

**Ontwerp Investeringsreglement
Energiefonds Brabant Brabant B.V.**

vastgesteld en goedgekeurd door de Algemene Vergadering van
Energiefonds Brabant B.V. bij besluit van [...] 2013,
met inachtneming van de provinciale verordening **

Ontwerp van 7 mei 2013

Artikel 0 Uitleg

0.1 In dit Investeringsreglement wordt verstaan onder:

Aandelenkapitaal:	eigen vermogen dat aan een Doelonderneming wordt verstrekt door de verwerving van aandelen in die Doelonderneming, met Aanloopkapitaal, Expansiekapitaal of Seed Capital.
Aanloopkapitaal:	zoals gedefinieerd in artikel 27 van de Verordening , te weten Aandelenkapitaal dat aan een Doelonderneming wordt verstrekt voordat zij begint met commerciële productie of dienstverlening en voordat zij winst maakt, en die voor productontwikkeling en marktintroductie is bedoeld.
Algemene Vergadering:	de algemene vergadering van Energiefonds Brabant BV.
Bestuur:	het bestuur van Energiefonds Brabant BV.
Desinvestering:	het vervreemden van Aandelenkapitaal, de aflossing van een Lening of het beëindigen van een Garantiestelling, die door middel van Financiering is verstrekt aan een Doelonderneming.
Doelonderneming:	onderneming of non-profit organisatie waaraan Energiefonds Brabant BV Financiering verschaft of overweegt Financiering te verschaffen.
Energiefonds Brabant BV:	de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Energiefonds Brabant B.V.
ENF:	het Energiefonds Brabant van de Provincie met het Fondsvermogen.
Expansiekapitaal:	zoals gedefinieerd in artikel 27 van de Verordening, te weten Aandelenkapitaal dat wordt verschaft ten behoeve van de groei en expansie van een Doelonderneming, die al dan niet break-even draait of winst maakt. Dit Aandelenkapitaal mag worden gebruikt voor het financieren van extra productiecapaciteit, voor markt- of productontwikkeling of als extra werkkapitaal.
Financiering:	door Energiefonds Brabant BV verstrekt Aandelenkapitaal, verstrekte Lening en/of verleende Garantie, wat steeds geldt als een subsidie in de zin van artikel 4:21 Awb.
Fondsvermogen:	het vermogen van ENF ten tijde van het ondertekenen van deze Overeenkomst ter grootte van nominaal EUR 60.000.000,= (zestig miljoen euro), welk Fondsvermogen door het uitoefenen van

Trekkingsrechten wordt gevuld, zoals beschreven in de door BOM Holding en de Provincie op ** ondertekende overeenkomst van opdracht tot uitvoering van EFN.

Garantiestelling:	waarborg voor de betalingsverplichtingen van een Doelonderneming aan een financiële instelling tegen een overeengekomen vergoeding.
Gedeputeerde Staten:	Gedeputeerde Staten van de Provincie Noord-Brabant.
Instellingsbesluit	het besluit van Gedeputeerde Staten genomen op ** 2013 tot het instellen van het ENF, gericht op het stimuleren van initiatieven die leiden tot een energiebesparing dan wel duurzame energieopwekking binnen de Provincie op basis van de door de Provincie bij besluit van 1 oktober 2010 vastgelegde Energieagenda 2010-2020.
Investeringscommissie:	de onafhankelijke adviescommissie van Energiefonds Brabant BV, als bedoeld in artikel ** van de statuten van Energiefonds Brabant BV.
Investeringsreglement:	dit reglement.
Lening:	de door Energiefonds Brabant BV verstrekte geldlening aan een Doelonderneming.
Ontwikkelfase:	verstrekken van Financiering vanaf de ideefase tot de bouwfase van een Project en vallend buiten de Warehousefase.
Projecten:	de projecten zoals gedefinieerd in artikel 2.1.
Provincie:	Provincie Noord-Brabant.
Seed capital:	zoals gedefinieerd in artikel 27 van Verordening, te weten Aandelenkapitaal dat aan een Doelonderneming wordt verschaft om een initieel concept te bestuderen, te beoordelen en te ontwikkelen, voordat er sprake is van een stadium waarin aanloopkapitaal kan worden verschaft.
Verordening:	Verordening (EG) nr. 800/2008 van de Europese Commissie van 6 augustus 2008 dan wel de daarvoor in de plaats tredende regeling, waarbij de in dit artikel 0.1 opgenomen definities voortvloeiend uit Verordening 800/2008 van rechtswege zullen zijn gewijzigd in overeenstemming met die daarvoor in de plaats tredende regeling.

Warehousefase: verstrekken van Financiering vanaf de bouwfase van een Project en vallend buiten de Ontwikkelfase.

- 0.2 Verwijzingen naar artikelen zijn steeds verwijzingen naar artikelen van dit Investeringsreglement, behoudens indien uitdrukkelijk naar een ander document is verwezen.

Artikel 1 Algemene bepalingen

- 1.1 Het primaire doel van EFN is het door het beschikbaar stellen van Financiering om initiatieven te stimuleren die leiden tot een energiebesparing dan wel duurzame energieopwekking binnen de Provincie op basis van het Instellingsbesluit.
- 1.2 Het subsidiaire doel van EFN is het bevorderen van:
- a. werkgelegenheid;
 - b. andere milieueffecten;
 - c. minder afhankelijk van fossiele brandstoffen;
 - d. betaalbare energie voor burgers en bedrijven;
 - e. aantrekkelijk vestiging- en woonklimaat.
- 1.3 Energiefonds Brabant BV verschaft Financiering aan een Doelonderneming waarbij de aan de Financiering te verbinden verplichtingen en voorwaarden vallen binnen de wettelijke kaders en dit Investeringsreglement.
- 1.4 Energiefonds Brabant BV verschaft uitsluitend Financiering indien dat geen aanmeldingsplichtige staatssteun oplevert. Voor zover in dit Investeringsreglement beperkingen zijn gesteld aan de voorwaarden voor het verstrekken van Financiering die verder strekken dan de voorwaarden voortvloeiend uit het bovenstaande normatief kader van staatssteun, gelden de verdergaande beperkingen opgenomen in dit Investeringsreglement.
- 1.5 Het verstrekken van Financiering door Energiefonds Brabant BV dat valt buiten de voorwaarden vastgelegd in het Investeringsreglement vereist de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen van BOM Holding. In afwijking van artikel 1.4 geldt dat in acht worden genomen dat Energiefonds Brabant BV uitsluitend Financiering aan Doelondernemingen verstrekt indien dat geen staatssteun oplevert, waarbij het Energiefonds Brabant BV zonodig voorafgaande goedkeuring van de Europese Commissie vraagt voor een voorgenomen Financiering.

Artikel 2 Aard van de te financieren Projecten en Doelondernemingen

- 2.1 Energiefonds Brabant BV verstrekt enkel Financiering voor:
- a. projecten met de reële verwachting dat het zal leiden tot duurzame energieopwekking; of
 - b. projecten met de reële verwachting is dat het zal leiden tot energiebesparing die verder gaat dan de bij of krachtens wet- en regelgeving verplichte energiebesparing

(de projecten beschreven bij de onderdelen a. en b. tezamen: "Projecten").

- 2.2 Energiefonds Brabant BV kan alleen Financiering verschaffen indien uit de aanvraag voor Financiering blijkt dat het te financieren Project als "proven technology" kan worden beschouwd, inhoudende dat op basis van een prototype en een business plan een geslaagd pilot project met één of meer partijen is gedraaid. Voor zover deze van toepassing kunnen zijn, gelden de volgende toetsingkaders om te worden aangemerkt als een geslaagd pilot project:
- performance garanties t.a.v. de techniek en prestaties (leverantie);
 - (wettelijke) certificeringen;
 - zijn de vereiste vergunningen te verkrijgen?
 - is er sprake van een besparingspotentieel uitgedrukt in een aantal kg CO2 gemiddeld per geïnvesteerde euro;
 - welke duurzame opwekking wordt gerealiseerd uitgedrukt in het aantal kg CO2 gemiddeld per geïnvesteerde euro.
- 2.4 Energiefonds Brabant BV verstrekt enkel Financiering indien Energiefonds Brabant BV een sluitende business case met betrekking tot de gevraagde Financiering heeft ontvangen en positief beoordeeld, waarbij die business case ten minste omvat:
- a. Een omschrijving van de activiteiten die met het Project zijn beoogd, met productbeschrijving, initiatiefnemers, een inschatting van de ontwikkelingskosten, productgegevens, risico-analyse en verwachte levensvatbaarheid;
 - b. Cash flow-prognose, geprognosticeerde balans en winst- en verliesrekening van de Doelonderneming;
 - c. Financieringsaanvraag met voorwaarden;
 - d. Een onderbouwing dat de gevraagde Financiering enkel ten goede komt aan het Project waarvoor de Financiering is aangevraagd, met waarborgen dat de Financiering niet ten goede komt aan andere projecten die door de Doelonderneming, haar groepsmaatschappijen of derden worden uitgevoerd.
 - e. De wijze waarop kan worden voldaan aan de vereisten hieronder in dit artikel 2 beschreven.
 - f. Een indicatieve termsheet van een bank/fonds/investeerder waarbij een van deze partijen bereid is financiering te verstrekken van tenminste 50% van de totale financieringsbehoefte van het Project;
 - g. Alle overige relevante informatie, welke Energiefonds Brabant BV noodzakelijk acht en als zodanig daartoe publiek is gemaakt;
 - h. Een voorstel voor een realistische exit-strategie voor Energiefonds Brabant BV met betrekking tot de gevraagde Financiering;
 - i. Een verklaring van de aanvrager tot Financiering dat geen sprake is van tegenstrijdig belang met Energiefonds Brabant BV, BOM Holding, hun groepsmaatschappijen, de leden van hun vennootschapsrechtelijke organen (waaronder de investeringscommissie) en de werknemers van die vennootschappen.
- 2.5 Energiefonds Brabant BV kan slechts Financiering verstrekken voor een Project dat is of zal zijn gelegen c.q. uitgevoerd in het geografisch gebied van de Provincie.

- 2.6 Energiefonds Brabant BV kan in ieder geval Financiering verstrekken voor Projecten met betrekking tot de ontwikkeling of toepassing van:
- A. Zonne-energie;
 - B. Bio-vergisting;
 - C. Restwarmtebenutting;
 - D. Geothermie;
 - E. Warmtekracht koppeling;
 - F. Energiebesparende maatregelen in de gebouwde omgeving;
 - G. Lokale energie initiatieven waarbij een aantal verschillende technieken in één programma worden toegepast daar aan toe te voegen lokale energie initiatieven;
 - H. Windenergie.
- 2.7 Energiefonds Brabant BV kan geen Financiering verstrekken voor Projecten met betrekking tot de ontwikkeling of toepassing van:
- A. Kernenergie;
 - B. Schaliegas;
 - C. Verbranding van primaire grondstoffen, als hout e.d.;
 - D. Grootschalige centrale opwekking (boven de 500 MW) m.u.v. centrale warmtekracht koppeling (stadsverwarming);
 - E. CO₂- opslag.
- 2.8 De Doelonderneming dient bij een aanvraag voor Financiering te onderbouwen welk duurzaamheidsrendement (uitgedrukt in het aantal kg CO₂) naar verwachting met het Project zal worden gerealiseerd.
- 2.9 Energiefonds Brabant BV verstrekt geen Financiering aan ondernemingen in moeilijkheden in de zin van artikel 1, lid 6 onder c, en 7 Verordening.
- 2.10 Energiefonds Brabant BV verstrekt enkel Financiering aan een Doelonderneming die voldoet aan integriteitsvereisten. Een Doelonderneming voldoet aan die vereisten indien:
- (i) is voldaan aan de normen voortvloeiend uit de Wet Bibob en/of de Bibob beleidslijn van de Provincie, ook indien de Wet Bibob niet van toepassing is: inhoudende dat (a) er is geen sprake of sprake geweest van schending van de beroepsmoraliteit respectievelijk de professionele integriteit, (b) er is geen sprake of sprake geweest van ernstige fouten in de uitoefening van het beroep of bedrijf, (c) er is geen sprake of sprake geweest van betrokkenheid bij strafbare feiten en (d) er is geen sprake of sprake geweest van betrokkenheid bij witwassen;
 - (ii) is voldaan aan de normen voortvloeiend uit het beleid met betrekking tot maatschappelijk verantwoord ondernemen van de Provincie, inhoudende (a) de wijze waarmee de Doelonderneming in de regel omgaat met grondstoffen en de impact van producten en diensten op de natuurlijke omgeving, (b) de sociale verhoudingen binnen de Doelonderneming met werknemers en de verhoudingen met de omwonenden van het bedrijf dat door de Doelonderneming wordt uitgeoefend en (c) de naleving door de Doelonderneming van de regels voor behoorlijk en verantwoord bestuur, in overeenstemming met het voor de code die in de industrie waarin de Doelonderneming werkzaam is op de desbetreffende Doelonderneming van toepassing is

Ten behoeve van de beoordeling in hoeverre aan de bovenstaande normen wordt voldaan door een Doelonderneming, kan Energiefonds Brabant BV verlangen dat een Doelonderneming een daarop gerichte vragenlijst invult en nadere gegevens verstrekt

- 2.11 De Doelonderneming dient bij de aanvraag tot Financiering aan te tonen dat de Doelonderneming bij het vragen of verkrijgen van de Financiering en Cofinanciering voldoet aan de Wet financieel toezicht.

Artikel 3 Verdeling van het Fondsvermogen over Projecten en Doelondernemingen

- 3.1 Energiefonds Brabant BV verstrekt Financiering:
- (i) tot maximaal 10% van het Fondsvermogen per Doelonderneming.
 - (ii) tot maximaal 1/3 van het Fondsvermogen in ieder van de soort Projecten zoals beschreven in artikel 2.6;
 - (iii) daarnaast heeft het fondsmanagement een actieve plicht om kleinere projecten te faciliteren;
- 3.2 De voor de Financiering beschikbare middelen worden door Energiefonds Brabant BV zodanig transparant en gescheiden geadmistreerd dat blijkt welk deel van de Financiering bestemd is voor het doen van Financiering in de Ontwikkelfase en welk deel bestemd is voor het doen van Financiering in de Warehousefase.
- 3.4 Behoudens wijziging van dit artikellid, bedraagt het plafond voor te verstrekken Financiering een bedrag van nominaal het Fondsvermogen. Wijziging van dit artikellid heeft niet eerder werking dan nadat zulks bekend is gemaakt conform het in artikel 9 lid 3 van dit Investeringsreglement bepaalde.
- 3.5 Aanvragen voor Financiering worden op volgorde van binnenkomst behandeld en geen Financiering wordt verstrekt voor zover zulks het op dat moment beschikbare Fondsvermogen overschrijdt.
- 3.6 Financiering wordt slechts verleend onder de opschortende voorwaarde dat na de toekenning van Financiering een overeenkomst met de Belanghebbende(n) tot stand komt ter zake de uitvoering van het Project en de verstrekte Financiering.

Artikel 4 Bijzondere bepalingen over Financiering tijdens Ontwikkelfase

- 4.1 De hoogte van de Financiering van een Project in de Ontwikkelfase bedraagt tenminste EUR 50.000,00 (vijftig duizend euro). De looptijd kan maximaal vijf (5) jaar bedragen.
- 4.2 Indien het Project overgaat naar de Warehousefase, eindigt in ieder geval de Financiering.. In dat geval kan een Doelonderneming een aanvraag indienen bij Energiefonds Brabant BV voor het verstrekken van Financiering voor de Warehousefase, waarbij ten minste de artikel 5 vastgelegde voorwaarden gleden.
- 4.3 In de Ontwikkelfase kan Energiefonds Brabant BV (al dan niet tezamen met andere publieke partijen) tot maximaal 50% van de totale financieringsbehoefte voor een Doelonderneming voor het Project Financiering verstrekken en geldt het vereiste dat Energiefonds Brabant BV enkel Financiering verstrekt voor zover een of meer financiers (aandeelhouders van de Doelonderneming, banken en andere private partijen) eveneens voor 50% aan die financieringsbehoefte bijdragen, waarbij sprake is van gelijkwaardigheid tussen beide categorieën financiers in de voorwaarden van financiering, vooral met betrekking tot verwachte opbrengsten, zekerheden, duur en aflossing.
- 4.4 Energiefonds Brabant BV verstrekt alleen Aandelenkapitaal aan een Doelonderneming indien deze een kleine, middelgrote of micro-onderneming is, als bedoeld in Bijlage I bij de Verordening. Als de Doelonderneming een kleine of micro-onderneming is, kan Energiefonds Brabant BV Seed capital, Aanloopkapitaal en Expansiekapitaal verstrekken, terwijl als de Doelonderneming een middelgrote onderneming is, Energiefonds Brabant BV Seed capital en Aanloopkapitaal kan verstrekken.

Artikel 5 Bijzondere bepalingen over Financiering tijdens Warehousefase

- 5.1 De volgende vereisten gelden bij het verstrekken van Financiering aan een Doelonderneming in de Warehousefase:
 - a. het in de vorm van Aandelenkapitaal aan een Doelonderneming te verstrekken Financiering bedraagt ten minste EUR 100.000,00 (honderdduizend euro).
 - b. het bedrag van de te verstrekken Garantiestelling of Lening bedraagt ten minste EUR 100.000,00 (honderdduizend euro);
 - c. de looptijd van de Financiering is zodanig dat voorafgaand aan het eindigen van de looptijd van het ENF een Desinvestering kan plaatsvinden, zoals beschreven in artikel 1.5.
- 5.2 In de Warehousefase kan Energiefonds Brabant BV tot maximaal 25% van de totale financieringsbehoefte voor een Doelonderneming voor het Project Financiering verstrekken en geldt het vereiste dat Energiefonds Brabant BV enkel Financiering verstrekt voor zover een of meer financiers (eigen aandeelhouders, banken en andere private partijen) voor 75% bijdrage aan die financieringsbehoefte, waarbij sprake is van gelijkwaardigheid tussen beide categorieën financiers in de voorwaarden van financiering, vooral met betrekking tot verwachte opbrengsten, zekerheden, duur en aflossing.

- 5.3 Indien Energiefonds Brabant BV een Garantiestelling verstrekt, houdt Energiefonds Brabant BV een bedrag aan, ter grootte van 100% van de maximale claim die uit de Garantiestelling kan voorkomen, op een separate rekening ter dekking van de financiële aansprakelijkheid van de Garanties. Indien deze Garantiestelling afgedekt is met een contragarantie van minimale gelijke kwaliteit, is het vorenstaande niet van toepassing.
- 5.4 Energiefonds Brabant BV verstrekt alleen Aandelenkapitaal aan een Doelonderneming die een kleine, middelgrote of micro-onderneming is, als bedoeld in Bijlage I bij de Verordening. Als de Doelonderneming een kleine of micro-onderneming is, kan Energiefonds Brabant BV Aanloopkapitaal en Expansiekapitaal verstrekken, terwijl als de Doelonderneming een middelgrote onderneming is, Energiefonds Brabant BV alleen Aanloopkapitaal kan verstrekken.

Artikel 6 Beslissing tot verstrekken van Financiering

- 6.1 Als Energiefonds Brabant BV voornemens is Financiering te verschaffen aan een Doelonderneming, legt het Bestuur het voornemen voor advies voor aan de Investeringscommissie dat advies als bedoeld in artikel 3:9 Algemene wet bestuursrecht uitbrengt aan het Bestuur ten aanzien van het nemen van besluiten op door Energiefonds Brabant BV ontvangen aanvragen voor het verstrekken van Financiering. Het voorstel aan de Investeringscommissie bevat ten minste:
- a. het totale bedrag van de financieringsbehoefte van de Doelonderneming en welk deel is beoogd als Financiering te verstrekken door Energiefonds Brabant BV;
 - b. onder welke voorwaarden de Financiering zal worden gedaan, inclusief het concept van de documentatie met betrekking tot de beoogde Financiering;
 - c. een onderbouwing op welke wijze aan de voorwaarden van dit Investeringsreglement zal worden voldaan; en
 - d. een heldere en realistische strategie voor de verkoop of inkoop van het Aandelenkapitaal dan wel de aflossing van de Lening of Garantiestelling.
- 6.3 In het advies van de Investeringscommissie is ten minste opgenomen of, en op welke wijze, de beoogde Financiering voldoet aan de voorwaarden opgenomen in dit Investeringsreglement. Het advies van de Investeringscommissie wordt schriftelijk vastgelegd en zal worden meegezonden tezamen met het besluit genomen op de aanvraag voor het verstrekken van Financiering en kan eventueel openbaar worden gemaakt als gevolg van vigerende regelgeving.
- 6.4 Indien de Investeringscommissie positief aan het Bestuur adviseert, kan het Bestuur de beslissing nemen tot het verstrekken van Financiering, maar is daartoe niet verplicht.
- 6.5 Indien de Investeringscommissie negatief adviseert aan het Bestuur, kan het Bestuur beslissen geen Financiering te verstrekken dan wel een voorstel tot het verstrekken van Financiering ter goedkeuring voor te leggen aan de raad van commissarissen van BOM Holding.

Artikel 7 Desinvesteringen

- 7.1 Voor zover dat bij de beslissing tot het verstrekken van Financiering niet is vastgelegd op welke wijze een gehele of partiële Desinvestering zal plaatsvinden, geldt dat het Bestuur het voornemen tot het doen van een Desinvestering voor advies voorlegt aan de Investeringscommissie. Het voorstel aan de Investeringscommissie bevat ten minste:
- a. het bedrag van de beoogde Desinvestering;
 - b. onder welke voorwaarden de Desinvestering zal worden gedaan, inclusief het concept van de documentatie met betrekking tot de beoogde Desinvestering;
 - c. een verklaring van het Bestuur dat geen sprake is van tegenstrijdig belang met Energiefonds Brabant BV, BOM Holding, hun groepsmaatschappijen, de leden van hun vennootschapsrechtelijke organen (waaronder de investeringscommissie) en de werknemers van die vennootschappen ter zake van de Desinvestering.
- 7.3 In het advies van de Investeringscommissie is ten minste opgenomen of de beoogde Desinvestering voldoet aan de voorwaarden opgenomen in dit Investeringsreglement. Het advies van de Investeringscommissie wordt schriftelijk vastgelegd en zal worden meegezonden tezamen met het besluit genomen op de aanvraag voor het verstrekken van Financiering en kan eventueel openbaar worden gemaakt als gevolg van vigerende regelgeving.
- 7.4 Indien de Investeringscommissie positief aan het Bestuur adviseert, kan het Bestuur de beslissing nemen tot het doen van de Desinvestering, maar is daartoe niet verplicht.
- 7.5 Indien de Investeringscommissie negatief adviseert aan het Bestuur, kan het Bestuur beslissen geen Desinvestering te doen dan wel een voorstel tot het doen van een Desinvestering ter goedkeuring voor te leggen aan de raad van commissarissen van BOM Holding.

Artikel 8 Vastlegging beslissingen tot Financiering of Desinvestering

- 8.1 De beslissing van Energiefonds Brabant BV tot het al dan niet verstrekken van Financiering en het doen van een Desinvestering wordt bekendgemaakt in een besluit en medegedeeld aan de Doelonderneming, aangevuld met een documentatie waarin de verplichtingen en voorwaarden van de Financiering of Desinvestering zijn vastgelegd indien Energiefonds Brabant BV heeft besloten Financiering te verstrekken respectievelijk Desinvestering te doen.

Artikel 9 Wijziging Investeringsreglement

- 9.1 Dit Investeringsreglement geldt totdat het wordt gewijzigd of ingetrokken:
- a. op voorstel van het Bestuur na goedkeuring van de Algemene Vergadering, waarbij de Algemene Vergadering voor die goedkeuring de voorafgaande goedkeuring van haar uiteindelijke aandeelhouder (te weten, de Provincie) nodig heeft;
 - b. op instructie van de uiteindelijk aandeelhouder van Energiefonds Brabant BV (te weten, de Provincie), welke instructie zal worden opgevolgd door een besluit van de Algemene Vergadering.