



**IMPAKT·EU**



**TC**

**THEORY OF CHANGE &  
IMPACTINDICATOREN**



## INHOUDSTAFEL

### **IMPAKTEU : 5 ESSENTIËLE IMPACTDOELSTELLINGEN** ..... p3

#### **#1 CONTEXT**

Armoede en sociale uitsluiting .....	p4
Moeilijke toegang tot krediet .....	p4
Financieringskloof.....	p4
Milieu-uitdagingen.....	p4
Klimaatverandering en energiecrisis.....	p5
Marktproblemen .....	p6
Financieringsinstrumenten en hun beperkingen .....	p6
Behoeften aan financiering en capaciteitsopbouw.....	p6
Groene en klimaatslimme financiering .....	p7

#### **#2 THEORY OF CHANGE VAN IMPAKTEU**

Theory of Change (ToC): betekenis .....	p7
Matrix van de sleutelindicatoren van de ToC van ImpaktEU ..	p8
Belangrijkste impactindicatoren.....	p8
Belangrijkste prestatie-indicatoren .....	p8

#### **#3 VERSLAGGEVING ROND IMPACT: WELKE INDICATOREN?**

Impact SDG indicatoren.....	p9
Prestatie-indicatoren (outputs, activiteiten) .....	p10



# IMPAKTEU: 5 ESSENTIËLE IMPACTDOELSTELLINGEN

Een Theory of Change (ToC) beschrijft hoe een initiatief (in dit geval het fonds ImpaktEU) bijdraagt tot de gewenste impactresultaten door middel van een reeks inputs, activiteiten, outputs en resultaten. Deze Theory of Change van ImpaktEU is een leidraad voor alle belanghebbenden en zorgt ervoor dat zij volledig aansluiten bij de impactambitie van het fonds. Het tracht meetbare doelstellingen vast te stellen die gedurende de looptijd van het fonds moeten bereikt worden. **Om de bijdrage van ImpaktEU aan sociale cohesie en een meer inclusieve samenleving te benadrukken, hebben we 5**

**belangrijke impactdoelstellingen vastgesteld die regelmatig gemeten en geëvalueerd zullen worden.** Deze langetermijndoelstellingen geven richting aan de investeringsstrategie, moedigen transparante verslaggeving aan en zullen de implementatie van de Impact Management & Measurement (IMM) bij de begunstigden van ImpaktEU bevorderen.

Met andere woorden, als we deze doelstellingen niet bereiken, zullen de voor beleggers bevredigende financiële prestaties niet volstaan om ImpaktEU een echt succes te noemen.

## RESULTAAT 1:

**Kwetsbare bevolkingsgroepen en uitgesloten micro-ondernemers hebben hun levensomstandigheden verbeterd**

MIN.  
**30 000**  
BANEN GECREËERD/BEHOUDEN

MIN.  
**20 000**  
BEGUNSTIGDEN ONDERAAN DE SOCIALE PIRAMIDE

## RESULTAAT 2:

**Financiële Instellingen (FI's) hebben toegang tot nieuwe middelen om duurzame groei te stimuleren en hun impactpraktijken te versterken**

**65%**  
FI'S PASSEN GEFORMALISEERDE IMM-STRATEGIEËN TOE (ONGEVEER 42 FI'S OP EEN TOTAAL VAN 64 GEÏNVESTEERDE FI'S)

**15%**  
PORTFOLIO VAN FI'S GEÏNVESTEERD IN EEN GELABELDE GROENE PORTFOLIO (PORTFOLIO GESCHAT OP €15 MILJOEN)

## RESULTAAT 3:

**Sociale Ondernemingen (SO's) hebben hun duurzaamheid bewezen en hun verantwoordelijkheid ten opzichte van de samenleving aangetoond**

**25%**  
VAN DE FONDSOMVANG GEÏNVESTEERD IN DUURZAME SO'S (ONGEVEER 1500 SO'S WORDEN DIRECT EN INDIRECT ONDERSTEUND)

## DE BELANGRIJKSTE PARTNERS VAN HET FONDS ZIJN:

### {1} DE UITEINDELIJKE BEGUNSTIGDEN:

micro-ondernemers en Sociale Ondernemers die erin slagen financiering en steun te verkrijgen om hun bedrijfsactiviteit te ontwikkelen

### {3} DE INVESTEERDERS:

Waarvan de bijdrage tot de ontwikkeling van het bredere impact-ecosysteem werkelijk groter zou kunnen zijn dan hun financiële investering

### {2} DE DIRECTE BEGUNSTIGDEN VAN DE STEUN VAN IMPAKTEU:

Financiële Instellingen en Sociale Ondernemingen

### {4} THE MANAGER (IMPULSE) EN INVESTMENT ADVISER (FUNDS FOR GOOD (FFG))

Er dient te worden verduidelijkt dat de verwezenlijking van deze belangrijkste impactdoelstellingen een contractuele voorwaarde is voor de toekenning van een eventuele prestatievergoeding (op basis van een onafhankelijke validatie).

1. De doelstellingen verwijzen naar een fonds van €100 miljoen. De geplande investeringsportefeuille bestaat uit 80% van Financiële Instellingen (60% Oost-Europa, 40% West-Europa) en 20% van directe investeringen in Sociale Ondernemingen. Indien de omvang van het fonds kleiner of groter is dan € 100 miljoen, worden alle ramingen naar evenredigheid aangepast. De 5 belangrijkste impactdoelstellingen hierboven zijn gebaseerd op beproefde indicatoren uit onafhankelijke impactstudies waarbij gebruik is gemaakt van gegevens uit een interne dataset.



## #1 CONTEXT

### ARMOEDE EN SOCIALE UITSLUITING

Volgens Eurostat<sup>2</sup>, liepen er in 2020 in de EU **96,5 miljoen mensen het risico op armoede of sociale uitsluiting, wat overeenkomt met 21,9% van de totale bevolking**. Meer dan een kwart van de bevolking blijft het risico lopen op armoede of sociale uitsluiting in 4 EU-lidstaten: Roemenië (35,8%), Bulgarije (33,6%), Griekenland (27,5%) en Spanje (27,0%). Andere West-Europese landen hebben ook een aanzienlijk percentage: België (21%), Frankrijk (19%) en Luxemburg (20%), net onder het EU-gemiddelde.

### MOEILIJKE TOEGANG TOT KREDIET

Sociale uitsluiting gaat hand in hand met financiële uitsluiting. Toegang tot krediet blijft één van de belangrijkste obstakels voor kwetsbare mensen wanneer zij uit de tunnel van armoede proberen te ontsnappen door het zoeken van werk. Volgens het Europees Investeringsfonds<sup>3</sup>, **skrijgt slechts 12% van de micro-ondernemingen een banklening**, voornamelijk vanwege onvoldoende garanties en een zwak risicoprofiel, terwijl de meerderheid van de micro-ondernemers (52%) zware administratieve lasten en hoge rentetarieven vreest. Het afwijzingspercentage van bankleningen aan micro-ondernemingen is veel hoger dan voor KMO's.

### FINANCIERINGSKLOOF

De totale omvang van de doelgroep voor zakelijk microkrediet in de EU-lidstaten wordt op 30,7 miljoen ondernemingen geschat: de twee grootste doelgroepen

zijn zelfstandigen en micro-ondernemingen (1-9 werknemers). Indien de informele ondernemingen meegerekend worden, bedraagt de totale bevolking van de doelgroep 69,3 miljoen. **Het totale financieringstekort voor de EU-landen wordt op 12,9 miljard euro geraamd, waaruit blijkt dat het aanbod van microfinancieringsproducten voor micro-ondernemingen en kwetsbare bevolkingsgroepen vergroot moet worden; dit bedrag stijgt tot 33,9 miljard euro als de kandidaat-lidstaten van de EU worden meegerekend<sup>4</sup>**. Bovendien wordt de potentiële vraag naar niet-financiële diensten (technische bijstand en bedrijfsbegeleiding en mentorschap) in de EU geraamd op **1,2 miljoen klanten** (informele ondernemingen niet meegerekend) en zal deze naar verwachting de komende 10 jaar toenemen.

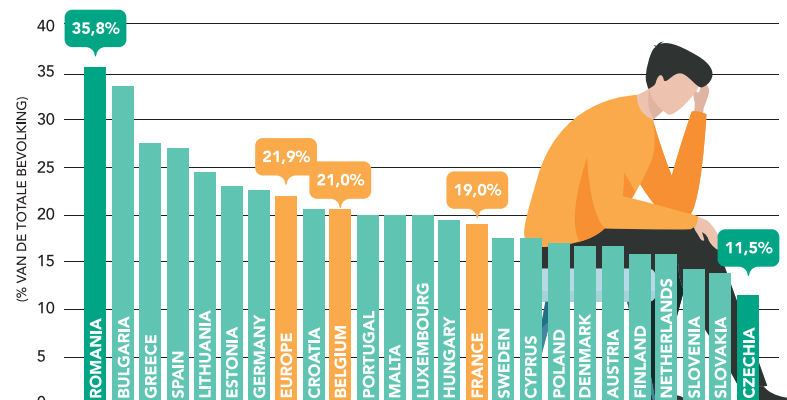
### MILIEU-UITDAGINGEN: DE 9 PLANETAIRE GRENZEN

In 2009 leidde Johan Rockström en de Universiteit van Stockholm een groep

van 28 internationale wetenschappers om de processen te identificeren die de stabiliteit en veerkracht van het aardsysteem regelen. Zij stellen een kwantitatieve maatstaf van de planetaire grenzen voor waarbinnen de mensheid zich kan blijven ontwikkelen en bloeien.

Er zijn 9 planetaire grenzen: klimaatverandering, verlies van biodiversiteit, aantasting van de ozonlaag, aerosolverontreiniging, verzuring van de oceanen, verandering van landgebruik (ontbossing), verstoring van de biogeochemische cycli van stikstof en fosfor, introductie van nieuwe entiteiten in de biosfeer en verstoring van de zoetwatercyclus. In 2022 hebben we net de kritische drempel van de 6e mondiale limiet overschreden, die overeenkomt met de watercyclus, wat illustreert dat grootschalige veranderingen in de bodemvochtigheid tot de destabilisatie van ecologische, atmosferische en biogeochemische processen leiden.

## MENSEN DIE HET RISICO LOPEN OP ARMOEDE OF SOCIALE UITSLUITING IN EUROPA, 2020



## KLIMAATVERANDERING EN ENERGIECRISIS HEBBEN MEER GEVOLGEN VOOR LAGE INKOMENSGROEPEN

Klimaatverandering wordt steeds meer een dagelijkse realiteit met tastbare economische en sociale gevolgen. In 2022 werden grote delen van Europa door intense hittegolven getroffen, waar op veel plaatsen de 40°C overschreden werden. De gemiddelde temperaturen tijdens de zomer waren de hoogste ooit gemeten. De extreme hitte leidde ook tot een verhoogd risico op droogte. **In augustus 2022 werd bijna twee derde van Europa door droogte bedreigd**, waarschijnlijk «de ergste in minstens 500 jaar<sup>5</sup>». Extreme hitte en verminderde bodemvochtigheid hebben het risico van bosbranden vergroot. De droogte in Europa heeft ook gevolgen op de voedselprijzen en de bevoorradingsketens, waardoor de crisis rond de kosten van levensonderhoud nog wordt verergerd.

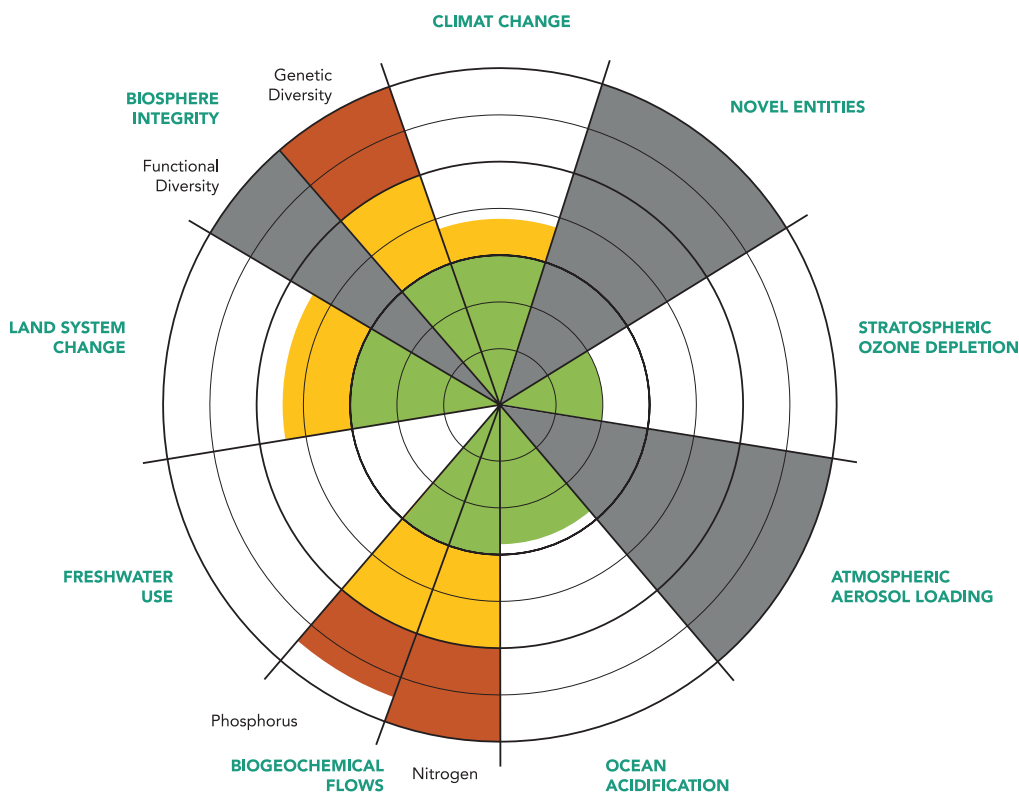
**Ecosystemen en biodiversiteit** gaan snel achteruit (slechts 23% van de plant- en diersoorten en 16% van de leefgebieden verkeren in gunstige staat<sup>6</sup>). Habitatverlies en versnippering, niet-duurzame landbouw en klimaatverandering zijn de belangrijkste oorzaken van deze achteruitgang.

De EU wordt ook met een energiecrisis geconfronteerd, die niet alleen economische, maar ook sociale en ecologische gevolgen meebrengt. De energieprijzen, die wereldwijd al explosief gestegen waren na de opheffing van de COVID-19-bepalingen, zijn dramatisch gestegen als gevolg van de oorlog in Oekraïne (de energieprijzen zijn sinds begin 2022 met 300% gestegen<sup>7</sup>). en meer bepaald zijn de gasprijzen in Europa met acht keer hun tienjarig gemiddelde gestegen<sup>8</sup>). Bovendien zijn sommige landen begonnen met hun houtverbruik te verhogen. Hierdoor is de prijs van hout gestegen (in Frankrijk, Bulgarije

en Polen zijn de prijzen van houtpellets bijna verdubbeld). Huishoudens met een laag inkomen worden het zwaarst getroffen omdat zij meer afhankelijk zijn van hout dan van gas<sup>9</sup>. Dit leidt ook tot een sterke verslechtering van het milieu (toename van illegale houtkap), vervuiling en een groter effect op de bevolkingsgezondheid (houtverbranding stoot per eenheid energie meer vervuiling uit dan kolenverbranding<sup>10</sup>). Dit zorgt voor een aanzienlijke verandering, vooral voor de armste en meest sociaal uitgesloten mensen.

2. Eurostat, <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/-/fedn-20211015-1>
3. EIF, European Small Business Finance Outlook, Working Paper 2018/53
4. Microfinance in the European Union: market analysis and recommendations for delivery options in 2021-2027, Final Report, May 2020, Frankfurt School, EMN, MFC
5. European Microfinance Network [www.european-microfinance.org](http://www.european-microfinance.org) and Microfinance Center [mfc.org.pl](http://mfc.org.pl)
6. Biodiversity, WWF, 2022, [https://www.wwf.eu/what\\_we\\_do/biodiversity/](https://www.wwf.eu/what_we_do/biodiversity/)
7. DW, Energy crisis, Ukraine top EU summit agenda, 2022, <https://www.dw.com/en/eu-leaders-to-discuss-europes-energy-crisis/a-63493893>
8. What is the Cost of Europe's Energy Crisis? <https://www.visualcapitalist.com/what-is-the-cost-of-europes-energy-crisis/>
9. My.europe, Europe's energy crisis: Wood industry booms before winter of discontent, <https://www.euronews.com/my-europe/2022/10/14/europes-energy-crisis-wood-in-dustry-booms-before-winter-of-discontent>
10. My.europe, Europe's energy crisis: Wood industry booms before winter of discontent, <https://www.euronews.com/my-europe/2022/10/14/europes-energy-crisis-wood-in-dustry-booms-before-winter-of-discontent>

## DE 9 PLANETAIRE GRENZEN



■ Beyond zone of uncertainty (high risk) ■ In zone of uncertainty (increasing risk) ■ Below boundary (safe) ■ Boundary not yet quantified

## MARKTPROBLEMEN

### FINANCIERINGSINSTRUMENTEN EN HUN BEPERKINGEN

Via specifieke programma's investeert de Europese Commissie sinds 2010 in Microfinancieringsinstellingen (MFI's) en Sociale Ondernemingen door middel van garanties, aandelen, leningen, subsidies en technische bijstand. Hoewel microfinanciering en sociaal ondernemerschap politieke steun en aandacht van de Europese instellingen hebben gekregen (Progress Microfinance, EaSI Program, Social Business Initiative en de gloednieuwe Social Economy Action Plan), moet de beschikbaarheid van financiering het belangrijkste werkterrein voor de komende jaren blijven. In het algemeen blijft het financieringsaanbod te versnipperd en ontbreekt het aan zicht op de beschikbare financieringsmogelijkheden. Bestaande instrumenten zijn vaak niet aangepast aan de behoeften van kleine Microfinancieringsinstellingen en Sociale Ondernemingen. Daarnaast worden geldschieters ook geconfronteerd met de noodzaak om snel grotere budgetten te investeren, waardoor zij grotere aandelen verstrekken. Het aanbod van financiering aan Financiële Instellingen (FI's) is onvolledig en ongelijk.

Investeerders richten zich meestal op de meest winstgevende ondernemingen, terwijl de toegang tot financiering veel moeilijker blijft voor kleinere of jongere ondernemingen, waarvoor financiering in de ontwikkelingsfase meestal ontbreekt. Bovendien beschikken sociaal georiënteerde FI's, die kleine SO's zouden kunnen steunen, over het algemeen niet over schuld- en vermogensfinanciering. Het aanbod aan SO's is niet aangepast aan de specifieke kenmerken van deze sector: traditionele KMO investeerders hebben de middelen niet om bijvoorbeeld entiteiten als coöperaties te ondersteunen. Junior- of mezzanineschulden zijn interessante financieringsinstrumenten en voorkomen overmatige verwatering van de oprichters van SO's. Bovendien hebben maar weinig investeerders de capaciteit om kleinere en jongere instellingen op lange termijn te ondersteunen en hen te helpen hun vaardigheden op te bouwen om tot wasdom te komen.

### BEHOEFTE AAN FINANCIERING EN CAPACITEITSOPBOUW

In termen van volume bedragen de totale financieringsbehoeften, zoals geraamd door de deelnemers aan de EMN-MFC enquête<sup>11</sup>, € 53 miljoen over

een periode van 1-2 jaar voor kleine spelers, €211 miljoen voor middelgrote spelers en €674 miljoen voor grote spelers. Dit zou voor de komende 5 tot 10 jaar een totale markt betekenen die op € 300 tot 500 miljoen geraamd wordt, alleen al om in de behoeften van de kleine Microfinancieringsinstellingen, die de EMN-MFC-enquête hebben beantwoord, te voorzien. Een ruime extrapolatie naar de overige 66% van de Microfinancieringsinstellingen op de markt, die niet op de enquête hebben gereageerd, zou kunnen leiden tot een totale potentiële markt die twee of drie keer zo groot is (€600 tot 900 miljoen). Dit cijfer houdt echter niet rekening met de behoeften van SO's die buiten de microfinancieringssector kunnen ontstaan. De behoeften van kleine MFI's en SO's omvatten niet alleen financiering, maar ook op maat gesneden technische bijstand (soms structureel) om hun capaciteit op te bouwen. Er is een ernstig tekort aan advies- en begeleidingsdiensten, hoewel deze een essentiële rol spelen bij het creëren van duurzame bedrijfsmodellen en het verbeteren van de door FI's en SO's verleende diensten.

## FINANCIERINGSBEHOEFTE GERAAMD OVER 1 À 2 JAAR

**€53 MILJOEN**

voor kleine spelers



**€211 MILJOEN**

voor middelgrote spelers



**€674 MILJOEN**

voor grote spelers



## GROENE EN KLIMAATSLIMME FINANCIERING NOG STEEDS BEPERKT

Duurzame financiering is een prioriteit geworden voor de weerbaarheid van de meest kwetsbaren: groene en klimaatslimme financiering is één van de 3 prioriteitsgebieden voor financiële inclusie<sup>12</sup>. Met groene financiering kunnen klimaatslimme strategieën voor financiële inclusie ingevoerd worden die de eindklanten beter bestand maken tegen klimaatverandering en hen helpen strategieën voor klimaatadaptatie te ontwikkelen<sup>13</sup>. Dit investeringsgebied wordt door verschillende actoren in de financiële sector gezien als een echte kans. Maar ondanks de Green Deal van €1 biljoen en het Just Transition Mechanism van €100 miljard (dat de nodige investeringen wil creëren om werknemers en gemeenschappen, die afhankelijk zijn van de waardeketen van fossiele brandstoffen, te helpen), zullen deze mechanismen kleine ondernemers waarschijnlijk niet bereiken. De belangstelling voor groene microfinanciering neemt toe, maar is in veel Europese landen nog prematuur. De financiering van groene en klimaatslimme producten, ontwikkeld door KMO's en MFI's, kan op de schaal van deze instellingen een aanzienlijk impact creëren, onder meer op het gebied van het koolstofvrij maken van de economie, energieonafhankelijkheid en bijdrage aan de economische kringloop. Om dit te bereiken zal microfinanciering de komende jaren niet alleen financiering moeten bieden, maar ook meer technische bijstand om groene producten te ontwikkelen, ESG-criteria in de activiteiten te integreren en extrafinanciële effecten te meten.

### DANKZIJ SOCIALE ONDERNEMINGEN VERSTERKT ELKE BIJDRAGE DE SAMENLEVING

Het SO-ecosysteem is gegroeid en wordt steeds relevanter in Europa, vooral omdat het een antwoord kan bieden op maatschappelijke uitdagingen. SO's hebben met name bewezen dat zij een deel van de oplossing kunnen zijn voor milieuproblemen zoals klimaatverandering door de belangrijkste oorzaken van koolstofuitstoot aan te pakken, zoals huisvesting, mobiliteit en voedsel. Volgens de Europese Commissie zijn er al 2 miljoen Sociale Ondernemingen in de EU, die 10% van het totale aantal ondernemingen vertegenwoordigen, maar die niet over de middelen beschikken om hun bedrijf op te starten en/of te ontwikkelen.

### MICROFINANCIERING MAAKT OOK DEEL VAN DE OPLOSSING

De microfinancieringssector wordt erkend voor zijn belangrijke bijdrage bij het stimuleren van de werkgelegenheid, het bestrijden van sociale uitsluiting en het terugdringen van de armoede. De vraag naar microfinancieringsproducten is de afgelopen jaren aanzienlijk gestegen en heeft nog lang niet zijn volledige potentieel bereikt: naar schatting worden in de EU-28 jaarlijks meer dan 2,7 miljoen microkredieten verstrekt. Dit cijfer groeit gestaag en de bijbehorende portefeuille bedraagt ongeveer 17,4 miljard per jaar<sup>14</sup>.

Ondanks alle aandacht en steun die de microfinancieringssector de afgelopen twee decennia heeft gekregen, blijft het potentieel groeien, evenals de noodzaak om meer ondernemers en kwaliteitsbanen te bereiken. Wat groene financiering betreft, is de microfinancieringssector ervan overtuigd dat het een veel belangrijkere rol kan spelen, maar heeft de juiste financiële instrumenten en hulpmiddelen nodig om deze rol te vervullen.

12. Financial Inclusion Compass 2022, <https://www.e-mfp.eu/resources/financial-inclusion-compass-2022-english-edition>. 13. European Microfinance Platform, "The Financial Inclusion Compass 2022 The e-MFP Survey of Financial Inclusion Trends". 14. Evers&Jung, EMN-MFC, 2017

## #2 IMPAKTEU THEORY OF CHANGE

### THEORY OF CHANGE: DEFINITIE

Een Theory of Change (ToC) is hoofdzakelijk een uitgebreide beschrijving van hoe en waarom een gewenste verandering zal plaatsvinden.

Het hoofddoel van de Theory of Change van ImpaktEU is om het proces voor het bereiken van de voor het Fonds beoogde positieve impact toe te lichten. Daartoe worden de verwachte veranderingen in een logisch kader geïntegreerd om het chronologische verloop tussen de verschillende stappen weer te geven. De belangrijkste elementen van de Theory of Change van ImpaktEU zijn: inputs, activiteiten, outputs, resultaten en impact. Door de causale verbanden tussen deze elementen te belichten, verduidelijken we het proces dat tot veranderingen zal leiden. Voor elke fase stellen we sleutelindicatoren vast om aan te tonen of ImpaktEU op schema blijft om de bestemde impact te bereiken. Een grondige monitoring van de indicatoren van de Theory of Change geeft een beter inzicht van de bijdrage van ImpaktEU tot de SDG's van de VN voor 2030 en haar eigen impactdoelstellingen.

# MATRIX VAN DE SLEUTELINDICATOREN VAN DE THEORY OF CHANGE VAN IMPAKTEU

<b>BELANGRIJKSTE IMPACTINDICATOREN</b> (CHOE IMPAKTEU DE BIJDRAGE TOT DE SDG'S VAN DE VN MEET)	<b>IMPACT</b> Dankzij ImpaktEU zal het financiële ecosysteem van de EU inclusiever en duurzamer worden. Wij willen een platform opbouwen van verantwoordelijke investeerders en Financiële Instellingen die bijdragen tot de vermindering van sociale ongelijkheden en tegelijkertijd zorgen voor de meest kwetsbare mensen en onze omgeving. Wij willen het scheppen van banen stimuleren door de economische groei duurzamer en inclusiever te maken. Wij willen een groener Europa voor iedereen tot stand brengen door de ecologische voetafdruk van onze samenleving te verkleinen. Wij willen een nieuwe generatie van Sociale Ondernemers en investeerders ontwikkelen door ontwrichtende modellen en innovatieve oplossingen te bieden om sociale impact te genereren.	
	<b>RESULTATEN</b> Investeringsactiviteiten in zowel Financiële Instellingen als Sociale Ondernemers zullen de volgende thema's vertonen: sociale insluiting, duurzame mobiliteit, duurzame huisvesting, duurzame voedsel en relocatie.	
<b>BELANGRIJKSTE PRESTATIE-INDICATOREN</b> (HOE IMPAKTEU HAAR EIGEN PRESTATIES MEET)	<b>1. Kwetsbare bevolkingsgroepen en uitgesloten ondernemers hebben hun levensomstandigheden verbeterd en hun bedrijf ontwikkeld (direct/indirect).</b> <i>BELANGRIJKSTE RESULTATEN: Sociale integratie, banencreatie, armoedebestrijding, duurzame leningsprogramma's.</i>	# gecreëerde/behouden banen % groene/duurzame portefeuille (huisvesting, mobiliteit, voedsel & landbouw) # leningen aan kleinschalige boeren # leningen aan kwetsbare bevolkingsgroepen % gecumuleerde jaarlijkse groei (portefeuille MFI's)
	<b>2. FI's hebben toegang tot nieuwe middelen om duurzame groei te stimuleren en hun impactpraktijken te versterken (direct).</b> <i>BELANGRIJKSTE RESULTATEN: Investeringsbereidheid, duurzame groei, groter bereik, ESG-empowerment, digitalisering, energie-efficiëntie, klimaatverandering/beperking producten</i>	# FI's met IMM/ESG-systeem ingevoerd # FI's met meer niet-financiële diensten % groene/duurzame portefeuille (huisvesting, mobiliteit, voedsel & landbouw) % gecumuleerde jaarlijkse groei (portefeuille FI's)
	<b>3. Sociale ondernemingen hebben hun duurzaamheid bewezen en hun missie ten opzichte van de samenleving aangetoond (direct).</b> <i>BELANGRIJKSTE RESULTATEN: Duurzame groei, participatief bestuur, groene transitie, circulaire economie</i>	# rechtstreeks gesteunde Sociale Ondernemingen (huisvesting, mobiliteit, voedsel & landbouw, industriële relocatie) % overlevingskans na 2 jaar % gecumuleerde jaarlijkse groei
	<b>4. Investeerders hebben betere toegang gekregen tot MFI's, ethische FI's en SO's, en de markt voor impactinvestering is aanzienlijk gegroeid (direct/indirect).</b> <i>Belangrijkste resultaten: geduldig kapitaal, groter engagement van het bedrijfsleven, publiek-private partnerschappen, verbeterd ecosysteem voor EU-financiering</i>	# nieuwe investeerders in SO's/MFI's (niet-beursgenoteerde activa) # investeerders die betrokken zijn bij coaching/mentoring in technische bijstand # voltooide impactinvesteringen
<b>BELANGRIJKSTE PRESTATIE-INDICATOREN</b> (HOE IMPAKTEU HAAR EIGEN PRESTATIES MEET)	<b>OUTPUTS</b> Directe investeringen ( <i>senior leningen, achtergestelde leningen, aandelenparticipaties</i> ) Technische bijstand en adviesdiensten ( <i>missies voor technische bijstand, IMM/ESG-missies</i> ) Bewustmaking en animatie door investeerders ( <i>investeersmissies en veldbezoeken</i> )	% transacties in Tier 2 en 3 € gemiddelde omvang van de lening # missies voor technische bijstand # begunstigden € gemiddeld bedrag per actie voor technische bijstand # coaching/mentoring missies uitgevoerd door investeerders # FI's veldbezoeken met investeerders
	<b>ACTIVITEITEN</b> Investeringsactiviteiten Activiteiten voor technische bijstand Activiteiten van bewustmaking door investeerders	# due diligences # aandeelhoudersactivisme: deelneming aan de raad van bestuur # projecten voor technische bijstand geformuleerd Y financiële en technische verslagen # coaching/mentoring missies uitgevoerd of voorgesteld door investeerders
	<b>INPUTS</b> Investeringskapitaal door ImpaktEU (€100 miljoen schuld en eigen vermogen) Subsidies voor technische bijstand van geldschietters (€1 miljoen + 200 000 in natura van investeerders) Investerings-, BDS en ESG-expertise van Inpulse Investerings- en begeleidingsexpertise van FFG Investerings- en begeleidingsexpertise van investeerders	% activa onder beheer % subsidies voor technische bijstand % technische bijstand door vrijwillige investeerders # mentordagen door vrijwillige investeerders # dagen begeleid door externe experts in technische bijstand

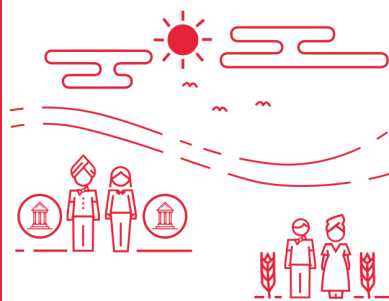


# #3 VERSLAGGEVING ROND IMPACT: WELKE INDICATOREN?

Op basis van de ToC van ImpaktEU zullen jaarlijks specifieke verslagen worden opgesteld om de verwezenlijking van de SDG's door de begunstigden te meten en te evalueren. Door de tools van Inpulse te benutten, zal ImpaktEU de SDG's van de VN ter referentie gebruiken om onze bijdrage aan wereldwijde duurzame ontwikkeling te tonen. Deze tools zijn afgestemd op de Universal Standards of the Social Performance (USSPM) Task Force, de richtlijnen van het Global Investing Network (GIIN-IRIS) en de Smart Campaign voor klantbeschermingsprincipes. De milieuprestaties worden aan de hand van de CERISE Green Index beoordeeld en daarmee de effecten van klimaatverandering op de portefeuilles van begunstigden. Bovendien wordt de emancipatie van vrouwen nu verder geanalyseerd via de benchmarks die beschikbaar zijn in het kader van het 2xChallenge-initiatief. Het toezicht op goed bestuur is sterk geïnspireerd op de Europese gedragscode inzake de toekenning van microkredieten.



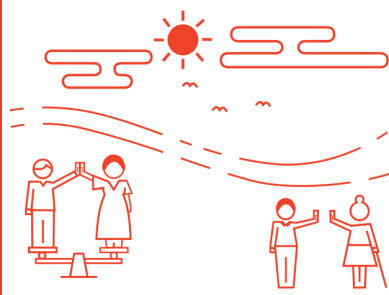
## IMPACTINDICATOREN VAN DE SDG's



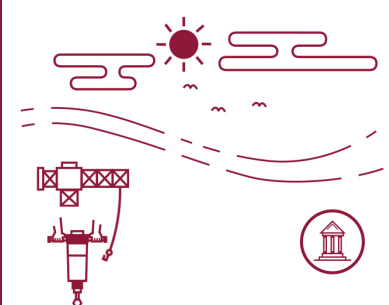
- # klanten onderaan de sociale piramide (aantal leningen < GNI pc)
- % eenoudergezinnen
- % rurale klanten
- % leningen voor onderwijsbehoeften
- # omvang van bereik (# totaal eindbegunstigden)
- % financiële rurale insluiting (% rurale leningen) - Oost
- % financiële rurale insluiting (% rurale leningen) - West
- # niet-EU-klanten



- % landbouw/veeteelt portefeuille
- % micro-ondernemingen in de landbouw
- % aantal leningen aan kleinschalige boeren



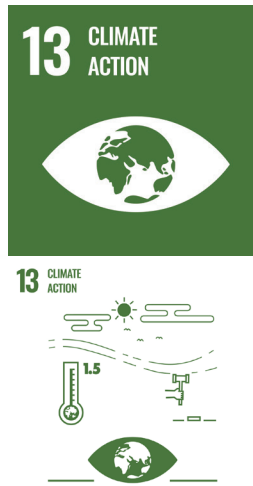
- % vrouwen in hogere managementfuncties (FI's)
- % leningen aan vrouwen
- # vrouwelijke klanten
- % leningen aan vrouwen voor bedrijfsontwikkeling
- % vrouwen in dienst (FI's)
- # bedrijven gefinancierd door vrouwen
- % financiële producten voor vrouwen
- # FI's die vrouwen extra voordelen aanbieden



- # behouden/gecreëerde banen # nieuw opgerichte bedrijven
- % gefinancierde micro-ondernemingen
- % portefeuille van inkomstgenererende activiteiten
- # bedrijfsovergangen van de informele naar de formele sector
- # gefinancierde start-ups
- % overlevingsgraad van bedrijven (na 3 jaar)
- % cumulatieve jaarlijkse groeipercentage (portefeuille FI's)
- # FI's van Tier 3 naar 2/1
- % personeelstevredenheid in MFI's en SO's (personeelstevredenheidsgraad)



- # caire/financieel uitgesloten klanten
- # gefinancierde jongeren
- # gefinancierde vluchtelingen
- % klanten met een laag opleidingsniveau (nader te bepalen)
- % Smart Campaign begunstigden
- % FI's die niet-financiële diensten aanbieden
- % portefeuille voor woningverbetering
- # nieuwe beleggers in SO's/MFI's (niet-beursgenoteerde activa)
- % geïnvesteerd door DFI's (DFI-financiering/totale fondsomvang)



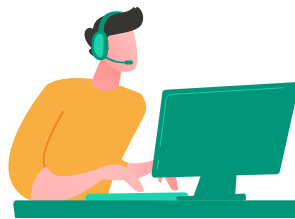
- # groene leningen
- % begunstigden met uitsluitingslijst inzake milieu
- % begunstigden met een milieustrategie
- % monitoring van de interne milieuvoetdruk
- # leningen voor energie-efficiëntie
- # leningen voor hernieuwbare energie
- # duurzaam landbouwproject (biologisch, ecologische overgang)
- # vermindering broeikasgasuitstoot (PCAF)

## PRESTATIE-INDICATOREN (OUTPUTS, ACTIVITEITEN)



### INVESTERINGEN

- € gemiddeld leningsbedrag
- € gemiddeld eigen vermogen
- # leningen
- # aandelenbeleggingen
- # achtergestelde leningen
- # senior leningen
- % transacties in Tier 2 & 3
- € transacties in Tier 2 & 3
- € directe investeringen in Sociale Ondernemingen
- # begunstigden met coöperatief of participatief bestuur
- # uitgevoerde overeenkomsten
- # aanvaardbare dossiers
- # due diligences
- # aandeelhoudersactivisme: deelneming aan de raad van bestuur
- # investeerders- en impactverslagen



### TECHNISCHE BIJSTAND

- # opdrachten van technische bijstand
- € gemiddeld bedrag per actie van technische bijstand
- # acties van technische bijstand voor ESG-implementatie
- # adviseurs
- # technische bijstandsmisssies voor IMM/ESG-implementatie
- # projecten voor technische bijstand ontwikkeld
- # projecten voor technische bijstand goedgekeurd
- # Y financiële en technische verslagen



### BEWUSTWORDING MET BELEGGER

- # veldbezoeken met beleggers
- # beleggers die aan coaching/mentoring activiteiten deelnemen
- # bestuursfuncties bekleed door beleggers/door het Fonds aangestelde deskundigen
- # uitvoering van impactstudie



Meer informatie nodig?

Contacteer ons via e-mail op [info@impakteu.eu](mailto:info@impakteu.eu)