

INVESTERINGSREGLEMENT

TEN AANZIEN VAN

ION+

Voor investeringen welke plaatsvinden met inachtneming van de Algemene
Groepsvrijstellingsverordening ("AGV")

A. OVERWEGINGEN:

1. Het Operationeel Programma Oost-Nederland 2014-2020 (OP Oost) heeft een operationele doelstelling gedefinieerd van een stijging van 10% van de omzet van bedrijven uit nieuwe producten (onder andere gericht op koolstofarme technologie) op de totale omzet van technologische innovatoren in 2023 in Oost-Nederland. Om deze doelstelling te halen is voor de periode 2017-2023 minimaal € 100.000.000 aan innovatiefinanciering extra nodig.
2. Recent onderzoek van het CBS bevestigt de behoefte van het MKB aan financiering voor vernieuwing. Vernieuwing door te investeren in R&D of in innovatie is lastiger om te financieren omdat deze activiteiten niet altijd daadwerkelijk tot een gewenste uitkomst leiden. Het zijn vooral de jonge, snelgroeiende bedrijven en startups die behoefte hebben aan financiering.
3. Met de subsidieverlening voor het project "ION+" geeft de Management-Autoriteit invulling aan de volgende doelstellingen:
 1. Op korte én lange termijn voorzien in de behoefte aan innovatiefinanciering van MKB-ondernemingen in Gelderland;
 2. Een hefboom creëren voor extra publieke en private investeringen;
 3. Impact hebben op de doelen van OP-Oost en provincie Gelderland.
4. ION+ kan 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) (hierna te noemen: "**AGV**"), dan wel met voorafgaande instemming van de Europese Commissie. ION+ kan tevens Risicokapitaal verstrekken dat niet wordt aangemerkt als staatssteun (marktconform). De kaders voor deze investeringen zijn niet in dit Reglement opgenomen.
5. In dit Reglement wordt nader uiteengezet (i) aan welke ondernemingen Risicokapitaal ter beschikking kan worden gesteld binnen de kaders van de AGV, (ii) op welke wijze ION+ Risicokapitaal kan verstrekken aan deze ondernemingen en (iii) de wijze waarop ION+ beslissingen over het verstrekken van Risicokapitaal neemt, dit mede in verband met de Europese regelgeving inzake staatssteun.
6. ION+ kan voor verstrekkingen van Risicokapitaal welke plaatsvinden met inachtneming van de Algemene Groepsvrijstellingsverordening ("AGV") uitsluitend investeren onder de voorwaarden zoals in dit Reglement bepaald.

B. REGLEMENT

1. Definities

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).

Directie: het bestuur van Ontwikkelingsmaatschappij-Oost Nederland NV.

Doelonderneming: een MKB-onderneming waaraan ION+ Risicokapitaal verschaft of overweegt te verschaffen.

Eerste commerciële verkoop: de eerste verkoop door een onderneming op een product- of dienstenmarkt, met uitsluiting van beperkte verkopen om de markt te testen.

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 leningen, verkoop aan een durfkapitaalverschaffer, verkoop aan een financiële instelling en verkoop via een openbaar aanbod (met inbegrip van beursintroductie).

ICDI: het adviescomité Investment Committee Directe Investerings zoals bedoeld in de statuten van Oost NL waarvan de meerderheid van de leden uit particuliere partijen (zoals deskundigen) bestaat en bij de besluitvorming betrokken is om te verzekeren dat ION+ ten aanzien van de verstrekking van Risicokapitaal op zakelijke grondslag wordt beheerd.

ION+: Oost NL, handelend ten behoeve van en als beheerder van het fonds ION+ (projectnr. 904 / 929 in het kader van het Operationeel Programma Oost), uit welk fonds onder andere binnen de kaders van dit Reglement financieringen kunnen worden verstrekt.

Maatschappelijk rendement:

- hefboom voor extra publieke en private investeringen
- impact op de maatschappelijke doelen van OP Oost en provincie Gelderland.

MKB-onderneming: een onderneming in de zin van bijlage I van de AGV.

Ondernemingsplan: een document met informatie waarin de aanvrager aangeeft hoe hij (op termijn) verwacht geld te gaan verdienen met zijn onderneming die een product, proces of dienst ontwikkelt (hierna gezamenlijk als "product" aangeduid).

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

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

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 investering dragen. Bij de oprichting van een nieuwe Doelonderneming worden private investeerders, met inbegrip van de oprichters, beschouwd als onafhankelijk van die Doelonderneming. Bij vervolginvesteringen wordt de Private investeerder die als co-financier optrad bij de initiële investering, ook bij de vervolginvestering beschouwd als Private investeerder, ongeacht of hij op dat moment inmiddels verbonden is geraakt met de Doelonderneming waarin hij investeert.

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

Reglement: dit investeringsreglement.

Risicokapitaal: Investerings in Doelondernemingen in de vorm van converteerbare leningen, alsmede de op enig moment in aandelenkapitaal geconverteerde leningen.

Risicofinancieringsinvestering: de verstrekking van Risicokapitaal.

Technology Readiness Level: Niveau dat de mate van volwassenheid aangeeft van technologieën (medisch, pharma et cetera) die in ontwikkeling zijn. Een technologie op niveau 1 bevindt zich in de conceptfase. Bij een technologie op niveau 9 is sprake van toepassing van de technologie.

Algemene bepalingen

- 2.1 ION+ kan overeenkomstig dit Reglement Risicokapitaal verschaffen aan Doelondernemingen die op het moment van het aangaan van de overeenkomst feitelijk gevestigd zijn in Gelderland, welk Risicokapitaal wordt verschaft voor de uitvoering van het Ondernemingsplan. De activiteiten die de Doelonderneming ontplooit en (mede) met financiering vanuit ION+ realiseert, dienen in belangrijke mate daadwerkelijk plaats te vinden in Gelderland.
- 2.2 ION+ kan enkel Risicokapitaal verschaffen aan Doelondernemingen die:
 - actief zijn in de S3 sectoren Agro & Food, Health, High Tech Systemen & Materialen (HTSM) en cross-overs, waarbij als zogenaamde enabling sectoren belang wordt gehecht aan ICT, water, creatieve industrie, chemie en de maakindustrie, of
 - actief zijn in de sector Energie- en Milieutechnologie (EMT) inclusief biobased economy en cross-overs van EMT met de bovengenoemde S3 sectoren,en
 - een technologie ontwikkelen die zich op het moment van het aangaan van de overeenkomst tot de Risicofinancieringsinvestering op een Technology Readiness Level bevindt van 4 tot en met 8.
- 2.3 ION+ verstrekt geen Risicokapitaal aan Ondernemingen in moeilijkheden.
- 2.4 ION+ verstrekt op basis van dit Reglement 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 ION+ verstrekt op basis van dit Reglement geen Risicokapitaal aan Doelondernemingen ten aanzien waarvan ION+ 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 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 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.
- 2.7 Een Risicofinancieringsinvestering op basis van dit Reglement dient te passen binnen de kaders van artikel 21 van de AGV.

3 Aard van de Doelondernemingen

- 3.1 ION+ kan op basis van dit Reglement slechts 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 ION+ op basis van dit Reglement 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 ION+ 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;
 - de Doelonderneming is niet verbonden geraakt in de zin van artikel 3, lid 3, van Bijlage I bij de AGV, met een andere onderneming dan ION+ of de Private investeerder die de risicofinanciering verschaft, tenzij de nieuwe entiteit aan de voorwaarden van de kmo-definitie voldoet.
- 3.3 ION+ vergewist zich ervan of een Doelonderneming een MKB-onderneming is alvorens daaraan Risicokapitaal te verstrekken.
- 3.4 ION+ dient de Doelonderneming te verplichten om het verstrekte Risicokapitaal direct ten goede te laten komen 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) van artikel 3.1. van dit Investeringsreglement dient de inbreng van een Private investeerder minimaal 10% te zijn. In het geval genoemd in punt ii) van artikel 3.1. van dit Investeringsreglement dient de inbreng van een Private investeerder minimaal 40% te zijn. In het geval genoemd in punt iii) van artikel 3.1. van dit Investeringsreglement dient de inbreng van een Private investeerder minimaal 60% te zijn.
- 4.2 De Risicofinancieringsinvestering van ION+ bedraagt in alle gevallen minimaal € 200.000,- en niet meer dan € 2.500.000,- per Doelonderneming.
- 4.3 Indien de Doelonderneming eerder staatssteun heeft ontvangen in de vorm van Risicokapitaal of andere staatssteun zonder identificeerbare in aanmerking komende kosten, dient het door ION+ 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.

5 Voorwaarden voor Risicofinancieringsinvestering

- 5.1 ION+ kan overeenkomstig dit Reglement 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.

6 **Besluitvorming over Risicofinancieringsinvestering**

- 6.1 De Doelonderneming die voor een Risicofinancieringsinvestering door ION+ in aanmerking wil komen, dient een Ondernemingsplan en een aanvraagformulier in bij ION+.
- 6.2 In het Ondernemingsplan dient te worden ingegaan op de volgende aspecten:
- welke activiteiten de Doelonderneming financiert met het Risicokapitaal, (eventueel) benodigde vervolginvesteringen, alsmede een heldere en realistische Exitstrategie
 - de technische haalbaarheid van de ontwikkeling en het huidige Technology Readiness Level;
 - beschrijving van het product en de markt;
 - beschrijving van het business model en of zo ja hoe het business model schaalbaar is;
 - de financiële en commerciële haalbaarheid, met risico-analyse.
 - organisatie: beschrijving team en haar competenties/werkzaamheden;
 - alle overige relevante informatie, welke Oost NL noodzakelijk acht.
- 6.3 De Doelonderneming geeft bij indiening van het Ondernemingsplan (of op enig later door ION+ aangegeven moment doch uiterlijk vóór de fase als bedoeld in de artikelen 6.8 en 6.9) tevens aan waarom zonder de verstrekking van Risicokapitaal door ION+ de te bereiken doelstellingen van de Doelonderneming niet of minder goed kunnen worden bereikt.
- 6.4 De Doelonderneming geeft bij indiening van het Ondernemingsplan (of op enig later door ION+ aangegeven moment doch uiterlijk vóór de fase als bedoeld in de artikelen 6.8 en 6.9) aan wat het Maatschappelijk rendement is bij de realisatie van het Ondernemingsplan.
- 6.5 Indien ION+ nadere informatie van de Doelonderneming behoeft voor de beoordeling van het Ondernemingsplan of anderszins, zal zij deze informatie bij de Doelonderneming opvragen.
- 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 De Directie legt het Ondernemingsplan en het voorstel tot verstrekken van Risicokapitaal inclusief Exitstrategie voor aan het ICDI. Uitzondering hierop zijn Risicofinancieringsinvesteringen die niet meer bedragen dan € 250.000,- en die worden verstrekt aan
- (a) een Doelonderneming waaraan ION+ en/of Oost NL niet eerder Risicokapitaal of een andere investering heeft verstrekt dat op het moment van de verstrekking van de Risicofinancieringsinvestering nog uitstaat, of
 - (b) een Doelonderneming waaraan ION+ en/of Oost NL reeds een Risicofinancieringsinvestering of een andere investering heeft verstrekt, doch waarin door ION+ en Oost NL tezamen niet meer is of wordt geïnvesteerd dan € 250.000,-.
- 6.9 De Directie is zelfstandig bevoegd te besluiten tot een Risicofinancieringsinvestering in de gevallen (zoals vermeld in artikel 6.8) waarin het Ondernemingsplan en het voorstel tot het verstrekken van Risicokapitaal inclusief Exitstrategie niet hoeven te worden voorgelegd aan het ICDI.

- 6.10 Indien het Ondernemingsplan en het voorstel tot het verstrekken van Risicokapitaal inclusief Exitstrategie op grond van artikel 6.8 wordt voorgelegd aan het ICDI, adviseert het ICDI de Directie over het voorstel tot het verstrekken van Risicokapitaal en geeft zijn eigen oordeel over het al dan niet investeren in dat concrete geval. Het ICDI baseert zijn advies specifiek op de volgende criteria:
- a. het verwachte Maatschappelijk rendement van de voorgestelde Risicofinancieringsinvestering;
 - b. de passendheid van de voorgestelde Risicofinancieringsinvestering in het kader van het regionale sociaal economisch beleid, in het bijzonder zoals in overweging 3 vermeld;
 - c. de inhoudelijke kwaliteit van het voorstel tot de Risicofinancieringsinvestering.
- 6.11 Wanneer het ICDI een onvoorwaardelijk positief advies heeft gegeven, kan de Directie al dan niet besluiten tot de Risicofinancieringsinvestering.
- Wanneer het ICDI een voorwaardelijk positief advies heeft gegeven, kan de Directie al dan niet besluiten tot de Risicofinancieringsinvestering. Wanneer de Directie besluit tot de Risicofinancieringsinvestering, zal de Directie binnen de voorwaarden van het advies van het ICDI blijven danwel het voorstel tot het verstrekken van de Risicofinancieringsinvestering ter goedkeuring voorleggen aan de Raad van Commissarissen met het verzoek om af te wijken van de door het ICDI gestelde voorwaarden. Wanneer de Raad van Commissarissen bij een voorwaardelijk positief advies van het ICDI goedkeuring verleent om af te wijken van de door het ICDI gestelde voorwaarden, kan de Directie al dan niet besluiten tot de Risicofinancieringsinvestering.
- Wanneer het ICDI een negatief advies heeft gegeven, kan de Directie de Risicofinancieringsinvestering afwijzen danwel het voorstel tot het verstrekken van Risicokapitaal ter goedkeuring voorleggen aan de Raad van Commissarissen. Wanneer de Raad van Commissarissen bij een negatief besluit van het ICDI goedkeuring verleent om te besluiten tot de Risicofinancieringsinvestering, kan de Directie al dan niet besluiten tot de Risicofinancieringsinvestering.

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 Beheer Risicokapitaal, bevoegdheden Directie

- 8.1 De Directie is zelfstandig bevoegd te besluiten tot het al dan niet:
- opschorten van één of meer verplichtingen in verband met verstrekt Risicokapitaal
 - converteren van verstrekt Risicokapitaal
 - (vervroegd) beëindigen van verstrekt Risicokapitaal.

9 Werking

- 9.1 Dit Reglement kent geen rechten aan derden toe, met name geen rechten tot verstrekking van Risicokapitaal door ION+ aan een Doelonderneming.

10 Wijziging en duur Reglement

- 10.1 Dit Reglement 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 Risicofinancieringsinvesteringen.

11 **Toepasselijk recht**

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