

A group of people, including children and adults, are hugging each other outdoors at dusk. They are wearing winter clothing like jackets, scarves, and hats. The background shows a building with large windows and some trees.

SIB-malli ja lähtökohtia käytännön tekemiselle

Työseminaari 11.6.2015

Avainalueen vetäjä Mika Pyykkö

Mitä on vaikuttavuusinvestoiminen?

Vaikuttavuusinvestoimisessa (*engl. Impact investing*) tavoitellaan tuoton lisäksi myönteisiä ja mitattavia yhteiskunnallisia vaikutuksia. Sijoittajalle se on mahdollisuus laajentaa näkökulmaa perinteisestä tuotto-riski-tarkastelusta mitattavissa olevan yhteiskunnallisen hyödyn tavoitteluun. Käsitteen alle mahtuu monenlaisia instrumentteja lainoista oman pääoman ehtoiisiin sijoituksiin.

Olennaista on, että

- 1) investointi kohdistuu toimintaan, jonka tarkoituksena on lisätä yhteiskunnallista hyvää
- 2) investoinnille asetetaan selkeät vaikuttavuustavoitteet, joiden toteutumista mitataan
- 3) investoinnille asetetaan taloudelliset tuottotavoitteet



Miksi vaikuttavuusinvestoimisessa on järkeä?



Julkisen talouden tasapainottaminen vaatii uusia rahoitus- ja toimintamalleja.



Hyvinvointiongelmien ovat mittavia ja kalliita. Ehkäisevään toimintaan ei riitä varoja, vaikka se tulisi usein edullisemmaksi.



Systemaattinen tuloksellisuuden seuranta auttaa suuntaamaan niukat resurssit parhaisiin ratkaisuihin.



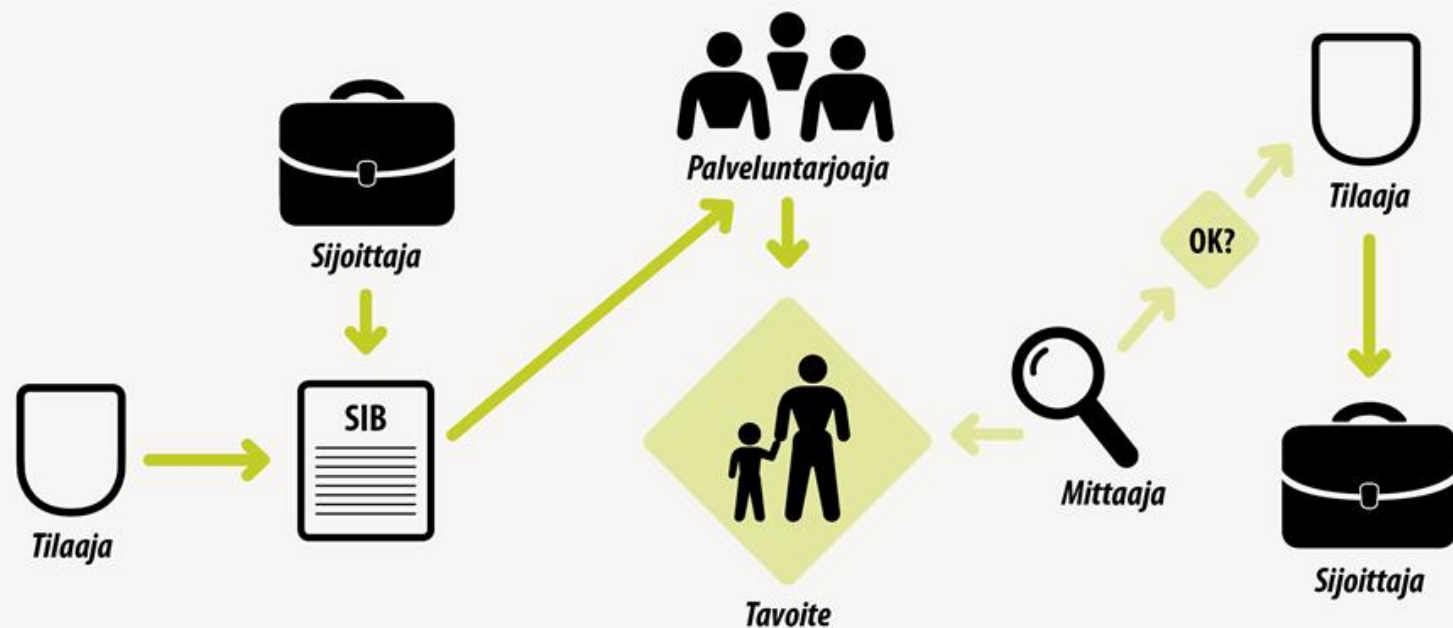
Julkisen, kolmannen ja yksityisen sektorin tiiviimmästä yhteistyöstä hyötyvät kaikki osapuolet.

Sitra ja vaikuttavuusinvestoiminen

- Yksi Sitran avainalueista 1.5.2014 - 31.12.2016
- Sisällöllisenä painopistealueena hyvinvoinnin edistäminen (laajasti ymmärrettynä)
- Tavoitteena
 - kokeilla uutta sijoitus-, rahoitus- ja yhteistyömallia käytännössä
 - toimintaympäristö-/markkinaselvitykset
 - käsitelmääritys
 - mittaamisen kehittäminen
 - vaikuttavuusinvestoimisrahasto
 - Social Impact Bond (SIB) -pilotit
 - yhteiskunnallinen markkinointi
 - rakentaa Suomeen vaikuttavuusinvestoimisen ekosysteemi yhdessä eri toimijoiden kanssa

Vaikuttavuusinvestoiminen käytännössä

Yksi vaikuttavuusinvestoimisen toteutusmuoto on *Social Impact Bond (SIB)* eli tulosperusteinen rahoitussopimus. Siinä sijoittaja kantaa kokonaan hankkeen taloudellisen riskin ja julkinen sektori maksaa vain tuloksista. Sijoituksin kerätyt varat käytetään asetetun tavoitteen edistämiseen.



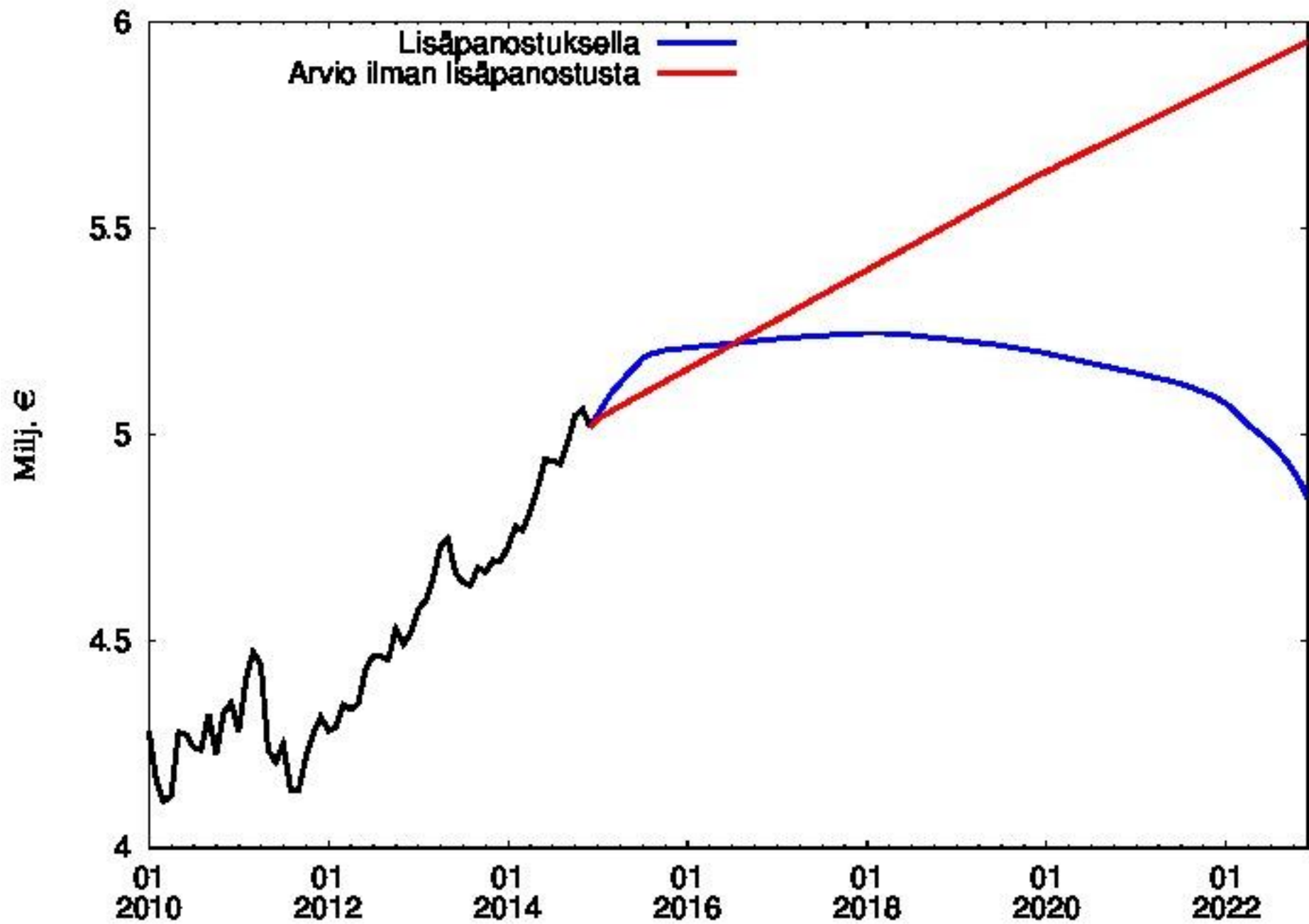
1 Kunta havaitsee ongelman tai tarpeen, jonka ratkaisulle asetetaan tavoitteet.

2 Kunta määrittelee yhdessä palveluntarjoajan kanssa toimet ongelman ehkäisemiseksi.

3 Sijoittajat investoivat tarvittavaan toimintaan.

4 Riippumaton taho todentaa, onko asetetut tavoitteet saavutettu.

5 Jos tavoitteet saavutetaan, kunta palauttaa sijoittajalle pääoman ja maksaa sovitun koron. Jos tavoitteita ei saavuteta, kunta ei maksa mitään.

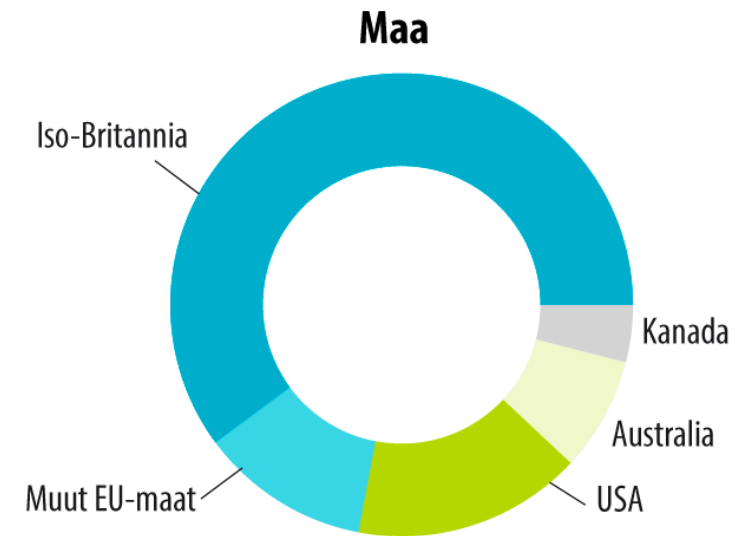
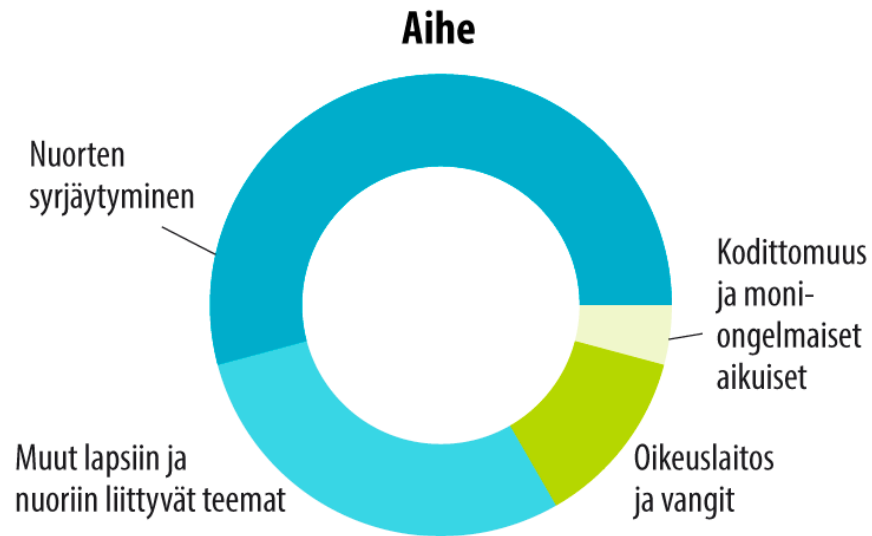
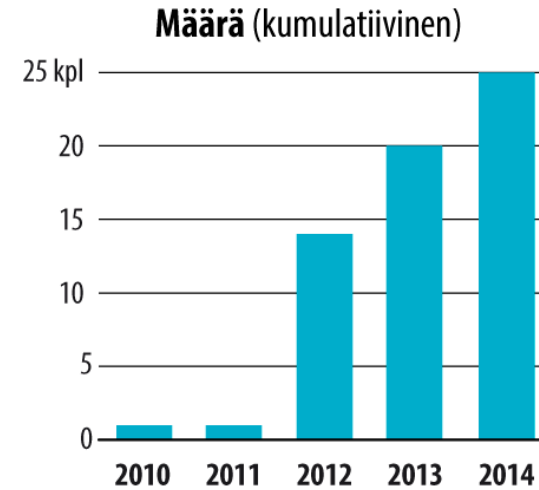


Vaikuttavuusinvestoiminen (SIB) – keskeisiä näkökulmia

- Voidaan hyödyntää, kun...
 - halutaan ostaa tuloksia
 - tarvittavat investoinnit ovat hyvin etupainotteisia suhteessa odotettavissa olevaan yhteiskunnalliseen ja taloudelliseen hyötyyn (edistävä ja ehkäisevä toiminta)
 - toiminta liittyy hyvin laajaan (tai suppeaan) väestöryhmään
 - toimintaan liittyy poliittisia tai käytännön riskejä
- Voimakas tulevaisuusorientaatio
- Toiminnan tuloksellisuuden todentaminen (mittaaminen)

Social Impact Bond -sopimus numeroina

2010 jälkeen maailmalla
on tehty 25 SIB-rahoitus sopimusta.
Niihin on sijoitettu yli
100 miljoonaa dollaria.



Avainalue tiimi

- Petri Hilli, neuvonantaja
- Heidi Humala, neuvonantaja
- Marja Karttunen, johtava asiantuntija
- Taru Keltanen, asiantuntija
- Saara Lehtonen, avustava asiantuntija
- Mika Pyykkö, avainalueen vetäjä
- Sari Rautio, johtava asiantuntija
- Tuuli Salminen, assistentti

Rakennamme huomisen menestyvää Suomea

sitra.fi

 [Facebook.com/SitraFund](https://www.facebook.com/SitraFund)

 [@SitraFund](https://twitter.com/SitraFund)

**HÄR VÄXER
GODA IDÉER**



Will try to cover

- a concrete example, the social impact addressed
- describe the needed steps for building a SIB,
- the challenges with the process
- impact measurements

CSES - Center for social entrepreneurship Sweden

Stimulates and support development of new social innovations, to increase the establishment and growth of new social enterprises that solves important social problems.

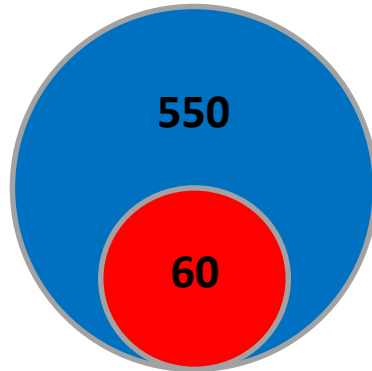
- Incubator
- Coaching
- Information, courses, workshops for entrepreneurs

Working close to entrepreneurs



Results

- Started 2011



>550 entrepreneurs received coaching

60+ entrepreneurs in incubator

Attracting financing to our entrepreneurs (>1.9M€)

60% female founders



Thomas Arctaedius

Previous:

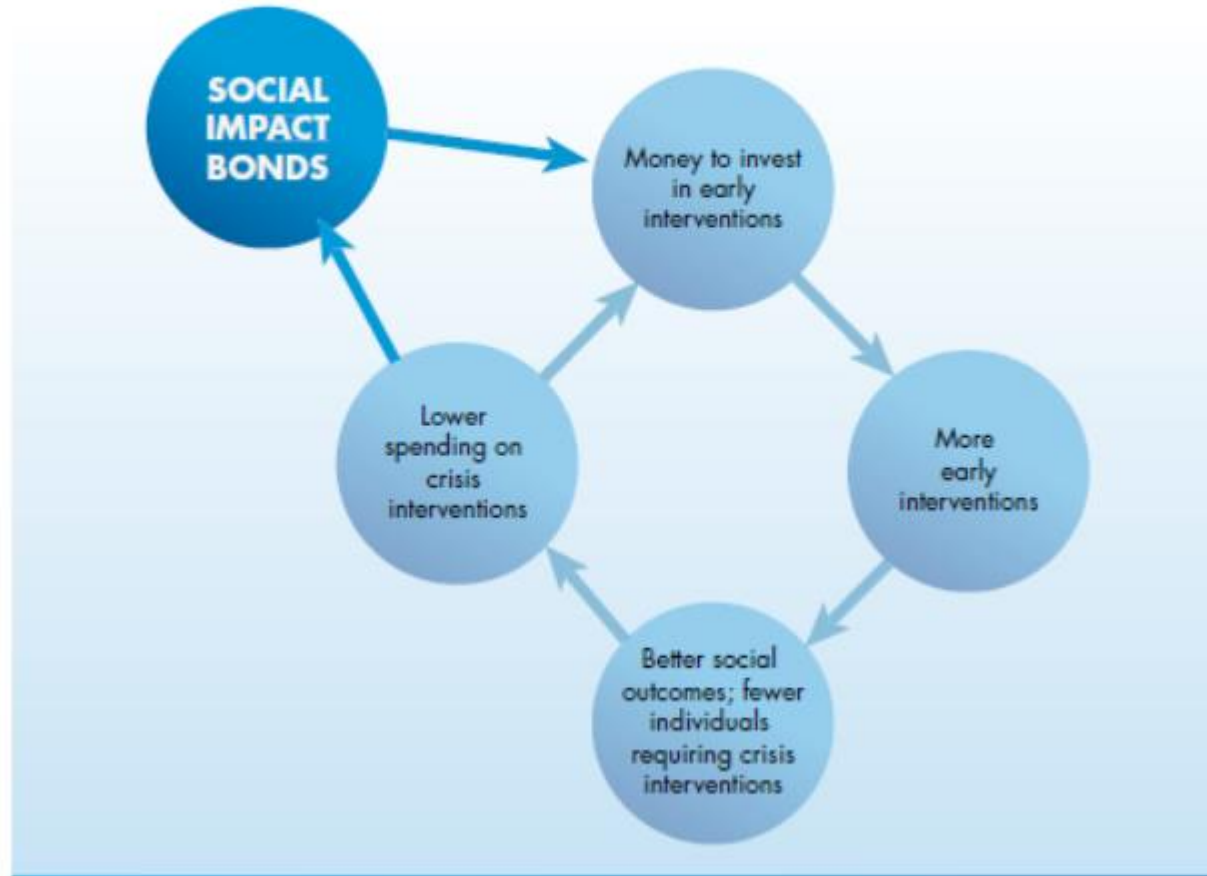
- Ph D Nuclear Physics
- Entrepreneur, CEO, Chairman
- Visiting scholar Stanford University
- Founder of CSES

Now:

- Project leader CSES SIB-project
- Adjunct researcher at Stockholm University DSV
- Member of the municipal assembly and municipal executive committee in Vallentuna, North of Stockholm



Figure 2. **Paradigm Shift:** Social Impact Bonds catalyse positive cycles of government spending, improving social outcomes and reducing costs



For us essential aspects of a SIB:

- "Pay for success"
- New money from new investors, financiers
- Specific and distinct financial product
- Service provider is not "public sector"

The CSES pilot SIB project



Idea – “Just do it”

The Lean Start-up version of a SIB

Small scale SIB to test mechanisms, start with some aspects fixed:

- Specific social challenge - Youth Disconnection, i.e youth that neither are working nor in school
- Service provider – Magelungen with proven program for Youth Disconnection
- One mid-size municipality

Project goals



Analyzing the SIB model from a Swedish law and financial perspective.

Define a draft outcome metric

Developing legal framework, “heads of terms” with respect to the SIB contracts

Analyzing procurement rules/effects

Developing a draft financial model, including cost savings for municipalities and cost for the intermediary

Our SIB project

Practical approach, starting from bottom, with a simple and small example



Project group: CSES, DLA Nordic and Magelungen

Reference group: SKL, SEB, PwC, Prime, NVC, SERUS



pwc

Financing for project : Vinnova



The Swedish Association of Local Authorities and Regions, All of Sweden's municipalities, county councils and regions are members of SKL.

Steps in creating a SIB(from Social Finance uk)

Process steps	Questions/activiteis
Define social issues	<ul style="list-style-type: none">▪ What is the social issue▪ Target population, age, where▪ Access stakeholder engagement, feasibility of metrics
Develop interventions strategy	<ul style="list-style-type: none">▪ Needs, gap in service provision▪ What services will improve outcome
Operting model and budget	<ul style="list-style-type: none">▪ What program?▪ Track record▪ Costs
Develop metrics and control	<ul style="list-style-type: none">▪ Which metrics should be used▪ Size of population, Bassline▪ Ensure metrics meet investors needs
Value of outcome	<ul style="list-style-type: none">▪ Value of cost savings▪ Direct and indirect▪ Working with municipalities to estimated cost savings
Financial model	<ul style="list-style-type: none">▪ What proportions of savings will need to be shared with investors▪ Cost for intermediary▪ Risk vs reward
Legal, procurement	<ul style="list-style-type: none">▪ Procurement rules▪ Term sheets▪ Form and organisation of intermediary

Actors in pilot

Service provider



An employee-owned limited liability company to operate treatment work for children, adolescents, young adults and their families

Public sector

- Mid-size local municipality
- E.g. Sigtuna 44.000 inhabitants, Vallentuna 33.000 inhabitants

Investors



- Still open
- Private Banking?

Measurements



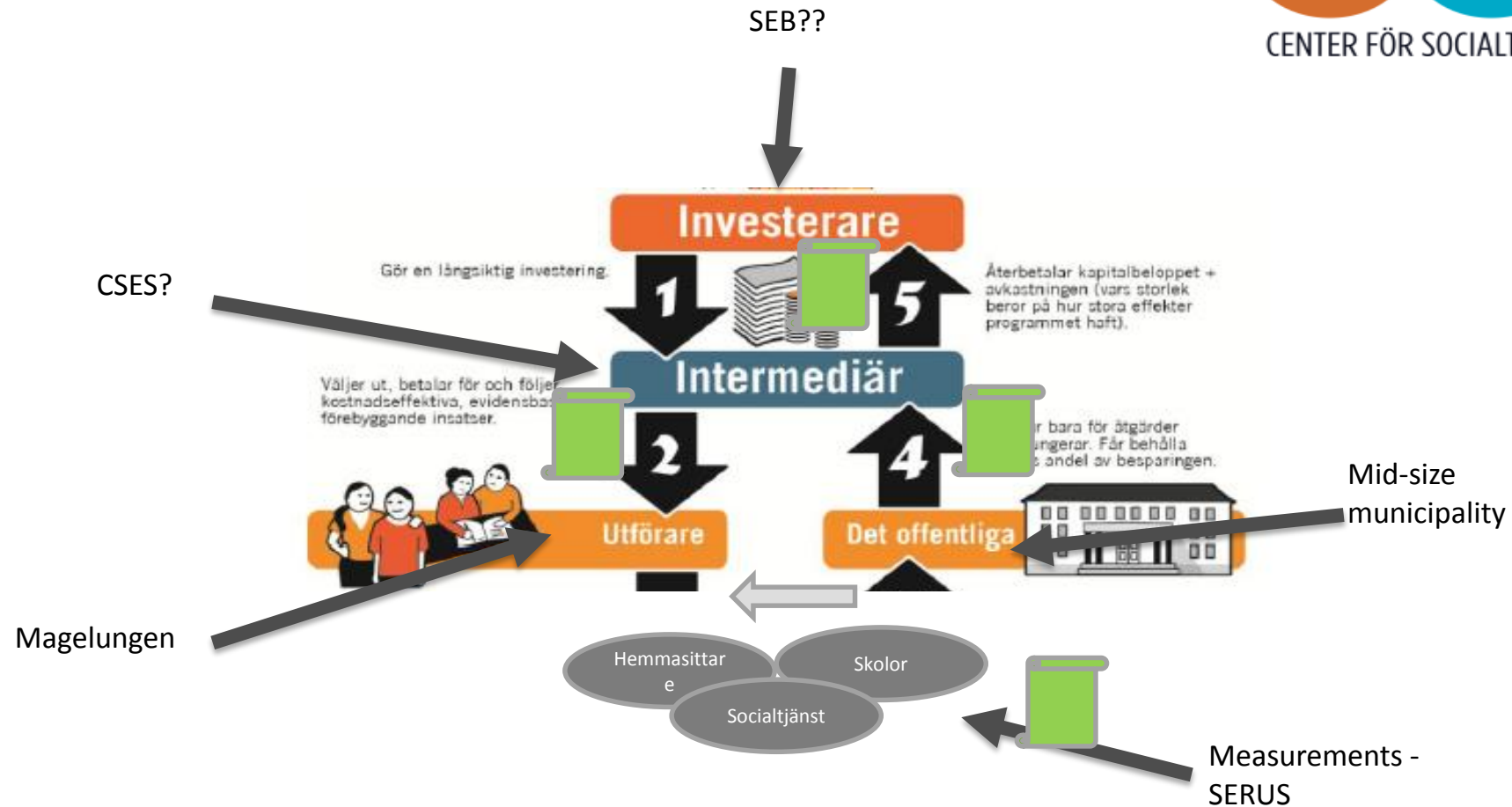
- SERUS

Intermediary /SPV



- Maybe a new company/organisation

Things to do to set up a SIB



Impact measurements



Working with SERUS – formed by researchers from Linköping university.

SERUS have unique expertise in monitoring through Social Return on Investment (SROI). SROI is a way to measure the changes that projects and activities create socially, ecologically and economically, and to use money values to convey them. It is a way to understand and manage the effects of a project, an organization or a policy.

A conceptual model for this project has been developed.

The model is of Level 2 character, measurements relating both to achievements and effect .

Achievements are measured by "presence" and effect by "quality of life"

Quality of life is measured with a model called "Ladder of life"*

* Sundberg Lax, I., Palmér, R., Friberg, P., Khoso, M. och Lindgren, T., 2011, HSP – Magelungens Hemmasittarprogram: Manual för behandlare, Magelungen Utveckling AB: Stockholm.

Results so far

Legal and procurement is very complex

Municipalities involves complex decision mechanism

Maybe small is not so good

Who is the best driver?

Investors? Municipalities?

Intermediaries? Service providers?

Government?

Be prepared for discussion on “ethics” of SIBs



Questions and/or comments?

thomas.arctaedi@cses.se