

UTRECHT HEALTH SEED FUND

INVESTERINGSREGLEMENT

Utrecht Health Seed Fund B.V.

Vastgesteld bij besluit van 20-01-2020 door de Raad van Commissarissen van UMC Utrecht Holding B.V. en Universiteit Utrecht Holding B.V.

Door vaststelling van dit investeringsreglement verstrekt de Raad van Commissarissen van UMC Utrecht Holding B.V. en Universiteit Utrecht Holding B.V. een uitvoeringsmandaat aan het Bestuur van Utrecht Health Seed Fund B.V.

1. DEFINITIES

1.1 In dit reglement wordt verstaan onder:

- a. Aanvrager: een KMO-onderneming die een Financieringsaanvraag doet.
- b. Algemene Vergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders van het Fonds.
- c. Bestuur: de directeur-bestuurder van het Utrecht Health Seed Fund B.V.. Deze functionaris is de Fondsmanager.
- d. Businessplan: het door een Aanvrager ten behoeve van een Financieringsaanvraag opgesteld businessplan.
- e. Converteren (c.q. Conversie): het converteren van een Lening in aandelen in het kapitaal van de betreffende Aanvrager.
- f. Desinvestering: het geheel of ten dele teniet doen van een Financiering door (i) de aandelen in het kapitaal van de Aanvrager of een deel daarvan aan een derde te vervreemden; (ii) een Lening of een deel daarvan over te dragen aan een derde (door middel van schuld- of contractovername); of (iii) de verplichting tot aflossing van een Lening of tot betaling van rente uit hoofde van een Lening.
- g. Externe Financier: een financier anders dan de Aanvrager en het Fonds.
- h. Financiering: het verstrekken van een financiering door het Fonds door middel van aandelenkapitaal, Lening of combinatie daartussen.
- i. Financieringsaanvraag: een schriftelijk verzoek aan het Fonds tot het verstrekken van een Financiering voor een Businessplan.
- j. Financieringsovereenkomst: een overeenkomst inzake het financieren van een Businessplan tussen (i) de Aanvrager en het Fonds of (ii) de Aanvrager, het Fonds en een of meer Externe Financiers.
- k. Fonds: Utrecht Health Seed Fund B.V., opgericht door UMC Utrecht Holding B.V. en Universiteit Utrecht Holding B.V.
- l. Fondsmanager: de directeur-bestuurder van het Utrecht Health Seed Fund B.V. Deze functionaris is verantwoordelijk voor het beheer van het Fondsvermogen.
- m. Fondsvermogen: het voor Financieringen beschikbare vermogen van het Fonds.
- n. Integriteitsnormen: de Aanvrager verklaart te voldoen aan de volgende normen:
 - (i) integriteitsnormen, inhoudende dat er geen sprake mag zijn van (a) een schending van de beroepsmoraliteit respectievelijk de professionele integriteit; (b) ernstige fouten in het uitoefenen van het beroep of bedrijf; (c) betrokkenheid bij strafbare feiten; en/of (d) betrokkenheid bij witwassen;
 - (ii) normen voor maatschappelijk verantwoord ondernemen, inhoudende dat de betreffende Aanvrager een actief beleid voert op (a) de wijze waarmee de betreffende Aanvrager om gaat met grondstoffen en het effect van producten en diensten op de natuurlijke omgeving; (b) de sociale verhoudingen van de betreffende Aanvrager met werknemers en omwonenden; en (c) de naleving van de regels voor behoorlijk bestuur, in overeenstemming met een daartoe strekkende (gedrags)code die op zijn onderneming van toepassing is.
- o. Investeringsreglement: dit reglement.
- p. Investment Management Team: dit team bestaat minimaal uit een Fondsmanager en een business developer. Desgewenst kan dit team externe expert(s) toevoegen. Dit team is verantwoordelijk voor het aanvraag-, beoordelings- en fondsmanagementproces.
- q. KMO-onderneming: een kleine, middelgrote of micro-onderneming zoals gedefinieerd in artikel 2 van Bijlage I bij de Verordening.
- r. Lening: een door het Fonds aan een Aanvrager verstrekte (achtergestelde) converteerbare lening.
- s. Operationeel Programma: het uitvoeringsprogramma van Kansen voor West II in het kader van het Europees Fonds voor Regionale Ontwikkeling (EFRO).
- t. Opschorting: het opschorten van één of meer financiële verplichtingen van een Aanvrager uit hoofde van de betreffende Financieringsovereenkomst.
- u. Regio Utrecht: provincie Utrecht, waarbij maximaal 15% van de investeringen buiten het Kansen voor West gebied geïnvesteerd kan worden, mits deze activiteiten in belangrijke mate effect hebben op de regio Utrecht.
- v. RvC: Raad van Commissarissen van UMC Utrecht Holding B.V. en Universiteit Utrecht Holding B.V..
- w. Staatssteuntoets: een staatssteuntoets die wordt uitgevoerd op basis van het cascademodel, zoals dit in [Bijlage 2](#) is opgenomen.
- x. TRL: een technische validatiefase en marktvalidatiefase, oftewel *technology readiness level* zoals deze fasen in [Bijlage 3](#) zijn beschreven.
- y. Verordening: de EU Verordening nr. 651/2014 van de Europese Commissie van 17 juni 2014 (PbEU (2014) L 187) of herziene versie daarvan.

1.2 Verwijzingen naar artikelen zijn steeds verwijzingen naar artikelen uit dit reglement, behoudens indien uitdrukkelijk naar een ander document is verwezen.

2. HET FONDS

- 2.1 Het Fonds is opgericht met als doel om innovaties in het domein Life Sciences & Health in de Regio Utrecht te versterken door Financieringen te verstrekken aan Aanvragers voor het uitvoeren van door Aanvragers opgestelde Businessplannen.
- 2.2 Het Fonds is gericht op het financieren van KMO-ondernemingen, die zich bevinden in een vroege fase van ontwikkeling, en wensen te investeren in IP, (pre-)seed en proof-of-concept activiteiten, waarbij direct wordt bijgedragen aan de ontwikkeling van producten en diensten in het domein Life Sciences & Health.

3. EISEN VOOR DE AANVRAGER EN HET BUSINESSPLAN

- 3.1 Om in aanmerking te kunnen komen voor een Financiering, dient de Aanvrager aan de volgende vereisten te voldoen:
- De Aanvrager is actief binnen het grondgebied van de Regio Utrecht;
 - De Aanvrager heeft inspanningen gedaan om particuliere financiering onder marktvoorwaarden aan te trekken. De Fondsmanager toetst hierbij of conform Ex-ante onderzoek sprake is van marktfalen;
 - De Aanvrager voldoet aan de Integriteitseis en verstrekt hierover een schriftelijke verklaring;
 - De Aanvrager is geen publiekrechtelijke rechtspersoon;
 - De Aanvrager is een KMO-onderneming;
 - De Aanvrager is niet en dreigt niet in financiële moeilijkheden te komen in de zin van artikel 1 lid 4 onder c van de Verordening en biedt perspectief op een succesvolle uitvoering van het Businessplan;
- 3.2 Om in aanmerking te kunnen komen voor een Financiering dient een Businessplan aan de volgende vereisten te voldoen:
- Het Businessplan heeft meerwaarde op het gebied van Life Sciences & Health in de Regio Utrecht;
 - Het Businessplan bevindt zich in een vroege fase met een TRL (Technology Readiness Level) van minimaal 2 en maximaal 7 op het moment dat het Fonds de Financiering zou verstrekken.
 - Het Businessplan draagt bij aan de realisatie van de ontwikkeling van innovatie¹.
- 3.3 De Fondsmanager is te allen tijde bevoegd om aanvullende eisen aan Aanvragers en/of Businessplannen te stellen.

4. HET INDIENEN VAN DE FINANCIERINGSAAVRAAG

- 4.1 Een Aanvrager die een Financiering bij het Fonds wenst aan te vragen, dient een Financieringsaanvraag in bij het Investment Management Team samen met een Businessplan.

5. HET BUSINESSPLAN

- 5.1 Het Businessplan omvat tenminste de volgende gegevens over de Aanvrager en het uit te voeren werk waarvoor financiering gevraagd wordt:
- Informatie waaruit blijkt dat zowel de Aanvrager als het uit te voeren werk aan de in artikel 3 genoemde vereisten voldoen;
 - de gegevens over de Aanvrager inclusief de rechtsvorm, de aandeelhouders, de zeggenschapsstructuur en de corporate governance;
 - 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;
 - een duidelijke beschrijving van het team inclusief CV en track record;
 - een cash flow-prognose, geprognosticeerde balans en winst- en verliesrekening van de Aanvrager;
 - 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;

¹ Conform definitie Operationeel Programma EFRO.

- g. indien een of meer Externe Financiers betrokken zijn, een verklaring of een indicatieve termsheet van deze, waarin zij hun bereidheid uitspreken financiering te verstrekken die het Businessplan ten goede komt;
- h. 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:
 - i. rapportage omtrent de in de te sluiten Financieringsovereenkomst opgenomen onderdelen, waarvan aard, omvang en frequentie worden bepaald door het Fonds;
 - ii. een jaarlijks te actualiseren meerjarenbegroting van het Businessplan; en
 - iii. actuele informatie indien bijzondere omstandigheden ten aanzien van het Businessplan daartoe aanleiding geven;
- i. 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;
- j. 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, en dat er geen omstandigheden zijn die erop wijzen dat de Aanvrager daar binnen een periode van 12 maanden in dreigt te komen;
- k. een verklaring van de Aanvrager dat:
 - i. als de Aanvrager een voornemen heeft dat kan leiden tot een wezenlijke wijziging van de uitvoering van het Businessplan, voordat definitieve beslissingen genomen worden, dat voornemen wordt voorgelegd aan het Fonds ter beoordeling als hierna onder iii. bedoeld;
 - ii. als er voor de Aanvrager sprake is of een dreiging is van een onvoorziene omstandigheid die kan leiden tot een wezenlijke wijziging van het Businessplan 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;
 - iii. 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;
 - iv. 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.
- l. alle overige relevante informatie welke het Investment Management Team noodzakelijk acht.

6. DE ROL VAN HET INVESTMENT MANAGEMENT TEAM

- 6.1 Het Investment Management Team beoordeelt de Financieringsaanvraag en het Businessplan aan de gestelde eisen in artikel 3 en 5, voert, indien een financiering overwogen wordt, een Staatssteuntoets uit en legt deze vast in een dossier.
- 6.2 De Financieringsaanvraag bevat tenminste de volgende elementen:
 - a. het totale bedrag van de financieringsbehoefte voor het Businessplan waarvoor de Financiering is aangevraagd, en welk deel daarvan beoogd is als te verstrekken Financiering door het Fonds;
 - b. een onderbouwing op welke wijze aan de voorwaarden van artikelen 3.1 en 3.2 wordt voldaan;
 - c. een heldere en realistische exit-strategie voor de Financiering, Conversie, Opschorting en Desinvestering;
 - d. een oordeel over de haalbaarheid en de potentie van de businesscase.
- 6.3 Het Investment Management Team beoordeelt iedere Financieringsaanvraag. Bij de beoordeling overweegt het Investment Management Team, onder andere, de volgende elementen:
 - a. de kwaliteit van het Businessplan;
 - b. de mate waarin het Businessplan past binnen de doelstellingen van het Operationeel Programma;
 - c. of de voorgenomen Financiering overwegend financieel en maatschappelijk rendement oplevert binnen het grondgebied van de provincie Utrecht;
 - d. de mate van innovativiteit;
 - e. de kwaliteit van de Financieringsaanvraag en van het team van de Aanvrager;
 - f. de beoordeling van staatssteun middels een Staatssteuntoets;

- g. de mate waarin het Fondsvermogen toereikend is, zoals in artikel 7.1 is nader uitgelegd; en
- h. de omvang van de mate waarin Externe Financiers specifiek bijdragen aan de financiering van het Businessplan waarvoor Financiering is aangevraagd, alsmede de mate waarin Externe Financiers in het algemeen bijdragen aan de financiering van het totaal van alle door het Fonds gefinancierde businessplannen, zoals in artikel 7.2 nader is uitgelegd;
- i. de exit-strategie.

6.4 Bij de beoordeling van de Financieringsaanvragen hanteert het Investment Management Team de volgende criteria:

- a. De haalbaarheid van een Businessplan;
- b. Het te verwachten rendement;
- c. Dat een Businessplan en de Aanvrager aan alle vereisten van dit reglement voldoen; en
- d. Dat een Businessplan geen ongeoorloofde staatssteun (zie bijlage 2 Stappenplan incl. art. 21 en 22 AGVV).

6.5 Het Investment Management Team mag de Aanvrager verzoeken om het Businessplan door een pitch toe te lichten.

7. HET BESLUIT VAN DE FONDSMANAGER

7.1 Financiering wordt slechts verstrekt indien (i) de Fondsmanager de Financieringsaanvraag goedkeurt en (ii) 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.

7.2 Als richtlijn streeft het Fonds er naar dat gemiddeld 32,5% van de benodigde financiering voor Businessplannen gedekt wordt door een bijdrage van Externe Financiers. Het Investment Management Team kan per Businessplan van deze richtlijn afwijken, mits (over de gehele levensduur van het Fonds) tenminste gemiddeld 32,5% van de totale financieringsbehoefte voor alle verschillende Businessplannen waarvoor het Fonds Financiering verstrekt gedekt is door Externe Financiers.

7.3 De Fondsmanager 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 Fondsmanager is tenminste opgenomen op welke wijze, de beoogde Financiering voldoet aan de voorwaarden zoals opgenomen in dit reglement. Het besluit van de Fondsmanager wordt schriftelijk vastgelegd.

7.4 Indien de Fondsmanager een Financieringsaanvraag toewijst, gaat het Fonds een Financieringsovereenkomst aan met de betreffende Aanvrager.

7.5 De Fondsmanager kan besluiten om Financieringsaanvragen die niet passen binnen de eisen van dit investeringsreglement voor te leggen aan de RvC.

8. DE FINANCIERING

8.1 De Financiering wordt in de regel verstrekt in de vorm van risicokapitaal, zijnde aandelenkapitaal, een (achtergestelde) converteerbare lening of een combinatie daartussen. De hoofdsom van een Financiering per Aanvrager bedraagt gemiddeld € 270.000 (tweehonderdenzeventigduizend euro). De minimum omvang van de hoofdsom is € 100.000 (honderdduizend euro).

8.2 De looptijd van een Lening is maximaal 8 jaar. Het streven is dat de rente of vergoeding per Financiering marktconform is. Daarnaast wordt per Aanvrager een staatssteunanalyse uitgevoerd. Voor Leningen wordt per uitzetting een rentepercentage vastgesteld op basis van een toets op marktconformiteit (markt en andere financiers). Bij de bepaling van het rentepercentage mag de Fondsmanager afhankelijk van de businesscase en de financieringsvoorwaarden een risico-opslag hanteren.

8.3 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.

8.4 In alle gevallen waarin het Fonds participeert in aandelenkapitaal van een Aanvrager zal het Fonds minimaal 5% en maximaal 49% van het geplaatste aandelenkapitaal van die Aanvrager bezitten.

- 8.5 De hoogte, de looptijd en de tranches van de Financiering wordt afgestemd op basis van het Businessplan en aan de hand van gedefinieerde key performance indicators.
- 8.6 Het Fonds mag (achtergestelde) converteerbare leningen verstrekken met een oprollende rente (dat wil zeggen dat de verschuldigde rente wordt 'bijgeschreven' op het opgenomen leningsbedrag).
- 8.7 Het Fonds mag (achtergestelde) converteerbare leningen verstrekken met een aflossingsvrije periode.
- 8.8 Het Fonds mag zowel de leensom als de gecumuleerde rente converteren in aandelen.

9. BESLISSING TOT DESINVESTERING

- 9.1 De Fondsmanager kan een besluit nemen tot Desinvestering.
- 9.2 Het besluit tot Desinvestering bevat tenminste:
 - a. het bedrag van de beoogde Desinvestering;
 - b. de voorwaarden waaronder de Desinvestering zal worden gedaan, inclusief het concept van de documentatie met betrekking tot de beoogde Desinvestering;
 - c. een verklaring omtrent de afwezigheid dan wel aanwezigheid van een tegenstrijdig belang met het Fonds, haar groepsmaatschappijen, de leden van hun vennootschapsrechtelijke organen en de werknemers van die vennootschappen ter zake van de Desinvestering; en
 - d. een inhoudelijke onderbouwing van het voornemen tot Desinvestering onder overlegging van de alternatieve mogelijkheden voor de Desinvestering.
- 9.3 Het besluit van de Fondsmanager omtrent een voorstel tot Desinvestering wordt schriftelijk vastgelegd.

10. BESLISSING TOT CONVERSIE

- 10.1 De Fondsmanager kan een besluit nemen tot Conversie.
- 10.2 Het besluit tot Converteren bevat tenminste:
 - a. het bedrag van de beoogde conversie;
 - b. de voorwaarden waaronder de conversie zal worden gedaan, inclusief het concept van de documentatie met betrekking tot de beoogde conversie;
 - c. een verklaring omtrent de afwezigheid dan wel aanwezigheid van een tegenstrijdig belang met het Fonds, haar groepsmaatschappijen, de leden van hun vennootschapsrechtelijke organen en de werknemers van die vennootschappen ter zake van de conversie; en
 - d. een inhoudelijke onderbouwing van het voornemen tot Converteren onder overlegging van de alternatieve mogelijkheden voor Converteren.
- 10.3 Het besluit van de Fondsmanager omtrent een voorstel tot Converteren wordt schriftelijk vastgelegd.

11. BESLISSING TOT OPSCHORTING

- 11.1 De Fondsmanager is zelfstandig bevoegd tot het al dan niet toestaan van de Opschorting, mits daarbij een melding zit zoals beschreven in art. 5.1, lid k ii en er passende beheersmaatregelen getroffen zijn.

12. EXIT & WINDING-UP STRATEGIE

- 12.1 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 Fondsmanager zal in de financieringsovereenkomst voor zover noodzakelijk nadere afspraken vast leggen 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 Fondsmanager. Indien de Aanvrager niet aan zijn of haar formele verplichtingen voldoet kan de Fondsmanager besluiten de Financiering terug te vorderen beëindigen.

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

- 12.2 Ingevolge de instandhoudingsplicht zoals verwoord in artikel 45 van de Algemene Verordening (EU) 1303/2013 zullen de middelen die aan het Fonds worden terugbetaald - met inbegrip van terugbetaald kapitaal en de voordelen en andere verdiensten of opbrengsten die in een periode van ten minste acht jaar na het verstrijken van de subsidiabiliteitsperiode zijn gegenereerd (in casu tot en met 31-12-2031) en aan de steun uit EFRO aan het Fonds kunnen worden toegeschreven - overeenkomstig de doelen van het Operationeel Programma Kansen voor West II worden gebruikt. Dit "hergebruik" kan plaatsvinden binnen het Fonds, dan wel binnen een ander financieringsinstrument. Dit "hergebruik" vindt plaats indien een beoordeling van de marktomstandigheden aantoont dat een dergelijke investering of andere vorm van steun (bijvoorbeeld een subsidie-instrument) nodig blijft.
- 12.3 In geval van vrijwillige liquidatie hebben de financiers van het Fonds afspraken gemaakt over de bestemming van het eventueel resterende liquidatiesaldo. De overeenkomst waarin deze afspraken zijn vastgelegd is opgenomen in Bijlage 4.
- 12.4 Met inachtneming van 12.2 kunnen de financiers besluiten het Fonds te liquideren. ~~indien de fondsomvang kleiner is dan 20% van het oorspronkelijke Fondsvermogen.~~

13. WIJZIGING VAN HET INVESTERINGSREGLEMENT EN HARDHEIDSCLAUSULE

- 13.1 Dit reglement is vastgesteld door de aandeelhouders van het Fonds, UMC Utrecht Holding BV en Universiteit Utrecht Holding BV, en haar Raad van Commissarissen en geldt totdat het door de aandeelhouders van het Fonds, UMC Utrecht Holding BV en Universiteit Utrecht Holding BV en haar Raad van Commissarissen is gewijzigd of ingetrokken.
- 13.2 Het Fonds kan in afwijking van wat in de vorige artikelen van dit reglement is bepaald, Financiering verstrekken mits de Fondsmanager daarvoor schriftelijke goedkeuring heeft gekregen van haar Raad van Commissarissen. Een verzoek tot goedkeuring dient voorzien te zijn van een advies inzake die afwijking. De Raad van Commissarissen is vrij om al dan niet goedkeuring te verlenen en eventueel voorwaarden aan die goedkeuring te verbinden. Goedkeuring zal in ieder geval niet worden verleend indien het verstrekken van Financiering in strijd is met geldende wet- en regelgeving (daaronder begrepen de staatssteunregels).

BIJLAGEN

Bijlage 1: Eisen aan het Businessplan

Bijlage 2: Stappenplan staatssteunanalyse Fondsmanager (Cascademodel inzake staatssteunbeoordeling)

Bijlage 3: Definitie TRL-fasen volgens de Europese Commissie

Bijlage 4: Aandeelhoudersovereenkomst incl. afspraken inzake liquidatie van het Fonds

Bijlage 1- Eisen aan het Businessplan

Het Businessplan 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 Businessplan, 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 provincie Utrecht 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 de provincie Utrecht en/of de Utrechtse kennisinstellingen
- Gecreëerde arbeidsplaatsen die direct samenhangen met de uit te voeren werkzaamheden
- Het aantal extra te creëren arbeidsplaatsen in de provincie Utrecht (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 Businessplan (strengths, weaknesses, opportunities, threats)
- Welke key leveranciers of afnemers er direct betrokken zijn bij het Businessplan; 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 Businessplan
- 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
- 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 Businessplan en eventuele andere activiteiten van de Aanvrager
- Het belang van het Businessplan 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 Businessplan (onder meer: werkervaring, opleiding, leeftijd, expertise en vaardigheden)
- De taakverdeling binnen het management/bestuur en tussen sleutelpersonen

Financiën

- de volgende financiële documenten:
 - jaarrekeningen van de afgelopen drie jaar indien beschikbaar;
 - meerjarige prognose van de uitgebreide winst- en verliesrekening met onderbouwing;
 - meerjarige prognose van de balans;

- meerjarige liquiditeitsbegroting;
- 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 Businessplan en welk aandeel hiervan vanuit het Fonds wordt gevraagd
- de overige financiers die betrokken zijn bij het Businessplan 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 Businessplan aan de hand van een Exceloverzicht of vergelijkbare rapportage

Aflossing en exitstrategie

- informatie aangaande aandeelhouders, interesse van derden etc.
- gevraagde looptijden lening, voorzien conversiemoment
- visie op rente/aflossingen, schema

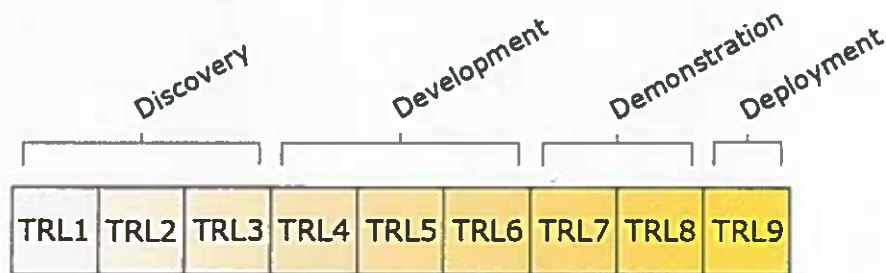
Verantwoording en communicatie

- de wijze waarop handelen conform financieringsvoorwaarden wordt geborgd
- informatievoorziening bij bijzondere omstandigheden zoals betalingsproblemen
- communicatie rondom mijlpalen van het Businessplan
- conformering aan rapportageverplichtingen van de zijde van de Fondsmanager

Bijlage 2- Stappenplan staatssteunanalyse Fondsmanager (cascademodel)

Bijlage 3- 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 4- Aandeelhoudersovereenkomst incl. afspraken inzake liquidatie van het Fonds