INVESTERINGSREGLEMENT

met betrekking tot

Future Tech Ventures B.V.

DATUM

16 september 2024

DIT INVESTERINGSREGLEMENT (het **Reglement**) is op 16 september 2024 vastgesteld door de Aandeelhoudersvergadering, gehoord hebbende het statutaire bestuur van het Fonds.

1. INLEIDING

1.1 Dit Reglement is conform het bepaalde in de Statuten van het Fonds vastgesteld door de Aandeelhoudersvergadering nadat het statutair bestuur van het Fonds (de **Manager**) haar advies hierover heeft gegeven.

1.2 De betekenis van de in dit Reglement met een hoofdletter aangeduide begrippen, is weergegeven in de definitielijst die is opgenomen in **Bijlage 1**.

1.3 Ingevolge de statutaire doelomschrijving in artikel 2 van haar statuten is het doel van Fonds: *het participeren in duurzame, innovatieve vroege fase startups (kennisstarters), die actief zijn in de de 'RIS 3 -sterktes' en die zich bevinden in de proof-of-concept fase ('Tweede Valley of Death', TRL 3 t/m 6)* (zie **Bijlage 2**).

1.4 Dit Reglement dient ter aanvulling op de regels en voorschriften die (van tijd tot tijd) op de Manager van toepassing zijn op grond van Nederlands recht of de statuten van het Fonds. Er vindt een revisiemoment van dit Reglement plaats door de Aandeelhoudersvergadering en de Manager rond 1 april 2025. Wijzigingen van het Reglement worden vastgesteld door de Aandeelhoudersvergadering.

1.5 Waar dit Reglement strijdig is met Nederlands recht of de statuten van het Fonds, zullen de laatste prevaleren. Waar dit Reglement verenigbaar is met de statuten, maar strijdig met Nederlands recht, zal Nederlands recht prevaleren.

1.6 Indien een van de bepalingen uit dit Reglement niet of niet meer geldig is, tast dit de geldigheid van de overige bepalingen niet aan. De Aandeelhoudersvergadering zal, na hierover advies te hebben ingewonnen bij het statutaire bestuur van het Fonds, de ongeldige bepalingen vervangen door geldige bepalingen waarvan het effect, gegeven de inhoud en strekking daarvan, zoveel mogelijk gelijk is aan dat van de ongeldige bepalingen.

1.7 Behoudens voor zover uit de context anders voortvloeit, geldt in dit Reglement:

a. begrippen en uitdrukkingen waar aangegeven in enkelvoud hebben tevens betrekking op het meervoud en omgekeerd;

b. woorden en begrippen waar aangegeven in de mannelijke vorm hebben tevens betrekking op de vrouwelijke vorm en omgekeerd;

c. een verwijzing naar een wetsbepaling geldt als verwijzing naar zodanige wetsbepaling met inachtneming van alle wijzigingen, uitbreidingen en vervangende regelgeving daarvan die van tijd tot tijd zullen gelden;

d. Bijlagen vormen een onlosmakelijk en integraal onderdeel van dit Reglement;

e. Kopjes van artikelen en andere kopjes in dit Reglement zijn slechts opgenomen ten behoeve van de overzichtelijkheid en vormen geen onderdeel van het Reglement voor interpretatiedoeleinden.

2. DOELGROEP

2.1 Het Fonds kan op grond van dit Reglement alleen risicofinanciering verstrekken aan een kennistarter die:

a. voldoet aan de definitie van een niet-beursgenoteerde kmo, zoals bedoeld in artikel 2, onderdelen 2 en 76 en bijlage 1 van de Algemene groepsvrijstellingsverordening

b. zich bevindt in een vroege fase van ontwikkeling (TRL 3 t/m 6 op het moment dat het Fonds de financiering verstrekt) en op basis van het opgestelde PoC Projectplan c.q. projectplan wenst te investeren in proof-of-concept activiteiten die (opsommend):

   i. bijdraagt aan de ontwikkeling van nieuwe, groene en digitale economische sterkte(n) gefundeerd op bestaande regionale competenties en voortbouwend op de regionale sterkten en kansen die voortkomen uit de vier transities zoals in de Research and Innovation Strategy for Smart Specialisation Noord-Nederland (RIS3) benoemd:
      - van fossiel naar duurzaam;
      - van lineair naar circulair;
      - van analoog naar digitaal;
      - van zorg naar gezondheid.

   ii. meer in het bijzonder actief is binnen (maatschappelijke) thema's:
      - Healthy Ageing, Energy en Sustainable Society en/of;
      - Healthy Ageing waarbij impact vanuit duurzaamheid, digitalisering en gezondheid centraal staan en/of;
      - Groene Chemie & Energie, Digitalisering, Life Sciences en/of Smart Mobility & Shared facilities.

   iii. gevestigd is in de JTF-regio provincie Groningen – gemeente Emmen dan wel in Noord-Nederland mits een substantieel deel van de bedrijfsactiviteiten aantoonbaar in provincie Groningen of de gemeente Emmen wordt uitgevoerd;

   iv. géén commerciële verkoop op de markt heeft gehad;

   v. voor eigen rekening en risico producten of diensten verkoopt, levert of gaat verkopen of leveren, die gebaseerd zijn op een nieuwe technologische vinding of een nieuwe toepassing van een bestaande technologie, voortkomend uit onderzoek van een onderzoeksorganisatie.

3. FINANCIERINGSVORM

3.1 Het Fonds verstrekt initiële investeringen en vervolginvesteringen. Voor de initiële investeringen is het uitgangspunt het creëren van een sterke en investeerbare businesspropositie. Op het moment dat de milestones van de initiële investering zijn behaald en er geen (private) co-investeerder wordt gevonden kan het Fonds met inachtneming van

artikel 21 van de Algemene groepsvrijstellingverordening eventueel ook zelfstandig doorinvesteren.

3.2 Het Fonds kan op grond van dit Reglement risicofinanciering verstrekken in de volgende vormen of een mix daarvan:

a. participaties;

b. converteerbare leningen, al dan niet achtergesteld.

3.3 Het Fonds kan op grond van dit Reglement enkel achtergestelde leningen verstrekken indien deze converteerbaar zijn in participaties.

3.4 Ingeval van een vervolginvesteringen gelden aanvullende voorwaarden, zoals opgenomen in artikel 9 Budget en artikel 15 Vervolginvesteringen.

4. FINANCIERINGSDOEL

4.1 Het Fonds verstrekt op grond van dit Reglement financiering voor een kennisstarter of voor de (door)ontwikkeling van een het uit onderzoek voortkomende product of dienst, gebaseerd op een nieuwe technologische vinding of een nieuwe toepassing van een bestaande technologie.

5. WEIGERINGSGRONDEN ALGEMEEN

5.1 Het Fonds heeft te allen tijde het recht een aanvraag tot risicofinanciering te weigeren, maar doet dit in ieder geval indien:

a. de kennisstarter met haar bedrijfsvoering een extra bijdrage aan de uitstoot van CO2 levert;

b. de kennisstarter 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 kennisstarter betrokken is in een strafrechtelijk onderzoek of is veroordeeld naar aanleiding van een onderzoek door de Autoriteit Consument en Markt voor overtredingen van de Mededingingswet;

d. de kennisstarter een onderneming is in nucleaire- of private wapen industrie (onder private wapenindustrie te verstaan wapenproducenten die leveren aan private afnemers);

e. de kennisstarter een onderneming is met een primaire focus op de defensie industrie;

f. de kennisstarter 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);

g. de kennisstarter risicofinanciering vraagt en gebruikt om bestaande financiële verplichtingen te herfinancieren;

h. aan de kennisstarter in de voorafgaande periode van 12 maanden meer middelen zijn onttrokken ten behoeve van derden dan noodzakelijk voor een redelijk te achten bedrijfsvoering, dan wel een verplichting tot een zodanige onttrekking is aangegaan;

i. de kennisstarter eerder risicokapitaal heeft ontvangen van een participatiemaatschappij, behoudens:
   - deze participatiemaatschappij eenzelfde doelgroep heeft als het Fonds en voor zover het totaal bedrag aan risicofinanciering, verstrekt door alle participatiemaatschappijen tezamen, het bedrag van € 1.500.000,- niet te boven gaat;
   - deze participatiemaatschappij, niet zijnde een participatiemaatschappij van eenzelfde doelgroep, risicokapitaal heeft verstrekt voor Proof of Concept doeleinden, en voor zover het totaal bedrag aan risicokapitaal dat is verstrekt door alle participatiemaatschappijen en het Fonds gezamenlijk het totale bedrag aan risicofinanciering, zoals bedoeld in artikel 21, negende lid, van de Algemene groepsvrijstellingsverordening, niet overschrijdt;
   - deze participatiemaatschappij een informal investor is.

j. Indien een Fondspartij, de Manager of diens (indirecte of directe) medewerkers, bestuurders of andere betrokkenen bij het Fonds een bedrijf uitoefent die gelijk of verwant is aan het bedrijf van de kennisstarter, zolang (terwijl) tussen beide bedrijven of personen een afnemers- of een aandeelhoudersrelatie bestaat, waarbij ingeval van aan afnemersrelatie alleen wordt geweigerd indien:
   - deze afnemersrelatie is ontstaan uit een verplichting van de Fondspartij, Fondsbeheerder of diens medewerkers, bestuurders of andere betrokkenen bij het Fonds;
   - de partijen niet op arm's lenght principes samenwerken en geen marktconform tarief betalen voor de diensten/producten.

k. 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.

6. VEREISTEN ALGEMEEN

6.1 De Manager toetst aanvragen van een kennisstarter om financiering op grond van dit Reglement aan de volgende vereisten:

a. De kennisstarter voldoet in de in artikel 1.2 opgenomen criteria;

b. De rentabiliteits- en continuïteitsperspectieven van de kennisstarter zijn ten minste redelijk;

c. De kennisstarter heeft naar oordeel van de Manager voldoende inspanningen gedaan om particuliere financiering onder gebruikelijke marktvoorwaarden aan te trekken. De Manager toetst hierbij of conform de uitkomsten van het ex ante onderzoek ('Ex ante

beoordeling vroege fase startup innovatiefinanciering JTF-regio Groningen-Emmen, ERAC 20-10-2022') sprake is van kapitaalmarkt falen;

d. Het POC projectplan ten minste, met inachtneming van **Bijlage 3**, de volgende gegevens omvat over de aanvrager en het uit te voeren werk waarvoor financiering wordt gevraagd:
   i. Informatie waaruit blijkt dat zowel de Aanvrager als het uit te voeren werk aan de in dit Reglement genoemde vereisten voldoen;
   ii. de gegevens over de Aanvrager inclusief de rechtsvorm, de aandeelhouders, de zeggenschapsstructuur en de corporate governance;
   iii. een duidelijke beschrijving van het uit te voeren werk waarvoor financiering wordt aangevraagd inclusief een uitleg met betrekking tot de TRL fase(n), de doelstelling, productbeschrijving; onderbouwing van de ontwikkelingskosten, de intellectuele eigendomspositie, een marktanalyse, een concurrentieanalyse, een risicoanalyse en een verklaring dat voldaan wordt aan de voorwaarden die gelden voor de financiering;
   iv. een duidelijke beschrijving van het team inclusief CV en track record;
   v. een investeringsbegroting en financiële prognose tot minimaal aan de volgende investeringsronde of positieve cashflow van de Aanvrager;
   vi. een onderbouwing dat de voorgenomen Financiering door het Fonds enkel ten goede komt aan het uit te voeren werk, met waarborgen dat de Financiering niet ten goede komt aan andere werkzaamheden of projecten die door de Aanvrager, haar groepsmaatschappijen of derden worden uitgevoerd; dus t.b.v. het POC project;
   vii. een verklaring dat de Aanvrager zal voldoen aan informatieverzoeken ter zake de monitoring van de voortgang van het uit te voeren werk, waaronder in ieder geval begrepen:
   viii. rapportage omtrent de in de te sluiten Financieringsovereenkomst opgenomen onderdelen, waarvan aard, omvang en frequentie worden bepaald door het Fonds;
   ix. een verklaring van de Aanvrager dat geen sprake is van tegenstrijdig belang tussen het Fonds, de Aanvrager (en voor zover van toepassing de groepsmaatschappijen), de leden van hun organen en de werknemers van die rechtspersonen;
   x. een verklaring van de bestuurder(s) van de Aanvrager dat deze niet in financiële moeilijkheden verkeert in de zin van artikel 1 lid 4 onder c van de Verordening (EU) Nr. 651/2014, en dat er geen omstandigheden zijn die erop wijzen dat de Aanvrager daar binnen een periode van 12 maanden in dreigt te komen;
   xi. als de Aanvrager een voornemen heeft dat kan leiden tot een wezenlijke wijziging van de uitvoering van het POC projectplan, voordat definitieve

beslissingen genomen worden, dat voornemen wordt voorgelegd aan het Fonds ter beoordeling als hierna onder iii. bedoeld;

xii. als er voor de Aanvrager sprake is of een dreiging is van een onvoorziene omstandigheid die kan leiden tot een wezenlijke wijziging van het POC projectplan of de voorwaarden die bij de verstrekking van de financiering met het Fonds zijn overeengekomen, zulks direct wordt voorgelegd aan het Fonds onder overlegging van alle relevante informatie en dat later daaromtrent door het Fonds opgevraagde informatie onverwijld wordt verstrekt ter beoordeling als hierna onder iii. bedoeld;

xiii. de Aanvrager het Fonds alle informatie verstrekt om het Fonds een oordeel te laten vormen of de nieuwe situatie die voortvloeit uit i. of ii. al dan niet gevolgen met zich meebrengt voor de voorwaarden waaronder de Financiering is verstrekt die tot beëindiging van de Financiering leiden vanwege bijvoorbeeld strijdigheid met dit Reglement of het normatief kader van staatssteun;

xiv. de Aanvrager onvoorwaardelijk en op eerste verzoek van het Fonds mee zal werken aan een eventuele wijziging of ontbinding van de Financieringsovereenkomst indien uit de onder iii. bedoelde beoordeling niet duidelijk is of de Aanvrager onder de nieuwe omstandigheden kan blijven voldoen aan de oorspronkelijke voorwaarden voor de verstrekking van die Financiering.

xv. alle overige relevante informatie welke de Manager noodzakelijk acht.

xvi. er ten aanzien van het project bij voorbaat geen feiten of omstandigheden zijn die erop wijzen of redelijkerwijs doen vermoeden dat sprake is van de gevallen en voorwaarden bedoeld in artikel 3 van de Wet bevordering integriteitsbeoordelingen door het openbaar bestuur (Wet bibob).

7. VEREISTEN RISICOFINANCIERING

7.1 Het Fonds verstrekt op grond van dit Reglement risicofinancieringen en houdt daarbij de in de algemene verordening en de in het programma JTF-Groningen Emmen 2021-2027 opgenomen uitgangspunten in acht:

a. Risicofinancieringen worden verkregen gedurende een investeringsperiode van ten hoogste 5 jaar, en worden uiterlijk 8 jaar na afloop van de investeringsperiode vervreemd;

b. Risicofinancieringen bedragen per kennisstarter gedurende Fondsperiode ten minste € 50.000,- . en ten hoogste € 700.000,-;

c. Voor risicofinancieringen in de vorm van Achtergestelde vorderingen wordt een rente bedwongen die ten minste gelijk is aan de referentierente;

d. Maximaal 50% van de Risicofinancieringen mag verstrekt worden in de vorm van achtergestelde vorderingen.

8. ONDERZOEK

8.1 De Manager verricht naar aanleiding van iedere aanvraag om financiering op grond van dit Reglement een due diligence onderzoek. De Manager bepaalt zelf, vanuit haar eigen professionaliteit, het proces hiervan.

9. BUDGET, INSTANDHOUDINGSPLICHT EN WINDING UP

9.1 Het Fonds beschikt over een budget van vijftien miljoen tachtigduizend éénhonderddrieënzeventig euro tweeënnegentig cent (€ 15.080.173,92) voor het verstrekken van risicofinanciering.

9.2 Ingevolge de instandhoudingsplicht zoals verwoord in artikel 62 van de Algemene Verordening zullen de middelen die voor het einde van de subsidiabiliteitsperiode aan het Fonds worden terugbetaald uit investeringen in eindontvangers, met inbegrip van terugbetaald kapitaal en andere gegenereerde inkomsten die kunnen worden toegerekend aan de steun uit het Fonds, worden hergebruikt voor dit Fonds of andere financieringsinstrumenten voor nieuwe investeringen in eindontvangers, ter dekking van de verliezen op het nominale bedrag van de bijdrage van JTF aan het Fonds als gevolg van negatieve rentevoeten, indien die verliezen zich voordoen ondanks actief kasmiddelenbeheer, of voor beheerskosten en -vergoedingen die met dergelijke nieuwe investeringen samenhangen, rekening houdend met het beginsel van goed financieel beheer. De middelen die aan het Fonds worden terugbetaald dienen in een periode van ten minste acht jaar na het verstrijken van de subsidiabiliteitsperiode (in casu tot en met 30-06-2037) te worden hergebruikt overeenkomstig de beleidsdoelstellingen van het programma JTF-Groningen-Emmen 2021-2027 binnen hetzelfde Fonds dan wel, wanneer deze middelen niet meer tot het Fonds behoren, binnen andere financieringsinstrumenten of andere steunvormen (zoals bijvoorbeeld een subsidie-instrument).

9.3 In geval van vrijwillige liquidatie hebben de aandeelhouders van de Manager en daarmee indirect van het Fonds afspraken gemaakt over de bestemming van het eventueel resterende liquidatiesaldo (met inachtneming van de voorwaarden vanuit de subsidie).

9.4 Met inachtneming van artikel 9.2 en de aandeelhoudersovereenkomst van de Manager en het Fonds, kan de Manager besluiten het Fonds te liquideren.

10. VERDELING BESCHIKBARE BUDGET

10.1 Het Fonds verstrekt de risicofinanciering op volgorde van binnenkomst van het volledige PoC Projectplan.

10.2 Dreigt het budget, bedoeld in artikel 9.1, op enige dag te worden overschreden, dan rangschikt de Manager de op die dag binnengekomen aanvragen op de mate waarin het PoC Projectplan

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.

11. ADVIESCOMMISSIE

11.1 De Manager verzoekt de AC om advies voor financieringsaanvragen en exit voorstellen. De AC kan negatief, positief met voorwaarden en positief adviseren.

11.2 De Manager legt een verzoek om advies voor aan de Adviescommissie indien een aanvraag of het exit voorstel volledig is en deze:

- voldoet aan de vereisten uit dit Reglement;
- positief of neutraal beoordeeld wordt door de Manager.

11.3 Het verzoek om advies voor een financieringsvoorstel, zoals bedoeld in lid 2 van dit artikel, bevat in ieder geval een samenvatting van alle relevante kenmerken van een aanvraag en de te sluiten financieringsovereenkomst, waarbij de AC desgevraagd toegang heeft tot de achterliggende documenten. Het verzoek om advies is in ieder geval gebaseerd op:

- het PoC projectplan / de pitchdeck;
- bevindingen van de Manager uit het due diligence onderzoek;
- beoordeling van de aanvraag door de Manager;
- advies van de Manager over de inhoud van de te sluiten financieringsovereenkomst.

11.4 Het verzoek om advies voor exit voorstel, zoals bedoeld in lid 2 van dit artikel, bevat in ieder alle relevante kenmerken van een exit, waarbij de AC desgevraagd toegang heeft tot de achterliggende documenten. Het verzoek om advies is in ieder geval gebaseerd op:

- De volledige exit strategie, inclusief beoordeling van de kopende partijen;
- Het toekomstperspectief van de kennisstarter en maatschappelijke effecten;
- De beoordeling van het exit voorstel van de Manager;
- Het advies van de Manager over de inhoud van de te sluiten (ver)koopovereenkomst.
- In **Bijlage 4** is een nadere toelichting ten aanzien van exit strategie opgenomen.

11.5 Besluiten worden genomen door de Manager, nadat het in **Bijlage 5** opgenomen adviestraject positief is gevolgd.

12. BESLUITVORMING

12.1 De Manager besluit in overeenstemming met de in Bijlage 5 gepresenteerde besluitvormingsstappen.

12.2 De Manager besluit, nadat het investment team unaniem voor is en na het horen van het advies van de AC over de aanvraag om financiering en voorstel tot een exit als bedoeld in dit Reglement. Indien het investment team niet unaniem voor is en/of de AC een negatief of neutraal advies geeft over de aanvraag om financiering of een voorstel tot een exit als bedoeld

in dit Reglement dan kan de Manager de aanvraag of voorstel voorleggen aan de BC, die alsdan met een advies dient te komen.

12.3 Financiering wordt slechts verstrekt indien:

- in het geval het investment team unaniem voor is de Manager de financieringsaanvraag goedkeurt, na een positief advies van de AC of de BC;
- in het geval het investment team niet unaniem voor is de Manager de financieringsaanvraag goedkeurt, na een positief advies van de BC;
- voor zover het Fondsvermogen daartoe toereikend is en tot het maximum bedrag dat het Fondsvermogen toelaat op het moment van beslissing over de betreffende aanvraag.

12.4 De Manager neemt een besluit tot toewijzing of afwijzing, of kan desgewenst de besluitvorming aanhouden en aan de Aanvrager aangeven welke aanvullende informatie nodig is om tot besluitvorming over te gaan. In het besluit van de Manager is tenminste opgenomen op welke wijze, de beoogde Financiering voldoet aan de voorwaarden zoals opgenomen in dit Reglement. Het besluit van de Manager wordt schriftelijk vastgelegd.

12.5 Indien de Manager een financieringsaanvraag toewijst, gaat het Fonds een financieringsovereenkomst aan met de betreffende aanvrager aangaande de toe te kennen financiering en hiermee verband houdende wederzijdse verplichtingen.

12.6 De Manager kan besluiten om financieringsaanvragen die niet passen binnen de eisen van dit Reglement voor te leggen aan de BC.

13. VERPLICHTINGEN

13.1. De Manager legt de kennisstarter de volgende verplichtingen op:

- De kennisstarter overlegt periodiek een rapportage omtrent in de financieringsovereenkomst opgenomen onderdelen;
- De kennisstarter overlegt jaarlijks een actuele meerjarenbegroting van de kennisstarter;
- De kennisstarter overlegt jaarlijks een jaarrekening, opgemaakt binnen zes maanden na het einde van ieder boekjaar;
- De kennisstarter overlegt op eerste verzoek actuele informatie indien bijzondere omstandigheden daartoe aanleiding geven;
- De kennisstarter verklaart zich bereid tot medewerking aan controle en verstrekking van aanvullende informatie wanneer de Manager daartoe het initiatief neemt;
- De door de kennisstarter gedeelde informatie mag worden gedeeld met de aandeelhouders van de Manager, ten einde de aandeelhouders in staat te stellen om de noodzakelijke informatie hiervan te delen in de (financiële) berichten die zij moeten publiceren.

SPECIFIEKE BEPALINGEN

14. INITIËLE INVESTERINGEN

14.1 De financiering bij initiële investeringen wordt verstrekt in de vorm van risicokapitaal in de vorm van converteerbare (achtergestelde) leningen met een minimale omvang van de hoofdsom van € 50.000 en een maximale omvang van 350.000. Het recht op conversie ligt bij FTV.

14.2 De standaard voorwaarden van de converteerbare lening zijn in de basis als volgt:

- Marktconforme rente die wordt vastgesteld op het moment van het tweezijdig tekenen van de financieringsovereenkomst. De rente blijft ongewijzigd gedurende de looptijd van die converteerbare lening De rente is enkelvoudig, er is dus geen sprake van rente op rente.
- Betaling van rente en aflossing kan worden uitgesteld. De looptijd van een lening is maximaal 8 jaar;
- Conversierecht om de hoofdsom plus opgebouwde te converteren in het geval van een volgende investeringsronde tegen de dan geldende waarde minus een discount van 25%;

14.3 Deze standaard voorwaarden zijn indachtig het Market Economy Operator Principle (MEOP) aan te passen indien gewijzigde marktomstandigheden daar aanleiding toe geven. In voorkomende situaties kan op basis van artikel 21 dan wel artikel 22 van de algemene groepsvrijstellingsverordening risicofinanciering worden verstrekt.

14.4 De voorwaarden van een financiering worden vastgelegd in de financieringsovereenkomst. De financieringsovereenkomst bevat onder andere en voor zover van toepassing afspraken over het aflossen van de lening en indien de lening converteerbaar is, afspraken over de conversiemomenten, de waardering en eventueel toegepaste kortingen.

14.5 In alle gevallen waarin het Fonds participeert in aandelenkapitaal van een aanvrager zal het Fonds maximaal 49% van het geplaatste aandelenkapitaal van die aanvrager bezitten.

14.6 De hoogte, de looptijd en de tranches van de financiering wordt afgestemd op basis van het POC projectplan en aan de hand van gedefinieerde key performance indicators. Het Fonds is niet verplicht tranches uit te keren als de afgesproken mijlpalen in het POC projectplan niet zijn gerealiseerd. Na juni 2029 kan het Fonds geen uitboekingen van tranches meer doen.

14.7 Het Fonds mag (achtergestelde) converteerbare leningen verstrekken met een aflossingsvrije periode.

14.8 Het Fonds mag zowel de leensom als de gecumuleerde rente converteren in aandelen.

15. VERVOLGINVESTERINGEN

15.1 Bij vervolginvesteringen wordt risicokapitaal in de vorm van aandelen of converteerbare (achtergestelde) leningen verstrekt waarbij het totaal door FTV geïnvesteerde vermogen niet hoger mag zijn dan € 700.000

15.2 Het Fonds doet uitsluitend vervolginvesteringen in een kennisstarter indien:

- het totale bedrag aan risicofinanciering, bedoeld in artikel 21, negende lid, van de algemene groepsvrijstellingsverordening (€ 15 miljoen euro) niet wordt overschreden voor de desbetreffende kennisstarter.
- In de mogelijkheid van vervolginvesteringen is voorzien in het oorspronkelijke PoC Projectplan van de desbetreffende kennisstarter (zijnde een globale inschatting van toekomstige initiële investeringen op grond van het PoC Projectplan);
- De desbetreffende kennisstarter niet verbonden is geraakt in de zin van artikel 3, derde lid, van bijlage I van de algemene groepsvrijstellingsverordening, met een andere onderneming dan het Fonds of een onafhankelijke particuliere investeerder die in het kader lid d) risicofinanciering verschaft, tenzij de nieuwe entiteit voldoet aan de definitie van kmo, bedoeld in artikel 2, onderdeel 2 en bijlage I van de algemene groepsvrijstellingsverordening; en
- De desbetreffende kennisstarter:
  - i. Nog steeds niet actief is of is geweest op een markt;
  - ii. Minder dan zeven jaar na zijn eerste commerciële verkoop actief is op een markt en de Risicofinanciering die het Fonds verstrekt dient als een hefboom voor aanvullende verstrekking van risicokapitaal door een of meer onafhankelijke particuliere investeerders op het niveau van de desbetreffende kennisstarter, zodat bij de vervolginvestering het totale particuliere deelnemingspercentage minimaal 40 procent bedraagt; of
  - iii. Zeven jaar of langer na de eerste commerciële verkoop actief is op een markt en de Risicofinanciering die het Fonds verstrekt dient als een hefboom voor aanvullende verstrekking van risicokapitaal door een of meer onafhankelijke particuliere investeerders op het niveau van de desbetreffende kennisstarter, zodat bij de vervolginvestering het totale particuliere deelnemingspercentage minimaal 60 procent bedraagt.

SLOTBEPALINGEN

16. HARDHEIDSCLAUSULE

16.1 Onverminderd artikel 11.1, besluit de BC over de aanvraag in gevallen waarin het Reglement niet heeft voorzien of waarin het Reglement niet uitpakt zoals het is bedoeld, en alleen op schriftelijke voordracht van de Manager en met inachtneming van de algemene verordening en de in het programma JTF-Groningen Emmen 2021-2027 opgenomen uitgangspunten.

17. WIJZIGING REGLEMENT

17.1 De Aandeelhoudersvergadering is bevoegd om dit Reglement te wijzigen of in te trekken. Dit gebeurt niet eerder dan nadat de Manager en de AC zijn gehoord.

17.2 De Manager is bevoegd wijzigingen van onderhavig Reglement, na advies van de AC en indien van toepassing de BC, voor te stellen aan de Aandeelhoudersvergadering.

17.3 Wijzigingen in het Reglement hebben geen gevolgen voor reeds afgesloten financieringsovereenkomsten. Zonder Reglement kunnen geen nieuwe financieringsovereenkomsten worden afgesloten.

17.4 Het Reglement dient te allen tijde te blijven voldoen aan de in de algemene verordening opgenomen verplichtingen

18. INWERKINGTREDING

18.1 Dit Reglement treedt in werking vanaf de datum van oprichting Fonds.

19. TOEPASSELIJK RECHT

19.1 Dit Reglement wordt beheerst door het Nederlands recht.

20. CITEERTITEL

20.1 Deze regeling wordt aangehaald als: Investeringsreglement FTV.

BIJLAGE 1: DEFINITIES

In dit Reglement wordt verstaan onder:

a. *Aandeelhoudersvergadering*: algemene vergadering van de Manager;
b. *aanvrager*: kennisstarter die een aanvraag tot financiering indient bij het Fonds
c. *achtergestelde lening*: het verstrekken van een geldsom die op een overeengekomen moment of momenten moet worden terugbetaald, met een achtergesteld karakter;
d. *achtergestelde vorderingen*: achtergestelde vorderingen voortvloeiende uit de converteerbare lening en achtergestelde leningen;
e. *AC*: de adviescommissie bestaande uit ervaringsdeskundigen ingesteld op grond van de statuten van het Fonds, die onder meer ten doel heeft op onafhankelijke en deskundige wijze te adviseren ter zake van besluiten tot het verstrekken van risicofinanciering door het fonds;
f. *algemene groepsvrijstellingverordening*: Verordening (EU) nr. 651/2014 van de Commissie van 17 juni 2014 of herziene versie daarvan, waarbij bepaalde categorieën steun op grond van de artikelen 107 en 108 van het Verdrag met de interne markt verenigbaar worden verklaard;
g. *algemene verordening:* Verordening (EU) 2021/1060 van 24 juni 2021 van het Europees Parlement en de Raad houdende gemeenschappelijke bepalingen inzake het Europees Fonds voor Regionale Ontwikkeling, het Europees Sociaal Fonds Plus, het Cohesiefonds, het Fonds voor een rechtvaardige transitie en het Europees Fonds voor maritieme zaken, visserij en aquacultuur en de financiële regels voor die fondsen en voor het Fonds voor asiel, migratie en integratie, het Fonds voor interne veiligheid en het Instrument voor financiële steun voor grensbeheer en visumbeleid;
h. *BC*: de bestuurderscommissie op grond van de statuten van de Manager ingesteld, die door de Aandeelhoudersvergadering kan worden ingesteld en onder meer tot doel heeft om het statutaire bestuur van de Manager en het Fonds op onafhankelijke en deskundige wijze gevraagd en ongevraagd te adviseren;
i. *PoC Projectplan*: het door een kennisstarter ten behoeve van een financieringsaanvraag opgesteld PoC Projectplan;
j. *commerciële verkoop*: iedere verkoop op een producten- of dienstenmarkt, met uitsluiting van beperkte (eerste) verkopen om de markt te testen;
k. *converteerbare lening*: het verstrekken een geldsom die op een overeengekomen moment wordt geconverteerd naar aandelen in het kapitaal van kennisstarter of moet worden terugbetaald, al dan niet met een achtergesteld karakter;
l. *eindontvanger*: aanvrager waaraan het Fonds financiering heeft verstrekt;
m. *exit*: verkoop van (geheel of gedeeltelijk) de door het Fonds gehouden aandelen in een kennisstarter;
n. *exit strategie*: strategie voor de beëindiging van de participatie door het Fonds;
o. *financieringsovereenkomst*: overeenkomst met betrekking tot toe te kennen financiering aan eindontvangers en hiermee verband houdende wederzijdse verplichtingen;
p. *fondspartij*: een investeerder die direct of indirect geldelijke middelen inbrengt in het Fonds en die tevens direct of indirect als aandeelhouder, hoofdelijk aansprakelijk vennoot, lid als oprichter een belang heeft in het Fonds;

q. *JTF-Groningen-Emmen 2021-2027:* uitvoeringsprogramma van provincies Groningen, Drenthe en Friesland, de gemeente Emmen en de Arbeidsmarkttafel Noord-Nederland gericht op de uitvoering van het Just Transition Fund (JTF). HetFonds heeft specifiek betrekking op de JTF-regio provincie Groningen en gemeente Emmen;
r. *kennisstarter*: onderneming waaraan het Fonds overweegt om risicofinanciering te verstrekken, waarbij onder een onderneming iedere eenheid wordt bedoeld die een economische activiteit uitvoert, mits het een te identificeren entiteit betreft in de vorm van een Besloten Vennootschap.
s. *kmo*: kleine, middelgrote en micro-onderneming als bedoeld in artikel 2, tweede lid van de algemene groepsvrijstellingsverordening;
t. *Manager*: de beheerder en statutair bestuurder van het Fondszijnde FTV Holding B.V.;
u. *nucleaire industrie*: industrie gericht op wapenproductie of energieopwekking met behulp van nucleaire techniek;
v. *particuliere investeerder*: natuurlijk persoon of rechtspersoon die met private middelen in een kennisstarter investeert / risicofinanciering verstrekt;
w. *participatie*: verkrijgen van aandelen in het kapitaal van de kennisstarter tegen volstorting van die aandelen in geld of door omzetting van een converteerbare lening;
x. PoC projectplan / pitchdeck: document waarin de investeringspropositie door de ondernemer wordt onderbouwd en welke als input dient ter beoordeling van de aanvraag;
y. *referentierente*: referentiepercentage als bedoeld in de mededeling van de Commissie over de herziening van de methode waarmee de referentie— en disconteringspercentages worden vastgesteld (2008 / c14/ 02);
z. *Reglement:* dit investeringsreglement;
aa. *risicofinanciering*: het verstrekken van risicokapitaal in de vorm van participaties, converteerbare leningen en achtergestelde leningen;
bb. *Technology Readiness Level (TRL):* specifieke fases van innovatie en productontwikkeling. De TRL's geven de mate van ontwikkeling van een technologie aan, waarbij TRL 1 staat voor technologie aan het begin van de ontwikkeling en TRL 9 voor technologie die technisch en commercieel gereed is. In bijlage 1 is een overzicht opgenomen.

BIJLAGE 2: DEFINITIE TRL-FASEN VOLGENS DE EUROPESE COMMISSIE

1. **Basic principles observed**

   Deze fase wordt gekenmerkt door fundamenteel onderzoek. De basisprincipes van de technologie zijn geobserveerd en er zijn aannames over de werkingsprincipes van deze technologie. Hier is echter nog geen experimenteel bewijs voor beschikbaar.

2. **Technology concept formulated**

   Het technologisch concept en het mogelijke toepassingsgebied is geformuleerd.

3. **Experimental proof of concept**

   De eerste laboratoriumtesten zijn afgerond met een 'proof of concept' als resultaat.

4. **Technology validated in lab**

   Het proof of concept wordt gevalideerd in laboratorium-omgeving, veelal met behulp van ruwe (low-fidelity) prototypes op kleine schaal.

5. **Technology validated in relevant environment**

   De technologie is getest en gevalideerd in een relevante omgeving. Hierbij worden vaak functionele en geraffineerde (high-fidelity) prototypes gebruikt.

6. **Technology demonstrated in relevant environment**

   De werking van de technologie wordt in een relevante omgeving gedemonstreerd. De prestaties van het prototype zijn nog niet geoptimaliseerd voor de operationele omgeving. Met behulp van deze demonstratie wordt het technisch werkingsprincipe aangetoond.

7. **System prototype demonstration in operational environment**

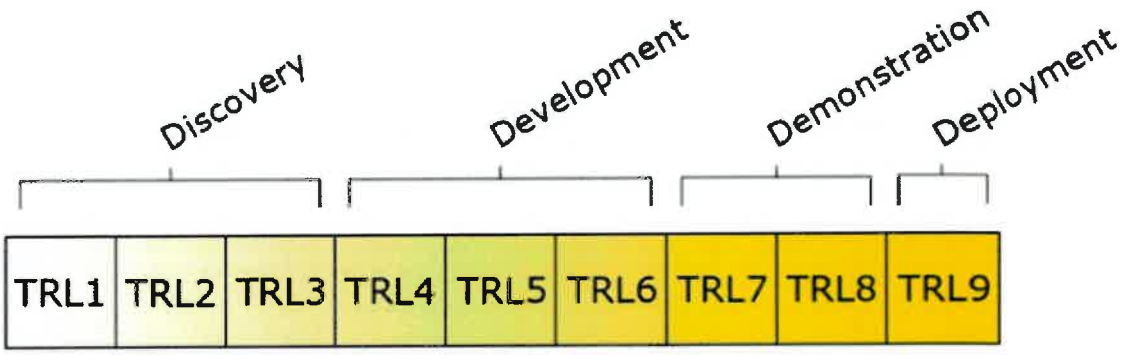
   De technologie is geïntegreerd in de uiteindelijke operationele omgeving. De focus ligt nu op zaken zoals productie en certificering.

8. **System complete and qualified**

   De technologie presteert naar behoren en de laatste productieproblemen zijn opgelost.

9. Actual system proven in operational environment

De technologie is technisch en commercieel goed. De volgende stappen zijn productie en marktintroductie.



BIJLAGE 3: EISEN AAN HET POC PROJECTPLAN

Het PoC projectplan zal in samenhang op onderstaande zaken worden beoordeeld waarbij afhankelijk van de specifieke casus, meer of minder gewicht aan individuele punten kan worden gegeven.

Algemeen

- De doelstelling en achtergrond van de aanvrager, de rechtspersoon die het werk uitvoert en de aandeelhoudersverhoudingen.
- Of het om een KMO onderneming gaat (kleine- of middelgrote onderneming o.b.v. de Europese KMO definitie).
- De doelstelling van het PoC Projectplan, de wijze waarop deze doelstellingen worden bereikt en binnen welke termijn, waar mogelijk gekwantificeerd en onderverdeeld in objectief meetbare mijlpalen, beschrijving sector/relevante markt.
- De rol en vaardigheden van eventuele samenwerkingspartners.
- Relevante kennis en ervaring van de betrokkenen in relatie tot de verbondenheid met en baten voor de JTF regio Groningen– Emmen bij uitvoering van de werkzaamheden.

Maatschappelijk belang

- Een beschrijving van de uit te voeren werkzaamheden in het bijzonder de ingezette processen en/of technologieën.
- Relevantie voor algemeen belang inclusief aansluiting op de regionale economische agenda, provinciaal beleid, het profiel van JTF regio Groningen– Emmen.
- Gecreëerde arbeidsplaatsen die direct samenhangen met de uit te voeren werkzaamheden.
- Het aantal extra te creëren arbeidsplaatsen in JTF regio Groningen– Emmen (aantal en aard werkzaamheden).
- Maatschappelijk relevante kennisontwikkeling (verbindingen nieuwe kennisnetwerken).
- Kennis en innovaties (octrooi/patent/i.e.).

Fasering en risico's

- Zekerheden omtrent technische (mate waarin technologie zich heeft bewezen, onderzoek naar rendement) en organisatorische (vergunningstrajecten, structuur samenwerking) haalbaarheid.

- Planning van de onderzoeks- en/of ontwikkelingsfase inclusief eventuele resterende afhankelijkheden (goedkeuringen, licenties, vergunningen, inkoopprocessen etc.)
- SWOT-analyse van het PoC project plan (strengths, weaknesses, opportunities, threats).
- Welke key leveranciers afnemers er direct betrokken zijn bij het PoC projectplan; eventuele afhankelijkheden.
- Een duidelijke omschrijving van de gecontracteerde toevoer- en afzetmarkt (indien relevant).
- Waar de uitvoering van het werk plaatsvindt en hoe deze eruit ziet (indien aan de orde).
- Mogelijkheden voor opschaling.

Financieel

- Mate waarin de financiering vanuit het Fonds inclusief financieringslasten kunnen worden terugbetaald.
- Mate waarin een rendement verwacht wordt.

Organisatie en team

- Persoonlijke gegevens van de aanvrager met inbegrip van relevante ervaring in relatie tot de uitvoer van onderhavig PoC Projectplan.
- Omvang van de aanvrager, met het oog op eventuele toepassing van bepalingen rond staatssteun.
- Opleiding(en) en bijscholing, inkomsten, schulden en verzekeringen.
- Afhankelijkheden van personen en 'back up' mechanismen (key persons).
- Organisatie van de aanvrager: vestigingsplaats, personeel, organogram etc.
- De rechtsvorm van de aanvrager inclusief een overzicht van aandeelhouders en de zeggenschap- en aandelenverhoudingen.
- De relatie tussen het PoC Projectplan en eventuele andere activiteiten van de aanvrager.
- Het belang van het PoC projectplan binnen de totale bedrijfsvoering, commitment van de directie.
- De aanpak met betrekking tot de marketing en promotie van het product/de dienst.
- Een beschrijving van het management/bestuur en overige sleutelpersonen voor het PoC Projectplan (onder meer: werkervaring, opleiding, leeftijd, expertise en vaardigheden).
- De taakverdeling binnen het management/bestuur en tussen sleutelpersonen.

Financiën

- De volgende financiële documenten:
  i. jaarrekeningen van de afgelopen drie jaar indien beschikbaar;
  ii. meerjarige liquiditeitsbegroting;
  iii. investeringsbegroting.
- Scenariobeschrijving met en zonder financiering vanuit het Fonds; acties die de aanvrager heeft ondernomen om andere financieringsbronnen – publiek en privaat - aan te trekken.
- De financieringsbehoefte voor het PoC projectplan en welk aandeel hiervan vanuit het Fonds wordt gevraagd.
- De overige financiers die betrokken zijn bij het PoC projectplan en hun rol (indien aan de orde).
- Of er subsidies zijn aangevraagd/toegekend.
- Steunelementen van de aanvraag en conformiteit met de Europese regels rond staatssteun.
- Onderbouwing van de financiële haalbaarheid van het PoC Projectplan aan de hand van een Exceloverzicht of vergelijkbare rapportage.

Aflossing en exit strategie

- Informatie aangaande aandeelhouders, interesse van derden etc.
- Gevraagde looptijden lening, voorzien conversiemoment.
- Visie op rente/aflossingen, schema.

Verantwoording en communicatie

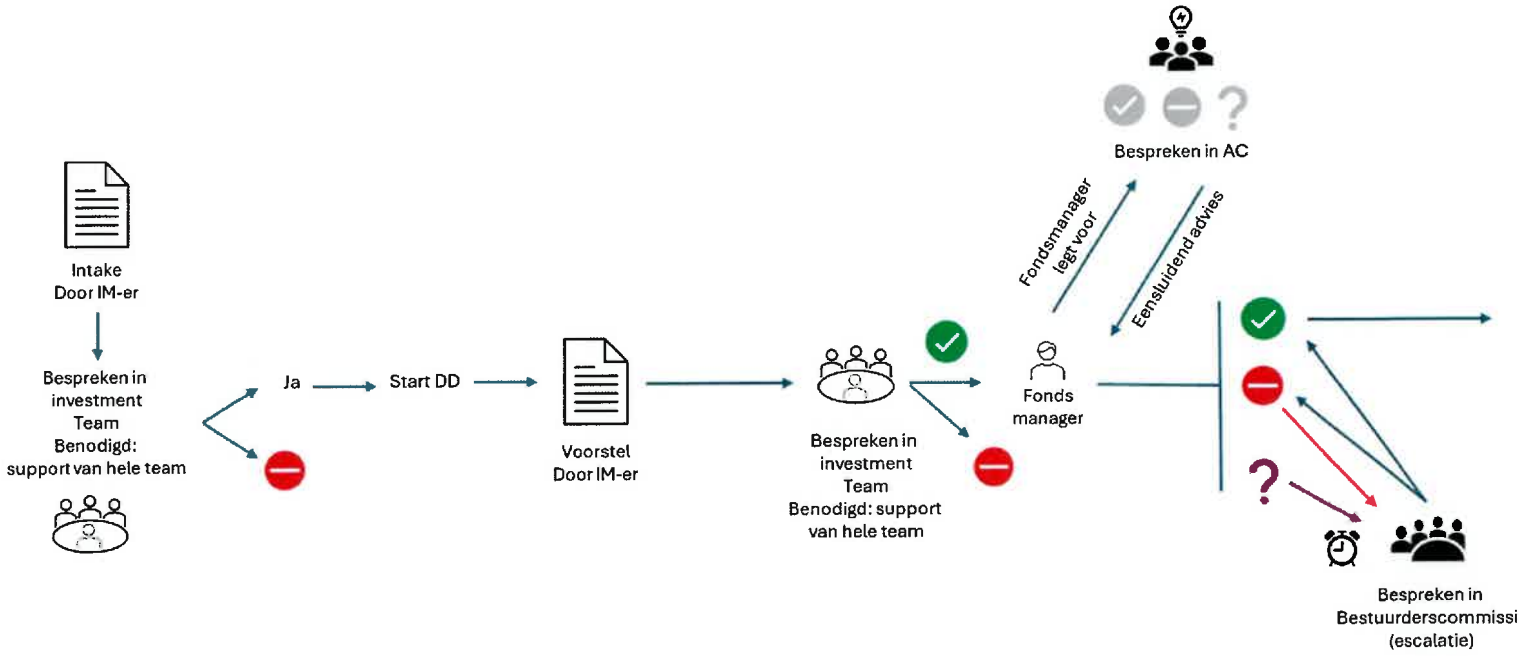
- De wijze waarop handelen conform financieringsvoorwaarden wordt geborgd.
- Informatievoorziening bij bijzondere omstandigheden zoals betalingsproblemen.
- Communicatie rondom mijlpalen van het PoC Projectplan.
- Conformering aan rapportageverplichtingen van de zijde van de Manager.

BIJLAGE 4: TOELICHTING EXIT STRATEGIE

Op investeringsniveau is de exit strategie afhankelijk van de toegepaste financieringsstructuur van de investering. In het geval van verstrekken van lening wordt uitgegaan van een maximale looptijd van 8 jaar. Hiermee is de exit termijn ook gedefinieerd. Indien er geconverteerd wordt dan is de looptijd afhankelijk van de exit termijn van de overige private investeerders. Per financiering wordt de gewenste termijn en exit-strategie (financieel en strategisch) bepaald. De Manager zal in de financieringsovereenkomst voor zover noodzakelijk nadere afspraken vastleggen over de exit-strategie.

De meest voorkomende exit strategieën zijn:

- verkoop aandelenbelang aan derden of zittende aandeelhouders;
- aflossing van de lening;
- verkoop van het geconverteerde belang aan een financiële partij;
- verkoop van het geconverteerde belang aan de zittende aandeelhouders;
- defaults of faillissement. Defaults kunnen zich echter voordoen. Bij een slecht betaalgedrag worden in principe dezelfde maatregelen en acties ondernomen die gebruikelijk zijn bij een reguliere (bancaire) financiering. Indien aflossingen / vergoedingen uiteindelijk oninbaar blijken, gaat dit ten laste van het Fondsvermogen;
- terugvorderen van de financiering door de Manager. Indien de aanvrager niet aan zijn of haar formele verplichtingen voldoet kan de Manager besluiten de financiering terug te vorderen c.q. te beëindigen.

In de financieringsovereenkomst zijn zowel meeverkoop rechten en plichten (drag and tag along) als - indien relevant - liquidatiepreferenties van het Fonds gedefinieerd.

BIJLAGE 5: ADVIESTRAJECT INVESTERINGSVOORSTELLEN