING VOOR GROEI MET EEN POSITIEVE IMPACT FOOTPRINT

Bedrijven die toe zijn aan groei hebben bij een financieringsvraag te maken met reguliere investeerders/financiers als banken, pensioen fondsen en PE. Deze partijen willen/kunnen vaak niet financieren omdat de verhouding risico/rendement niet past binnen de bestaande mandaten. BOF2 voorziet in de overbrugging van deze fase waarna ze wel in aanmerking komen voor reguliere financierings- dan wel investeringsprogramma's.

Nut en noodzaak BOF2

Met bakfietsen bezorgen we lokale groenten bij particulieren en we krijgen steeds meer klanten. We hebben een andere groeicurve dan reguliere bezorgdiensten en hebben daarom een lening nodig met een langere looptijd.



Onze investering mikt op twee soorten rendement: maatschappelijke en financiële impact. Als we dat laatste niet halen, is de belegging financieel minder succesvol, maar dragen we toch bij aan een maatschappelijk doel.

BOF2: Innovatie - Proof of Concept

ALGEMEEN

Het gaat *altijd* om bedrijven die zowel sociaal als duurzaam positieve impact (willen) maken met een schaalbare businesscase en die via reguliere wegen geen financiering kunnen krijgen.

1. CAPITAL@WORK– €2.5 M gemaximaliseerd

- 3-4 investeringen in bedrijven: op basis van *een pay-for-performance* contract.
- Bedrijven streven naar balans tussen zowel people, planet áls profit.
- Aantonen van de **impact** footprint heeft zelfde prioriteit als het behalen van financieel rendement.
- Ondersteuning in ontwikkeling van duurzaam en schaalbaar businessmodel met als doel dat overheid via inkoop/aanbestedingen stuurt op positieve maatschappelijke impact.
- Transitie om van geefgeld naar capital@work te gaan.
- Provincie Noord-Brabant treedt op als outcome payer en heeft hiertoe middelen beschikbaar gesteld: 2.5 M inclusief 5% rendement per jaar bij positieve impact op basis van KPI's.
- Samenwerking publiek-privaat met gemeenschappelijke doelen en verantwoordelijkheden.

BOF2: Innovatie - Opschalen

2 IMPACT LINKED LOANS oftewel LENINGEN gekoppeld aan KPI's (eventueel converteerbaar naar equity)

- 10-15 portfoliobedrijven met schaalbare verdienmodellen
- Bedrijven streven naar balans tussen zowel people, planet als profit
- Rendement doelstellingen gaan hand in hand met meetbare maatschappelijke impact.
- Onderhandse leningen (venture debt) tegen 6,5%. Looptijden aan te passen aan onderliggende doelstelling bedrijf.
- Langere horizon, niet alleen rendement gedreven, de intentie om transitie te realiseren heeft een waarde. Daarmee is het gepercipieerde risicoprofiel echter niet hoger dan in reguliere fondsen. Maar er wordt met een andere lens gekeken naar de balans tussen financieel rendement en maatschappelijke impact.
- Wanneer een investering wordt afgeschreven, is dat slechts op financiële indicatoren. Dit betekent **NIET** dat de **IMPACT** niet behaald is, in tegendeel. De investering kan wel een grote bijdrage hebben geleverd aan de impact-KPI's.



Het Brabant Outcomes Fund: samenwerken aan brede welvaart

Provincie Noord-Brabant

De tweede ronde van het Brabant Outcomes Fund stimuleert de brede welvaart in Brabant. Dat doen we door ondernemingen te financieren die vastlopen bij het vinden van reguliere financiering. Deze ondernemingen zijn schaalbaar en dragen aantoonbaar bij aan integrale provinciale opgaven op het snijvlak van people, planet, profit.



Samen

We combineren Europees & publiek en privaat kapitaal

Mijn start-up zorgt dat ouderen minder vaak vallen en zich minder eenzaam voelen. Ik heb werkkapitaal nodig om aan te tonen dat mijn interventie, gericht op preventie in plaats van handelingen, werkt. Daarna kan ik met zorgverzekeraars en gemeenten in gesprek over vergoedingen.

Garantstelling door provincie €1,5 miljoen

Provincie Noord-Brabant
legt in
€7 miljoen

EIF en andere financiers
(o.a. banken, pensioen- en
familiefondsen) leggen in
€13 miljoen



Slim

We spelen in op de witte vlekken in het Brabantse financieringslandschap en zetten in op het maximaliseren van maatschappelijke impact met een zo laag mogelijk financieel risico.

impact linked loans
€18 miljoen
voor ± 15
Groeibedrijven die
inzetten op balans
people, planet én
profit

capital@work
€2 miljoen
voor ± 5
jonge bedrijven die
inzetten op balans
people, planet én
profit

impact linked loans

Afgesproken resultaten (deels) behaald: samenwerkingspartners delen financieel risico én winst en profiteren samen van behaalde maatschappelijke impact

Meten en monitoren van financieel rendement en impact op brede welvaart

capital@work

Afgesproken resultaten behaald:
Provincie betaalt inleg (plus rendement) terug aan fonds

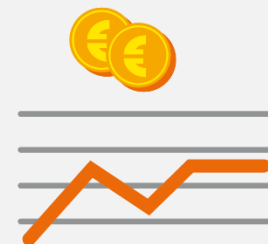
capital@work

Afgesproken resultaten niet behaald:
Provincie betaalt inleg niet terug aan fonds

Garantstelling door provincie €2,5 miljoen

Slim

Met bakfietsen bezorgen we lokale groenten bij particulieren en we krijgen steeds meer klanten. We hebben een andere groeicurve dan reguliere bezorgdiensten en hebben daarom een lening nodig met een langere looptijd.

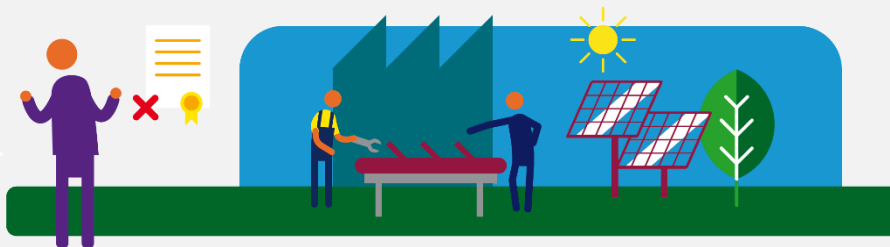


Wij maken maatschappelijke impact met ons biologisch afbreekbaar wegwerpservies en willen verder verduurzamen. Financiering krijgen is lastig als je nog onvoldoende winstgevend bent voor reguliere financierders.

Slagvaardig

We maken (groei)kapitaal beschikbaar voor bedrijven die bijdragen aan duurzaamheid & circulariteit, digitalisering, voedsel & natuur en gezonde, gelukkige burgers.

Het was lastig voor mijn zoon om zonder diploma een baan te vinden. Nu werkt hij bij een bedrijf dat circulaire zonnepanelen maakt en daar leert hij het installateurs-vak.



De technologieonderneming in onze wijk heeft op haar terrein een tuin aangelegd. Fijn dat we daar als buurtbewoners ook gebruik van mogen maken.

Ik draag graag mooie kleding. De winkel met kleding van Nederlandse hennep, is mijn favoriet. Daar kan ik mijn kleren leasen, zodat het betaalbaar blijft.



Samenvatting

De technologieonderneming in onze wijk heeft op haar terrein een tuin aangelegd. Fijn dat we daar als buurtbewoners ook gebruik van mogen maken.



Investeringsfocus	Sociale en duurzame economie
Investeringsfocus	Balans people, planet, profit: duurzaamheid & circulariteit, digitalisering, voedsel & natuur, ondernemerschap en gezonde en gelukkige burgers
Kapitaal bedrag	€ 20 M
Beoogde investeerders	Provincie Noord-Noord-Brabant (€ 7 M), European Investment Fund, vermogensfondsen
Minimum investment	€ 500.000
Investment periode/Looptijd	4 jaar/7 jaar (met mogelijkheid om 2x1 jaar te verlengen)
Beoogd rendement	4,5% per jaar (bij gunstig economisch scenario, excl. fondskosten)
Maatschappelijk rendement	Meetbare impact (people, planet) in Brabant
Beoogde fondsstructuur	Closed end gebruikmakend van een CV-structuur
Fondsmanager	TBD
Onafhankelijke impact evaluator	TBD
Fondskosten	1,5%

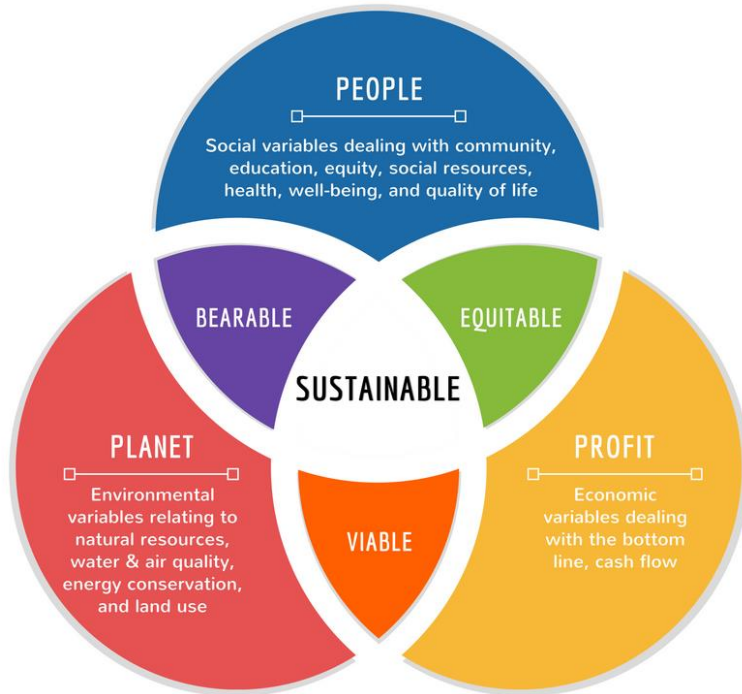


Provincie Noord-Brabant

Voorbeelden





**Portfolio BOF2: IMPACT & FINANCE
(niet limitatief)**

Doelstellingen op fonds- en investeringsniveau



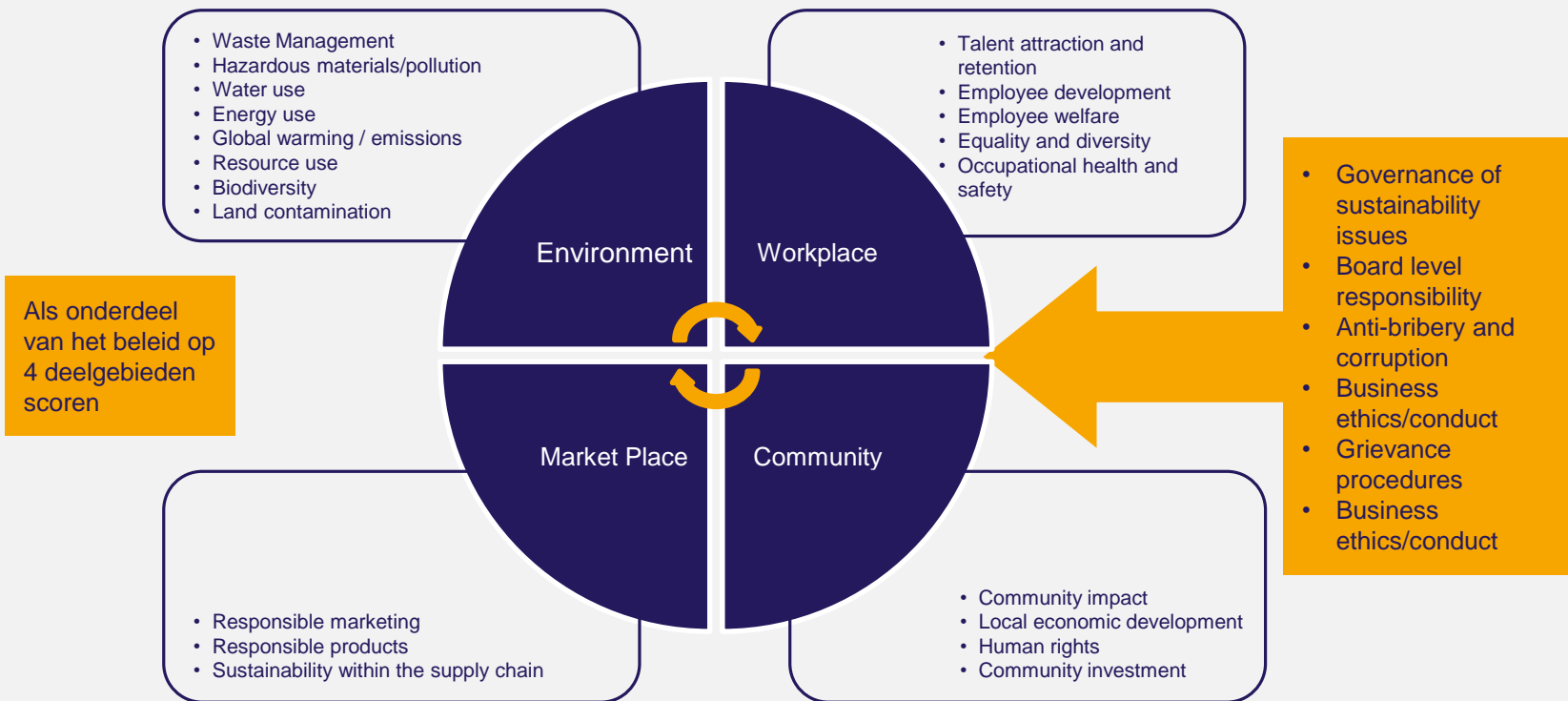
Doelstelling van BOF2 is om binnen deze drie deelgebieden voor elke investering een optimum te vinden en uiteindelijk de transitie te bewerkstelligen door naar duurzaamheid te bewegen (sustainable society)

Pipeline BOF 2 Bedrijven met een Social Impact kenmerk

Sector	KPI	SOCIAL IMPACT DOMEIN	People, Planet, Profit	Resultaat	DOELEN (SDGs)
Gezondheids-zorg	Betere zorg tegen lagere prijs	Gemeenschap, Market Place	Impact overall vergroten	<i>Equitable</i>	PEOPLE 
Water	Reductie water verbruik, afval water	Omgeving	Meer focus op people	<i>Viable</i>	PLANET  
Energie	Reductie stroom, reductie CO2	Omgeving	Meer sturen op people en profit	<i>Viable</i>	
Agrarisch	Reductie grondstoffen, energie, afval	Omgeving, Market Place	Impact overall vergroten	<i>Viable</i>	PROFIT 
Technologie	Verbetering functies en hulpmiddelen	Gemeenschap	Meer sturen op planet	<i>Bearable</i>	

Balans wordt gezocht in samenstelling portfolio om evenwichtige resultaten te bereiken op fondsniveau. Het gaat hierbij *altijd* om bedrijven die streven naar positieve impact op *alledrie* de hoekpunten van brede welvaart: people, planet en profit.

Deelgebieden: Groei Social Impact kent focusgebieden



Due Diligence: KPIs nader bekeken in Impact Investing -1

MILIEU

- Heeft het bedrijf een duidelijk beleid waarin uiteen is gezet welk commitment en doelstellingen het heeft om de ecologische footprint te verbeteren. Zitten hierin ook klimaataspecten die relevant zijn voor het bedrijf?
- Hoe is dit in de organisatie belegd en wie is hiervoor verantwoordelijk?
- Zijn er certificaten of vergunningen aanwezig die benodigd zijn voor de uitoefening van de bedrijfsactiviteiten?
- Wat is de primaire bron van energie die gebruikt wordt? Wordt er aan energie recycling gedaan?
- Zijn er significante projecten/initiatieven die verbeteringen laten zien op het milieu; zoals energie reductie, afval en kostenbesparingen en het creëren van meer bewustwording?
- Zijn er milieu incidenten geweest?
- Hoe wordt omgegaan met de omgevingsaspecten van producten gedurende de lifecycle en erna voor wat betreft circulariteit van gebruik grondstoffen, afval en hergebruik?
- Hoe gaat het bedrijf om met selectie van toeleveranciers met betrekking tot circulariteit/duurzaamheid?

Due Diligence: KPIs nader bekeken in Impact Investing - 2

SOCIAAL

- Wat doet het bedrijf op het gebied van diversiteit & inclusiviteit management?
- In hoeverre wordt concrete aandacht besteed aan het welzijn en welbevinden van de werknemers? Welke maatregelen zijn er getroffen? Zijn er incidenten geweest?
- Heeft de directe omgeving profijt van aanwezigheid van bedrijfsactiviteiten?
- Hoe gaat het bedrijf om met data integriteit en transparantie?
- Zijn contracten goed geregeld met werknemers rekening houdend met competenties en behoeften?
- Zijn er procedures of beleid binnen het bedrijf en voor toeleveranciers dat erop toeziet dat mensenrechten worden gewaarborgd?
- Hoe worden gezondheid en veiligheid van producten en diensten richting klanten gewaarborgd?

Due Diligence: KPIs nader bekeken in Impact Investing - 3

CORPORATE GOVERNANCE

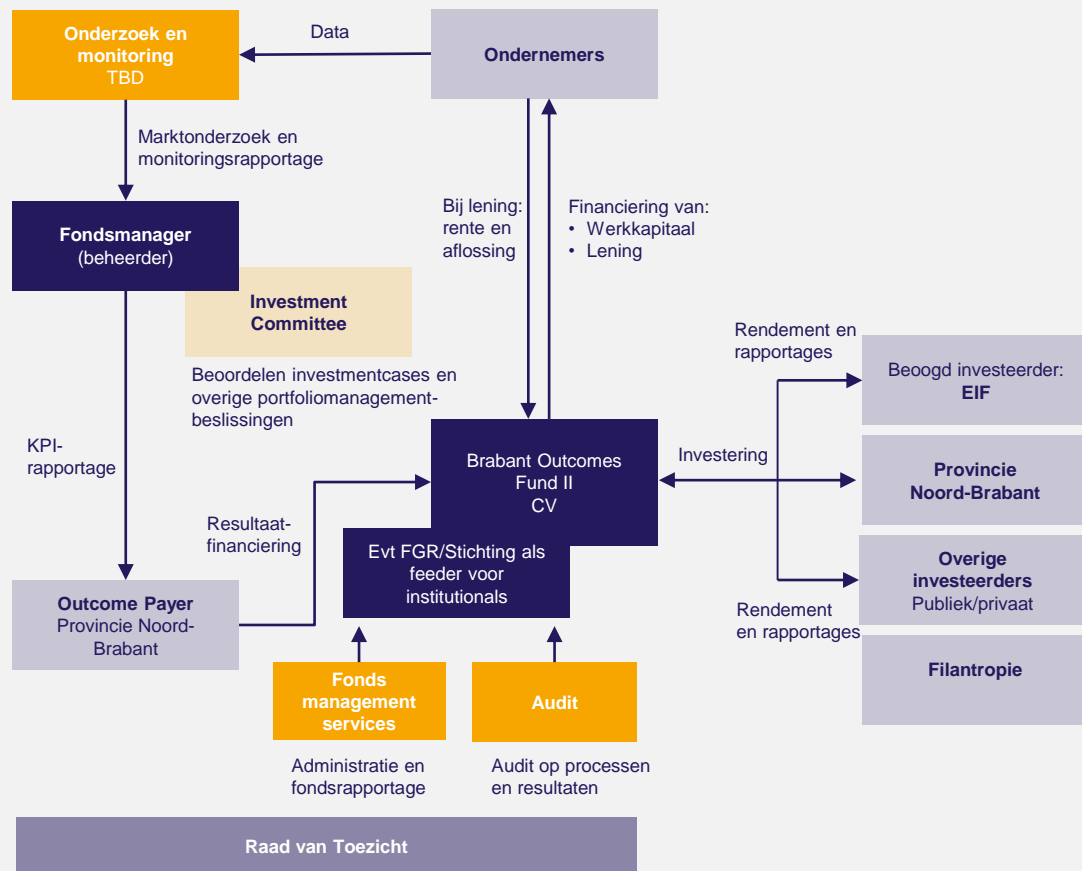
- Hoe ziet de samenstelling van het management/ aandeelhouders/bestuurders eruit voor zover van toepassing?
- Sturen zij ook op maatschappelijke waarde? (responsible corporate citizenship)
- Is er sprake van een in de statuten geformuleerde maatschappelijke bestaansgrond van het bedrijf? (raison d'être)
- In hoeverre zijn ESG standaarden van toepassing en worden deze gebruikt om impact te meten en te monitoren?
- Wordt hierbij gekeken naar de doelstellingen (oa Sustainable Development Goals) zoals gesteld door de UN?



Provincie Noord-Brabant

Governance

Mogelijke structuur en verantwoordelijkheden





Provincie Noord-Brabant

Risicoanalyses

Instrumenten BOF2: Hoe werkt het?

Capital@Work

- Kapitaal beschikbaar gesteld door BOF2 aan ondernemingen met positieve maatschappelijke footprint
- Doel is transitie duurzaamheid/social impact stimuleren en/of systeemfouten aantonen
- Afrekening op basis van vooraf afgesproken KPI's die gedurende looptijd gemeten worden en vastgesteld na afloop op basis van zogenaamde "outcomes"
- Bij behalen KPI's betaalt provincie rendement en hoofdsom terug aan BOF2
- NOTE: werking is gelijk aan BOF1 construct = gebaseerd op social impact bonds

Impact Linked Loans

- Funding beschikbaar gesteld door BOF2 aan ondernemingen met positieve maatschappelijke footprint
- Doel is transitie duurzaamheid/social impact stimuleren en bedrijven helpen naar volgende fase voor bankfinanciering of Venture Capital
- Leningen of Notes beschikbaar voor bedrijven die in profiel BOF2 passen en naar volgende stadium willen groeien op voorwaarde van vooraf afgesproken KPI's die gedurende looptijd worden gemeten
- Zekerheden: Conversie recht op aandelen, geen persoonlijke garantstellingen

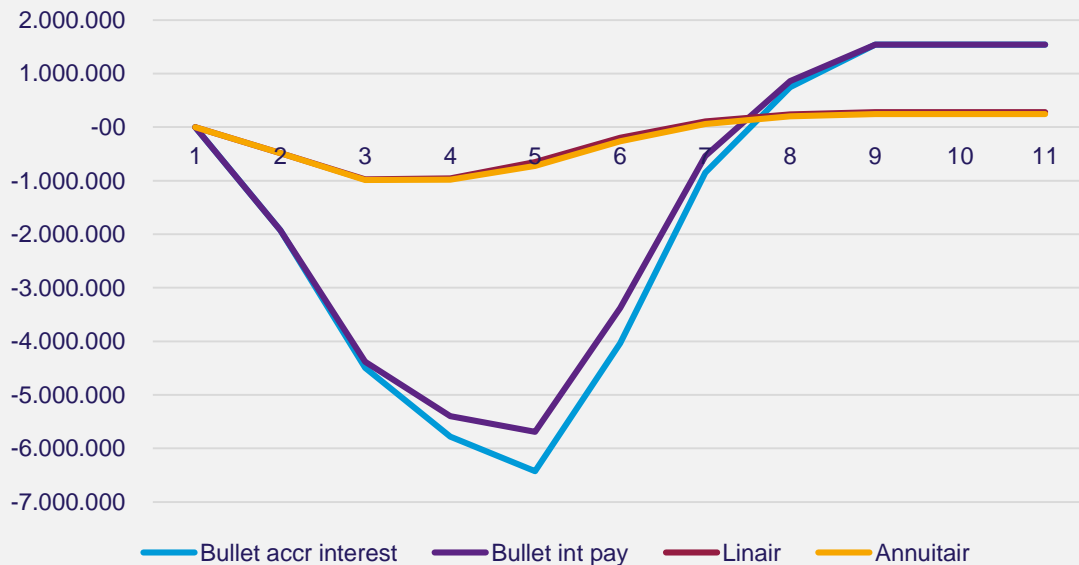
Fund parameters

Op deze slide worden de fundparameters en de parameters voor de verschillende economische scenario's getoond. Het percentage capital@work in de fund-compositie is zo bepaald dat het voor de provincie Noord-Brabant niet het budget van €2,5M overschrijdt. De leningen ten behoeve van het capital@work hebben een looptijd van 4 jaar en een jaarlijkse return van 5%. Dit betekent een uitgifte van ongeveer € 2,06 M in capital@work.

Parameter	Parameter values
Fund composition	89,7% loans, 10,3% capital@work (results in issuance of 2,06m towards capital@work)
Distribution loan types	10% annuity, 10% linear, 40% bullet (with interest payments), 40% bullet (acc. interest)
Distribution issuing loans	30% year 1, 40% year 2, 20% year 3, 10% year 4
Maturity fund	7 years
Fund costs	1,5% per year
Percentage KPI achieved	100%
Percentage investment province	35%

Cash Flow Profiles: J-Curve per loan type

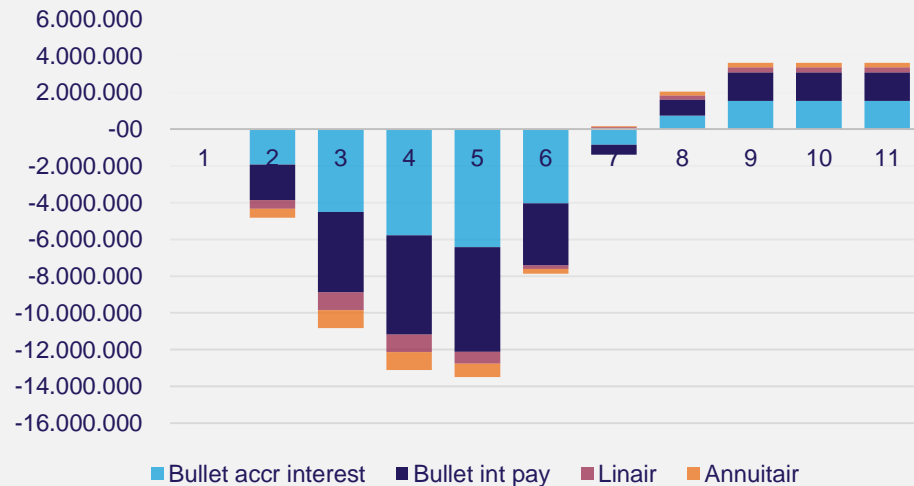
J-Curve Per Loan Type (Cash Flow Profiles)



In de grafiek wordt per type lening op basis van de distributie per lening type de netto cash flows weergegeven van de hoofdsommen en de rentes op basis van een scenario waarbij ca. 6% rendement wordt behaald op de leningen.

Cash Flow Profiles: J-Curve Cumulatief

J-CURVE PER LOAN TYPE (CASH FLOW PROFILES)



In de grafiek wordt per type lening op basis van de distributie per lening type de cumulatieve cash flows weergegeven van de hoofdsommen en de rentes op basis van een scenario waarbij ca.6% rendement wordt behaald op de leningen.

Projected Returns: Geschatte rendementen en scenario's

	Favourable economic developments	Status quo	Unfavourable economic developments
Average interest rate on loans	6,5%	6,5%	6,5%
Expected returns on loans after correction for losses	4,5%	2,5%	-0,5%

* : Aanneمة met betrekking tot rentepercentage, PD en LGD zijn van experts van AF Advisors en zijn gebaseerd op representatieve fondsen, pricing methodes van managers en credit rating bureaus.



Provincie Noord-Brabant

Provinciale context

BOF2 en provincie Noord-Brabant -1

Bestuursakkoord

In veel Europese regio's spelen taaie maatschappelijke vraagstukken, zoals de energietransitie, het creëren van een inclusieve arbeidsmarkt en een circulaire economie, zo ook in de provincie Noord-Brabant. Deze complexe vraagstukken kunnen niet opgelost worden met sectorale, ééndimensionale oplossingen, maar vragen om oplossingen die sector- en domein overstijgend zijn. De provincie Noord-Brabant wil graag een rol spelen bij het oplossen van deze vraagstukken, zoals beschreven in het huidige provinciale bestuursakkoord *Samen Slagvaardig en Slim: Ons Brabant*. * Dit bestuursakkoord zet in op het stimuleren van integrale oplossingen door te sturen op brede welvaart voor alle Brabanders maar heeft tegelijkertijd te maken met de gevolgen van COVID-19 én een teruglopend budget.

De provincie zoekt daarom naar nieuwe manieren van financieren gericht op samenwerking, rendementsverbetering en risicospreiding en vat dat samen in de drie toetsstenen richting 2030:

Samen: verstevigen van **draagvlak en draagkracht**.

Slagvaardig: versterken van **realisatiekracht**.

Slim: versterken van onze **innovatiekracht**.

[*Link naar:bestuursakkoord *Samen, Slagvaardig en Slim: Ons Brabant*](#)

BOF2 en provincie Noord-Brabant -2

Momentum in Brabant voor een economie die bijdraagt aan brede welvaart

Bedrijven die inzetten op balans tussen people, planet en profit (zowel in hun bedrijfsvoering als ook in de maatschappij), dragen bij aan brede welvaart voor álle Brabanders. Dit zijn waardevolle, innovatieve bedrijven die hiermee bijdragen aan de provinciale opgaven.

Er is recent een inventarisatie* uitgevoerd onder meer dan 100 Brabantse ondernemers die werken aan brede welvaart en daarmee bijdragen aan vraagstukken zoals de energietransitie, een duurzame en concurrerende economie en/of een inclusieve arbeidsmarkt. Deze inventarisatie laat zien dat ongeveer de helft van hen vastloopt bij het vinden van passende financiering. Daardoor bestaat het risico dat hun bijdrage aan gebalanceerde economische groei en herstel na COVID-19 stagneert.

[*Link naar: inventarisatie](#)

BOF2 en provincie Noord-Brabant -3

Leren in de praktijk

Met BOF2 ontwikkelen we al lerende in de praktijk een instrument dat niet alleen ten goede komt aan de provinciale organisatie en de Brabantse burger, maar dat ook het post-pandemic ondernemersklimaat versterkt en als vliegwiel fungeert voor andere partijen. BOF2 zet daarom in op oplossingen die bijdragen aan brede welvaart en aansluiten bij de versnellingsopgaven zoals genoemd worden in de provinciale coronaherstelmaatregelen. Zo dienen we met BOF2 meerdere provinciale beleidsdoelstellingen: duurzaamheid & circulariteit, digitalisering, voedsel & natuur, ondernemerschap en gezonde en gelukkige burgers. We benutten hiermee de ruimte en rol die we als provinciale overheid hebben om te pionieren, te leren en geleerde lessen te delen.