

INVESTERINGSREGLEMENT

TEN AANZIEN VAN

VFF Gelderland

Voor financieringen welke plaatsvinden met inachtneming van de Algemene
Groepsvrijstellingsverordening ("AGVV")

A. OVERWEGINGEN:

1. Innovatieve starters in de vroegefase van ontwikkeling weten onvoldoende (private) financiering aan te trekken in het beginstadium van hun productontwikkeling. kunnen lastig of geen financiering vinden. Vanwege het hogere (financiële) risico zijn conventionele financiers terughoudend in het verstrekken van financiering in dit stadium.
2. Het is belangrijk dat deze jonge bedrijven gefinancierd worden: ze bieden oplossingen voor maatschappelijke problemen, dragen bij aan benodigde transities en zorgen voor nieuwe werkgelegenheid en concurrerend vermogen. Het tekort aan financieringsmogelijkheden wordt bevestigd in recente onderzoeken, zoals het Kapitaalmarktonderzoek Oost-Nederland 2020 en het rapport van AWTI “Beter van start - De sleutel tot doorgroei van kennisintensieve start-ups” (oktober 2020).
3. Met het instrument voor vroegefasefinanciering voor de provincie Gelderland (hierna te noemen: “VFF Gelderland”) ondersteunen het Ministerie van Economische Zaken en Klimaat (EZK) en de provincie Gelderland innovatieve starters bij de ontwikkeling van producten en diensten in de ‘Proof of Concept’ (PoC)-fase om daarmee de kans van slagen op de markt te vergroten. VFF ondersteunt de ondernemers met financiering om wel de benodigde technologische en marktvalidatie te kunnen doen en daarmee investeringsklaar en financierbaar te worden voor vervolgfianciers en zo te kunnen groeien. Sectoraal kenmerkt VFF Gelderland zich door een brede investeringsstrategie. VFF sluit geen sectoren of thema’s uit. In praktijk zal het merendeel van de aanvragen afkomstig zijn uit de huidige specialisaties van het Gelderse ecosysteem, uit een van de Nederlandse Topsectoren of uit de regionale Regional Innovation Strategy for Smart Specialisation.
4. VFF Gelderland kan Starterssteun verstrekken binnen de kaders van Verordening (EU) Nr. 651/2014 van de Europese 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. 2014, L 187/1) (hierna te noemen: “**AGVV**”), dan wel met voorafgaande instemming van de Europese Commissie.
5. In dit Reglement wordt nader uiteengezet (i) aan welke ondernemingen Starterssteun ter beschikking kan worden gesteld binnen de kaders van de AGVV, (ii) op welke wijze VFF Gelderland Starterssteun kan verstrekken aan deze ondernemingen en (iii) de wijze waarop VFF Gelderland beslissingen over het verstrekken van Starterssteun neemt.
6. VFF Gelderland kan voor verstrekking van Starterssteun welke plaatsvinden met inachtneming van de Algemene Groepsvrijstellingsverordening (“AGVV”) uitsluitend financieren onder de voorwaarden zoals in dit Reglement bepaald.

B. REGLEMENT

1. Definities

AGVV: Verordening (EU) Nr. 651/2014 van de Europese Commissie van 17 juni 2014, zoals op enig moment na wijziging geldend, waarbij bepaalde categorieën steun op grond van de artikelen 107 en 108 van het Verdrag met de interne markt verenigbaar worden verklaard (Pb. 2014, L 187/1).

Businessplan: een document met informatie waarin de aanvrager aangeeft hoe hij met zijn onderneming een product, proces of dienst ontwikkelt (hierna gezamenlijk als “product” aangeduid). Het Vroegefaseplan vormt een verplicht onderdeel van het Businessplan.

Directie: het bestuur van Ontwikkelingsmaatschappij-Oost Nederland N.V.

Doelonderneming: een Kleine Innovatieve onderneming waaraan VFF Gelderland Starterssteun verschaft of overweegt te verschaffen.

IC: het Investment Committee zoals bedoeld in de statuten van Oost NL waarvan de meerderheid van de leden uit onafhankelijke externe deskundigen bestaat en bij de besluitvorming betrokken is om te verzekeren dat VFF ten aanzien van de verstrekking van Starterssteun op zakelijke grondslag wordt beheerd.

Innovatieve onderneming: een onderneming die aan kan tonen dat zij onderzoek- en ontwikkelingswerkzaamheden verrichten via:

- a) een actuele verklaring ‘speur- en ontwikkelingswerk’ (S&O-verklaring, WBSO subsidie) van de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO), of
- b) die aan de hand van een door een externe deskundige uitgevoerde evaluatie kan aantonen dat zij in de voorzienbare toekomst producten, diensten of procedés zal ontwikkelen die in technologisch opzicht nieuw zijn of een wezenlijke verbetering inhouden ten opzichte van de huidige stand van de techniek in deze sector, en die een risico op technologische of industriële mislukking inhouden, of
- c) een onderneming waarvan de kosten voor onderzoek en ontwikkeling ten minste 10 % bedragen van haar totale exploitatiekosten in ten minste één van de drie jaren voorafgaande aan de toekenning van de steun of, in het geval van een startende onderneming zonder enige financiële voorgeschiedenis, bij de audit van haar lopende belastingjaar, gecertificeerd door een onafhankelijke accountant.

Kleine onderneming: een MKB-onderneming in de zin van bijlage I van de AGVV, waar minder dan 50 personen werkzaam zijn en waarvan de jaaromzet of het jaarlijkse balanstotaal 10 miljoen EUR niet overschrijdt in de zin van bijlage I van de AGVV.

Maatschappelijk rendement: de bijdrage van het bedrijf aan oplossingen voor maatschappelijke problemen en aan benodigde transitie. De (verwachte) groei in fte en de omvang van de aan te trekken vervolffinanciering.

Onderneming in moeilijkheden: Onderneming in moeilijkheden in de zin van artikel 2, lid 18 van de AGVV.

Oost NL: de naamloze vennootschap Ontwikkelingsmaatschappij Oost-Nederland N.V., ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 06060570.

Raad van Commissarissen: de Raad van Commissarissen van Oost NL.

Reglement: dit investeringsreglement.

Risicofinanciering: de verstrekking van Starterssteun.

Starterssteun: financiering van Doelondernemingen in de vorm van converteerbare leningen, alsmede de op enig moment in aandelenkapitaal geconverteerde leningen. Starterssteun in de zin van artikel 22 van de AGVV.

VFF Gelderland: Oost NL, handelend ten behoeve van en als beheerder van het fonds VFF Gelderland uit welk fonds onder andere binnen de kaders van dit Reglement Starterssteun kan worden verstrekt.

Vroegefaseplan: Het verplichte onderdeel van het Businessplan dat betrekking heeft op de periode tussen het idee en de productontwikkeling, in het beginstadium van de productontwikkeling. In deze fase toetsen ondernemers of het idee technisch haalbaar is en geschikt is voor de markt (proof of concept). In het Vroegefaseplan zet de Doelonderneming uiteen op welke wijze en op welke termijn een uitvinding, een resultaat van een onderzoek, een idee of een concept zo kan worden ontwikkeld dat een toekomstige investeerder naar verwachting wil investeren. Daarbij dient de Doelonderneming in voldoende overtuigende mate aan te tonen dat hij aan de commerciële en technische benoemde eisen voor milestones van vervolginvesteerders kan voldoen. Daarbij beschrijft hij ook (indien mogelijk) het trackrecord van en de relatie met de investeerder.

Vroegefasetraject: samenhangend geheel van activiteiten beschreven in het Vroegefaseplan.

Algemene bepalingen

- 2.1 VFF Gelderland kan overeenkomstig dit Reglement Starterssteun verschaffen aan Doelondernemingen die op het moment van het aangaan van de overeenkomst feitelijk gevestigd zijn in Gelderland, welk Starterssteun wordt verschaft voor de uitvoering van het Businessplan. De activiteiten die de Doelonderneming ontplooit en met financiering vanuit VFF Gelderland realiseert, dienen in belangrijke mate daadwerkelijk plaats te vinden in Gelderland.
- 2.2 VFF Gelderland kan enkel Starterssteun verschaffen aan Doelondernemingen in de fase waarin ondernemers toetsen of het idee technisch haalbaar is en geschikt is voor de markt (proof of concept).
- 2.3 VFF Gelderland verstrekt geen Starterssteun aan Ondernemingen in moeilijkheden.
- 2.4 VFF Gelderland verstrekt op basis van dit Reglement Starterssteun aan Doelondernemingen zover toegestaan onder de AGVV. Bijvoorbeeld niet voor activiteiten die verband houden met de uitvoer ("exportsteun") zoals genoemd in artikel 1 AGVV lid 2c en 2d en niet voor activiteiten die verband houden met de visserij- en aquacultuursector en primaire landbouwproductie zoals genoemd in artikel 1 lid 3.
- 2.5 VFF verstrekt op basis van dit Reglement geen Starterssteun aan Doelondernemingen ten aanzien waarvan VFF over informatie beschikt dat er een uitstaand bevel tot terugvordering is ingevolge een eerdere beschikking van de Europese Commissie waarin de steun onrechtmatig en/of onverenigbaar met de gemeenschappelijke of interne markt is verklaard. Aan Doelondernemingen zal in dit kader een formulier ter beschikking worden gesteld dat naar waarheid ingevuld moet worden.
- 2.6 De Directie vergewist zich er zoveel als redelijkerwijs mogelijk van dat de Doelonderneming niet betrokken is bij afspraken die strijdig zijn met de wet- en regelgeving. Tevens vergewist de Directie zich er zoveel als redelijkerwijs mogelijk van of de Doelonderneming eerder staatssteun heeft ontvangen in de vorm van Starterssteun of andere staatssteun zonder identificeerbare in aanmerking komende kosten. Aan Doelondernemingen zal in dit kader een formulier ter beschikking worden gesteld dat naar waarheid ingevuld moet worden.

- 2.7 Een Risicofinanciering op basis van dit Reglement kan en zal alleen worden verstrekt indien dit past binnen de minimale kaders van artikel 22 AGVV.
- 2.8 VFF Gelderland verstrekt geen Starterssteun indien:
- aannemelijk is dat de Doelonderneming de financiering waarvoor een aanvraag is ingediend zelf heeft of kan verkrijgen bij anderen en/of;
 - onvoldoende aannemelijk is dat een toekomstige investeerder aan de hand van het Vroegefaseplan het plan heeft opgevat om de doelonderneming te financieren en een toekomstige investeerder daar naar verwachting toe in staat zal zijn en/of;
 - onvoldoende vertrouwen bestaat dat de Doelonderneming het Vroegefasetraject in uitvoeringstechnische zin zo zal kunnen voltooien dat hij financiering zal kunnen verkrijgen van een toekomstige investeerder en/of;
 - onvoldoende vertrouwen bestaat dat de Doelonderneming de Starterssteun kan terugbetalen en/of;
 - voor het Vroegefasetraject reeds door financier een geldlening is verstrekt en/of;
 - met de uitvoering van het Vroegefaseplan is begonnen voor de datum van een aanvraag.

3 Aard van de Doelondernemingen

- 3.1 VFF Gelderland kan op basis van dit Reglement slechts Starterssteun verstrekken aan niet-beursgenoteerde Doelondernemingen die aan alle navolgende voorwaarden voldoen:
1. Zij zijn korter dan vijf jaar ingeschreven bij de Kamer van Koophandel (op moment van ondertekening van de leningovereenkomst);
 2. Zij hebben niet de activiteiten van een andere onderneming overgenomen;
 3. Zij hebben nog geen winst uitgekeerd;
 4. Zij hebben geen andere onderneming overgenomen en zijn niet ontstaan uit een concentratie van andere ondernemingen.
- 3.2 VFF Gelderland vergewist zich ervan of een Doelonderneming een “Kleine Innovatieve onderneming” is alvorens daaraan Starterssteun te verstrekken.
- 3.3 Om in aanmerking te komen voor de verstrekking van Starterssteun voor VFF Gelderland dient de Doelonderneming te worden gedreven in de vorm van een entiteit met rechtspersoonlijkheid.
- 3.4 VFF Gelderland dient de Doelonderneming te verplichten om de verstrekte Starterssteun direct ten goede te laten komen aan de uitvoering van het Businessplan ten behoeve waarvan de Starterssteun wordt verstrekt.

4 Aard van de Risicofinanciering

- 4.1 De Risicofinanciering van VFF Gelderland bedraagt in alle gevallen minimaal € 50.000,- en niet meer dan € 350.000,- per Doelonderneming.
- 4.2 Onverminderd het bepaalde in art. 4.1 is de Risicofinanciering van VFF Gelderland de Doelonderneming gelijk aan het totaal van de door de Doelonderneming voorziene kosten van het Vroegefasetraject, zoals beschreven in het Businessplan, waarin opgenomen het Vroegefaseplan.

- 4.3 VFF Gelderland financiert alleen Vroegefasetrajecten waar:
- er sprake is van een ambitieuze ondernemer: uit het Businessplan moet blijken en aannemelijk zijn dat de onderneming in de komende periode substantieel zal gaan groeien in omvang (omzet, werkgelegenheid, et cetera) doordat ze gedreven werken aan een schaalbaar businessmodel van een (disruptief) innovatief product of dienst, waarbij ze voortdurend testen en valideren om het optimale uit de technologie te halen zodat ze snel door kunnen groeien naar de volgende fase;
 - op basis van het Businessplan aannemelijk is dat het Vroegefasetraject binnen 24 maanden is afgerond;
 - de kosten van het Vroegefasetraject minimaal € 50.000 en maximaal € 350.000 bedragen;
 - de rentabiliteits- en continuïteitsperspectieven ten minste redelijk zijn.
- 4.4 Indien de Doelonderneming zoals genoemd in artikel 3.6 eerder staatssteun heeft ontvangen in de vorm van Starterssteun of andere staatssteun zonder identificeerbare in aanmerking komende kosten, dient de door VFF Gelderland te verstrekken Starterssteun dusdanig te worden verlaagd dat de totale steun, inclusief de eerder verleende steun en de beschikbaar te stellen Starterssteun, een bedrag van € 500.000 per Kleine onderneming en € 1.000.000 per Kleine Innovatieve onderneming niet overschrijdt.
- 4.5 Indien de Doelonderneming gebruik maakt van het verhoogde plafond van € 1.000.000 voor Kleine Innovatieve ondernemingen, dan dient ze te kunnen aantonen dat de onderneming producten, diensten of procedés ontwikkelt die nieuw zijn of een wezenlijke verbetering inhouden vergeleken met bestaande diensten en producten in dezelfde sector en (die technologisch of industrieel) nog kunnen mislukken, zoals nodig in de AGVV.

5 Voorwaarden voor Risicofinanciering

- 5.1 VFF Gelderland kan overeenkomstig dit Reglement alleen Starterssteun verstrekken indien zij van oordeel is dat uit het Businessplan of anderszins blijkt dat aan de voorwaarden van artikelen 2 tot en met 4 van dit Reglement is voldaan.

6 Besluitvorming over Risicofinanciering

- 6.1 De Doelonderneming die voor een Risicofinanciering door VFF Gelderland in aanmerking wil komen, dient een Businessplan in bij VFF Gelderland.
- 6.2 In het Businessplan dient te worden ingegaan op de volgende aspecten:
- uitleg over welk product of dienst de Doelonderneming ontwikkelt en hoe;
 - uitleg over de samenstelling van het team; directie, management, key-personeel
 - uitleg over de juridische structuur van de Doelonderneming, governance, toezicht en advies;
 - indien mogelijk uitleg over de economische en maatschappelijke impact in Gelderland
 - uitleg over de technologie en eventuele validatie door derden;
 - uitleg over een strategie en concurrentie;
 - visie op groei organisatie;
 - externe partners;
 - een financieel hoofdstuk met daarin in
 - een specificatie van de posten die de Doelonderneming met de Risicofinanciering wil financieren;
 - financieringstranches en de inhoudelijke mijlpalen (zie Vroegefaseplan);
 - een recente balans, winst- en verliesrekening en kasstroomoverzicht

- een prognose (voor de beoogde looptijd van de Risicofinanciering) van de balans, winst- en verliesrekening en een kasstroomoverzicht;
- een 24-maands liquiditeitsprognose op maandbasis;
- Vroegefaseplan, dit bevat idealiter
 - start en einddatum;
 - beschrijving hoe er toegewerkt wordt naar het klaar zijn voor een investeerder aan het einde van het Vroegefaseplan en bij welke (potentiële) vervolgfancier(s) het plan is getoetst;
 - financieringsbehoefte;
 - milestones: welke milestones moeten worden behaald om tot een vervolgfianciering te komen; +criteria om het behalen van milestones te meten;
 - een beschrijving van de activiteiten voor technologische, product- en marktvalidatie en de ontwikkeling van de organisatie;
 - benodigde middelen en kennis: beschrijving van de zaken en expertise die (intern en extern) nodig zijn voor de uitvoering van de activiteiten;
 - risico's en mitigatie: SWOT-analyse, gevoeligheidsanalyse en mitigerende maatregelen;
 - een beschrijving op hoofdlijnen de benodigde vervolfgactiviteiten en -financiering aan het einde van het Vroegefasetraject.
- alle overige relevante informatie, welke Oost NL noodzakelijk acht.

6.3 De Doelonderneming geeft bij indiening van het Businessplan (of op enig later door VFF Gelderland aangegeven moment doch uiterlijk vóór de fase als bedoeld in de artikelen 6.7 en 6.8) tevens aan waarom zonder de verstrekking van Starterssteun door VFF de te bereiken doelstellingen van de Doelonderneming niet of minder goed kunnen worden bereikt.

6.4 De Doelonderneming geeft bij indiening van het Businessplan (of op enig later door VFF aangegeven moment doch uiterlijk vóór de fase als bedoeld in de artikelen 6.7 en 6.8) aan wat het Maatschappelijk rendement is bij de realisatie van het Businessplan.

6.5 Oost NL voert een due diligence bij de Doelonderneming uit.

6.6 De Directie draagt zorg voor het opstellen van een voorstel tot het verstrekken van Starterssteun, een en ander in aanvulling op het Businessplan zoals door de aanvrager is ingediend.

6.7 De Directie legt het Businessplan en het voorstel tot verstrekken van Starterssteun voor aan het IC. Het IC adviseert de Directie over het voorstel tot het verstrekken van Starterssteun en geeft zijn eigen oordeel over het al dan niet investeren in dat concrete geval. Het IC baseert zijn advies specifiek op de volgende criteria:

- a. de maatschappelijke relevantie van de voorgestelde Risicofinanciering;
- b. de inhoudelijke kwaliteit van het voorstel tot de Risicofinanciering.

6.8 Wanneer het IC een onvoorwaardelijk positief advies heeft gegeven, kan de Directie al dan niet besluiten tot de Risicofinanciering. Wanneer het IC een voorwaardelijk positief advies heeft gegeven, kan de Directie al dan niet besluiten tot de Risicofinanciering. Wanneer de Directie besluit tot de Risicofinanciering, zal de Directie binnen de voorwaarden van het advies van het IC blijven danwel het voorstel tot het verstrekken van de Risicofinanciering ter goedkeuring voorleggen aan de Raad van Commissarissen met het verzoek om af te wijken van de door het IC gestelde voorwaarden. Wanneer de Raad van Commissarissen bij een voorwaardelijk positief advies van het IC

goedkeuring verleent om af te wijken van de door het IC gestelde voorwaarden, kan de Directie al dan niet besluiten tot de Risicofinanciering.

Wanneer het IC een negatief advies heeft gegeven, kan de Directie de Risicofinanciering afwijzen danwel het voorstel tot het verstrekken van Risicofinanciering ter goedkeuring voorleggen aan de Raad van Commissarissen. Wanneer de Raad van Commissarissen bij een negatief besluit van het IC goedkeuring verleent om te besluiten tot de Risicofinanciering, kan de Directie al dan niet besluiten tot de Risicofinanciering.

7 Uitvoering Businessplan

7.1 Onverminderd de rapportageverplichtingen die de Doelonderneming worden opgelegd ten aanzien van de voortgang van het Businessplan, dient de Doelonderneming in ieder geval gedurende de looptijd van de financieringsovereenkomst te voldoen aan de geldende wet- en regelgeving.

8 Beheer Starterssteun, bevoegdheden Directie

8.1 De Directie is zelfstandig bevoegd te besluiten tot het al dan niet:

- i. opschorten van één of meer verplichtingen in verband met verstrekte Starterssteun.
- ii. converteren van verstrekte Starterssteun.
- iii. (vervroegd) beëindigen van verstrekte Starterssteun.

9 Werking

9.1 Dit Reglement kent geen rechten aan derden toe, met name geen rechten tot verstrekking van Starterssteun door VFF Gelderland aan een Doelonderneming.

10 Wijziging en duur Reglement

10.1 Dit Reglement treedt in werking op 1 januari 2024 en geldt totdat het door Oost NL wordt gewijzigd of ingetrokken.

10.2 Oost NL is te allen tijde bevoegd dit Reglement te wijzigen. Bij wijziging van het Reglement bepaalt Oost NL de datum van inwerkingtreding van de wijzigingen. Wijzigingen in het Reglement hebben geen gevolgen voor reeds verstrekte Risicofinancieringen.

11 Toepasselijk recht

11.1 Dit Reglement en de uitleg ervan worden beheerst door Nederlands recht.