

## **Algemene vergadering van aandeelhouders van Investeringsfonds Groningen BV**

Gelet op artikel 19 van de Statuten van Investeringsfonds Groningen BV;

Overwegende dat Investeringsfonds Groningen BV is opgericht door de provincie Groningen met als doel uit hoofde van het publieke belang het vermogen tot innovatie en structuurversterking van de Groningse economie te verbeteren door het verstrekken van financiering vanuit een revolverend fonds;

Overwegende dat het Investeringsfonds Groningen deze doelstelling wenst te bereiken door middel van het zelfstandig en/of in samenwerking met andere partijen:

- a. participeren in fondsen van derden waarmee private middelen en kennis worden gemobiliseerd die innovatiekracht van de provincie Groningen versterken;
- b. leningen, garanties en risicodragend kapitaal aan kleine, middelgrote en micro-ondernemingen te verstrekken;
- c. fondsen op te zetten op kansrijke gebieden waarvoor, beperkt, co-investeerdere maar geen fondsen te vinden zijn om middelen te mobiliseren voor maatschappelijke opgaven en andere kansrijke gebieden;

Overwegende dat het Investeringsfonds Groningen BV bij het financieren van ondernemingen of fondsen de volgende marktconforme uitgangspunten hanteert:

- a. Investeringsfonds Groningen BV heeft een professioneel fondsbeheerder met bewezen kennis en kunde op het snijvlak van financiering en innovatie;
- b. de fondsbeheerder van Investeringsfonds Groningen BV past goede praktijken en bedrijfstoezicht toe;
- c. de vergoeding van de fondsbeheerder van Investeringsfonds Groningen BV is mede afhankelijk van de resultaten van het fonds;
- d. de doelstellingen van Investeringsfonds Groningen BV zijn gekoppeld aan een tijdschema voor het uitzetten van financieringen;
- e. een Investeringscommissie wordt ingesteld die betrokken is bij de besluiten op grond van dit reglement, de leden van de Investeringscommissie bestaan deels uit particuliere marktinvesteerdere;

Overwegende dat Investeringsfonds Groningen BV daar waar sprake is van staatssteun, in het kader van rechtvaardiging van de steun, maar ook om staatssteun te voorkomen, het reglement in overeenstemming heeft gebracht met de volgende steunmaatregelen:

- a. Verordening (EU) Nr. 651/2014 van de Commissie van 17 juni 2014 waarbij bepaalde categorieën steun op grond van de artikelen 107 en 108 van het Verdrag met de interne markt verenigbaar worden verklaard PbEU L 187/1 van 26 juni 2014 (algemene groepsvrijstellingsverordening);
- b. Verordening (EU) nr. 1407/2013 van de Commissie van 18 december 2013 betreffende de toepassing van de artikelen 107 en 108 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie op de-minimissteun PbEU L 352/1 van 24 december 2013(de-minimisverordening);
- c. Mededeling van de Commissie over de herziening van de methode waarmee de referentie- en disconteringspercentages worden vastgesteld PbEU C 14/6 van 19 januari 2008 (mededeling rente);
- d. Mededeling van de Commissie betreffende de toepassing van de artikelen 87 en 88 van het EG-Verdrag op staatssteun in de vorm van Garanties PbEU C 155/10 van 20 juni 2008 (mededeling garantstelling);

Besluiten vast te stellen het volgende reglement:

## **§ 1 Algemene bepalingen**

### **Artikel 1.1 Begripsbepalingen**

In dit investeringsreglement wordt verstaan onder:

- a. aanloopkapitaal: risicokapitaal dat bedoeld is voor de productontwikkeling en marktontwikkeling en wordt verstrekt voordat begonnen wordt met commerciële productie of dienstverlening en voordat winst wordt gemaakt;
- b. AGVV ofwel algemene groepsvrijstellingsverordening: Verordening (EU) nr. 651/2014 van de Commissie van 17 juni 2014 waarbij bepaalde categorieën steun op grond van de artikelen 107 en 108 van het Verdrag met de interne markt verenigbaar worden verklaard, PbEU L 187/1 van 26 juni 2014;
- c. Acquisitiefonds Groningen: fondsdeel groot € 15.000.000 binnen het IFG budget dat wordt aangewend om nieuwe bedrijfsactiviteiten naar de provincie Groningen te halen en vanuit dit budget te financieren;
- d. arbeidsplaats: permanent bezette en tot volledige dagtaak omgerekende arbeidsplaats op jaarbasis, uit te drukken in fte, oftewel fulltime-equivalent, en gebaseerd op een arbeidsovereenkomst of inhuurcontract voor een aaneengesloten periode van minimaal twaalf maanden;
- e. AVA: algemene vergadering van aandeelhouders van Investeringsfonds Groningen;
- f. beginkapitaal: risicokapitaal dat wordt verstrekt voor het bestuderen, beoordelen en ontwikkelen van een initieel concept;
- g. de-minimisverordening: Verordening [EU] Nr. 1407/2013 van de Commissie van 18 december 2013 betreffende de toepassing van de artikelen 107 en 108 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie op de-minimissteun, PbEU L 352/1 van 24 december 2013;
- h. directie: directie van het Investeringsfonds Groningen;
- i. doelfonds: fonds van derden dat financiering verstrekt aan MKB;
- j. doelonderneming: MKB waarin een investeerder of fonds overweegt te investeren;
- k. exitstrategie: strategie voor de beëindiging van de participatie door het Investeringsfonds Groningen volgens een plan om maximaal rendement te behalen;
- l. financiering: het totaal aan financiering bestaande uit risicokapitaal, leningen en garanties dat aan een doelfonds of doelonderneming verstrekt wordt;
- m. financieringsovereenkomst: overeenkomst met betrekking tot toe te kennen financiering en hiermee verband houdende wederzijdse verplichtingen;
- n. garantie: borgstelling voor de terugbetaling van een lening, of het nakomen van een overeenkomst;
- o. innovatie: baanbrekend en vernieuwende ontwikkeling in een product, productieproces of markt;
- p. investeringscommissie: commissie op grond van de statuten van Investeringsfonds Groningen BV, die onder meer ten doel heeft op onafhankelijke en deskundige wijze te adviseren ter zake van besluiten tot het verstrekken van financiering door IFG BV;
- q. kleine onderneming: kleine onderneming als bedoeld in artikel 2, tweede lid van de algemene groepsvrijstellingsverordening en bijlage I van Aanbeveling van de Commissie van 6 mei 2003 betreffende de definitie van kleine, middelgrote en micro-ondernemingen (2003/361/EG);
- r. maatschappelijk rendement: behoud en toename van werkgelegenheid;
- s. micro onderneming: micro onderneming als bedoeld in 2, tweede lid van de algemene groepsvrijstellingsverordening en bijlage I van Aanbeveling van de Commissie van 6 mei 2003 betreffende de definitie van kleine, middelgrote en micro-ondernemingen, PbEU L 124/36 van 20 mei 2003;
- t. MKB: kleine, middelgrote en micro-onderneming als bedoeld in artikel 2, tweede lid van de algemene groepsvrijstellingsverordening;

- u. mededeling garantie: mededeling van de Commissie betreffende de toepassing van de artikelen 87 en 88 van het EG-Verdrag op staatssteun in de vorm van Garanties, PbEU C 155/10 van 20 juni 2008;
- v. mededeling rente: mededeling van de Commissie over de herziening van de methode waarmee de referentie- en disconteringspercentages worden vastgesteld, PbEU C 14/6 van 19 januari 2008;
- w. nucleaire industrie: industrie gericht op wapenproductie of energieopwekking met behulp van nucleaire techniek;
- x. onderneming: eenheid die een economische activiteit uitoefent, ongeacht haar rechtsvorm en de wijze waarop zij wordt gefinancierd;
- y. ontwikkelingskapitaal: risicokapitaal dat wordt verstrekt voor het financieren van extra productiecapaciteit, markt- of productontwikkeling of als extra werkkapitaal ten behoeve van de groei en expansie van een onderneming ongeacht of de onderneming break-even werkt of winst maakt;
- z. participatie: deelnemen in een onderneming met risicokapitaal;
- aa. private investeerder: natuurlijk persoon of rechtspersoon die met private middelen in een doelonderneming investeert;
- bb. risicokapitaal: risicodragend vermogen in ruil voor een belang in de onderneming in de vorm van aandelen;
- cc. SPV: special purpose vehicle, rechtspersoon dat speciaal voor de uitvoering van een project is opgericht.

### **Artikel 1.2 Doelgroep**

De directie kan op grond van dit reglement financiering verstrekken aan een:

- a. doelonderneming; of
- b. doelfonds.

### **Artikel 1.3 Financieringsvorm**

De directie kan op grond van dit reglement financiering verstrekken in de vorm van:

- a. risicokapitaal;
- b. leningen;
- c. garanties.

### **Artikel 1.4 Financieringsdoel**

De directie verstrekt op grond van dit reglement financiering:

- a. voor een innovatieve onderneming of voor het bevorderen van groei van een innovatieve onderneming;
- b. voor het deelnemen in een fonds gericht op het versnellen van innovaties in het MKB.

### **Artikel 1.5 Weigeringsgronden**

1. De directie weigert financiering indien:

- a. de financiering geen stimulerend effect heeft als bedoeld in artikel 6 van de algemene groepsvrijstellingverordening en de financiering is gevraagd door een aanvrager die een onderneming is;
- b. de aanvrager een onderneming is die in financiële moeilijkheden verkeert, als bedoeld in artikel 2, onder 18 van de algemene groepsvrijstellingverordening;
- c. de aanvrager een onderneming is tegen wie een bevel tot terugvordering uitstaat als bedoeld in artikel 1, vierde lid, onderdeel a, van de algemene groepsvrijstellingverordening;
- d. de activiteit, waarvoor financiering wordt gevraagd, verband houdt met uitvoer, waaronder wordt verstaan financiering die rechtstreeks is gerelateerd aan uitgevoerde hoeveelheden, de oprichting en exploitatie van een distributienet of aan andere lopende uitgaven in verband met werkzaamheden inzake de uitvoer of financiering die afhangt van het gebruik van binnenlandse producten in plaats van ingevoerde producten;

- e. aanvrager een onderneming is die zeven jaar of langer na haar eerste commerciële verkoop op een markt actief is.
  - f. aanvrager is betrokken in een strafrechtelijk onderzoek of is veroordeeld naar aanleiding van een onderzoek door de Autoriteit Consument en Markt voor overtredingen van de Mededingingswet;
  - g. aanvrager een onderneming is in de wapen- of nucleaire industrie.
2. De weigeringsgronden genoemd in het eerste lid, onder a en c tot en met e, zijn alleen van toepassing op financiering in de vorm van een lening of garantie indien sprake is van staatssteun omdat niet wordt voldaan aan de mededeling garanties of de mededeling rente.
  3. De directie kan financiering weigeren indien naar haar oordeel het verstrekken van de financiering leidt tot een onbalans in de risicospreiding van de financieringsportefeuille.

### **Artikel 1.6 Vereisten algemeen**

1. De directie toetst aanvragen van een doelonderneming om financiering op grond van dit reglement aan de volgende vereisten:
  - a. de doelonderneming of de groei van de doelonderneming is innovatief;
  - b. de doelonderneming behoort tot het MKB;
  - c. de doelonderneming is gevestigd in de provincie Groningen en/of voert haar activiteiten overwegend uit in de provincie Groningen;
  - d. de activiteiten van de doelonderneming passen binnen het beleid van de provincie Groningen op het gebied van economische groei, werkgelegenheid en innovatie;
  - e. de doelonderneming handelt volgens de volgende principes van maatschappelijk verantwoord ondernemen:
    - 1<sup>o</sup>. internationaal uitgevaardigde mensenrechten worden ondersteund en geëerbiedigd;
    - 2<sup>o</sup>. de onderneming vergewist zich er steeds van dat zij niet medeplichtig wordt aan schending van mensenrechten;
    - 3<sup>o</sup>. de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandeling wordt gehandhaafd;
    - 4<sup>o</sup>. de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid wordt ondersteund;
    - 5<sup>o</sup>. de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep wordt ondersteund;
    - 6<sup>o</sup>. voorzorg wordt betracht bij de belasting van het milieu;
    - 7<sup>o</sup>. elke vorm van corruptie, inclusief afpersing en omkoping wordt tegengegaan;
  - f. in de doelonderneming wordt tevens door private investeerders geïnvesteerd;
  - g. het ondernemingsplan is haalbaar;
  - h. het ondernemingsplan is gericht op het bevorderen van groei van een innovatieve onderneming;
  - i. het ondernemingsplan is gericht op financieel en maatschappelijk rendement;
  - j. het ondernemingsplan is gericht op duurzame instandhouding;
  - k. financiering is noodzakelijk voor het bereiken van het financieringsdoel, bedoeld in artikel 1.4;
2. De directie toetst aanvragen van een doelfonds om financiering op grond van dit reglement aan de volgende vereisten:
  - a. de activiteiten van het doelfonds passen binnen het beleid van de provincie Groningen op het gebied van economische groei, werkgelegenheid en innovatie en het doelfonds financiering weigert indien zich een van de in artikel 1.5 genoemde gronden voordoet;
  - b. het doelfonds is gericht op het versnellen van innovaties bij het Groninger structuurversterkende MKB;
  - c. het doelfonds is gericht op investeringen in de provincie Groningen;
  - d. het doelfonds handelt volgens de volgende principes van maatschappelijk verantwoord ondernemen:
    - 1<sup>o</sup>. internationaal uitgevaardigde mensenrechten worden ondersteund en geëerbiedigd;

- 2<sup>o</sup>. de onderneming vergewist zich er steeds van dat zij niet medeplichtig wordt aan schending van mensenrechten;
  - 3<sup>o</sup>. de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandeling wordt gehandhaafd;
  - 4<sup>o</sup>. de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid wordt ondersteund;
  - 5<sup>o</sup>. de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep wordt ondersteund;
  - 6<sup>o</sup>. voorzorg wordt betracht bij de belasting van het milieu;
  - 7<sup>o</sup>. elke vorm van corruptie, inclusief afpersing en omkoping wordt tegengegaan;
  - e. in het doelfonds of de doelonderneming wordt tevens door private investeerders geïnvesteerd;
  - f. het doelfonds heeft een fondsbeheerder of fondsmanagement met relevante ervaring en kunde op het gebied van:
    - 1<sup>o</sup>. beheer van een fonds;
    - 2<sup>o</sup>. beleidsgebied waarop het doelfonds zich richt;
    - 3<sup>o</sup>. financiering en innovatie;
  - g. de vergoeding van de fondsbeheerder is marktconform en afhankelijk van de resultaten van het fonds;
  - h. het investeringsplan is haalbaar;
  - i. het investeringsplan is gericht op financieel en maatschappelijk rendement;
  - j. het investeringsplan is gericht op duurzame instandhouding;
  - k. financiering is noodzakelijk voor het bereiken van het financieringsdoel, bedoeld in artikel 1.4.
3. Indien de financiering is aangevraagd ten behoeve van een SPV kan de directie nadere zekerheden verlangen van de aandeelhouders van de SPV;
  4. Aan de aanvraag, als bedoeld in de voorgaande leden, ligt een ondernemingsplan of investeringsplan ten grondslag waarin in ieder geval is opgenomen:
    - a. op welke wijze is voldaan aan de vereisten uit dit reglement;
    - b. een omschrijving van de doelonderneming of het doelfonds waarvoor financiering wordt gevraagd;
    - c. onderdelen zoals opgenomen in bijlage "Bijlage bij artikel 1.6 lid 4-c" bij dit investeringsreglement.

### **Artikel 1.7 Onderzoek IFG BV**

De directie verricht naar aanleiding van iedere aanvraag om financiering op grond van dit reglement een due diligenceonderzoek.

### **Artikel 1.8 Budget**

1. De directie beschikt over een budget van € 60.000.000 voor het verstrekken van financiering, waarvan maximaal € 15.000.000 is gealloceerd ten behoeve van het Acquisitiefonds Groningen en waarvan daarnaast maximaal € 7.500.000 is gealloceerd ten behoeve van het zelfstandig opzetten van doelfondsen waarbij IFG een meerderheid van de aandelen bezit.
2. Indien het budget is uitgeput, weigert de directie de aanvraag wegens uitputting van het budget.

### **Artikel 1.9 Verdeling beschikbare budget**

1. De directie verstrekt de financiering op volgorde van binnenkomst van het volledige ondernemingsplan/investeringsplan.
2. Dreigt het budget, bedoeld in artikel 1.8, eerste lid, op enige dag te worden overschreden, dan rangschikt de directie de op die dag binnengekomen aanvragen op de mate waarin het ondernemingsplan/investeringsplan voldoet aan de vereisten bepaald in dit reglement en de hoogte van het bedrag, waarbij aanvragen die beter voldoen en waarvan het bedrag

binnen het budget past, hoger worden gerangschikt dan aanvragen die in mindere mate voldoen aan de vereisten.

### **Artikel 1.10 Investeringscommissie**

1. De directie legt de volledige aanvragen om financiering voor advies voor aan de Investeringscommissie indien deze:
  - a. voldoen aan de vereisten uit dit reglement;
  - b. positief of neutraal beoordeeld worden door de directie.
2. Het verzoek om advies als bedoeld in het eerste lid, bevat ten minste:
  - a. de weergave van het businessplan en de gesprekken met betrokken initiatiefnemers;
  - b. bevindingen van de directie uit het due diligence onderzoek;
  - c. beoordeling van de aanvraag door de directie;
  - d. advies van de directie over de inhoud van de te sluiten financieringsovereenkomst.
3. In afwijking van het eerste lid, legt de directie in die gevallen waarin de AVA daar om verzoekt, ook bij een negatief oordeel van de directie, een volledige aanvraag om financiering voor aan de Investeringscommissie.

### **Artikel 1.11 Besluitvorming**

1. De directie besluit over de aanvraag om financiering als bedoeld in dit investeringsreglement.
2. In afwijking van het eerste lid, besluit de AVA over de aanvraag indien:
  - a. de Investeringscommissie een negatief advies als bedoeld in artikel 1.10, heeft uitgebracht én de directie over dezelfde aanvraag een positief oordeel heeft uitgebracht;
  - b. sprake is van een advies op verzoek van de AVA als bedoeld in artikel 1.10, derde lid, en de Investeringscommissie een positief advies als bedoeld in artikel 1.10, heeft uitgebracht.
3. Voor de besluitvorming als bedoeld in het tweede lid, verstrekt de directie aan de AVA de gegevens, genoemd in artikel 1.10, tweede lid en het advies van de Investeringscommissie.
4. De financiering wordt verstrekt onder de opschortende voorwaarde dat tussen de ontvanger en de directie een financieringsovereenkomst tot stand komt aangaande de toe te kennen financiering en hiermee verband houdende wederzijdse verplichtingen.

## **§ 2 Risicokapitaal**

### **Artikel 2.1 Vorm risicokapitaal**

1. Risicokapitaal wordt verstrekt in de vorm van:
  - a. aanloopkapitaal;
  - b. beginkapitaal; of
  - c. ontwikkelingskapitaal.

### **Artikel 2.2 Vereisten doelondernemingen**

1. Onverminderd artikel 1.6, eerste lid, toetst de directie een aanvraag om risicokapitaal van een doelonderneming aan de overige vereisten van artikel 21 van de algemene groepsvrijstellingverordening.
2. Onverminderd het eerste lid, toetst de directie een aanvraag om financiering in de vorm van ontwikkelingskapitaal van een doelonderneming aan de volgende vereisten:
  - a. het ondernemingsplan is gericht op extra productiecapaciteit, markt- of productontwikkeling; of,
  - b. de financiering is bedoeld als extra werkkapitaal ten behoeve van de groei en expansie van een onderneming.

### **Artikel 2.3 Vereisten doelfonds**

Onverminderd artikel 1.6, tweede lid, toetst de directie aanvragen om risicokapitaal van een doelfonds aan de volgende vereisten:

- a. het doelfonds verstrekt bijdragen in de vorm van een aanloop-, begin-, of ontwikkelingskapitaal aan het MKB van de provincie Groningen;

- b. het doelfonds borgt bij het investeren in doelondernemingen, naast juiste toepassing van nationale en internationale regelgeving, voor staatssteun in het bijzonder, de juiste toepassing van artikel 21 van de algemene groepsvrijstellingverordening;
- c. het project voldoet aan de overige vereisten van artikel 21 van de algemene groepsvrijstellingverordening.

#### **Artikel 2.4 Omvang financiering**

1. De directie verstrekt aan een doelonderneming maximaal € 5.000.000 tot een maximum van 49,9% van het aandelenkapitaal
2. De directie verstrekt aan een doelfonds maximaal € 7.500.000 risicokapitaal en kan, onverminderd artikel 1.8, lid 1, tevens zelfstandig of met een meerderheidsbelang, fondsen oprichten, met dien verstande dat vanuit een doelfonds in een doelonderneming op dusdanige wijze wordt geïnvesteerd dat wordt voldaan aan artikel 21, lid 10 van de algemene groepsvrijstellingsverordening.
3. In afwijking van het tweede lid verstrekt de directie aan een doelfonds specifiek voor 'groene chemie / vergroening chemie' maximaal € 10.000.000
4. De omvang van de financiering als bedoeld in het eerste lid, wordt gehanteerd onder het voorbehoud dat het totaal aan publieke middelen dat is verstrekt in de vorm van risicofinanciering minimaal voldoet aan de vereisten gesteld in de AGVV artikel 21.

### **§ 3 Lening of garantie**

#### **Artikel 3.1 Vereisten lening of garantie**

1. Onverminderd artikel 1.6 verstrekt de directie indien sprake is van staatssteun omdat niet is voldaan aan de mededeling garanties of de mededeling rente, slechts financiering indien wordt voldaan aan de voorwaarden genoemd in de de-minimisverordening.
2. Onverminderd het eerste lid verstrekt de directie indien niet wordt voldaan aan de voorwaarden genoemd in de de-minimisverordening, slechts financiering indien wordt voldaan aan de vereisten genoemd in artikel 21 van de algemene groepsvrijstellingverordening.

#### **Artikel 3.2 Verstrekken lening**

1. De directie verstrekt financiering in de vorm van een lening voor een looptijd van ten hoogste zes jaar.
2. In afwijking van het eerste lid, wordt de looptijd verlengd tot ten hoogste tien jaar indien de aanvrager bijzondere omstandigheden aannemelijk maakt die een langere looptijd rechtvaardigen.
3. De directie brengt rente in rekening die hoger is of gelijk aan de rente op grond van de Mededeling rentes.
4. De directie berekent de rente voor achtergestelde leningen door de door de Europese Commissie vastgestelde basisrente te vermeerderen met de opslag die voortvloeit uit de lage zekerheden en rating die een trap lager is dan de rating van de doelonderneming op grond van de mededeling rentes.
5. In afwijking van het derde lid, kan de directie een lagere rente of premie in rekening brengen, indien voldaan wordt aan staatssteunvereisten als bedoeld in artikel 3.1, eerste of tweede lid.

#### **Artikel 3.3 Verstrekken garantie**

1. De directie verstrekt financiering in de vorm van een garantie:
  - a. voor ten hoogste 80% van de door derden verstrekte lening;
  - b. met een looptijd van ten hoogste zes jaar.
2. De directie brengt rente of premie in rekening die hoger is of gelijk aan de rente of premie op grond van de mededeling garanties.

3. In afwijking van het tweede lid, kan de directie een lagere rente of premie in rekening brengen, indien voldaan wordt aan staatssteunvereisten als bedoeld in artikel 3.1, eerste of tweede lid.

#### **Artikel 3.4 Omvang financiering**

1. In het geval toepassing wordt gegeven aan artikel 3.2 en 3.3, verstrekt de directie aan een doelonderneming maximaal € 5.000.000 aan garantie of lening.
2. De directie verstrekt aan een doelfonds maximaal € 7.500.000 aan garantie of lening.
3. De directie verstrekt, in afwijking van hetgeen gesteld in het tweede lid, aan een doelfonds specifiek voor 'groene chemie/vergroening chemie' maximaal € 10.000.000 aan garantie of lening.
4. De omvang van de financiering als bedoeld in het eerste, tweede en derde lid, wordt gehanteerd onder het voorbehoud dat het totaal aan publieke middelen dat is verstrekt in de vorm van risicofinanciering minimaal voldoet aan de vereisten gesteld in de AGVV artikel 21.

#### **Artikel 3.5 Verplichtingen**

De directie legt de doelonderneming of het doelfonds de volgende verplichtingen op:

- a. de doelonderneming of het doelfonds overlegt periodiek een rapportage omtrent in de financieringsovereenkomst opgenomen onderdelen;
- b. de doelonderneming of het doelfonds overlegt jaarlijks een actuele meerjarenbegroting van het doelfonds of de doelonderneming;
- c. de doelonderneming of het doelfonds overlegt jaarlijks een jaarrekening, voorzien van een accountantsverklaring, opgemaakt en openbaar gemaakt binnen zes maanden na het einde van ieder boekjaar;
- d. de doelonderneming of het doelfonds overlegt actuele informatie indien bijzondere omstandigheden daartoe aanleiding geven.

### **§ 4 Slotbepalingen**

#### **Artikel 4.1. Hardheidsclausule**

Onverminderd artikel 1.11, tweede lid, besluit de AVA over de aanvraag in gevallen waarin het reglement niet heeft voorzien of waarin het reglement niet uitpakt zoals het is bedoeld, en alleen op voordracht van de directie.

#### **Artikel 4.2 Inwerkingtreding**

Dit reglement treedt in werking met ingang van de dag waarop het besluit door de AVA is genomen. Met de inwerkingtreding van dit reglement komt het reglement zoals door de AVA is vastgesteld op 13 december 2016 te vervallen.

#### **Artikel 4.3 Citeertitel**

Deze regeling wordt aangehaald als: Investeringsreglement Investeringsfonds Groningen.

Groningen, 19 maart 2019

Algemene vergadering van aandeelhouders voornoemd.



## **Bijlage bij artikel 1.6 lid 4-c**

Verplichte onderdelen van het ondernemingsplan als bedoeld in artikel 1.6, vierde lid, onder c van het Investeringsreglement Investeringsfonds Groningen.

Voor een goede beoordeling zijn, naast de vereisten in artikel 1.6, vierde lid, de volgende onderdelen verplicht:

### **1. Algemeen**

- a. doelstelling en achtergrond van de doelonderneming of het doelfonds;
- b. de rechtspersoon/rechtspersonen die het Innovatieve project en doelfonds uitvoeren;
- c. de doelstelling van het Innovatieve project, de wijze waarop deze doelstellingen worden bereikt en binnen welke termijn;
- d. de rol en vaardigheden van eventuele samenwerkingspartners of mede-investeerders;
- e. relevante kennis en ervaring van de betrokkenen in relatie tot de innovatie;
- f. verbondenheid met en baten voor de provincie Groningen bij uitvoering van de werkzaamheden;
- g. is er sprake van goed bestuur en toezicht bij de partij waar geïnvesteerd wordt ?
- h. indien sprake is van staatssteun, de wijze waarop de aanvraag binnen de vereisten van de algemene groepsvrijstellingverordening past.

### **2. Innovatie en publiek belang**

- a. relevantie voor algemeen belang inclusief aansluiting op provinciaal beleid en doelgroepen die door de provincie Groningen zijn meegegeven.
- b. de toegevoegde waarde van het doelfonds of doelonderneming voor de provincie.

### **3. Markt & trends**

- a. onderbouwing van de vraag naar en potentie van de te investeren innovatie doelgroepen;
- b. de trends bestaan binnen de doelgroep en de verwachte ontwikkeling van de relevante markt;
- c. de toetredingsbarrières tot de markt voor de Doelonderneming (goedkeuringen, licenties, vergunningen etc.).

### **4. Financieel rendement**

- a. verwachte financiële rendementen van de investeringen;
- b. mate waarin risico van aandelenkapitaal uitzicht biedt op waarde ontwikkeling en positief resultaat bij Exit;
- c. voorwaarden bij geplande exit.

### **5. Maatschappelijk rendement**

- a. maatschappelijk relevante kennisontwikkeling;
- b. toename van werkgelegenheid (in fte's) in de Provincie (verwachte gecreëerde arbeidsplaatsen);
- c. behoud van werkgelegenheid (in fte's) in de Provincie.