

Investeringsreglement GROElfonds

Dit investeringsreglement is goedgekeurd en vastgesteld door de Algemene Vergadering van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid GROElfonds BV, statutair gevestigd te Groningen (hierna te noemen: "GROElfonds"), kantoorhoudende in Groningen.

Overwegingen

1. GROElfonds is opgericht door stichting Economic Board Groningen (hierna te noemen: "EBG") met als doel om uit hoofde van het maatschappelijk belang de economie in haar werkgebied in Noordoost-Groningen te versterken door het verstrekken van risicofinanciering uit een revolverend fonds.
2. GROElfonds bereikt deze doelstelling door het verstrekken van leningen, garanties en risicokapitaal aan ondernemingen.
3. GROElfonds verstrekt risicofinanciering vanuit een drietal zogenaamde arrangementen, te weten:
 - a. Startersfonds
 - b. MKB-fonds
 - c. Investeringsfonds
4. GROElfonds hanteert bij het financieren van ondernemingen de volgende marktconforme uitgangspunten:
 - a. GROElfonds BV heeft een professioneel fondsbeheerder met bewezen kennis en kunde op het snijvlak van financiering en ondernemerschap;
 - b. De fondsbeheerder past goede praktijken en bedrijfstoezicht toe;
 - c. De fondsbeheerder wordt volgens zakelijke beginselen beheerd;
 - d. De vergoeding van de fondsbeheerder:
 - i. is gemaximeerd;
 - ii. stemt overeen met normale marktvoorwaarden;
 - iii. is mede afhankelijk van de resultaten van het fonds.
 - e. De fondsbeheerder neemt op winst gerichte investeringsbesluiten op arm's length met de staat;
 - f. Er zijn geschikte mechanismen opgezet die alle mogelijke interferentie door de staat in het dagelijkse beheer van GROElfonds voorkomen;
 - g. Een Investeringscommissie wordt ingesteld die betrokken is bij besluiten op grond van dit reglement, de leden worden geselecteerd op basis van een door het bestuur van de EBG goedgekeurd profiel.
5. GROElfonds zal, voor zover het financieringen aangaat die een steunelement bevatten, dit uitsluitend doen met inachtneming van een vrijstellingskader voor staatssteun. De volgende kaders zijn relevant:
 - a. Verordening (EU) 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 (Algemene Groepsvrijstellingsverordening (AGVV))
 - b. Steunmaatregel SA 39108 (2014/N) – Nederland Regionale-steunkaart 2014-2020 (steunkaart);
 - c. 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 PB 2013, L352/1 (de-minimisverordening);
 - d. Mededeling van de Commissie over de herziening van de methode waarmee de referentie- en disconteringspercentages worden vastgesteld (2008/c14/02); PB / C14/ 6 (mededeling rente);
 - e. Mededeling van de Commissie betreffende de toepassing van de artikelen 87 en 88 van het EG-Verdrag op staatssteun in de vorm van Garanties (2008/C155/02) PB 2008, C 155 / 10 (mededeling garantstelling).

Reglement

1. Algemene bepalingen

Artikel 1.1 Begripsbepalingen

In dit investeringsreglement wordt verstaan onder:

- a. 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;
- b. 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;
- c. AVA: algemene vergadering van aandeelhouders van GROElfonds BV;
- d. directie: directie van het GROElfonds;
- e. doelonderneming: onderneming waaraan GROElfonds overweegt om risicofinanciering te verstrekken;
- f. EBG: Economic Board Groningen;
- g. exitstrategie: strategie voor de beëindiging van de participatie door het GROElfonds volgens een plan om maximaal rendement te behalen;
- h. financieringsovereenkomst: overeenkomst met betrekking tot toe te kennen financiering en hiermee verband houdende wederzijdse verplichtingen;
- i. garantie: borgstelling voor de terugbetaling van een lening, of het nakomen van een overeenkomst;
- j. innovativiteit: vernieuwende ontwikkeling in een product, dienst productieproces of markt;
- k. investeringscommissie: commissie op grond van artikel 18 lid 7 van de statuten van GROElfonds BV, die onder meer ten doel heeft op onafhankelijke en deskundige wijze te adviseren ter zake van besluiten tot het verstrekken van risicofinanciering door GROElfonds BV;
- l. kleine onderneming: kleine onderneming als bedoeld in artikel 2, tweede lid van de algemene groepsvrijstellingsverordening en bijlage I van Aanbeveling van de Commissie van 6 mei 2003 betreffende de definitie van kleine, middelgrote en micro—ondernemingen (2003/361/EG);
- m. lening: verstrekking van een geldsom die op een overeengekomen moment of momenten moet worden terugbetaald;
- n. maatschappelijk rendement: behoud en toename van werkgelegenheid, innovativiteit en duurzaamheid;
- o. micro onderneming: micro onderneming als bedoeld in 2, tweede lid van de algemene groepsvrijstellingsverordening en bijlage I van Aanbeveling van de Commissie van 6 mei 2003 betreffende de definitie van kleine, middelgrote en micro-ondernemingen (2003/361/EG);
- p. MKB: kleine, middelgrote en micro-onderneming als bedoeld in artikel 2, tweede lid van de algemene groepsvrijstellingsverordening;
- q. mededeling garantie: mededeling van de Commissie betreffende de toepassing van de artikelen 87 en 88 van het EG-Verdrag op staatssteun in de vorm van Garanties; [2008/C155/02] PB 2008, C 155/10;
- r. 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;
- s. nucleaire industrie: industrie gericht op wapenproductie of energieopwekking met behulp van nucleaire techniek;
- t. onderneming: eenheid die een economische activiteit uitoefent, ongeacht haar rechtsvorm en de wijze waarop zij wordt gefinancierd;
- u. participatie: deelnemen in een onderneming met risicokapitaal;
- v. particuliere investeerder: natuurlijk persoon of rechtspersoon die met private middelen in een doelonderneming investeert cq. risicofinanciering verstrekt;
- w. project: een technisch, functioneel en in de tijd samenhangend geheel van investeringen waarvoor een voorstel voor inzet van risicofinanciering wordt voorbereid;
- x. risicofinanciering: investeringen in de vorm van risicokapitaal (eigen vermogen, quasi-eigen vermogen), lening, garantie of een mix daarvan (zoals gedefinieerd in artikel 2 van Verordening 651/2014 van de Commissie van 17 juni 2014);
- y. risicokapitaal: risicodragend vermogen in ruil voor een belang in de onderneming in de vorm van aandelen of in de vorm van een achtergestelde lening;

- z. steunkaart: steunmaatregel waarmee de Regionale-steunkaart 2014-2020 van Nederland is vastgesteld (SA 39108 (2014/N));
- aa. werkgebied EBG: de gemeenten Appingedam, Bedum, Delfzijl, De Marne, Eemsum, Loppersum, Slochteren, Ten Boer en Winsum.

Artikel 1.2 Doelgroep

De directie kan op grond van dit reglement risicofinanciering verstrekken aan een doelonderneming in de volgende categorie:

- a. Arrangement Startersfonds: micro onderneming en kleine onderneming;
- b. Arrangement MKB-Fonds: micro onderneming, kleine onderneming en middelgrote onderneming;
- c. Arrangement Investeringsfonds: micro onderneming, kleine onderneming, middelgrote onderneming en grote onderneming.

Artikel 1.3 Financieringsvorm

De directie kan op grond van dit reglement risicofinanciering verstrekken in de volgende vormen of een mix daarvan:

- a. Risicokapitaal;
- b. Leningen;
- c. Garanties.

Artikel 1.4 Financieringsdoel

De directie verstrekt op grond van dit reglement financiering voor een onderneming of voor het bevorderen van groei van een onderneming;

Artikel 1.5 Weigeringsgronden algemeen

- 1. De directie weigert risicofinanciering indien:
 - a. De aanvrager een onderneming is die in financiële moeilijkheden verkeert, als bedoeld in de Communautaire richtsnoeren inzake staatssteun voor reddings- en herstructureringssteun aan ondernemingen in moeilijkheden (PbEU 2004/C 244/02);
 - b. 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;
 - c. 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 exportsteun;
 - d. 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;
 - e. Aanvrager een onderneming is in de wapen- of nucleaire industrie.
- 2. De weigeringsgronden genoemd in het eerste lid, onder a tot en met c, zijn alleen van toepassing op financiering indien sprake is van staatssteun.

Artikel 1.6 Vereisten algemeen

De directie toetst aanvragen van een doelonderneming om financiering op grond van dit reglement aan de volgende vereisten:

- a. De doelonderneming is gevestigd in de provincie Groningen en de activiteiten waarvoor risicofinanciering wordt aangevraagd zijn overwegend in en ten behoeve van het EBG werkgebied;
- b. Het ondernemingsplan is gericht op financieel en maatschappelijk rendement;
- c. Het ondernemingsplan is gericht op duurzame instandhouding;
- d. Het ondernemingsplan is haalbaar;
- e. Risicofinanciering is noodzakelijk voor het bereiken van het financieringsdoel, bedoeld in artikel 1.4;
- f. De doelonderneming handelt in overeenstemming met geldende wet- en regelgeving, zoals het Burgerlijk Wetboek, de Wet op de collectieve arbeidsovereenkomst (incl. naleving van een cao als deze op een onderaannemer van toepassing is), de Wet op de algemeen verbindend en het onverbindend verklaren van bepalingen van cao's en de Wet minimumloon en minimumvakantiebijslag, als ook toepasselijke EU wet- en regelgeving.

Artikel 1.7 Onderzoek

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 budget van € 15.000.000 voor het verstrekken van risicofinanciering dat als volgt is verdeeld:
 - a. Arrangement Startersfonds: € 2.250.000
 - b. Arrangement MKB-fonds: € 7.500.000
 - c. Arrangement Investeringsfonds: € 5.250.000
2. 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 aanvragen 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 een verzoek om advies voor aan de Investeringscommissie indien aanvragen volledig zijn en 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 in ieder geval een samenvatting van alle relevante kenmerken van een aanvraag en de te sluiten financieringsovereenkomst, waarbij de Investeringscommissie desgevraagd toegang heeft tot de achterliggende documenten. Het verzoek om advies is in ieder geval gebaseerd op:
 - a. het volledige ondernemingsplan;
 - 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 verzoek om advies over een 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. 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.

Artikel 1.12 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 tweemaal per jaar een rapportage inzake de naleving van de wet- en regelgeving als bedoeld in artikel 1.6 lid f en voortgang op het gebied van maatschappelijk rendement als bedoeld in artikel 1.6 lid b.
- c. De doelonderneming overlegt jaarlijks een actuele meerjarenbegroting van de doelonderneming;
- d. De doelonderneming overlegt jaarlijks een jaarrekening, voorzien van een accountantsverklaring, opgemaakt en openbaar gemaakt binnen zes maanden na het einde van ieder boekjaar;
- e. De doelonderneming overlegt actuele informatie indien bijzondere omstandigheden daartoe aanleiding geven;
- f. De doelonderneming verklaart zich bereid tot medewerking aan controle en verstrekking van aanvullende informatie wanneer de directie daartoe het initiatief neemt.

2. Specifieke bepalingen

Artikel 2.1 Omvang risicofinanciering

De directie verstrekt aan een doelonderneming een maximaal bedrag aan risicofinanciering van:

- a. € 250.000 per aanvraag in Arrangement Startersfonds;
- b. € 1.000.000 per aanvraag in Arrangement MKB-Fonds;;
- c. € 2.500.000 per aanvraag in Arrangement Investeringsfonds

Artikel 2.2 Verstrekken risicokapitaal

1. De directie verstrekt aan een onderneming risicokapitaal tot een maximum van 49,9% van het aandelenkapitaal en in elk geval nooit meer dan € 15.000.000.
2. De directie verstrekt risicokapitaal indien deze als hefboom voor aanvullende financiering dient. Het deelnemingspercentage van andere financiers in de totale financiering is minimaal:
 - a. 10% voor ondernemingen vóór hun eerste commerciële verkoop in de markt;
 - b. 40% voor ondernemingen die minder dan zeven jaar na hun eerste commerciële verkoop actief zijn op een markt;
 - c. 60% voor andere ondernemingen.
3. De andere financiers die dienen deel te nemen in de totale financiering als bedoeld in het tweede lid moeten onafhankelijke particuliere financiers zijn indien het risicokapitaal een steunelement bevat en artikel 21 van de AGVV van toepassing is.

Artikel 2.3 Verstrekken lening

1. De directie verstrekt risicofinanciering in de vorm van een lening voor een looptijd van ten hoogste:
 - a. 5 jaar in Arrangement Startersfonds;
 - b. 10 jaar in Arrangement MKB-Fonds;
 - c. 10 jaar in Arrangement Investeringsfonds.
2. In afwijking van het eerste lid, sub a. 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 marktconform is of een lagere rente indien wordt voldaan aan staatssteunvereisten als bedoeld in artikel 2.5.
4. De directie verstrekt een lening indien deze als hefboom voor aanvullende financiering dient. Het deelnemingspercentage van andere financiers in de totale financiering is minimaal:
 - a. 10% voor ondernemingen vóór hun eerste commerciële verkoop in de markt;
 - b. 40% voor ondernemingen die minder dan zeven jaar na hun eerste commerciële verkoop actief zijn op een markt;
 - c. 60% voor andere ondernemingen.
5. De andere financiers die dienen deel te nemen in de totale financiering als bedoeld in het tweede lid moeten onafhankelijke particuliere financiers zijn indien de lening een steunelement bevat en artikel 21 van de AGVV van toepassing is.

Artikel 2.4 Verstrekken garantie

1. De directie verstrekt risicofinanciering in de vorm van een garantie voor ten hoogste 80% van de door derden verstrekte lening;
2. De directie verstrekt risicofinanciering in de vorm van een garantie voor een looptijd van ten hoogste:
 - a. 5 jaar in Arrangement Startersfonds;
 - b. 10 jaar in Arrangement MKB-Fonds;
 - c. 10 jaar in Arrangement Investeringsfonds.
3. In afwijking van het eerste lid, sub a. wordt de looptijd verlengd tot ten hoogste tien jaar indien de aanvrager bijzondere omstandigheden aannemelijk maakt die een langere looptijd rechtvaardigen.
4. De directie brengt premie in rekening die marktconform is of een lagere premie indien wordt voldaan aan staatssteunvereisten als bedoeld in artikel 2.5.

Artikel 2.5 Vereisten lening, garantie en risicokapitaal

1. Onverminderd artikel 1.6 verstrekt de directie indien sprake is van staatssteun slechts financiering indien wordt voldaan aan de voorwaarden genoemd in de AGVV.
2. Onverminderd het eerste lid verstrekt de directie indien sprake is van staatssteun en niet wordt voldaan aan de voorwaarden genoemd in de AGVV slechts risicofinanciering indien wordt voldaan aan de vereisten genoemd in de de-minimisverordening.

Slotbepalingen

Artikel 3.1 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 3.2 Wijziging reglement

1. De AVA is bevoegd om dit reglement te wijzigen of in te trekken. Dit gebeurt niet eerder dan nadat de fondsdirectie en de Investeringscommissie zijn gehoord.
2. De fondsdirectie is bevoegd wijzigingen van onderhavig reglement, na advies van de Investeringscommissie, voor te stellen aan de AVA.
3. Wijzigingen in het reglement hebben geen gevolgen voor reeds afgesloten financieringsovereenkomsten. Zonder reglement kunnen geen nieuwe financieringsovereenkomsten worden afgesloten.

Artikel 3.3 Inwerkingtreding

Dit reglement treedt in werking met ingang van de dag die als startdatum van GROElfonds wordt gepubliceerd op de website van de EBG.

Artikel 3.4 Toepasselijk recht

Dit reglement wordt beheerst door het Nederlands recht.

Artikel 3.5 Citeertitel

Deze regeling wordt aangehaald als: GROElfonds.

Groningen, 15 juni 2016

Algemene vergadering van aandeelhouders voornoemd,