

INVESTERINGSREGLEMENT

TEN AANZIEN VAN

INNOVATIEFONDS OVERIJSSSEL I B.V.

Vastgesteld bij besluit van **PROVINCIE OVERIJSSSEL**, welke heeft gehandeld als enig aandeelhouder van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Innovatiefonds Overijssel I B.V., statutair gevestigd te Zwolle, kantoorhoudende aan de Laan van Malkenschoten 40A, 7333 NP Apeldoorn (hierna te noemen: "**Innovatiefonds Overijssel**").

A. OVERWEGINGEN:

1. In het hoofdlijnenakkoord “De Kracht van Overijssel” zijn de ambities opgenomen voor het stimuleren van innovatie en het versterken van de regionale economische structuur. Het regionaal economische beleid is een kerntaak van de provincie Overijssel (hierna: de “**Provincie**”) en is door Provinciale Staten op 18 april 2012 vastgesteld met het investeringsbesluit Kerntaak Regionale Economie. In dat besluit is tevens de opdracht geformuleerd een innovatiefonds uit te werken. Met de oprichting van Innovatiefonds Overijssel geeft de Provincie invulling aan de doelstelling om de innovatie in de Provincie te stimuleren.
2. Innovatiefonds Overijssel dient deze doelstelling onder meer te bereiken door middel van het tezamen met anderen verstrekken van Risicokapitaal aan technologisch-innovatieve ondernemingen in de sectoren High Tech Systems & Materials (HTSM), waaronder de maakindustrie; Kunststoffen & chemie; Gezondheidszorg/Life Sciences en crossovers die tot stand komen tussen de genoemde sectoren en de volgende sectoren: Agro-food, Vrije tijdseconomie, Energie en Bouw.
3. Innovatiefonds Overijssel zal uitsluitend Risicokapitaal 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) of diens opvolger (hierna te noemen: “**AGV**”), dan wel met voorafgaande instemming van de Europese Commissie.
4. Teneinde te verzekeren dat de investeringsbeslissingen van Innovatiefonds Overijssel ter zake van het beschikbaar stellen van Risicokapitaal plaatsvinden op een zakelijke grondslag heeft de Provincie erin voorzien dat (i) de vergoeding van de Directie/Beheerder van Innovatiefonds Overijssel prestatiegerelateerd is, (ii) de doelstellingen van Innovatiefonds Overijssel en het tijdschema voor de Risicofinancieringsinvesteringen in een met een externe fondsbeheerder te sluiten managementovereenkomst worden vastgelegd, (iii) bij het fondsbeheer goede praktijken en bedrijfstoezicht worden toegepast en (iv) een Adviescommissie wordt aangewezen waarvan de meerderheid van de leden uit particuliere partijen (zoals deskundigen) bestaat. Deze Adviescommissie is betrokken bij de investeringsbeslissingen middels het verstrekken van onafhankelijke adviezen aan Innovatiefonds Overijssel ter zake de verstrekking van Risicokapitaal.
5. Teneinde te verzekeren dat Innovatiefonds Overijssel winstgericht is, heeft de Provincie erin voorzien dat vooraf aan de investeringsbeslissing (i) voor elke beschikbaarstelling van Risicokapitaal een Ondernemingsplan aanwezig dient te zijn dat de levensvatbaarheid van de onderneming die onderwerp is van het Ondernemingsplan aantoont en dat (ii) voor iedere Risicofinancieringsinvestering een heldere en realistische Exitstrategie voorhanden is.
6. In dit Reglement wordt nader uiteengezet (i) aan welke ondernemingen Risicokapitaal ter beschikking kan worden gesteld, (ii) op welke wijze Innovatiefonds Overijssel Risicokapitaal kan verstrekken aan deze ondernemingen en (iii) de wijze waarop Innovatiefonds Overijssel beslissingen over het verstrekken van Risicokapitaal neemt, dit mede in verband met de Europese regelgeving inzake staatssteun.
7. Innovatiefonds Overijssel kan uitsluitend investeren onder de voorwaarden zoals in dit Reglement bepaald.

8. Wijzigingen in het Reglement kunnen alleen worden aangebracht met instemming van de Algemene Vergadering.

B. REGLEMENT

1. Definities

Adviescommissie: het adviescomité Investment Committee van Ontwikkelingsmaatschappij Oost-Nederland N.V. waarvan de meerderheid van de leden uit particuliere partijen (zoals deskundigen) bestaat en bij de besluitvorming betrokken is om te verzekeren dat Innovatiefonds Overijssel ten aanzien van de verstrekking van Risicokapitaal op zakelijke grondslag wordt beheerd.

AGV: 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), of diens opvolger.

Algemene Vergadering: de algemene vergadering van Innovatiefonds Overijssel.

Ondernemingsplan: een document met informatie waarin de aanvrager aangeeft hoe hij verwacht geld te gaan verdienen met zijn onderneming die een product, proces of dienst ontwikkelt (hierna gezamenlijk als “product” aangeduid). Voor de onderbouwing van het Ondernemingsplan moeten actuele gegevens worden gebruikt. Naast een beschrijving van eventuele bestaande activiteiten, dient duidelijk het belang van het Ondernemingsplan te blijken. In het bijzonder dient te worden ingegaan op de volgende aspecten:

- aanwezige kennis en ervaring bij ondernemer(s), management en/of belangrijke medewerkers met organigram;
- aandeelhouders en juridische structuur van de (groep van) onderneming(en);
- een beschrijving van het product;
- een beschrijving van de levensvatbaarheid van de activiteit die onderwerp is van het Ondernemingsplan;
- strategie en businessmodel;
- marktanalyse van bestaande alternatieven, concurrenten en trends;
- onderscheidend vermogen van het te ontwikkelen product in vergelijking tot bestaande producten;
- omzet-, en resultaat-en liquiditeitsprognose;

Indien in het Ondernemingsplan niet wordt ingegaan op bovenstaande aspecten, draagt de Directie er zorg voor dat deze aspecten die niet in het Ondernemingsplan zijn opgenomen, worden opgenomen in het voorstel bedoeld in genoemd artikel 6.7. Deze aspecten worden vervolgens geacht tot het Ondernemingsplan te behoren.

College van GS: het College van Gedeputeerde Staten van de Provincie Overijssel.

Directiereglement: het directiereglement van Innovatiefonds Overijssel.

Directie: het bestuur van Innovatiefonds Overijssel.

Doelonderneming: een onderneming waaraan Innovatiefonds Overijssel Risicokapitaal verschafft of overweegt te verschaffen, en die kwalificeert als Kleine Onderneming, Micro-onderneming of Middelgrote Onderneming.

Exitstrategie: strategie voor de beëindiging van Risicofinancieringsinvesteringen volgens een plan om een maximaal rendement te behalen, zoals (maar niet uitputtend) commerciële verkoop, afschrijvingen, terugbetaling van preferente aandelen/leningen, verkoop aan een durfkapitaalverschaffer, verkoop aan een financiële instelling en verkoop via een openbaar aanbod (met inbegrip van beursintroductie).

Innovatiefonds Overijssel: de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Innovatiefonds Overijssel I B.V.

Kleine Onderneming: een onderneming in de zin van Bijlage I bij de AGV, met minder dan 50 werknemers en met een jaaromzet of een jaarlijks balanstotaal van maximaal € 10 miljoen. Een onderneming wordt niet als een Kleine onderneming aangemerkt indien één of meer overheidsinstanties of openbare lichamen gezamenlijk direct of indirect zeggenschap heeft of hebben over 25 % of meer van het kapitaal of de stemrechten, behoudens de in artikel 3, tweede lid, tweede alinea van Bijlage I bij de AGV bedoelde gevallen.

Maatschappelijk rendement: behouden of gecreëerde arbeidsplaatsen in Overijssel, bestaande uit de permanent bezette en tot volledige dagtaak omgerekende arbeidsplaats op jaarbasis (1 fte), gebaseerd op een arbeidsovereenkomst voor een aaneengesloten periode van minimaal 12 maanden welke met de uitvoering van het Ondernemingsplan wordt geschapen of in stand wordt gelaten.

Middelgrote Onderneming: een onderneming in de zin van Bijlage I bij de AGV, met minder dan 250 werknemers en met een jaaromzet van maximaal € 50 miljoen, of een balanstotaal van maximaal € 43 miljoen. Een onderneming wordt niet als een Middelgrote onderneming aangemerkt indien één of meer overheidsinstanties of openbare lichamen gezamenlijk direct of indirect zeggenschap heeft of hebben over 25 % of meer van het kapitaal of de stemrechten, behoudens de in artikel 3, tweede lid, tweede alinea van Bijlage I bij de AGV bedoelde gevallen.

Micro-onderneming: een onderneming in de zin van Bijlage I bij de AGV, met minder dan 10 werknemers en met een jaaromzet of een jaarlijks balanstotaal van maximaal € 2 miljoen. Een onderneming wordt niet als een micro-onderneming aangemerkt indien één of meer overheidsinstanties of openbare lichamen gezamenlijk direct of indirect zeggenschap heeft of hebben over 25 % of meer van het kapitaal of de stemrechten, behoudens de in artikel 3, tweede lid, tweede alinea van Bijlage I bij de AGV bedoelde gevallen.

Onafhankelijke private investeerder: een private investeerder die geen aandeelhouder is van de Doelonderneming waarin hij investeert, met inbegrip van business angels en financiële instellingen, ongeacht hun eigendomsstructuur, voor zover zij het volledige risico van hun Risicofinancieringsinvestering dragen. Bij de oprichting van een nieuwe Doelonderneming worden private investeerders, met inbegrip van de oprichters, beschouwd als onafhankelijk van die Doelonderneming. Bij vervolginvesteringen, zoals bedoeld in artikel 3.2 van dit Reglement, wordt de Private investeerder die als co-financier optrad bij de initiële investering in de zin van artikel 5.3 van dit Reglement, ook bij de vervolginvestering beschouwd als Onafhankelijke private investeerder.

Onderneming in moeilijkheden: een Doelonderneming wordt geacht in moeilijkheden te zijn wanneer zij aan de volgende voorwaarden voldoet:

- a) in het geval van een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (niet zijnde een Doelonderneming die minder dan drie jaar bestaat of een Doelonderneming binnen zeven jaar na haar eerste commerciële verkoop die in aanmerking komt voor Risicokapitaal na een boekenonderzoek door Innovatiefonds Overijssel): wanneer meer dan de helft van haar geplaatste aandelenkapitaal door de opgebouwde verliezen is verdwenen. Dit is het geval wanneer het in mindering brengen van de opgebouwde verliezen op de reserves (en alle andere elementen die doorgaans worden beschouwd als een onderdeel van het eigen vermogen van de onderneming), een negatieve uitkomst oplevert die groter is dan de helft van het geplaatste aandelenkapitaal. Voor de toepassing van deze bepaling worden met “vennootschap met beperkte aansprakelijkheid” met name de in bijlage I bij Richtlijn 2013/34/EU (1) bedoelde rechtsvormen van ondernemingen bedoeld en omvat het “aandelenkapitaal” ook het eventuele agio;
- b) in het geval van een onderneming waarin ten minste een aantal van de vennoten onbeperkt aansprakelijk is voor de schulden van de onderneming (niet zijnde een Doelonderneming die minder dan drie jaar bestaat of een Doelonderneming binnen zeven jaar na haar eerste commerciële verkoop die in aanmerking komt voor Risicokapitaal na een boekenonderzoek door Innovatiefonds Overijssel): wanneer meer dan de helft van het kapitaal van de onderneming zoals dat in de boeken van de Doelonderneming is vermeld, door de gecumuleerde verliezen is verdwenen. Voor de toepassing van deze bepaling worden met “een onderneming waarin ten minste een aantal van de vennoten onbeperkt aansprakelijk is voor de schulden van de onderneming” met name de in bijlage II bij Richtlijn 2013/34/EU bedoelde rechtsvormen van ondernemingen bedoeld;
- c) wanneer tegen de Doelonderneming een collectieve insolventieprocedure loopt of de Doelonderneming aan de criteria voldoet om, op verzoek van haar schuldeisers, aan een collectieve insolventieprocedure te worden onderworpen;
- d) wanneer de Doelonderneming reddingssteun heeft ontvangen en de lening nog niet heeft terugbetaald of de garantie nog niet heeft beëindigd, dan wel herstructureringssteun heeft ontvangen en nog steeds in een herstructureringsplan zit.

Participatie: een deelneming van Innovatiefonds Overijssel als bedoeld in art. 2:24c lid 1 BW.

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

Private investeerder: een particuliere marktinvesteerder die Risicokapitaal verstrekt aan de Doelonderneming.

Provincie: de publiekrechtelijke rechtspersoon provincie Overijssel.

Quasi-eigen-vermogen: een categorie financiering tussen eigen vermogen en vreemd vermogen in, met een hoger risico dan senior schulden en een lager risico dan gewoon aandelenkapitaal, en waarvan het rendement voor de houder ervan overwegend is gebaseerd op de winst of het verlies van de onderliggende doelonderneming en die bij wanbetaling niet gedekt is.

Reglement: dit investeringsreglement.

Risicokapitaal: Investerings in Doelondernemingen in de vorm van risicodragend kapitaal ((agio-)stortingen op aandelen in Doelondernemingen, verstrekking van Quasi-eigen-vermogen, of een combinatie daarvan), teneinde die Doelondernemingen in staat te stellen nieuwe investeringen te doen.

Risicofinancieringsinvestering: de verstrekking van Risicokapitaal.

Algemene bepalingen

- 2.1 Innovatiefonds Overijssel kan overeenkomstig dit Reglement Risicokapitaal verschaffen aan Doelondernemingen die gevestigd zijn binnen de geografische grenzen van de provincie Overijssel, welk Risicokapitaal wordt verschaft voor de uitvoering van het Ondernemingsplan
- 2.2 Innovatiefonds Overijssel kan enkel Risicokapitaal verschaffen aan Doelondernemingen die actief zijn in de sectoren High Tech Systems & Materials (HTSM), waaronder de maakindustrie; Kunststoffen & chemie; Gezondheidszorg/Life Sciences en crossovers die tot stand komen tussen de genoemde sectoren en de volgende sectoren: Agro-food, Vrije tijdseconomie, Energie en Bouw.
- 2.3 Innovatiefonds Overijssel verstrekt geen Risicokapitaal aan Ondernemingen in moeilijkheden, behalve als aan een Doelonderneming die in moeilijkheden verkeert een vervolginvestering wordt verstrekt en Innovatiefonds daarbij marktconform handelt.
- 2.4 Innovatiefonds Overijssel verstrekt geen Risicokapitaal aan Doelondernemingen voor activiteiten die verband houden met de uitvoer ("exportsteun"), waaronder wordt verstaan steun die rechtstreeks is gerelateerd aan de uitgevoerde hoeveelheden, aan de oprichting en exploitatie van een distributienet of aan andere lopende uitgaven in verband met werkzaamheden inzake de uitvoer en/of steun die afhangt van het gebruik van binnenlandse producten in plaats van ingevoerde producten.
- 2.5 Innovatiefonds Overijssel verstrekt geen Risicokapitaal aan ondernemingen in de scheepsbouw-, kolen-, ijzer-, staal-, wapen-, of nucleaire industrie.
- 2.6 Innovatiefonds Overijssel verstrekt geen Risicokapitaal aan Doelondernemingen ten aanzien waarvan 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 ingevuld moet worden.
- 2.7 De Directie vergewist zich ervan dat de Doelonderneming niet betrokken is bij afspraken die strijdig zijn met de wet- en regelgeving. Tevens vergewist de Directie zich ervan of de Doelonderneming eerder staatssteun heeft ontvangen in de vorm van Risicokapitaal of andere staatssteun zonder identificeerbare in aanmerking komende kosten. Aan Doelondernemingen zal in dit kader een formulier ter beschikking worden gesteld dat ingevuld moet worden.

3 Aard van de Doelondernemingen

- 3.1 Innovatiefonds Overijssel kan Risicokapitaal verstrekken aan Doelondernemingen die niet-beursgenoteerd zijn en i) niet op een markt actief zijn geweest, of ii) minder dan zeven jaar na hun eerste commerciële verkoop actief zijn op een markt, of iii) een aanvankelijke Risicofinancieringsinvestering vergen die, op basis van een ondernemingsplan dat is opgesteld met het oog op het betreden van een nieuwe productmarkt of geografische markt, meer bedraagt dan 50% van de gemiddelde jaaromzet in de voorafgaande vijf jaar.
- 3.2 De verstrekking van Risicokapitaal door Innovatiefonds Overijssel kan ook betrekking hebben op vervolginvesteringen in Doelondernemingen aan wie een initiële investering is verstrekt zoals bedoeld in artikel 3.1 van dit Investeringsreglement, ook als de periode van zeven jaar bedoeld in dat artikel is verstreken. Als Innovatiefonds Overijssel dergelijke vervolginvesteringen wil doen, dient aan de volgende voorwaarden te worden voldaan:
- de mogelijkheid van vervolginvesteringen moet zijn voorzien in het oorspronkelijke Ondernemingsplan van de Doelonderneming;
 - als de Doelonderneming verbonden is geraakt met een andere onderneming in de zin van artikel 3, lid 3, van Bijlage I bij de AGV, moet de entiteit die zo ontstaat als geheel als kleine, middelgrote of micro-onderneming kwalificeren in de zin van Bijlage I bij de AGV. Innovatiefonds Overijssel en de Private investeerder die als co-financier in de zin van artikel 5.3 van dit Investeringsreglement optreedt, tellen niet mee om te bepalen of sprake is van verbondenheid in de vorige zin.
- 3.3 Innovatiefonds vergewist zich ervan of een Doelonderneming een Kleine, Middelgrote en Micro-onderneming is alvorens daaraan Risicokapitaal te verstrekken.
- 3.4 Om in aanmerking te komen voor de verstrekking van Risicokapitaal door Innovatiefonds Overijssel dient de Doelonderneming te worden gedreven door een rechtspersoon.
- 3.5 Innovatiefonds Overijssel dient zeker te stellen dat het verstrekte Risicokapitaal direct ten goede komt aan de uitvoering van het Ondernemingsplan ten behoeve waarvan het Risicokapitaal wordt verstrekt.

4 Aard van de Risicofinancieringsinvestering

- 4.1 In de gevallen genoemd in punt i) en ii) van artikel 3.1. van dit Investeringsreglement verstrekt Innovatiefonds Overijssel niet meer dan 50% van het in de Doelonderneming geïnvesteerde of te investeren Risicokapitaal. In het geval genoemd in punt iii) van artikel 3.1. van dit Investeringsreglement verstrekt Innovatiefonds Overijssel niet meer dan 40% van de totale behoefte aan Risicokapitaal van de Doelonderneming. Bij de berekening van dit plafond van 40% worden ook meegeteld risicofinancieringsinvesteringen zoals gedefinieerd in de AGV en die op grond van de AGV door andere overheden of overheidsgelieerde instellingen worden gedaan in de Doelonderneming.
- 4.2 De Risicofinancieringsinvestering van Innovatiefonds Overijssel bedraagt in alle gevallen niet meer dan € 2.500.000,- per Doelonderneming. Indien de Doelonderneming eerder staatssteun heeft ontvangen in de vorm van Risicokapitaal of andere staatssteun zonder identificeerbare in aanmerking komende kosten, dient het door Innovatiefonds Overijssel te verstrekken Risicokapitaal, waaronder ook wordt verstaan vervolginvesteringen zoals bedoeld in artikel 3.2 van dit Investeringsreglement, dusdanig te worden verlaagd dat de

totale steun, inclusief de eerder verleende steun en het beschikbaar te stellen Risicokapitaal, een bedrag van € 15.000.000,-- per Doelonderneming niet overschrijdt.

- 4.3 De Risicofinancieringsinvestering van Innovatiefonds Overijssel bedraagt minimaal € 100.000,-- per Doelonderneming.

5 Voorwaarden voor Risicofinancieringsinvestering

- 5.1 Innovatiefonds Overijssel kan alleen Risicokapitaal verstrekken indien uit het Ondernemingsplan of anderszins blijkt dat aan de voorwaarden van artikelen 2 tot en met 4 van dit Reglement is voldaan.

- 5.2 Innovatiefonds Overijssel kan alleen Risicokapitaal verstrekken indien voor de Risicofinancieringsinvestering een heldere en realistische Exitstrategie voorhanden is.

- 5.3 Innovatiefonds Overijssel kan aan een Doelonderneming slechts Risicokapitaal verstrekken indien één of meerdere Private investeerders zich schriftelijk hebben verbonden om Risicokapitaal te verstrekken aan de Doelonderneming. .

- 5.4 De Private investeerders bedoeld in artikel 6.3 van dit Reglement dienen Onafhankelijke private investeerders te zijn. De Directie dient vast te stellen dat deze Private investeerders daadwerkelijk onafhankelijk zijn.

- 5.5 Innovatiefonds Overijssel verlangt van de Doelonderneming ten minste eenmaal per kwartaal een rapportage over de voortgang van het Ondernemingsplan, ten aanzien van door de Directie per Ondernemingsplan nader te bepalen parameters.

- 5.6 Innovatiefonds Overijssel verlangt van iedere Doelonderneming dat diens jaarrekening, bestaande uit de balans en winst- en verliesrekening en toelichting daarop, conform artikel 2:210 lid 1 BW binnen vijf maanden na afloop van een boekjaar wordt opgemaakt, behoudens verlenging van deze termijn door de algemene vergadering met ten hoogste zes maanden op grond van bijzondere omstandigheden als bedoeld in artikel 2:210 lid 1 BW. Deze jaarrekening dient voorzien te zijn van tenminste een beoordelingsverklaring van de accountant van de Doelonderneming. Als de Doelonderneming verplicht is een accountantsonderzoek als bedoeld in artikel 3:393, lid 1, BW uit te laten voeren, dient deze jaarrekening echter voorzien te zijn van een accountantsverklaring als bedoeld in artikel 2:393 lid 5 BW.

- 5.7 Innovatiefonds Overijssel kan alleen Risicokapitaal verstrekken, wanneer de aandeelhouders van de Doelonderneming zich ten aanzien van de bezoldiging van de bestuurder(s) van de Doelonderneming conformeren aan het beloningsbeleid als vastgelegd in PS/2014/211 en haar eventuele latere updates.

6 Besluitvorming over Risicofinancieringsinvestering

- 6.1 De Directie zal ervoor zorgdragen dat ter zake van Risicofinancieringsinvesteringen de bepalingen uit zowel dit Reglement als het Directiereglement worden nageleefd.

- 6.2 De Doelonderneming die voor een Risicofinancieringsinvestering door Innovatiefonds Overijssel in aanmerking wil komen dient een Ondernemingsplan in bij Innovatiefonds Overijssel.
- 6.3 De Doelonderneming geeft bij indiening van het Ondernemingsplan aan of, en zo ja, welke, Private investeerder bereid is ten behoeve van de uitvoering van het Ondernemingsplan Risicokapitaal te verstrekken aan de Doelonderneming.
- 6.4 De Doelonderneming geeft bij indiening van het Ondernemingsplan tevens aan waarom zonder de verstrekking van Risicokapitaal door Innovatiefonds Overijssel de te bereiken doelstellingen van de Doelonderneming niet of minder goed kunnen worden bereikt.
- 6.5 De Doelonderneming geeft bij indiening van het Ondernemingsplan aan wat het Maatschappelijk rendement is bij de realisatie van het Ondernemingsplan.
- 6.6 De Directie voert, al dan niet na overleg met een Private investeerder, een due diligence bij de Doelonderneming uit.
- 6.7 De Directie draagt zorg voor het opstellen van een voorstel tot het verstrekken van Risicokapitaal inclusief een Exitstrategie, een en ander in aanvulling op het Ondernemingsplan zoals door de aanvrager is ingediend,
- 6.8 Het Ondernemingsplan en het voorstel tot verstrekken van Risicokapitaal inclusief Exitstrategie dienen te worden voorgelegd aan de Adviescommissie, met uitzondering van (i) Risicofinancieringsinvesteringen die niet meer bedragen dan € 250.000,-- en die worden verstrekt aan (a) een Doelonderneming waaraan Innovatiefonds Overijssel niet eerder Risicokapitaal heeft verstrekt dat op het moment van de verstrekking van de Risicofinancieringsinvestering nog uitstaat of (b) een Doelonderneming waaraan Innovatiefonds Overijssel reeds een Risicofinancieringsinvestering heeft verstrekt, doch waarin door Innovatiefonds Overijssel niet meer is geïnvesteerd dan of door deze Risicofinancieringsinvestering (inclusief de initiële Risicofinancieringsinvestering) niet meer wordt geïnvesteerd dan € 250.000,--, of (ii) Risicofinancieringsinvesteringen die niet meer bedragen dan twintig procent (20%) van het totale investeringsbedrag ten aanzien waarvan eerder door de Adviescommissie is geadviseerd met dien verstande dat de betreffende Risicofinancieringsinvesteringen niet meer zullen bedragen dan € 250.000,--.
- 6.9 De Adviescommissie adviseert de Directie over het voorstel tot het verstrekken van Risicokapitaal en geeft haar eigen oordeel over het al dan niet investeren in dat concrete geval. De Adviescommissie toetst daarbij in welke mate het Ondernemingsplan en het voorstel tot het verstrekken van Risicokapitaal en mogelijke andere aan de Adviescommissie verstrekte informatie voldoen aan dit Reglement, met name wat betreft de levensvatbaarheid en winstgevendheid van de onderneming, en de Exitstrategie.
- 6.10 De Directie zal bij de investeringsovereenkomst die de Directie wenst te sluiten ter zake van de verstrekking van Risicokapitaal blijven binnen de kaders die volgen uit het advies van de Adviescommissie in elk concreet geval.

7 **Uitvoering** Ondernemingsplan

- 7.1 Onverminderd de rapportageverplichtingen die de Doelonderneming worden opgelegd ten aanzien van de voortgang van het Ondernemingsplan, bepaalt de Directie dat de Doelonderneming in ieder geval gedurende de looptijd van de investeringsovereenkomst voldoet aan de geldende wet- en regelgeving.

8 Desinvesteringen

- 8.1 De Directie rapporteert ten minste éénmaal per jaar aan de Adviescommissie over de waardecreatie en de strategie tot desinvestering (Exitstrategie).
- 8.2 Een voorstel tot beëindiging van een Risicofinancieringsinvestering wordt vooraf voorgelegd aan de Adviescommissie indien de opbrengst bij de beëindiging lager is dan de door Innovatiefonds Overijssel gehanteerde boekwaarde van de Risicofinancieringsinvestering op dat moment. Wanneer de Adviescommissie positief adviseert over een dergelijk voorstel, gaat de Directie over tot zo spoedig mogelijke beëindiging onder de voorwaarden waarmee de Adviescommissie heeft ingestemd. Bij een negatief advies van de Adviescommissie op een hiervoor bedoeld voorstel kan de Directie het beëindigingsvoorstel alsnog ter goedkeuring aan de Algemene Vergadering voorleggen of het voorstel intrekken. De Adviescommissie wordt, vooraf dan wel achteraf, door de Directie geïnformeerd over alle overige beëindigingen van Risicofinancieringsinvesteringen dan hiervoor bedoeld.
- 8.3 De Directie kan in het voorstel tot verstrekken van Risicokapitaal voorstellen dat de in lid 1 van dit artikel bedoelde rapportage voor het eerst wordt uitgebracht uiterlijk aan het eind van het tweede jaar nadat het Risicokapitaal is verschaft.
- 8.4 In de investeringsovereenkomst wordt bepaald dat Innovatiefonds Overijssel, in nauw overleg met de daartoe aangewezen organen, een Risicofinancieringsinvestering met onmiddellijke ingang kan beëindigen, indien de Doelonderneming betrokken wordt in een strafrechtelijk onderzoek, dan wel een onderzoek door de Autoriteit Consument & Markt naar mogelijke overtredingen van de Mededingingswet.

9 Communicatie met betrekking tot Risicofinancieringsinvesteringen

- 9.1 De Doelonderneming en Innovatiefonds Overijssel stellen in gezamenlijkheid een communicatieplan op. Onderdeel van het communicatieplan is in het algemeen de wijze van bekendmaking van Risicofinancieringsinvesteringen en desinvesteringen, met name in de vorm van persberichten, waarin de provincie Overijssel dan wel Innovatiefonds Overijssel wordt genoemd als verstrekker van de gelden waarmee de Risicofinancieringsinvestering is geschied.

10 Afwijking van het Reglement

- 10.1 In bijzondere gevallen en op voordracht van de Directie kan in afwijking van de bovenstaande bepalingen Risicokapitaal worden verschaft met inachtneming van de volgende bepalingen. In zijn voordracht besteedt de Directie aandacht aan de vraag of een staatssteunaanmelding bij de Europese Commissie noodzakelijk is en of de Europese Commissie naar verwachting goedkeuring zal verlenen aan verstrekking van Risicokapitaal.

10.2 Het voorgenomen besluit tot verstrekking van Risicokapitaal als bedoeld in lid 1 van dit artikel wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering. Indien de Algemene Vergadering besluit een aanmelding bij de Europese Commissie te doen, bereidt de Directie deze aanmelding voor.

10.3 Innovatiefonds Overijssel maakt in een geval als bedoeld in lid 1 van dit artikel te allen tijde jegens de Doelonderneming een uitdrukkelijk voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering zoals voorzien in het Directiereglement, zowel ten aanzien van de vraag of Risicokapitaal zal worden verstrekt als ten aanzien van de vorm van het Risicokapitaal.

11 **Werking**

11.1 Dit Reglement kent geen rechten aan derden toe, met name geen rechten tot verstrekking van Risicokapitaal door Innovatiefonds Overijssel aan een Doelonderneming.

12 **Wijziging en duur Reglement**

12.1 Dit Reglement geldt totdat het door de Algemene Vergadering wordt gewijzigd of ingetrokken.

12.2 De Algemene Vergadering is te allen tijde bevoegd dit Reglement te wijzigen. Bij wijziging van het Reglement bepaalt de Algemene Vergadering de datum van inwerkingtreding van de wijzigingen. Wijzigingen in het Reglement hebben geen gevolgen voor Participaties die reeds tot uitgifte van aandelen in de Doelonderneming aan Innovatiefonds Overijssel hebben geleid of voor andere reeds ingezette Risicofinancieringsinvesteringen.

13 **Toepasselijk recht**

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