

Algemene vergadering van aandeelhouders van Investeringsfonds Groningen BV

Op de volgende pagina's wordt de opzet van het investeringsreglement van het Acquisitiefonds Groningen gepresenteerd.

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 Acquisitiefonds Groningen (hierna: AFG) onderdeel is van Investeringsfonds Groningen (hierna: IFG), administratief maar niet juridisch is gescheiden van Investeringsfonds Groningen en als doel heeft uit hoofde van het publieke belang het vermogen tot innovatie en structuurversterking van de Groningse economie te verbeteren door het verstrekken van financiering.

Overwegende dat het AFG deze doelstelling wenst te bereiken door middel van het zelfstandig en in samenwerking met andere partijen:

- a) participeren in MKB ondernemingen waarbinnen private middelen en/of kennis worden gemobiliseerd die de innovatiekracht van de provincie Groningen versterken;
- b) risicodragend kapitaal aan nieuw te vestigen kleine en middelgrote ondernemingen te verstrekken.

Overwegende dat het AFG bij het financieren van ondernemingen de volgende marktconforme uitgangspunten hanteert:

- a) AFG als onderdeel van IFG heeft een professionele fondsbeheerder met bewezen kennis en kunde op het snijvlak van financiering en innovatie;
- b) de fondsbeheerder van het IFG past bij financiering vanuit het AFG goede praktijken en bedrijfstoezicht toe;
- c) de vergoeding van de fondsbeheerder is integraal onderdeel van de fondsmanagement vergoeding van de fondsmanager van het IFG;
- d) de doelstellingen van AFG zijn direct gekoppeld aan het tijdschema voor het uitzetten van financieringen van het IFG;
- e) de Investeringscommissie van het IFG adviseert over de investeringsvoorstellen.

Overwegende dat AFG als onderdeel van IFG 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 staatssteunmaatregelen:

- 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 351/1 van 24 december 2013 (deminimisverordening);
- 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);

Besluiten vast te stellen het volgende reglement:

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. algemene groepsvrijstellingverordening: 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, Pb L 187/1 van 26 juni 2014;
- c. 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;
- d. AVA: algemene vergadering van aandeelhouders van Investeringsfonds Groningen;
- e. beginkapitaal: risicokapitaal dat wordt verstrekt voor het bestuderen, beoordelen en ontwikkeling een initieel concept;
- f. 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;
- g. directie: directie van het Investeringsfonds Groningen;
- h. doelonderneming: MKB waarin een investeerder of fonds overweegt te investeren;
- i. exit strategie: strategie voor de beëindiging van de participatie door het Investeringsfonds Groningen volgens een plan om maximaal rendement te behalen;
- j. financiering: het totaal aan financiering bestaande uit risicokapitaal (aandelenkapitaal of achtergestelde leningen) dat aan doelonderneming wordt verstrekt;
- k. financieringsovereenkomst: overeenkomst met betrekking tot te kennen financiering en hiermee verband houdende wederzijdse verplichtingen;
- l. innovatie: baanbrekend en vernieuwende ontwikkeling in een product, productieproces of markt;
- m. 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;
- n. maatschappelijk rendement: behoud en toename van werkgelegenheid;
- o. mature onderneming: MKB onderneming welke gedurende langere tijd lopende omzet heeft gerealiseerd;
- p. MKB: kleine, middelgrote en micro-onderneming als bedoeld in artikel 2, tweede lid van de algemene groepsvrijstellingsverordening;
- q. mededeling rente: mededeling van de Commissie over de herziening van de methode waarmee de referentie- en disconteringspercentages worden vastgesteld (2008/c14/02); PB/C14/6;
- r. nucleaire industrie: industrie gericht op wapenproductie of energieopwekking met behulp van nucleaire techniek;
- s. onderneming: eenheid die een economische activiteit uitoefent, ongeacht haar rechtsvorm en de wijze waarop zij wordt gefinancierd;
- t. 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;
- u. participatie: deelnemen in een onderneming met risicokapitaal;
- v. private investeerder: natuurlijk persoon of rechtspersoon die met private middelen in een doelonderneming investeert;
- w. proeffabrieken: fabrieken waar een (nieuwe) productietechnologie wordt geïntroduceerd welke nog niet het predikaat "bewezen technologie of bewezen proces" kan hanteren. Met andere woorden: er kleven meer dan gemiddelde risico's aan het opzetten van productiefaciliteiten op basis van dit proces of deze technologie;
- x. risicokapitaal: risicodragend vermogen in ruil voor een belang in de onderneming in de vorm van aandelen;

- y. scale-up: MKB onderneming met lopende omzet welke zich bevindt in, of uitzicht op korte termijn heeft, op exponentiele groei;
- z. SPV: special purpose vehicle, rechtspersoon dat speciaal voor de uitvoering van een project is opgericht;
- aa. start-up: MKB onderneming dat zich in de eerste levensfase bevindt;
- bb. topsectoren: sectoren Energie, Agribusiness, Biobased economy, Healthy Ageing en ICT.

Artikel 1.2 Doelgroep

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

- a) bestaande (binnenlandse en buitenlandse) MKB ondernemingen (start-up, scale-up en mature ondernemingen) welke in de kern gezond zijn, gevestigd zijn buiten de Provincie en belangstelling hebben om zich in de Provincie te vestigen;
- b) bestaande (binnenlandse en buitenlandse) MKB ondernemingen (start-up, scale-up en mature ondernemingen) welke in de kern gezond zijn, gevestigd zijn buiten de Provincie en belangstelling hebben om dochterondernemingen of businessunits in de Provincie te vestigen;
- c) nieuwe MKB ondernemingen welke belangstelling hebben om zich in de Provincie te vestigen met zich op "aanzienlijke werkgelegenheid";
- d) schaalbare proeffabrieken (zgn. pilot plants) welke uit kunnen groeien tot verschaffers van "aanzienlijke werkgelegenheid" in de Provincie; het gaat hier om vroege fase investeringen waarbij de opschalingsmogelijkheden nog aangetoond dienen te worden.

Artikel 1.3 Financieringsvorm

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

- a) aandelenkapitaal;
- b) achtergestelde leningen.

Artikel 1.4 Financieringsdoel

De directie verstrekt op grond van dit reglement financiering aan in de provincie te vestigen ondernemingen.

Artikel 1.5 Weigeringsgronden algemeen

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 groepsvrijstellingsverordening;
 - 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 steun wordt gevraagd, verband houdt met uitvoer, waaronder wordt verstaan steun 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 steun die afhangt van het gebruik van binnenlandse producten in plaats van ingevoerde producten;
 - e. 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;
 - f. aanvrager een onderneming is in de wapen- of nucleaire industrie;
 - g. er wordt niet voldaan aan de vereisten van artikel 21 van de algemene groepsvrijstellingsverordening.

2. De weigeringsgronden genoemd in het eerste lid, onder a 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 rente.

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 wordt gevestigd in de provincie Groningen en zal haar activiteiten overwegend in de provincie Groningen uitoefenen;
 - 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°. internationaal uitgevaardigde mensenrechten worden ondersteund en eerbiedigt;
 - 2°. de onderneming vergewist zich er steeds van dat zij niet medeplichtig wordt aan schending van mensenrechten;
 - 3°. de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandeling wordt gehandhaafd;
 - 4°. de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid wordt ondersteund;
 - 5°. de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep wordt ondersteund;
 - 6°. voorzorg wordt betracht bij de belasting van het milieu;
 - 7°. 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. Indien de financiering is aangevraagd ten behoeve van een SPV kan de directie nadere zekerheden verlangen van de aandeelhouders van de SPV;
3. 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 waarvoor financiering wordt gevraagd;
 - c. onderdelen zoals opgenomen in de bijlage "Bijlage bij artikel 1.6 lid 3-c bij dit Investeringsreglement".

Artikel 1.7 Onderzoek AFG

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 initieel budget van € 15.000.000 voor het verstrekken van financiering.
2. Kosten voortvloeiend uit de activiteiten van AFG zijn voor rekening van IFG.
3. 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.
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 op de mate waarin het ondernemingsplan 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. Omschrijving van de onderneming en de beoogde activiteiten;
 - 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;
 - 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 groepsvrijstellingsverordening.
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 project 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 Omvang financiering

1. De directie verstrekt aan een doelonderneming als bedoeld in artikel 1.2, tot een maximum van 49,9% van het aandelenkapitaal en in elk geval nooit meer dan € 5.000.000.
2. In aanvulling op artikel 2.4, lid 1 van het Investeringsreglement van het IFG kan directie in uitzonderlijke gevallen besluiten meer kapitaal te verstrekken dan vermeld bij 2.3.1.
3. De omvang van de financiering als bedoeld in het eerste en tweede lid, wordt gehanteerd onder het voorbehoud dat het totaal aan publieke middelen, daaronder begrepen die afkomstig van het Investeringsfonds Groningen BV en het Acquisitiefonds Groningen BV, dat is verstrekt in de vorm van risicofinanciering niet meer bedraagt dan 49,9%.

§ 3 Achtergestelde Lening

Artikel 3.1 Vereisten achtergestelde lening

1. Onverminderd artikel 1.6 verstrekt de directie indien sprake is van staatssteun omdat niet is voldaan aan 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 groepsvrijstellingsverordening.

Artikel 3.2 Verstrekken achtergestelde lening

1. De directie verstrekt financiering in de vorm van een achtergestelde 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 Verplichtingen

De directie legt de doelonderneming de volgende verplichtingen op:

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

Artikel 4.3 Citeertitel

Deze regeling wordt aangehaald als: Investeringsreglement Acquisitiefonds Groningen.

Groningen, 13 december 2016

Algemene vergadering van aandeelhouders voornoemd.

Bijlage bij artikel 1.6 lid 3-c

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

1. Algemeen

- a. doelstelling en achtergrond van de doelonderneming;
- b. de rechtspersoon/rechtspersonen die het Innovatieve project 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 groepsvrijstellingsverordening 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 de 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.