

INVESTERINGSREGLEMENT

TEN AANZIEN VAN

ION+3

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

A. OVERWEGINGEN:

1. Innovatie is van cruciaal belang voor een gezonde, duurzame economie die in staat is om op internationaal niveau blijvend te kunnen concurreren. Innoveren is een continu proces waarmee de industrie, (mkb-)ondernemingen, kennis- en onderwijsinstellingen, opleidingsinstituten, alsook de overheid een koppositie kunnen innemen en behouden. Voor innovatie en toekomstige transitie is naast samenwerking ook (durf)kapitaal nodig. Met name in de vroege fasen (TRL 4-8) is dit kapitaal niet breed voorhanden vanwege marktfalen (financieringsgat).
Vanwege deze zogenaamde 'valley of death' voorziet de overheid veelal in dit benodigde kapitaal. Met het programma EFRO 2021–2027 Oost-Nederland (EFRO Oost 2021-2027) zetten de provincies Gelderland en Overijssel innovaties in op een 'slimmer' (Prioriteit 1) en 'groener' (Prioriteit 2) Oost-Nederland. Speciaal voor deze vroege fasen worden vanuit EFRO gelden beschikbaar gesteld voor het fonds ION+3.
2. ION+3 kan Risicokapitaal verstrekken binnen de kaders van Verordening (EU) Nr. 651/2014 van de Europese Commissie van 17 juni 2014, zoals op enig moment na wijziging geldend, 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+3 kan tevens Risicokapitaal verstrekken dat niet wordt aangemerkt als staatssteun (marktconform) en met toepassing van Verordening (EU) 2023/2831 van de Europese Commissie van 13 december 2023 betreffende de toepassing van de artikelen 107 en 108 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie op de-minimissteun. De kaders voor de investeringen als bedoeld in de vorige zin zijn niet in dit Reglement opgenomen.
3. 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+3 Risicokapitaal binnen de kaders van de AGV kan verstrekken aan deze ondernemingen en (iii) de wijze waarop ION+3 binnen de kaders van de AGV beslissingen over het verstrekken van Risicokapitaal neemt, dit mede in verband met de Europese regelgeving inzake staatssteun.
4. ION+3 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

Aanvraagformulier: een aanvraagformulier volgens een door Oost NL opgesteld format dat door een Doelonderneming wordt ingediend bij Oost NL om in aanmerking te komen voor een Risicofinancieringsinvestering vanuit ION+3.

AGV: Verordening (EU) Nr. 651/2014 van de Europese Commissie van 17 juni 2014, zoals op enig moment na wijziging geldend, 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 in de Nederlandse Kamer van Koophandel ingeschreven MKB-onderneming waaraan ION+3 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, zoals (maar niet uitputtend) commerciële verkoop, terugbetaling van leningen, verkoop aan een durfkapitaalverschaffer, verkoop aan een financiële instelling en verkoop via een openbaar aanbod (met inbegrip van beursintroductie).

IC: het Investment Committee zoals bedoeld in de statuten van Oost NL waarvan de meerderheid van de leden uit onafhankelijke externe deskundigen bestaat.

ION+3: Oost NL, handelend ten behoeve van en als beheerder van het fonds ION+3 (projectnrs. OOST-00112 en OOST-00161 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:

- de bevordering van een innovatieve slimme economische transformatie door het versterken van de onderzoeks- en innovatiecapaciteit en de invoering van geavanceerde technologieën (prioriteit 1); of
- de impact op de versnelling van de energietransitie (prioriteit 2) door:
 - o het bevorderen van hernieuwbare energie, of
 - o de ontwikkeling van slimme lokale, regionale of nationale energiesystemen, netwerken en opslag.

MKB-onderneming: een kleine, middelgrote of micro-onderneming in de zin van bijlage I van de AGV.

Onafhankelijke particuliere investeerder: een onafhankelijke particuliere investeerder in de zin van artikel 2 lid 72 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). Het Ondernemingsplan dient te voldoen aan het in artikel 6 lid 2 van dit Reglement bepaalde en indien de Doelonderneming (op termijn) in aanmerking wil komen voor vervolginvesteringen tevens aan het in artikel 3 lid 3 van dit Reglement bepaalde.

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.

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

Reglement: dit investeringsreglement.

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

Risicofinancieringsinvestering: de verstrekking van Risicokapitaal.

Technology Readiness Level (“TRL”): Niveau dat de mate van volwassenheid aangeeft van technologieën die in ontwikkeling zijn. De TRL-levels zijn gedefinieerd in bijlage 2.1 bij de Mededeling van de Europese Commissie van 26 juni 2012, COM(2014) 341 ("Een Europese strategie voor sleuteltechnologieën –een brug naar groei en banen"). Bij TRL-levels 4 tot en met 8 gaat het achtereenvolgens om:

TRL 4 – technology validation in lab (validatie van technologie in laboratorium);

TRL 5 – technology validated in relevant environment (technologie gevalideerd in relevante omgeving);

TRL 6 – technology demonstrated in relevant environment (technologie gedemonstreerd in relevant environment (technologie gedemonstreerd in relevante omgeving);

TRL 7 – system prototype demonstration in operational environment (demonstratie systeem prototype in operationele omgeving);

TRL 8 – system complete and qualified (systeem compleet en gekwalificeerd).

Algemene bepalingen

- 2.1 ION+3 kan overeenkomstig dit Reglement Risicokapitaal verschaffen aan Doelondernemingen die op het moment van het aangaan van de overeenkomst feitelijk gevestigd zijn in Gelderland of Overijssel, welk Risicokapitaal wordt verschaft voor de uitvoering van het Ondernemingsplan. De activiteiten die de Doelonderneming ontplooit en (mede) met financiering vanuit ION+3 realiseert, dienen in belangrijke mate daadwerkelijk plaats te vinden in Gelderland en/of Overijssel.
- 2.2 ION+3 kan enkel Risicokapitaal verschaffen aan Doelondernemingen die:
- zich bevinden in Technology Readiness Level 4 tot en met 8;
 - behoefte hebben aan risicodragende innovatie investeringen die mede gericht zijn op energietransitie en circulariteit en daaraan gerelateerd werkkapitaal c.q. investeringen in bedrijfsmiddelen;
 - passen bij:
 - prioriteit 1: een slimmer Oost-Nederland (slimme marktgerichte innovatie door de bevordering van een innovatieve en slimme economische transformatie door het versterken van de onderzoeks- en innovatiecapaciteit en de invoering van geavanceerde technologieën). De focus ligt op crossovers in de RIS3 sectoren van landsdeel Oost, in het bijzonder binnen: Prevention & MedTech, Sustainability & FoodTech en/of Manufacturing & MaterialTech;
- of
- prioriteit 2: een groener Oost-Nederland (groene marktgerichte innovatie door innovatie, demonstratie en acceptatie van slimme oplossingen in de energietransitie door het bevorderen van hernieuwbare energie of het ontwikkelen van slimme energiesystemen, netwerken en opslagmogelijkheden);
 - maatschappelijke en economische impact realiseren en aansluiten op de ecosysteemaanpak van Oost NL (die aansluit bij de Innovatieagenda Oost-Nederland) en passen bij (een of meer van) de volgende ambities:

- ambitie Food: kwalitatief hoogwaardig, gezond en duurzaam voedsel met de nieuwste technologieën en innovatieve businessmodellen; en/of
- ambitie Health: betaalbare gezondheidszorg door technologie voor de gezonde of revaliderende mens, met een verhoging van de levenskwaliteit; en/of
- ambitie Tech: versnellen van de digitalisering van de industrie, voorbeeldregio voor digitalisering van het mkb in de maakindustrie en vernieuwende businessmodellen op het snijvlak van productie en dienstverlening; en/of
- ambitie Energy & Circulair:
 - smart energy: Oost-Nederland als living lab voor de decentrale opwek en opslag van energie en oplossingen voor de energie-transitie;
 - clean & circulair: aantonen dat een circulaire economische ontwikkeling gepaard gaat met een positieve impact op welzijn, de menselijke maat en brede welvaart;
- crossovers tussen de expertises in de regio op de vlakken Health, Food, Clean, Materials en Tech die corresponderen met de voornaamste samenwerkingsvormen, kennishubs en 'valleys' in Oost-Nederland.

- 2.3 ION+3 verstrekt geen Risicokapitaal aan Ondernemingen in moeilijkheden. Aan Doelondernemingen zal in dit kader een formulier ter beschikking worden gesteld dat ingevuld moet worden.
- 2.4 ION+3 verstrekt op basis van dit Reglement geen Risicokapitaal (i) aan Doelondernemingen voor werkzaamheden die verband houden met de uitvoer ("exportsteun"), met name steun die direct 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 (ii) die afhangt van het gebruik van binnenlandse producten in plaats van ingevoerde producten.
- 2.5 ION+3 verstrekt op basis van dit Reglement geen Risicokapitaal aan Doelondernemingen ten aanzien waarvan ION+3 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 ION+3 verstrekt op basis van dit Reglement geen investeringen die op het moment van het investeringsbesluit reeds fysiek voltooid of volledig ten uitvoer gelegd zijn.
- 2.8 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+3 kan op basis van dit Reglement slechts Risicokapitaal verstrekken aan Doelondernemingen die niet-beursgenoteerd zijn als bedoeld in artikel 2 lid 76 van de AGV en:
- i) niet op een markt actief zijn geweest, of
 - ii) op een markt actief zijn geweest in een van de volgende situaties:

- a. minder dan tien jaar ingeschreven bij de Kamer van Koophandel (op het moment van ondertekening van de financieringsovereenkomst); of
 - b. minder dan zeven jaar na hun Eerste commerciële verkoop, of
 - iii) een initiële Risicofinancieringsinvestering vergen die, op basis van een ondernemingsplan dat is opgesteld met het oog op een nieuwe economische activiteit¹, meer bedraagt dan 50% van de gemiddelde jaaromzet in de voorafgaande vijf jaar.
- 3.2 Voor de toepassing van de perioden als bedoeld in artikel 3.1 sub ii van dit Reglement geldt het bepaalde in de AGV terzake.
- 3.3 De verstrekking van Risicokapitaal door ION+3 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 in dat artikel sub ii genoemde perioden zijn verstreken. Als ION+3 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 Oost NL of de Onafhankelijke particuliere investeerder die de risicofinanciering verschaft, tenzij de nieuwe entiteit een MKB-onderneming is.
- 3.4 ION+3 vergewist zich ervan of een Doelonderneming een MKB-onderneming is alvorens daaraan Risicokapitaal te verstrekken. Doelondernemingen zullen in dit kader een online MKB-toets doen via [SME Self-assessment | EU Funding & Tenders Portal](#) en het resultaat daarvan aan Oost NL ter beschikking stellen.
- 3.5 ION+3 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 Onafhankelijke particuliere investeerder minimaal 10% te zijn. In het geval genoemd in punt ii) van artikel 3.1. van dit Investeringsreglement dient de inbreng van een Onafhankelijke particuliere investeerder minimaal 40% te zijn. In het geval genoemd in punt iii) van artikel 3.1. van dit Reglement en bij vervolginvesteringen na de in artikel 3.1. sub ii van dit Reglement vermelde perioden dient de inbreng van een Onafhankelijke particuliere investeerder minimaal 60% te zijn.
- 4.2 De Risicofinancieringsinvestering van ION+3 bedraagt in alle gevallen minimaal € 150.000,- 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+3 te verstrekken Risicokapitaal, waaronder ook wordt verstaan vervolginvesteringen zoals bedoeld in artikel 3.3 van dit Investeringsreglement, dusdanig te worden verlaagd dat de

¹ Of sprake is van een initiële Risicofinancieringsinvestering die leidt tot een nieuwe economische activiteit wordt beoordeeld op basis van (artikel 1 van) de AGV.

totale steun, inclusief de eerder verleende steun en het beschikbaar te stellen Risicokapitaal, een bedrag van € 16.500.000,-- per Doelonderneming niet overschrijdt.

5 Voorwaarden voor Risicofinancieringsinvestering

- 5.1 ION+3 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+3 in aanmerking wil komen, dient een Ondernemingsplan en een Aanvraagformulier in bij ION+3.
- 6.2 Het Ondernemingsplan dient nadere gegevens te bevatten over product, ontwikkeling van verkopen en winstgevendheid, waarbij de financiële levensvatbaarheid vooraf is bepaald. Daarnaast 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+3 aangegeven moment doch uiterlijk vóór de fase als bedoeld in de artikelen 6.7 en 6.8) tevens aan waarom zonder de verstrekking van Risicokapitaal door ION+3 de te bereiken doelstellingen van de Doelonderneming niet of minder goed kunnen worden bereikt.
- 6.4 Indien ION+3 nadere informatie van de Doelonderneming behoeft voor de beoordeling van het Ondernemingsplan of anderszins, zal zij deze informatie bij de Doelonderneming opvragen.
- 6.5 De Directie voert, al dan niet na overleg met een Onafhankelijke particuliere investeerder, een due diligence bij de Doelonderneming uit.
- 6.6 De Directie draagt zorg voor het opstellen van een voorstel tot het verstrekken van Risicokapitaal.
- 6.7 De Directie legt het op het Ondernemingsplan gebaseerde voorstel tot verstrekken van Risicokapitaal voor aan het IC. Uitzondering hierop zijn Risicofinancieringsinvesteringen die niet meer bedragen dan € 250.000,-- en die worden verstrekt aan een Doelonderneming waaraan ION+3 en/of een binnen de rechtspersoon Oost NL beheerd fonds² niet eerder Risicokapitaal of een andere investering heeft verstrekt dat op het moment van de verstrekking van de Risicofinancieringsinvestering nog uitstaat.

² Bij het vaststellen van dit reglement zijn dit de volgende fondsen: Participatiefonds Oost NL, VFF Gelderland, SFG, en de inmiddels gesloten fondsen PPM Oost, COL, GvI II, ION+, ION+2.

- 6.8 De Directie is zelfstandig bevoegd te besluiten tot een Risicofinancieringsinvestering in de gevallen (zoals vermeld in artikel 6.8) waarin het voorstel tot het verstrekken van Risicokapitaal niet hoeft te worden voorgelegd aan het IC.
- 6.9 Indien het voorstel tot het verstrekken van Risicokapitaal op grond van artikel 6.8 wordt voorgelegd aan het IC, adviseert het IC 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 IC 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;
 - c. de inhoudelijke kwaliteit van het voorstel tot de Risicofinancieringsinvestering.
- 6.10 Wanneer het IC een onvoorwaardelijk positief advies heeft gegeven, kan de Directie al dan niet besluiten tot de Risicofinancieringsinvestering.
Wanneer het IC 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 IC 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 IC gestelde voorwaarden. Wanneer de Raad van Commissarissen bij een voorwaardelijk positief advies van het IC goedkeuring verleent om af te wijken van de door het IC gestelde voorwaarden, kan de Directie al dan niet besluiten tot de Risicofinancieringsfinanciering.
Wanneer het IC 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 IC goedkeuring verleent om te besluiten tot de Risicofinancieringsinvestering, kan de Directie al dan niet besluiten tot de Risicofinancieringsinvestering.

7 Beheer Risicokapitaal, bevoegdheden Directie

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

8 Werking

- 8.1 Dit Reglement kent geen rechten aan derden toe, met name geen rechten tot verstrekking van Risicokapitaal door ION+3 aan een Doelonderneming.

9 Wijziging en duur Reglement

- 9.1 Dit Reglement treedt in werking op 19 juni 2025 en geldt totdat het door Oost NL wordt gewijzigd of ingetrokken.

9.2 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.

10 **Toepasselijk recht**

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