

Bikubenfondens underskudsgaranti for indsatserne til hjemløse unge i Aarhus Kommune.

Finansieringen af de to investeringer til unge hjemløse i Aarhus Kommune er delt op i to trancher, hvor Tranche A er den mest risikovillige kapital, som er afdækket via en underskudsgaranti fra Bikubenfonden, og Tranche B er den primære kapital, som dækker den mindre risikable del af investeringen. Dette notat har til formål at beskrive underskudsgarantien mere i detalje, som i hvilke scenarier underskudsgarantien kan blive udbetalt og hvornår.

Kort om betalingsmekanismen i de to projekter

De to sociale effektinvesteringer består af en kombination af tilbagebetaling fra kommunen samt tilbagebetaling fra en outcomefond (eller resultatbetalingsfond). Resultatbetalingen vil stamme fra dels de kommunale besparelser, og dels de statslige besparelser.

Tilbagebetalingen udløses ved halv- og senere helårige opfølgninger på den unges progression/udvikling i forhold til følgende mål:

- Ikke i forudgående halve år har anvendt §110-tilbud i kommunen. Her deles tilbagebetaling ligeligt mellem Aarhus Kommune og outcomefonden etableret til formålet.
- Har været beskæftiget (mindst 25 %) i forudgående periode, eller er indskrevet og aktiv på en SU-berettiget uddannelse.
- Har opnået øget selvmestring siden sidste opfølgning. Måles ved hjælp af borgerens handleplaner på personlig afgrænsede parametre.

Betalingsmekanismen er bundet op på et ratecard, med aftalte betalinger for opnåede resultatomål, som evalueres løbende. For det første projekt, målrettet udsatte unge hjemløse, er følgende ratecard aftalt:

	Tidspunkt for måling							
	6 mdr.	12. mdr.	18 mdr.	24. mdr.	36 mdr.	48 mdr.	60 mdr.	
1. Boligsituation								
Minus herberg (kommunal)	30.000		30.000	30.000	30.000	60.000	60.000	60.000
Minus herberg (outcomefond)	30.000		30.000	30.000	30.000	60.000	60.000	60.000
2. Arbejdsmarkedstatus								
Beskæftigelse	25.000		25.000	25.000	25.000	50.000	50.000	50.000
Uddannelse	25.000		25.000	25.000	25.000	50.000	50.000	50.000
3. Selvmestring								
Øget selvmestring	20.000		20.000	20.000	20.000	40.000	40.000	40.000

For projekt #2, målrettet mindre udsatte unge hjemløse, er følgende ratecard aftalt:

	Tidspunkt for måling				
	6 mdr.	12. mdr.	18 mdr.	24. mdr.	36 mdr.
1. Boligsituation					
Minus herberg (kommunal)	15.000	15.000	15.000	15.000	30.000
Minus herberg (stat)	15.000	15.000	15.000	15.000	30.000
2. Arbejdsmarkedstatus					
Beskæftigelse	22.500	22.500	22.500	22.500	45.000
Uddannelse	22.500	22.500	22.500	22.500	45.000
3. Selvmestring					
Øget selvmestring	15.000	15.000	15.000	15.000	30.000

Underskudsgarantien

Som tidligere nævnt, stiller Bikubenfonden en underskudsgaranti til rådighed til de investorer, som dækker det samlede investerede beløb ligeligt mellem sig (DSI og Rådet for Sociale Investeringer). Underskudsgarantien dækker det første underskud af kapitalværdien i investeringerne (Tranche A) og øvrige investorer resten (Tranche B).

I investeringen for de mest udsatte, indebærer det således at underskudsgarantien dækker et tab op til DKK 2 millioner, modsvarende op til 12,5% af investeringen. DSI og Rådet for Sociale Investeringer dækker derefter eventuelle tab over DKK 2 millioner. En eventuel udbetaling af underskudsgarantien vil finde sted ved programmets slut, dvs. efter 5 år.

I investeringen for de mindre udsatte, dækker underskudsgarantien et tab op til DKK 1 million, modsvarende op til 13,8% af investeringen. DSI og Rådet for Sociale Investeringer dækker i sin tur eventuelle tab over DKK 1 million. En eventuel udbetaling af underskudsgarantien vil finde sted ved programmets slut, dvs. efter 3 år.

Evalueringen af, hvorvidt udbetalingen skal falde, vil således også ske for begge projekter, efter projektets afslutning.

Tabel 1: Oversigt over underskudsgarantien i de to projekter

Kapitalværdi "Mest udsatte"	15.985.000	Kapitalværdi "Mindre udsatte"	7.254.000
Underskudsgaranti	2.000.000	Underskudsgaranti	1.000.000
Tranche A dækning af tab	< 12,5%	Tranche A dækning af tab	< 13,8%
Tranche B dækning af tab	> 12,5%	Tranche B dækning af tab	> 13,8%
Betalingsdato	01-01-2026	Betalingsdato	01-01-2024

Helt konkret betyder denne model at den investerede kapital får en lavere risiko og gør at øvrige investorer kan indgå i investeringerne, uden at påtage sig en uacceptabel høj risiko.

Scenarieanalyser

DSI har foretaget en række scenarieanalyser, med forskellige målopfyldelser for at skabe et overblik af risikobilledet. De mest relevante scenarier er hvornår investeringen går i break-even og hvornår hele underskudsgarantien er blevet brugt. Grundet de fire resultatmål, kan der dog gøres et enormt antal iterationer og for at gøre det så overskueligt som muligt, har vi valgt at vise og fokusere på

DEN SOCIALE INVESTERINGSFOND

hvilken grad af samlet underperformance i resultatmålene i forhold til baseline der leder til break-even samt brug af hele underskudsgarantien.

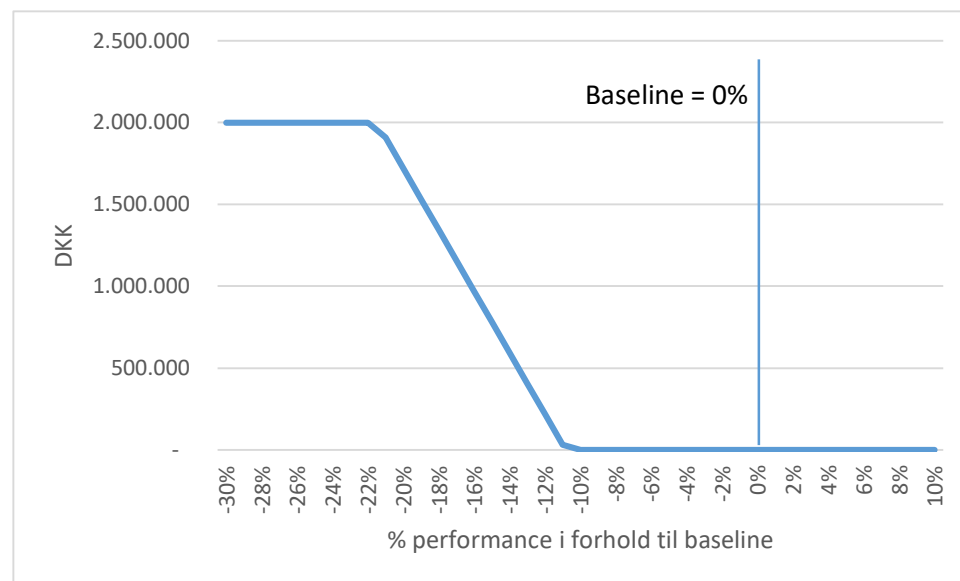
Investeringen for de mest udsatte unge hjemløse

I investeringen for de mest udsatte hjemløse unge, viser analysen at en 10,8% underperformance i alle målindikatorer leder til break-even. En større underperformance herefter leder dermed til udbetaling af underskudsgarantien, som er helt brugt ved en 21,5% underperformance. Hvis indikatorerne har en underperformance på mere end 21,5%, bliver hele underskudsgarantien stadigvæk brugt men DSI og Rådet for Sociale Investeringer står for resten af tabet.

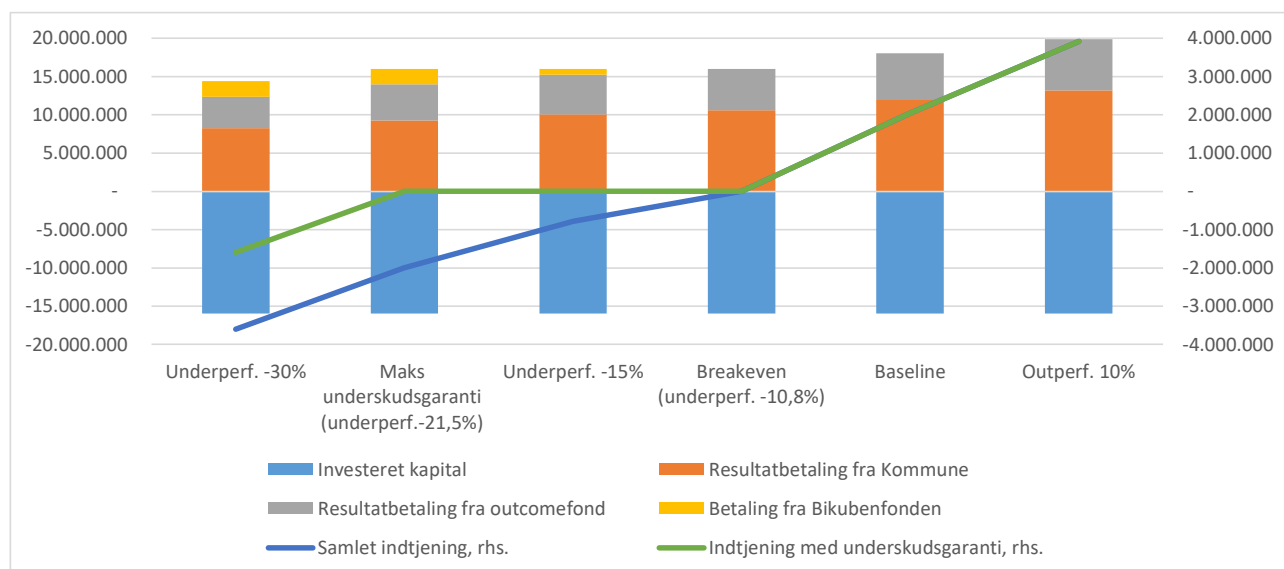
Tablet 2: Nøglescenarier i forhold til opfyldelse af baseline-scenarie (samlet fald i alle indikatorer)

	Baseline	Breakeven (-10,8% i forhold til baseline)	Underskudsgaranti udbetalt (-21,5% i forhold til baseline)
Herberg	80%		71%
Uddannelse	20%		18%
Job	20%		18%
Trivsel	60%		53%

Figur 1: Betaling fra Bikubenfonden



Figur 2: Samlede betalinger i seks forskellige scenarier (DKK)



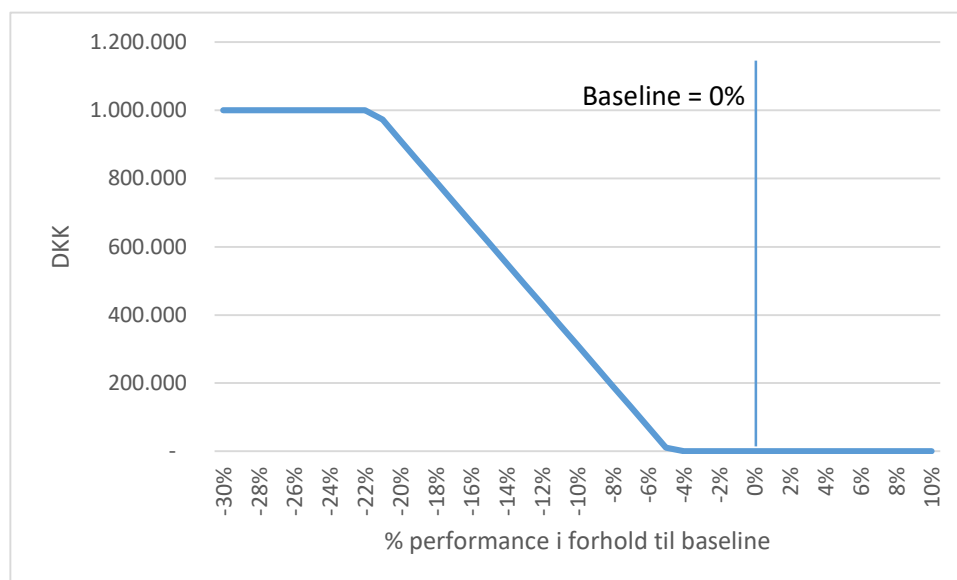
Investeringen for de mindre udsatte

I investeringen for de mindre udsatte hjemløse unge, viser analysen på at en 4,8% underperformance i alle målindikatorer leder til break-even. En større underperformance herefter leder dermed til udbetaling af underskudsgarantien, som er helt brugt ved en 21,5% underperformance. Hvis indikatorerne har en underperformance på mere end 21,5%, bliver hele underskudsgarantien stadigvæk brugt men DSI og Rådet for Sociale Investeringer står for resten af tabet.

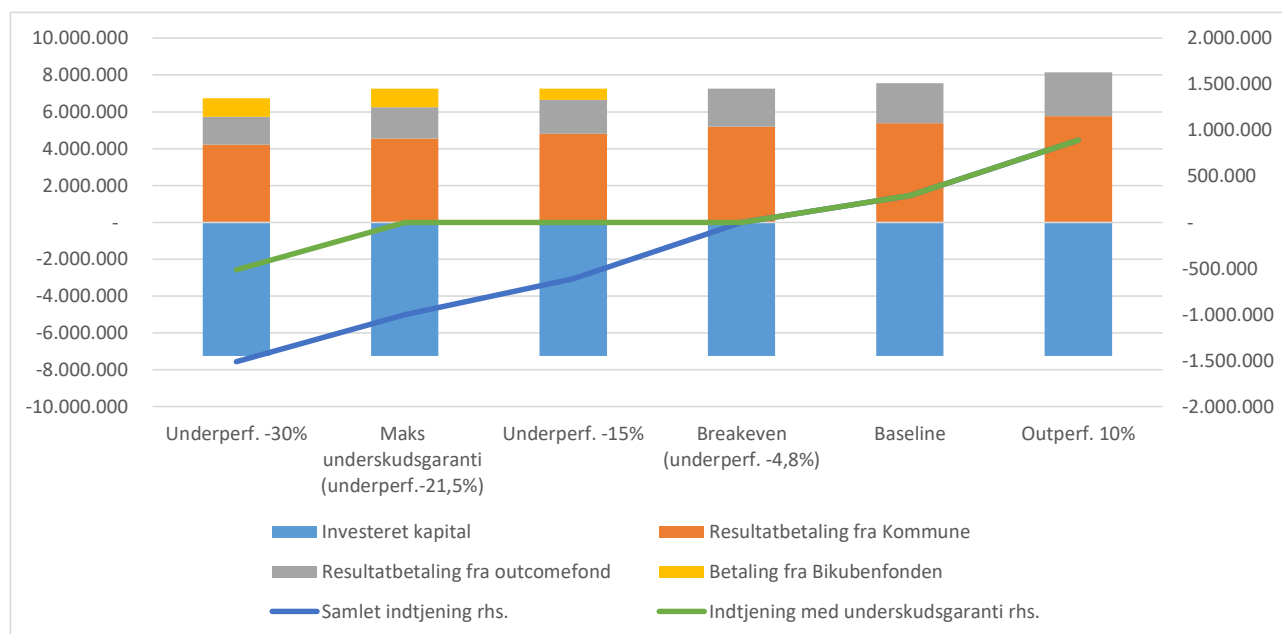
Tabel 3: Nøglescenarier i forhold til opfyldelse af baseline-scenarie (samlet fald i alle indikatorer)

	Baseline	Breakeven (-4,8% i forhold til baseline)	Underskudsgaranti udbetalt (-21,5% i forhold til baseline)
Herberg	85%	81%	67%
Uddannelse	25%	24%	20%
Job	20%	19%	16%
Trivsel	60%	57%	47%

Figur 3: Betaling fra Bikubenfonden



Figur 4: Samlede betalinger i seks forskellige scenarier (DKK)



Afsluttende bemærkninger

Med udgangspunkt i de to risikoanalyser, kan indsatsen for de mindre udsatte hjemløse unge ved første øjekast betragtes som mere risikofyldt, idet der skal til et mindre samlet fald i målindikatorerne for at underskudsgarantien skal udløses. Dette bør dog sættes op imod at risikoen for at indsatsen ikke lykkedes er betydeligt større jo sværere problemer den unge hjemløse har. I realiteten bør derfor risikoen betragtes som mindst lige så stor og formentlig højere i investeringen for de mest udsatte hjemløse unge.