

INVESTERINGSREGLEMENT

TEN AANZIEN VAN

Startup Fonds Gelderland (“SFG”)

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

A. OVERWEGINGEN:

1. De provincie Gelderland ontwikkelt en implementeert plannen die het verdienvermogen van de economie in Gelderland versterken en tevens een bijdrage leveren aan tal van maatschappelijke opgaven. Het coalitieakkoord 'Gaaf Gelderland' zet in op het samen met partners werken aan een gezond, veilig, schoon en welvarend Gelderland.
2. Onderzoek van het CBS en vanuit het Kapitaalmarktonderzoek Oost-Nederland 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 Startup Fonds Gelderland (hierna te noemen: "SFG") geeft de provincie Gelderland invulling aan de volgende doelstellingen:
 1. Op korte én lange termijn voorzien in de behoefte aan innovatiefinanciering van startups in Gelderland of met impact in Gelderland;
 2. Een hefboom creëren voor extra publieke en private investeringen;
 3. Impact hebben op de onderwerpen die van belang zijn voor de provincie Gelderland.
4. SFG 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. De financiering van SFG is erop gericht de Doelonderneming in staat te stellen zich te ontwikkelen en om te komen tot een levensvatbare onderneming en businessmodel. De financiering van SFG is bedoeld als een eerste (substantiële) financiering van de opstart en ontwikkeling van de Doelonderneming
6. In dit Reglement wordt nader uiteengezet (i) aan welke ondernemingen Starterssteun ter beschikking kan worden gesteld binnen de kaders van de Algemene Groepsvrijstellingsverordening ("AGVV"), (ii) op welke wijze SFG Starterssteun kan verstrekken aan deze ondernemingen en (iii) de wijze waarop SFG beslissingen over het verstrekken van Starterssteun neemt, dit mede in verband met de Europese regelgeving inzake staatssteun.

B. REGLEMENT

1. Definities

AGVV: 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).

Beoordelingscommissie: de (drie) beoordelingscommissies die Oost NL adviseren over het verstrekken van leningen en welke onderdeel uitmaken van de Ondersteuningsprogramma's. De Beoordelingscommissies bestaan uit sectorale ervarings-, inhoudelijke en financieel deskundigen zoals bijvoorbeeld vertegenwoordigers van venture capitalists,

participatiemaatschappijen, ondernemers uit de speerpuntsectoren en deskundigen uit kennisinstellingen.

Bestedingsoverzicht: een overzicht van de activiteiten en de kosten die de Doelonderneming met de lening wil financieren.

Businessplan: het document van de Doelonderneming dat idealiter de volgende onderdelen omvat:

- uitleg over welk product of dienst de Doelonderneming ontwikkelt en hoe;
- uitleg over de samenstelling van het team;
- uitleg over de juridische structuur van de Doelonderneming en eigendomsverhoudingen;
- uitleg over het beoogde verdienmodel;
- uitleg over de markt, beoogde klanten en hoe zij betalen;
- uitleg over de economische en maatschappelijke impact in Gelderland
- uitleg over de technologie en eventuele validatie door derden;
- uitleg over een eventuele strategie voor Intellectueel eigendom;
- een analyse van technologische en commerciële risico's;
- uitleg over hoe de lening leidt tot vervolfinanciering indien nodig;
- een omschrijving van de activiteiten (inhoud, mijlpalen, planning, uitvoerders) die de Doelonderneming met de lening van SFG wil financieren;
- criteria om succes en mislukking van de te financieren activiteiten te meten;
- een financieel hoofdstuk met daarin onder andere
 - een specificatie van de posten die de Doelonderneming met de Lening wil financieren;
 - inhoudelijke mijlpalen gekoppeld aan financieringstranches;
 - een recente balans, winst- en verliesrekening en kasstroomoverzicht (max 3 maanden oud);
 - een prognose (voor de beoogde looptijd van de lening) van de balans, winst- en verliesrekening en een kasstroomoverzicht;
 - een 24-maands liquiditeitsprognose op maandbasis;
- alle overige relevante informatie die van materieel belang is of kan zijn voor de beoordeling van de Financieringsaanvraag.

Businessmodel canvas: een standaardformulier gebaseerd op het canvas model van Alexander Osterwalder, waarin de Doelonderneming de negen elementen van het beoogde verdienmodel beschrijft.

Directie: het bestuur van Ontwikkelingsmaatschappij Oost-Nederland NV.

Doelonderneming: een startup die een onderneming voert waaraan Startup Fonds Gelderland een Lening verstrekt of overweegt te verstrekken

Financieringsaanvraag: Het formele verzoek (als nader omschreven in 5.2) van de Doelonderneming aan Oost NL om haar een lening vanuit SFG te verstrekken.

Slidedeck: een startup powerpoint presentatie met daarin normaliter: Introductie en visie, Probleem, Oplossing, Waardepropositie, Team, Validatie, tractie en mijlpalen, Bedrijfsmodel, strategie en financials, Concurrentie, Vraag / vragen.

Starterssteun: financiering van Doelondernemingen in de vorm van achtergestelde leningen, die is toegestaan op basis van artikel 22 van de AGVV.

Startups: startups, ook wel genoemd innovatieve starters, zijn kleine ondernemingen (ondernemingen waar minder dan 50 personen werkzaam zijn en waarvan de jaaromzet of het jaarlijkse balanstotaal 10 miljoen EUR niet overschrijdt) die niet ouder zijn dan 5 jaar en die aan de doelgroep criteria voldoen voor het fonds.

Startup Fonds Gelderland (SFG): startersfonds opgezet als separate block of finance binnen Oost NL dat binnen de kaders van dit Reglement Starterssteun kan verstrekken.

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

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

Ondersteuningsprogramma: een programma in Gelderland dat startups ondersteunt in de startfase van hun onderneming en onder meer begeleidt naar financiering van SFG. Het programma wordt gefinancierd door de provincie Gelderland. Er zijn drie Ondersteuningsprogramma's, te weten: StartLife, Orion en Briskr, welke ieder voor zich worden aangeduid als Ondersteuningsprogramma, dan wel gezamenlijk als 'Ondersteuningsprogramma's'.

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.

2. Algemene bepalingen

- 2.1 SFG kan overeenkomstig dit Reglement Starterssteun verschaffen aan Doelondernemingen die op het moment van het aangaan van de overeenkomst voornemens zijn impact te genereren in Gelderland.
- 2.2 SFG kan enkel Starterssteun verschaffen aan Doelondernemingen die actief zijn in:
 - Agrifood, of
 - Lifescience, health en high tech, of
 - Energie, creatief en ICT/smart industry/ Artificial Intelligence (AI)
- 2.3 SFG kan enkel Starterssteun verschaffen aan Doelondernemingen die in voldoende mate impact genereren in Gelderland en daartoe in ieder geval aan een van de volgende voorwaarden voldoen:
 - a) (mede) actief in Gelderland en/of werken formeel samen of gaan dat doen op basis van de financiering, met partijen in de economische sterke clusters en kennisinstellingen in Gelderland en hebben de intentie een significant deel van hun activiteiten in Gelderland te behouden; of
 - b) zij dragen bij aan de economische ontwikkeling van Gelderland en hebben impact op de maatschappelijke uitdagingen van Gelderland/Nederland
- 2.4 SFG verstrekt geen Starterssteun aan Ondernemingen in moeilijkheden, zoals bedoeld in artikel 2, lid 18 van de Algemene Groepsvrijstellingsverordening (AGVV) - Verordening (EU) nr. 651/2014.
- 2.5 SFG 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 .

- 2.6 SFG verstrekt op basis van dit Reglement geen Starterssteun aan Doelondernemingen ten aanzien waarvan SFG 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 gevraagd worden hieromtrent naar waarheid te verklaren in het aanvraagformulier.
- 2.7 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. Onverminderd de rapportageverplichtingen die de Doelonderneming worden opgelegd, moet de Doelonderneming in ieder geval gedurende de looptijd van de Starterssteun voldoen aan de geldende wet- en regelgeving
- 2.8 De Directie vergewist 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 in het aanvraagformulier hieromtrent gevraagd worden naar waarheid te verklaren.
- 2.9 Verstrekken van Starterssteun op basis van dit Reglement dient te passen binnen de kaders van artikel 22 van de AGVV.

3 Aard van de Doelondernemingen

- 3.1 SFG kan op basis van dit Reglement slechts Starterssteun verstrekken aan innovatieve starters binnen de kaders van artikel 3.2.
- 3.2 Innovatieve starters ("startups") zijn kleine ondernemingen (waar minder dan 50 personen werkzaam zijn en waarvan de jaaromzet of het jaarlijkse balanstotaal 10 miljoen EUR niet overschrijdt) die aan alle navolgende voorwaarden voldoen, in lijn met de geldende staatsteun kaders AGVV¹:
- Zij zijn korter dan vijf jaar ingeschreven bij de Kamer van Koophandel (op moment van ondertekening van de leningovereenkomst) en zijn niet beursgenoteerd;
 - Zij hebben niet de activiteiten van een andere onderneming overgenomen;
 - Zij hebben nog geen winst uitgekeerd, noch zijn beursgenoteerd;
 - Zij hebben geen of beperkte omzet uit de verkoop van de innovatie;
 - Zij zijn niet ontstaan uit een concentratie van andere ondernemingen;
- 3.3 SFG verplicht de Doelonderneming om de verstrekte Starterssteun direct ten goede te laten komen aan activiteiten van de Doelonderneming, zoals die bij de Financieringsaanvraag zijn vermeld.

4 Vorm van de Starterssteun

- 4.1 In het geval van een startup zoals genoemd in artikel 3.2 van dit Investeringsreglement verstrekt SFG minimaal 30.000 euro en niet meer dan 250.000 euro in de vorm van een achtergestelde geldlening aan een Doelonderneming in maximaal drie tranches.
- 4.2 Indien de Doelonderneming zoals genoemd in artikel 3.2 eerder staatssteun heeft ontvangen in de vorm van Starterssteun of andere staatssteun zonder identificeerbare in aanmerking

¹ EU-verordening nr. 651/2014 (AGVV), artikel 22 starterssteun. Zie ook bijlage I artikel 2 lid 2, definitie klein bedrijf als onderdeel definitie MKB-onderneming. In geval van aanpassing van de AGVV kan 3.2. daarop aangepast worden.

komende kosten, dient de door SFG te verstrekken Starterssteun dusdanig te worden verlaagd dat de totale steun, inclusief de eerder verleende steun en het beschikbaar te stellen Starterssteun, een bedrag van € 400.000 per kleine Doelonderneming en € 800.000 per kleine innovatieve Doelonderneming niet overschrijdt.

- 4.3 Indien de Doelonderneming gebruik maakt van het verhoogde plafond van € 800.000 voor 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 Financieringsaanvraag en besluitvorming over Starterssteun

- 5.1 De Doelonderneming die voor Starterssteun door SFG in aanmerking wil komen, dient via het aanvraagformulier in de online portal bij Oost NL ten minste een Businessplan of andere documenten in die de informatie bevatten genoemd bij de onderwerpen bij het Businessplan, inclusief financials en een aanvraagformulier met de daarbij vereiste bijlagen. Voor leningen van maximaal € 75.000,- volstaat in plaats van een businessplan ook de combinatie van een Slidedeck, Businessmodel canvas en Bestedingsoverzicht. Verplichte bijlagen zijn verder in ieder geval: bewijs van bankrekening van de Doelonderneming (bijvoorbeeld afschrift met rekeningnummer), kopie ID en CV van statutair directeur, afdruk MKB-toets, kopie statuten van de Doelonderneming, door aandeelhouders vastgestelde jaarrekeningen van de voorgaande twee jaren (indien deze gezien de leeftijd van de onderneming aanwezig zouden moeten zijn). Gezamenlijk wordt dit aangeduid als de Financieringsaanvraag.
- 5.2 De Doelonderneming geeft bij de Financieringsaanvraag aan wat de impact op maatschappelijke missies en sectoren in Gelderland is.
- 5.3 Indien SFG nadere informatie van de Doelonderneming behoeft voor de beoordeling van de Financieringsaanvraag of anderszins, zal zij deze informatie bij de Doelonderneming opvragen.
- 5.4 SFG kan een beperkte due diligence bij de Doelonderneming uitvoeren.
- 5.5 Het Ondersteuningsprogramma draagt zorg voor het opstellen van een voorstel tot het verstrekken van Starterssteun, een en ander in aanvulling op de Financieringsaanvraag zoals door de aanvrager is ingediend.
- 5.6 Het Ondersteuningsprogramma legt de Financieringsaanvraag en het voorstel tot verstrekken van Starterssteun voor aan de Beoordelingscommissie van het betreffende Ondersteuningsprogramma.
- 5.7 De Beoordelingscommissie adviseert de Directie over het voorstel tot het verstrekken van Starterssteun en toetst de Financieringsaanvragen op alle volgende criteria:
1. Potentie maatschappelijke impact;
 2. Impact Gelderland;
 3. Kwaliteit van het management;
 4. Commerciële haalbaarheid en opschaalmogelijkheden;
 5. Innovatie;
 6. Haalbaarheid van vervolfinanciering (als vervolfinanciering nodig is voor marktintroductie);
 7. Technologische haalbaarheid;

8. Intellectueel eigendom (als bescherming relevant is voor het verdienmodel);
9. Waar de lening voor wordt gebruikt;
10. Kans op terugbetalen van het verstrekte Risicokapitaal.

5.8 De Beoordelingscommissie kan de Directie vier typen advies geven voorzien van motiveringen:

- i) financieringsaanvraag afwijzen;
- ii) financieringsaanvraag honoreren onder voorbehoud;
- iii) financieringsaanvraag honoreren (zonder voorbehoud), of
- iv) financieringsaanvraag aanhouden.

5.9 Indien SFG nadere informatie van de Doelonderneming behoeft voor de beoordeling van de Financieringsaanvraag of anderszins, zal zij deze informatie bij de Doelonderneming opvragen.

5.10 SFG kan een beperkte due diligence bij de Doelonderneming uitvoeren.

5.11 De Directie is zelfstandig bevoegd te besluiten tot verstrekking van Starterssteun, maar zal bij haar besluit zwaarwegend rekening houden met het door de Beoordelingscommissie gegeven advies en het jaarlijks voor het betreffende ondersteuningsprogramma beschikbare budget. De zelfstandige bevoegdheid geldt uitsluitend voor het verstrekken van Starterssteun die niet meer bedraagt dan € 250.000, - en die wordt verstrekt aan:

- a) Een Doelonderneming waaraan SFG en/ of Oost NL niet eerder Starterssteun of een andere investering heeft verstrekt dat op het moment van de verstrekking van de Starterssteun nog uitstaat, of
- b) Een Doelonderneming waaraan SFG en/ of Oost NL reeds een Starterssteun of een andere investering heeft verstrekt, doch waarin door SFG en Oost NL tezamen niet meer is of wordt geïnvesteerd dan € 250.000, -.

6 Beheer Starterssteun, bevoegdheden Directie

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

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

7 Werking

7.1 Dit Reglement kent geen rechten aan derden toe, met name geen rechten tot verstrekking van Starterssteun door SFG aan een Doelonderneming.

8 Wijziging en duur Reglement

8.1 Dit Reglement geldt totdat het door Oost NL wordt gewijzigd of ingetrokken.

8.2 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 Starterssteun.

9 Toepasselijk recht

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