

Businessplan ROM Regio Utrecht

Versie 1 oktober 2019



Opdrachtgevers:



Samenvatting en advies	3
1.0 Aanleiding.....	4
2.0 Missie en doelstelling.....	5
2.1 Missie.....	5
2.2 Doelstellingen	5
2.3 Innoveren = Business Development.....	6
2.4 Investeren = Financiering en deelname.....	6
2.5 Internationaal = Trade en Invest	7
2.6 Eén loket.....	8
3.0 Kader waarbinnen ROM opereert.....	8
3.1 KPI's	8
3.2 Marktsturing.....	9
4.0 Rechtsvorm, Governance en Structuur	9
4.1 Algemene Vergadering van aandeelhouders (AvA)	11
4.2 Raad van Commissarissen (RvC)	11
4.3 Participantenraad.....	12
4.4 De Economic Board.....	12
4.5 Directie ROM en ROM-fonds.....	12
5.0 ROM Fonds b.v.....	13
5.1 Aanleiding.....	13
5.2 Aandeelhouders	13
5.3 Doel	14
5.4 Fondsvermogen.....	14
5.5 Werking van het fonds.....	15
5.6 Rendement	15
5.7 Financieringsomvang (Ticket size) en risico spreiding.....	15
5.8 Extern Investeringscomité.....	16
6.0 Formatie en salariering.....	17
6.1 Directie.....	17
6.2 Formatie.....	17
6.3 Personeel en salariële inschaling	19
6.4 Diversiteit	19
7.0 Begroting en kostendekking	19
8.0 Evaluatie en verantwoording	20
9.0 Toekomstige ontwikkelingen 2020-2025.....	20
9.1 Toekomstige uitbreiding.....	20
9.2 Samenwerkingspartners.....	21
9.3 Strategische samenwerkingspartner	22
9.4 Ministerie van EZK.....	22
9.5 Pool met ervaren ondernemers	22
10 Overig.....	22
10.1 Naam ROM	22
10.2 Positionering en communicatie.....	22
10.3 Huisvesting.....	23
10.4 Staatssteun en De-Minimus regeling.....	23
11 Risico's en Beheersmaatregelen.....	23

Samenvatting en advies

Voor u ligt het inrichtings- en financieringsadvies voor de ROM regio Utrecht. Doel van de ROM is om bij te dragen aan een blijvende versterking van de economische structuur van de regio, waardoor banen, welvaart en welzijn worden geborgd. Nu en in de toekomst. De ROM gaat voorzien in de behoefte aan (risico) kapitaal bij het innovatieve en doorgroeierende MKB binnen de regio. Dit doet zij alleen daar waar sprake is van zogenaamd marktfalen. Tevens ondersteunt zij het bedrijfsleven en door het bedrijfsleven aangedragen projecten gericht op vernieuwing en verbetering van de leefomgeving. Dit alles in het verlengde en binnen de uitgangspunten van de Regionaal Economische Agenda en aansluitend bij de voor de regio relevante missiegedreven topsectoren en innovatiebeleid.

De ROM wordt een marktgerichte organisatie die op passende afstand van de aandeelhouders wordt gezet. Hiermee wordt onafhankelijk en marktgericht handelen gestimuleerd. Dit vraagt vanuit de aandeelhouders om duidelijk kaders en instructies voor de richting en het handelen van de ROM en een heldere verantwoordingscyclus. De structuur wordt op een manier vorm gegeven zodat eventuele toekomstige aandeelhouders en/of fondsen binnen of naast de ROM inpasbaar zijn zonder de hoofdstructuur aan te hoeven passen. Dat betekent dat de regionale partners, naast de hoofdstructuur met de ROM b.v. en het ROM fonds b.v., een aparte “holding” b.v. oprichten waarmee zij aandeelhouder kunnen worden van toekomstige fondsen. In deze Regionale partners holding b.v. kunnen ook eventuele toekomstige aandeelhouders toetreden zonder de hoofdstructuur met de ROM b.v. aan te hoeven passen. Dit geldt ook voor eventuele toekomstige fondsen die worden toegevoegd waarbij een participatie vanuit het ministerie van EZK niet gewenst wordt.

Belangrijk in deze fase is om van de initiatief nemende partijen het commitment te verkrijgen om zich langjarig vast te leggen op hun bijdrage aan de exploitatie van de ROM en voor hun bijdrage in het ROM fonds. Dit commitment is door de initiatiefnemers voor een belangrijk deel reeds afgegeven tijdens het bestuurlijk overleg van 8 juli 2019. Hierbij is voldoende commitment uitgesproken voor zowel de verkrijging van een structurele exploitatiebijdrage als voor de benodigde fondsbijdragen om per 1 januari 2020 met de ROM Regio Utrecht te kunnen starten. De formele besluitvorming in colleges en raden wordt voorzien in het 4^e kwartaal van 2019.

1.0 Aanleiding

De regio Utrecht (provincie Utrecht en Gooi- en Vechtstreek) is één van de meest competitieve regio's in Europa. Hoewel Food Valley geen deel uitmaakt van de regio is er vanuit de regio op een aantal terreinen een sterke verwevenheid met activiteiten in Food Valley. Tot 2040 komen er ca. 165.000 inwoners in dit gebied bij. Mede dat maakt de regio tot de snelst groeiende regio van ons land. De regio wil haar groei blijvend faciliteren omdat zij de instroom van kennis, ideeën en vaardigheden wil benutten voor het welzijn en de welvaart van de regio en Nederland. Tegelijkertijd mag de leefbaarheid in de regio niet lijden onder deze groei. Daarom krijgt de ROM nadrukkelijk de opdracht mee om de Regionale Economische Agenda te volgen in de uitvoering van haar opdracht. De leidende thema's worden naar verwachting; Toekomst bestendige leefomgeving, Gezonde mensen en Digitalisering.

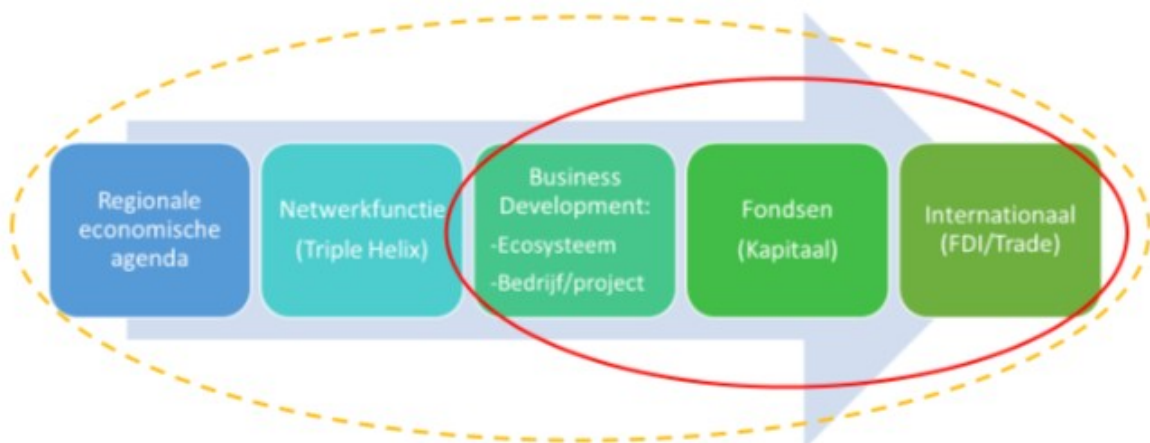
Uit een in 2018 door PWC uitgevoerd onderzoek blijkt dat de Regio Utrecht, door het ontbreken van een Regionale Ontwikkelingsmaatschappij, veel potentieel laat liggen om de economische structuur van de regio te vernieuwen en versterken.

Het door REBEL/Panteia in juni 2019 uitgevoerde kapitaalbehoefte onderzoek bij het regionale bedrijfsleven bevestigt dit beeld. Bovendien maakt de komst van Invest NL duidelijk dat de regio in haar eigen behoefte moet voorzien voor initiatieven die onder de grenzen van Invest NL vallen.

De Regio Utrecht beschikt over een zeer bescheiden omvang aan stimuleringsinstrumenten voor het MKB en weinig effectieve business development om innovatie bij het bedrijfsleven en steun bij het oplossen van maatschappelijke vraagstukken tot stand te brengen.

De regio's die reeds over een ROM beschikken blijken op het gebied van nieuwe ontwikkelingen een sterk aanjagende functie te vervullen. Zij creëren banen en welvaart.

Op basis van bovenstaande beelden hebben de provincie Utrecht en de gemeenten Utrecht, Amersfoort en Hilversum, tezamen met de Universiteit Utrecht en het Universitair Medische Centrum Utrecht besloten tot de inrichting van een ROM. De kwartiermaker van de ROM heeft de opdracht gekregen om zich bij het inrichten van de ROM te concentreren op de rechter delen van onderstaand schema:



Figuur 1: Basisscenario ROM (rood) binnen samenhangend economisch ecosysteem (oranje)

2.0 Missie en doelstelling

Om de ROM een goede start te geven en om haar duidelijk te kunnen positioneren is een herkenbare missie en zijn realistische doelstellingen wenselijk. Een stip aan de horizon om naar toe te kunnen werken.

2.1 Missie

De ROM Regio Utrecht versterkt de economische structuur van de Regio Utrecht en richt zich hierbij op de thema's uit de REA; toekomstbestendige leefomgeving, gezonde mensen en digitalisering. Zij doet dit door ondersteuning van het bedrijfsleven en het ecosysteem in de regio om het innovatieve vermogen van de regio te versterken en om via deze weg de welvaart en het welzijn in de regio blijvend te vergroten.

2.2 Doelstellingen

De kerntaken van de ROM liggen op het gebied van innoveren, investeren en internationaliseren ter versterking en ondersteuning van het regionale economische ecosysteem.

De ROM levert een relevante bijdrage aan de economische structuurversterking door het ondersteunen van het innovatief MKB dat door haar groei en ontwikkeling bijdraagt aan de maatschappelijke opgaven zoals verwoord binnen de thema's van de Regionaal Economische Agenda (REA). Momenteel wordt gewerkt aan het opstellen van een actuele REA. De hoofdthema's van deze agenda worden naar verwachting; toekomstbestendige leefomgeving, gezonde mensen en digitalisering. De REA is kader stellend voor de activiteiten van de ROM.

Door de uitgangspunten uit de REA, zowel nu als in de toekomst, kader stellend te maken is ook de richting van de ROM toekomst vast en gekoppeld aan de REA.

Hiernaast kan de ROM ondersteunen bij de realisatie van maatschappelijke (transitie) opgaven door partijen en financiering bij elkaar te brengen.

De 3 hoofdtaken laten zich als volgt weergeven en omschrijven;



2.3 Innoveren = Business Development

De afdeling business development wordt gezien als een van de belangrijkste taken van de ROM. Vanuit deze afdeling worden ideeën omgevormd en ontwikkeld tot businessplannen en worden innovatieve MKB-bedrijven geholpen om hun kans van slagen te vergroten of om bestaande concepten op te schalen. Dit vindt plaats door het toetsen van innovaties op technische en commerciële haalbaarheid. De ROM adviseert en begeleidt ondernemers om hun plannen uitvoerbaar en financieerbaar te maken. Hiertoe beschikt de afdeling over gekwalificeerde ontwikkelaars met kennis van hun vakgebied, de sector en het ecosysteem. Ontwikkelaars kennen samen het netwerk waarbinnen zij partijen aan elkaar kunnen verbinden.

Op aangeven van overheden en marktpartijen kunnen ontwikkelaars ook worden ingezet om projecten te helpen opzetten. Hierbij zal het *opdrachtgeverschap / eigenaarschap* altijd vanuit een marktpartij moeten worden ingevuld. Dit geschiedt veelal door overheden en bedrijfsleven aan elkaar te koppelen en door het helpen bij het opzetten van goede en realiseerbare plannen. Hierbij beschikt de ROM over enkele specialisten die in staat zijn om alternatieve financieringsbronnen op projectbasis te kunnen ontsluiten. Denk hierbij aan diverse (Europese) subsidieregelingen en financieringsregelingen om nieuwe ontwikkelingen tot stand te brengen. Zij kennen de regelingen en weten op welke wijze deze bereikt kunnen worden. In samenwerking met de regionale overheden werkt dit team aan een manier om EFRO (Europees Fonds van Regionale Ontwikkeling) gelden optimaal voor de regio te laten renderen.

In het verlengde van de Regionale Economische Agenda en de hierin geformuleerde doelstelling om te komen tot een toekomstbestendige leefomgeving, gezonde mensen en digitalisering zal de ROM zich op de volgende speerpunten richten:

- Gezondheid, voeding en life-sciences
- Circulaire economie, energietransitie en water
- ICT, creatieve industrie en Media

We sluiten met deze speerpunten aan bij de bestaande kracht van de regio en bij het landelijk beleid gericht op missiegedreven topsectoren en innovatiebeleid van de overheid.

De ROM helpt bedrijven onder andere om te verzakelijken door marktvalidatie, bewustwording en het vastleggen van intellectueel eigendom.

2.4 Investeren = Financiering en deelname

Om de slagkracht van de ROM te vergroten en om de gesignaleerde financierings “gap” te kunnen verkleinen krijgt de ROM de beschikking over een investeringsfonds waaruit innovatieve bedrijven gefinancierd kunnen worden en waaruit de ROM in bedrijven kan deelnemen. Hiermee wordt nagestreefd om *marktfalen* op te lossen en om bedrijven en projecten in hun doorgroei naar hun volgende levensfasen toegang tot kapitaal te verbeteren. Het is hierbij belangrijk dat de ROM beschikt over een groot financieel netwerk waarmee in gezamenlijkheid kan worden opgetrokken. De ROM zal nimmer als enig financier/participant optreden. Door samenwerking te zoeken met banken en private investeerders kan de ROM haar financiële slagkracht vergroten en werkt het fondskapitaal als een multiplier voor het benodigde bedrijfskapitaal. Het ROM fonds neemt hierbij alleen financieringsposities of belangen in ondernemingen in die door de

markt niet worden ingevuld. Door met banken en private financiers gezamenlijk op te trekken wordt direct duidelijk welke (deel van de) investering niet door de markt kan worden opgepakt.

De mogelijkheid bestaat om het instrumentarium in een latere fase uit te breiden of om reeds bestaande regionale fondsen in de ROM te integreren.

Om marktverstoring en onverenigbare overheidssteun te kunnen uitsluiten zal het fonds zich aan de volgende uitgangspunten houden:

- Nooit alléén (zonder marktpartij) financieren of deelnemen.
- Nooit een belang nemen in een onderneming > 50% in het geplaatste aandelenkapitaal,
- Altijd eerst aan de markt het voorstel tot financiering of deelname aanbieden teneinde de marktkracht optimaal te kunnen benutten.

2.5 Internationaal = Trade en Invest

Als derde taak heeft de ROM de opdracht om de regio internationaal blijvend goed op de kaart te zetten als vestigingsregio voor vernieuwende bedrijven die passen binnen de speerpunten uit de Regionale Economische Agenda (Invest = investeringen aantrekken). Ook heeft zij de taak om het regionale bedrijfsleven te ondersteunen bij de uitbouw van hun internationale activiteiten (trade = export).

Trade richt zich op het ondersteunen van het regionale bedrijfsleven bij hun internationale ambities. *Invest* brengt de mogelijkheden van de regio bij internationale ondernemingen onder de aandacht en steunt hen bij het zich vestigen in de regio. Het promoten van de Regio door het zichtbaar maken van successen en cross-overs uit vernieuwende sectoren, draagt positief bij aan het internationale beeld als aantrekkelijk vestigings- en investeringsgebied.

Er zal alleen sprake zijn strategische acquisitie. De Rom richt zich met haar activiteiten op bedrijven die bijdragen aan de opgaven uit de REA. Andere bedrijven zijn welkom, maar zullen niet actief ondersteund worden en zullen geen “rode loper” ervaren. Hiertoe zal de ROM de bestaande, en deels versnipperde, activiteiten op dit gebied bundelen binnen het team internationaal. Concreet betekent dit dat de middelen en werkzaamheden die nu door de gemeente Amersfoort en Utrecht en door de provincie Utrecht worden ingezet, zullen overgaan naar de ROM. Dit geldt ook voor een deel van de formatie. Op dit moment wordt uitgezocht wat op dit gebied wenselijk en haalbaar is. Door het opheffen van de versnippering, het aanbrengen van een duidelijke focus en een strakkere aansturing ontstaat ruimte voor een beter resultaat. Het team internationaal dat deel uitmaakt van de ROM zal haar kennis en expertise voor de hele regio beschikbaar stellen.

Zoals beschreven vloeien alle activiteiten op het gebied van Trade en Invest, die nu binnen de regio worden uitgevoerd, over naar de ROM. Dit betreft momenteel ca. 14 fte. Op dit moment zit er overlapping en inefficiëncy in de versnipperde activiteiten. Een deel van de formatie is thans opgesteld voor coördinatie en stuurgroep taken. Dit deel van de formatie gaat niet over naar de ROM. Hierdoor kan de totale formatie van het team International bij de start worden teruggebracht naar ca. 10 fte.

Het team International is een belangrijke partner van de *International Welcome Center Utrecht Region* dat nu voor de regio wordt ingericht en waar het “rode loper” beleid voor

de regio gemeenten straks wordt uitgevoerd voor internationale medewerkers van bedrijven die binnen de regio actief zijn.

De activiteiten van het team Internationaal zullen zoveel als mogelijk in afstemming en aansluiting met activiteiten van andere regionale teams in het land worden opgepakt. Dit voorkomt een veelheid aan handels- en acquisitiereizen vanuit diverse regio's. Het team International sluit zich aan bij de NFIA (Invest in Holland) en haar agenda.

2.6 Eén loket

De dienstverlening ter ondersteuning van het regionale bedrijfsleven binnen de regio is thans versnipperd. De ROM streeft er naar deze versnippering te verminderen. Op termijn kan dit betekenen dat de ROM tezamen met andere ondersteuningspartijen zoals OMU, Energiefonds, Start-up Utrecht, etc. etc. onder één dak zal plaatsnemen. Bij de start van de ROM zal er zoveel als mogelijk als “het loket” voor innovatieve MKB-bedrijven met een hulpvraag worden opgetreden. Concreet betekent dit dat het innovatieve bedrijfsleven zich met al haar bedrijfseconomische ondersteuningsvragen tot de ROM kan richten. De ROM pakt zaken die bij haar opdracht horen direct op en zorgt voor een doorverwijzing naar de andere ondersteuningsloketten in de regio voor zover het niet bij de competenties van de ROM hoort. Ondernemers hoeven dus niet meer te zoeken waar zij moeten zijn. Het antwoord op deze vraag is altijd: “De ROM”!

3.0 Kader waarbinnen ROM opereert

Om een duidelijke verankering van de regionale economische speerpunten binnen de ROM tot stand te brengen zal de ROM in haar statuten opnemen dat zij zich met haar beleid richt naar de uitgangspunten uit de Regionaal Economische Agenda (REA). De hoofdthema's uit de REA zijn; Toekomstbestendige leefomgeving, Gezonde mensen en Digitalisering.

Door de ROM aan de uitgangspunten van de REA te verbinden is verzekerd dat ook in de toekomst de ROM aansluit bij de wensen en behoefte uit de regio.

3.1 KPI's

Om een herkenbare bijdrage te leveren aan de (maatschappelijke) opgaven en thema's uit de REA is het belangrijk om de ROM bij de start focus mee te geven en een beperkt aantal relevante KPI's. Te denken valt aan doelstellingen op de volgende terreinen:

- Aantal aangetrokken bedrijven
- Aantal bedrijven ondersteund bij realisatie export
- Tevredenheid over ROM in de markt
- Aantal behandelde innovatieve projecten
- Aantal gerealiseerde participaties en volume
- Rendement van het fonds
- Gerealiseerde aantal banen

De sturingskaders en KPI's zullen in 2019 door de initiatiefnemers worden vastgesteld.

3.2 Marktsturing

Tot nu toe is het bedrijfsleven beperkt betrokken bij de initiatieven van de overheden en kennisinstellingen om te komen tot een ROM. Het succes van de ROM is sterk afhankelijk van het betrekken van juist het bedrijfsleven. Sterker; de ROM werkt primair voor en in het verlengde van het regionale bedrijfsleven. Dit alles zonder de marktwerking te verstoren.

Om betrokkenheid van het bedrijfsleven te borgen is bij de governance al voorzien in een adviesrol voor het bedrijfsleven in de vorm van advies vanuit de Economic Board. Daarnaast leggen we vast dat bij concrete projecten van de ROM het bedrijfsleven (één of meer concrete bedrijven) de kar moeten trekken en initiatiefnemer/project eigenaar zullen zijn.

4.0 Rechtsvorm, Governance en Structuur

Om de ROM haar taken goed en onafhankelijk te kunnen laten uitvoeren wordt een duidelijk verantwoordingsstructuur neergezet. Om de ROM marktgericht en snel te kunnen laten opereren en de hieruit voortkomende risico's te beperken krijgt de ROM de rechtsvorm van een Besloten Vennootschap (BV). Omdat een vrije verhandelbaarheid van de aandelen in de toekomst niet wordt gewenst is de keuze voor een besloten vennootschap beter dan een naamloze vennootschap (NV). Bij de keuze voor de BV dienen aandelen altijd aan de zittende aandeelhouders te worden aangeboden. Hiermee wordt de kans verkleind dat er tegenstrijdige belangen op aandeelhouders niveau kunnen ontstaan. De risico's voor de aandeelhouders zijn beperkt tot hun inbreng in de besloten vennootschap.

Bij oprichting worden alleen de financiers van het participatiefonds van de ROM aandeelhouder van de ROM BV. De aandeel verhoudingen zullen aansluiten bij de verhoudingen van de financiële inbreng in het fondsvermogen. Dat betekent dat bij oprichting, naar verwachting, het ministerie van EZK, de provincie Utrecht, de gemeenten Amersfoort, Hilversum en Utrecht en mogelijk het UMCU en de Universiteit Utrecht aandeelhouders zullen worden van de ROM b.v. De regionale partners verkrijgen gezamenlijk 60% van de aandelen in de ROM b.v. De overige 40% wordt verkregen door het ministerie van EZK.

De ROM B.V. verkrijgt vervolgens 100% van de aandelen in de ROM Fonds b.v.

Eventuele toekomstig door de regio op te richten fondsen kunnen, afhankelijk van het karakter van het fonds, buiten de ROM b.v. worden ondergebracht. Hiertoe wordt door de regionale partners een Regionale Partner b.v. opgericht. Het fondsbeheer kan alsdan, tegen een normale vergoeding, door de ROM b.v. worden uitgevoerd.

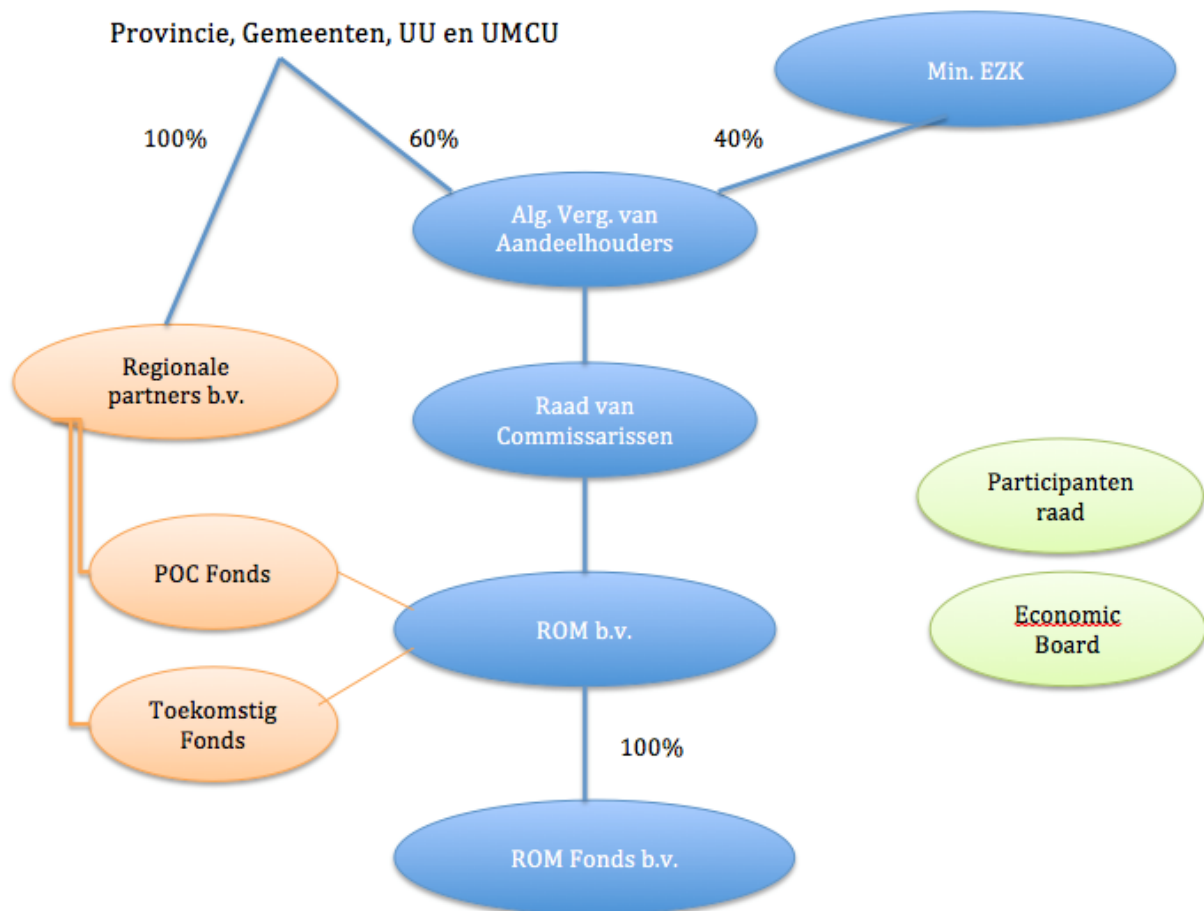
Bij de start van de ROM zullen de binnen de EBU voorbereide zogenaamde HUL-fondsen deel uitmaken van de ROM. Of als onderdeel van het hoofdfonds (Accelerator Fonds) of als onderdeel van de Regionale Partner b.v. (POC-Fonds b.v.) Dat kan alleen plaatsvinden na instemming van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De aandeelhouders vormen de Algemene Vergadering van aandeelhouders (AvA). De AvA benoemt de leden van de Raad van Commissarissen (RvC) van de ROM. Deze benoemen op hun beurt weer de directeur, na goedkeuring door de AvA. De AvA geeft de kaders mee waarbinnen de ROM opereert zoals de opdracht om te opereren binnen

de Regionale Economische Agenda. De statutair directeur krijgt de opdracht om het beleid van de ROM vorm te geven en uit te voeren en hierover verantwoording af te leggen aan de RvC. De directeur is tevens verantwoordelijk voor de dagelijkse leiding van de organisatie en de aansturing van de medewerkers.

Bij aanvang van de ROM zullen de selectie en benoemingstrajecten van commissarissen en de statutair directeur parallel kunnen lopen.

De structuur van de ROM , het ROM fonds en eventuele toekomstige fondsen laat zich als volgt weergeven:



Via de Regionale partners b.v. kan in fondsen worden deelgenomen anders dan het ROM Fonds. Bij de start van de ROM zal het POC-fonds in deze structuur een plaats krijgen. De dunne oranje lijntjes staan symbool voor de uitvoerings- en beheerovereenkomst waarmee de ROM de toekomstige fondsen kan servicen.

Formele lijnen tussen de Participantenraad en de Economic Board ontbreken omdat zij geen formele invloed en zeggenschap hebben binnen de ROM.

4.1 Algemene Vergadering van aandeelhouders (AvA)

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA) bestaat uit alle aandeelhouders van ROM b.v.. De bevoegdheden van de AvA zijn:

- Goedkeuren van de strategische plannen (lange termijn) van de directie
- Vaststellen van de jaarrekening
- Leden van de statutaire directie, na voordracht van de RvC, benoemen
- Besluiten omtrent: wijzigingen van de statuten, wijziging van het geplaatste kapitaal en uitgifte van aandelen, het doen van uitkeringen uit het eigen vermogen en het wijzigen van de vestigingsplaats of ontbinden van de vennootschap
- Vaststellen van de kaders waarbinnen de ROM opereert

Specifiek met betrekking tot de ROM Fonds B.V. is de AvA bevoegd tot:

- Aangaan van niet vorenbedoelde verplichtingen door het fonds zoals: aangaan van meerderheidsdeelneming, investeringen buiten de regio, investeringen boven de aan de RvC en directie gedelegeerde bevoegdheden, investeringen buiten de omschreven doelgebieden of in strijd met de REA.

Besluiten in de AvA worden genomen op basis van het aanwezige aandelenbelang zolang minimaal 50% +1 aandeel vertegenwoordigd is. Is dit belang ter vergadering niet minimaal vertegenwoordigd, dan kunnen besluiten zoals genoemd onder 4,1 niet genomen worden en dient een nieuwe vergadering bijeen te worden geroepen waarin de quorum-eis niet geldt. Besluiten met een zwaarwegend belang zoals het fuseren, uitbreiden of opheffen van de vennootschap vragen om een 2/3 meerderheid. Eén en ander zal statutair worden vastgelegd.

4.2 Raad van Commissarissen (RvC)

De RvC houdt namens de AvA toezicht op de bedrijfsvoering van de ROM kent een omvang van minimaal 3 en maximaal 5 mensen en zal worden samengesteld uit een aantal onafhankelijke personen. Om een juiste inbreng van kennis, ervaring en betrokkenheid te creëren hanteren wij de volgende profielen:

- Ervaring in het openbaar bestuur en/of een actieve verbinding (ondernemer) met het regionale bedrijfsleven en/of een gedegen financiële achtergrond (bank/accountant)

Met name voor de rol van voorzitter is het belangrijk dat hij/zij volstrekt onafhankelijk is. De keuze voor een persoon met een achtergrond uit het bedrijfsleven waarbij een duidelijke link met thema's Toekomstbestendige leefomgeving, Gezonde mensen en Digitalisering wenselijk is.

Leden van de RvC worden via een openbare procedure geworven op basis van een door de RvC opgesteld en door de AvA goedgekeurd profiel. De leden hebben op persoonlijke titel zitting in de RvC. Bij de start van de ROM wordt om pragmatische redenen gekozen voor een gesloten wervings- en selectieprocedure (eerste 3 leden waaronder voorzitter), waarna de aanvullende 2 leden eventueel in de loop van 2020 via de open procedure geworven kunnen worden.

De Raad van commissarissen heeft de volgende taken en bevoegdheden:

- Toetsen van de activiteiten van de ROM aan het beleid van de ROM
- Goedkeuren van de strategische- en jaarplannen van de directie
- Goedkeuren van tussentijdse rapportages (kwartaalverslagen)
- (mede) ondertekenen van de jaarrekening
- Statutaire directieleden ter benoeming voordragen aan de AvA
- Besluiten over de bezoldiging van de leden van de directie voor zover passend binnen de beloningskaders
- Beoordelen functioneren van de directie
- Directie gevraagd en ongevraagd adviseren

Het stemrecht van de RvC is gelijk verdeeld over alle leden. Besluiten van de RvC worden genomen bij meerderheid van stemmen. Als de stemmen van de ter vergadering van de RvC aanwezige leden staken, heeft de voorzitter een doorslaggevende stem.

4.3 Participantenraad

Rond de partijen die bijdragen in de operationele kosten (kleine gemeenten), maar die geen aandeelhouder zijn van de ROM, wordt een participantenraad ingericht. Dit is een advies gevend orgaan van de ROM. De participantenraad adviseert jaarlijks de directie over het jaarplan en de beleidsvoornemens van de ROM. De participantenraad ontvangt jaarlijks het jaarverslag en de overige voortgangsrapportages.

4.4 De Economic Board

De toonaangevende bedrijven uit de Regio, die vertegenwoordigd zijn in de Economic Board, vormen eveneens een adviesraad voor de directie van de ROM. Zij signaleren en adviseren over de actuele economische ontwikkelingen in de regio en de hierin mogelijke rol van de ROM. Hiertoe zal de ROM-directie op reguliere basis een beroep doen op de Economic Board. De frequentie hiervan is variabel, maar minimaal 2 keer per jaar.

4.5 Directie ROM en ROM-fonds

De dagelijkse leiding en de verantwoording voor het functioneren van de ROM ligt bij de statutair directeur. Hij/zij dient over de juiste ervaring en kwaliteiten te beschikken om de ROM uit te bouwen tot een marktgericht en degelijk instituut. Hij/zij moet inspireren, maar tegelijk ook een juiste risico afweging kunnen maken. Hij/zij moet een echte verbinder zijn met voldoende aansluiting bij de regio.

De statutair directeur van de ROM b.v. is tevens de statutair directeur van de ROM Fonds b.v.

5.0 ROM Fonds b.v.

5.1 Aanleiding

Uit het begin 2018 door PWC uitgevoerde onderzoek alsmede het recent door REBEL/Panteia uitgevoerde Kapitaalmarktbehoefte onderzoek blijkt een sterke behoefte aan aanvullende financieringsvormen voor het innovatieve MKB in de regio Utrecht.

Uit het rapport van REBEL/Panteia blijkt een jaarlijkse kapitaalvraag van innovatieve MKB-bedrijven in de doorgroeifase (TRL-fase 7-9) van ca. € 104 mio.

Tabel 2.8 Jaarlijkse vraag naar kapitaal naar fase, wel/ niet innovatiekapitaal en TRL-fase (in € miljoen)

Vraag naar kapitaal (in EUR mln.)	TRL-fase 1 t/m 3	TRL-fase 4 t/m 6	TRL-fase 7 t/m 9	Totaal
Voor innovatie	122	184	104	410

Bron: Panteia (2019) □

TRL staat voor Technology Readiness Level.

Fase 1 t/m 3 is de ideeën fase waarin aan de ontwikkeling van het product/dienst wordt gewerkt.

Fase 4 t/m 6 is de fase waarin het product/dienst wordt ontwikkeld.

Fase 7 t/m 9 is de fase waarin het product/dienst klaar, gedemonstreerd en vermarkt kan worden.

Uit hetzelfde onderzoek blijkt dat de jaarlijkse vraag naar kapitaal vanuit de topsectoren € 121 mio bedraagt.

Hoewel in beide bedragen een overlap aanwezig kan zijn is duidelijk dat er een forse kapitaalbehoefte bestaat binnen de innovatieve bedrijven in onze speerpunt sectoren. Bij een beoogd fondskapitaal van € 50 mio is een bescheiden, doch relevante rol te spelen.

Om een revolverend fonds (fonds met behoud van kapitaal) te kunnen creëren is het noodzakelijk om te focussen op de bedrijven die TRL-fase 7 t/m 9 hebben bereikt. In deze groep is de kans op succes veel groter dan bij bedrijven in de eerdere TRL-fasen. Door te kiezen voor een juiste mix en omvang van participaties en financieringen (max. € 2,5 mio. per klant of klantgroep in delen van maximaal € 1,25 mio.) en door de juiste opslagen te hanteren voor de gewogen risico's wordt een stabiele portefeuille opgebouwd die voldoende rendeert om in stand te worden gehouden.

5.2 Aandeelhouders

Om de rollen en verantwoordelijkheden duidelijk te houden is het wenselijk dat voor de ROM fonds B.V. dezelfde partijen aandeelhouders zullen zijn als die van de ROM B.V. Hiermee kan de ROM B.V. 100% aandeelhouders zijn in het ROM fonds en ontstaat een hele heldere verantwoordingslijn.

Om de besluitvorming op aandeelhouders niveau niet te complex te maken is er voor gekozen om in de startfase het aantal aandeelhouders te beperken tot de initiatief

nemende partijen. Het aandelenbelang zal zich gelijkelijk verhouden tot de gestorte fondsinbreng.

5.3 Doel

Doel van het fonds is het aanjagen en ondersteunen van het innovatieve MKB bij het realiseren van hun groei en ontwikkeling. Hiermee wordt de ondernemersbasis in de regio versterkt en een aantrekkelijk economisch en vestigingsklimaat geschapen. Om deze rol blijvend te kunnen spelen wordt gekozen voor een revolverend karakter van het fonds. Dit betekent dat het fonds met name zal investeren/financieren in bedrijven die de start-up fase voorbij zijn, de zogenaamde scale-ups (doorgroei fase). Het risico om in de startfase te investeren is te groot om daarmee een revolverend fonds in stand te houden.

5.4 Fondsvermogen

Het fonds dient over voldoende vermogen te kunnen beschikken om de aan haar opgedragen taak: het versterken van de economische structuur, passend uit te kunnen voeren. Hierbij is het nadrukkelijk niet de bedoeling dat het fonds marktverstoring werkt. Het fonds is bedoeld om eventueel marktfalen bij het financieren van het innovatieve MKB op te lossen.

Het vermogen dient omvangrijk genoeg te zijn om revolverend te kunnen zijn. Hierbij hoort een voldoende omvang om een brede portefeuille te kunnen ontwikkelen. Mede op basis van de ervaringen met andere ROM's adviseert het ministerie van EZK een minimale fondsomvang (tevens startomvang) van € 20 mio en een beoogd doelkapitaal van € 50 mio. Dit advies van het ministerie van EZK wordt overgenomen.

De initiatief nemende partijen hebben uitgesproken om de volgende verdeling voor de fondsinbreng te hanteren waarbij er ook vanuit wordt gegaan dat het ministerie van EZK een aanzienlijke bijdrage levert:

	Doel*	Start*
Provincie Utrecht	€ 15.000.000,-	€ 8.000.000,-
Gemeente Utrecht)		€ 3.000.000,-
Gemeente Amersfoort)		€ 1.500.000,-
Gemeente Hilversum) gez.	€ 15.000.000,-	€ 1.000.000,-
Universiteit Utrecht)		ntb
UMC Utrecht)		ntb
Ministerie EZK	<u>€ 20.000.000,-</u>	<u>€ 8.000.000,-</u>
Totaal:	€ 50.000.000,-	€ 21.500.000,-

**Een deel van deze bedragen is nog afhankelijk van politieke besluitvorming*

Bij aanvang van het fonds dient duidelijkheid te zijn over zowel de omvang en het stortingsmoment van zowel het startvermogen als van het doelvermogen. Het daadwerkelijke moment van storting kan t.z.t. in overleg met de fondsdirectie worden afgestemd.

Naar verwachting zal het beoogde fondsvermogen voldoende zijn om de ontwikkelingen van het regionale bedrijfsleven de komende 5 jaar te kunnen financieren. Dit betekent dat er jaarlijks ca. € 10 miljoen uit het fonds beschikbaar is voor investeringen in bedrijven.

Hiernaast krijgt het Fonds bij oprichting de beschikking over de inbreng van het zogenaamde HUL Accelerator fonds van de EBU. Dit fonds wordt niet daadwerkelijk opgericht, maar draagt wel haar EFRO-beschikking en verkregen cofinanciering over, gezamenlijk groot € 5,5 mio. Vanwege de EFRO-subsidie is het niet mogelijk deze fondsinbreng als “eigen inbreng” te verantwoorden. Bovendien dient bij verstrekking van leningen en het nemen van participaties vanuit deze middelen aan andere voorwaarden te worden voldaan. Deze zullen wij uiteraard strak toepassen. Wellicht is het mogelijk een deel van het toekomstige fondsvermogen met EFRO middelen te funden. Dit wordt nader onderzocht.

5.5 Werking van het fonds

Het ROM fonds b.v. heeft geen eigen personeel. De statutaire directie van de ROM Fonds b.v. is dezelfde statutaire directie als van ROM Regio Utrecht b.v. De uitvoering van de taken en werkzaamheden wordt vastgelegd in een managementovereenkomst tussen beide entiteiten. De kosten die de ROM Fonds b.v. maakt voor de uitvoering van deze werkzaamheden worden op basis van toegestane percentages (doorgaans 2% beheer vergoeding) toegerekend aan de ROM b.v.

Dezelfde werkwijze zal gelden voor eventuele toekomstig onder of naast de ROM te positioneren fondsen en het bij oprichting in te brengen POC-fonds dat door de EBU is opgezet. Het eerder door de EBU voorbereide HUL Accelerator fonds wordt bij oprichting onderdeel van het ROM-fonds.

5.6 Rendement

Het ROM Fonds dient een revolverend karakter te hebben. Dit betekent dat het rendement dat het fonds maakt, onder aftrek van kosten en geldontwaarding, een gelijkwaardig vermogen dient te behouden.

Bij een kosten belasting van 2% en 2% inflatie zal het minimale jaarlijkse rendement 4% moeten bedragen. De kostenbijdrage wordt overigens in rekening gebracht door de ROM BV voor de uitvoering van haar werkzaamheden ten behoeve van het fonds.

Om de waarde van de bezittingen en daarmee het fondsvermogen te kunnen vaststellen zal jaarlijks voor 31 december per deelname/financiering een waardering worden toegekend. Een en ander is afhankelijk van de inflatie, de rentestand en de ontwikkeling van het fondsrendement. Het ministerie van EZK zal 1 keer in de 5 jaar toetsen hoe het fondsrendement zich heeft ontwikkeld.

Wij hanteren de rendement- en risicomatrix conform de aandeelhoudersinstructie van het ministerie van EZK.

5.7 Financieringsomvang (Ticket size) en risicospreiding

De ROM wenst met haar financiering/participatie aan te sluiten bij de behoefte van de doelgroep, zonder hierbij de marktrol over te nemen.

Dit betekent dat de ROM nooit als enig financier/participant zal optreden, maar dit altijd doet samen met een bank en/of een Private Equity partij.

Hiermee wordt direct duidelijk welk deel de markt voor haar rekening neemt en wordt marktverstoring door de ROM uitgesloten.

Bovendien is de risicotoets hiermee op meerdere plekken belegd. Dit ontslaat de ROM niet van de plicht om zelf een gedegen risicoafweging te maken.

De onderkant van de markt wordt deels via instrumenten zoals Qredits bediend tot een bedrag van € 250.000,-. De markt met tickets boven de € 5 mio wordt naar verwachting door Invest NL en Private Equity partijen opgepakt. Door zelf met tickets te werken tussen de € 250.000,- en € 1.250.000,- ontstaat een gezonde spreiding in de portefeuille van de ROM. Op één klant of groep van bedrijven mag nooit meer dan € 2.500.000,- financieringsrisico worden genomen of verstrekt, zijnde 2 keer de maximale ticket-size. Bij genoemde financieringsgrenzen is de impact van eventuele default (faillissement en afboeken van deelneming) door het fonds te dragen zonder dat de revolverendheid direct in gevaar komt.

Doordat de ROM altijd samen met een bank en/of een private equity partij optrekt kan bij gelijke financieringsdelen de gevraagde “ticket” tot € 5 mio worden gevuld.

Om het gemiddelde rendement te kunnen behalen zal een tarievenstructuur worden toegepast waarin risico en rendement op de juiste wijze worden gewogen. E.e.a. conform de aandeelhoudersinstructie van het ministerie van EZK.

5.8 Extern Investeringscomité

Het ROM-fonds staat los van de andere activiteiten van de ROM. De medewerkers die verantwoordelijk zijn voor het fondsbeheer en de groei van activiteiten maken geheel onafhankelijk van de overige medewerkers hun eigen krediet afwegingen. De feitelijke werking van de krediet- en participatiebesluiten door het ROM-fonds zal als volgt zijn:

De verantwoordelijk investering manager besluit, na afstemming met de teamleider Fondsen, of een voorstel in aanmerking komt voor nadere uitwerking.

Als dit zo is, dan zal een uitgewerkt voorstel worden voorgelegd aan het Investeringscomité van de ROM.

Dit voorstel dient voorzien te zijn van de volgende kenmerken;

- Totaal benodigde financiering/investering,
- Aan ROM gevraagde deel,
- Soort vraag (participatie/financiering/garantie)
- Relevante risico's
- Financiële positie na investering (solvabiliteit, liquiditeit, zekerheid),
- Op welke wijze de ROM weer terug kan treden/wordt afgelost.
- Reguliere beheersmaatregelen en bijsturingsmogelijkheden
- Revisie moment (minimaal 1x per jaar)
- Toetsing aan criteria REA
- Eventueel voorstel tot benoeming commissaris
- Tarief voorstel

Het investeringscomité van de ROM bestaat uit 3 tot 5 onafhankelijke externe deskundigen. Als het investeringscomité het financierings/participatievoorstel goedkeurt kan de financiering worden verstrekt.

Als het investeringscomité het financierings/participatievoorstel goedkeurt, maar het bedrag of de voorwaarden gaan de bevoegdheid van het investeringscomité te boven, dan kan het voorstel aan het naast hogere orgaan worden voorgelegd, zijnde de RvC.

Extern Investeringscomité

Het Investeringscomité bestaat minimaal uit 3 en maximaal uit 5 terzake deskundige en onafhankelijke personen waarbij de volgende ervaringen aanwezig moeten zijn:

- Voorzitter: heeft een brede ervaring als investeerder of bankier en kent het bedrijfsleven en ondernemerschap
- Lid 1: heeft een brede ervaring als innovatief ondernemer in één of meerdere van de doelsectoren van de ROM
- Lid 2: beschikt over een brede blik op de ontwikkelingen in de regio en heeft bijvoorbeeld ervaring binnen het openbaar bestuur.

Het besluit van het investeringscomité is niet vrijblijvend, maar geldt als een dwingend advies voor de directie van de ROM. Afwijken van dit advies kan alleen door de aanvraag voor te leggen aan de RvC en aldaar alsnog goedkeuring te verkrijgen voor het voorstel. Dit dient echter een uitzondering op de regel te zijn.

6.0 Formatie en salarïering

De ROM dient kwalitatief en kwantitatief voldoende formatie te hebben om haar taken naar behoren te kunnen uitvoeren. Zowel qua aantallen als qua soorten functies hebben wij geleerd van de reeds bestaande ROM's. Hun ervaring gebruiken wij bij de opstart in onze regio.

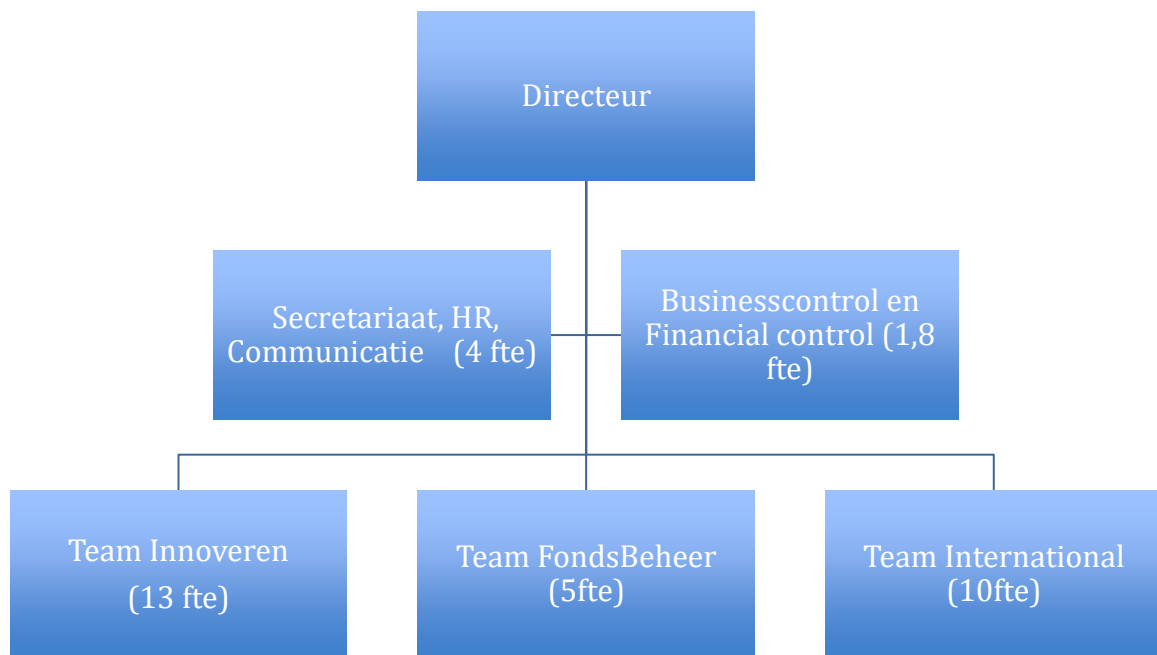
6.1 Directie

De directie van de ROM bestaat bij oprichting uit één directeur (m/v), die verantwoordelijk is voor het dagelijks leiding geven aan de onderneming. De taken bestaan onder andere uit:

- Opstellen van strategische plannen en jaarplannen,
- Werven en behouden van commitment van de contribuerende partijen van de ROM,
- Draagvlak en betrokkenheid creëren en behouden voor de ROM,
- Besturen van de vennootschap, leidinggeven aan haar medewerkers en uitvoeren van de (jaar)plannen,
- Zorgdragen voor financiering van de organisatie,
- Periodiek verantwoording afleggen aan RvC en andere stakeholders.

6.2 Formatie

De voorbereiding voor de inrichting van van de ROM Regio Utrecht start in Q4 2019 langzaam op. Bij de start wordt begonnen met een minimaal benodigde bezetting van ca. 15 fte. Tussen januari 2020 en eind 2020 groeit de ROM naar een omvang van ca. 35 fte.



In bovenstaand organogram wordt de wenselijke fte situatie weergegeven die in de loop van 2020 zal ontstaan. Op deze situatie is het gevraagde budget ook gebaseerd. De directeur is verantwoordelijk voor de algehele aansturing van de organisatie en de dagelijkse leiding. Het team staf zal naast secretariële ondersteuning voor alle teams ook de taken voor HR en communicatie krijgen. Naast de directeur zal een team control werkzaam zijn die de verantwoording krijgen voor de juiste monitoring tool, rapportages en beheersing van de organisatie.

Per 1 januari 2020 zal de situatie qua bezetting een andere zijn dan uiteindelijk beoogd en begroot. Om daadwerkelijk te kunnen starten is minimaal de kleinst mogelijke eenheid nodig om de kerntaken uit te kunnen voeren. Naast de directeur zal op startdatum minimaal de vacature van Controller en van HR ingevuld moeten zijn. Ook de teams moeten een minimale bezetting hebben om hun aanvangswerk te kunnen doen.

Omdat Team International met name bestaat uit de medewerkers die thans hun werk binnen de initiatief nemende partijen uitvoeren is dit team naar verwachting op 1 januari beschikbaar. Wel dient ter aanvulling en sturing een stevige teamleider te worden aangetrokken die voor een optimale ondersteuning aan de regio kan zorgdragen.

Het team fondsbeheer dient op 1 januari 2020 minimaal uit een senior en een junior te bestaan om de eerste aanvragen te kunnen wegen en uitwerken.

Het team Innoveren dient bij aanvang uit minimaal 3 medewerkers te bestaan en moet snel groeien naar de gewenste formatie.

Op startdatum zullen naar verwachting dus ca. 15 fte bij de ROM werkzaam zijn.

Zowel bij de start als in de meer volwassen fase kan de ROM ervoor kiezen om een deel van haar formatie met tijdelijke contracten in te vullen. Dit is met name zinvol als er zeer specialistische kennis op tijdelijk basis nodig is voor project ondersteuning.

Voor de directeur van de ROM moet voldoende vrijheid zijn om te komen tot een iets andere personele invulling, mits de kaders en gestelde KPI's maar overeind blijven.

6.3 Personeel en salariële inschaling

Omdat alle aandeelhouders van de ROM publieke organisaties zijn kiest de ROM ervoor om haar medewerkers conform de BBRA (Bezoldigingsbesluit Burgerlijke Rijksambtenaren) in te delen en zich te houden aan de WNT (Wet Normering Topinkomens). Daarom wordt aan de functieprofielen een corresponderende schaal toegekend.

6.4 Diversiteit

De Rom streeft binnen haar formatie naar een goede afspiegeling van de regionale maatschappij. Dit betekent dat er nadrukkelijk wordt gekeken of de juiste verhouding mannen/vrouwen/minderheden herkenbaar verdeeld is over de functies binnen de ROM.

7.0 Begroting en kostendekking

De belangrijkste kostenpost binnen de begroting is uiteraard de formatie. De hooggekwalficeerde en gemotiveerde medewerkers brengen een aanzienlijke personele last met zich mee.

Hiernaast dient bij de ROM ook rekening te worden gehouden met kosten voor huisvesting, ict, marketing en budgetten voor de Trade en Invest activiteiten.

	Begroot ROM*
Personeelskosten (incl. International)	€ 3.500.000,-
Inhuur/tijdelijk	€ 300.000,-
Marketing en communicatie	€ 150.000,-
Huisvesting	€ 150.000,-
ICT/systemen	€ 100.000,-
Reizen/beurzen (International)	€ 150.000,-
Overige	<u>€ 250.000,-</u>
Totaal:	€ 4.600.000,-

* allen nog indicatief

	ROM 2020*
Provincie Utrecht	€ 750.000,-
Gemeente Utrecht	€ 400.000,-
Gemeente Amersfoort	€ 75.000,-
Regio Amersfoort	€ pm
Gemeente Hilversum	€ 45.000,-
Gooi & Vechtstreek	€ pm
Universiteit Utrecht	€ 75.000,-
UMC Utrecht	€ 75.000,-
U10/U16	€ pm
Hogeschool en ROC	€ pm
Overdracht Budget Trade & Invest	€ 1.780.000,- **
Ministerie EZK	€ 1.000.000,-
Toeleidingsgelden EFRO	€ 150.000,-
Beheervergoeding fondsen (indicatief)	<u>€ 250.000,-</u>
Totaal	€ 4.600.000,-

* een deel van deze bedragen is nog afhankelijk van politieke besluitvorming

** deze bijdrage correspondeert één op één met de formatie die overkomt

Tot 2023 is jaarlijks ca. € 150.000,- beschikbaar uit de toeleidingsgelden vanuit de EFRO-beschikking voor het Acceleratorfonds.

Naast de regio bijdrage aan de ROM ad € 3,6 mio draagt de regio ook een substantieel bedrag bij aan economische structuurversterking via de EBU. Deze bijdrage bedraagt in 2019 € 1.695.000,-. Mogelijk zal de komende jaren een deel van het budget van de EBU naar de ROM worden overgeheveld. Totaal draagt de regio derhalve € 5.295.000,- (ROM + EBU) kosten ter versterking van de regionale economische ontwikkeling en wordt aan het ministerie van EZK een bijdrage gevraagd van € 1 miljoen, zijnde 19% van het totale budget.

8.0 Evaluatie en verantwoording

De dagelijkse aansturing van de ROM vindt plaats door de directeur. De monitoring van de werking van de ROM, en het functioneren van de directeur hierin, vindt op reguliere basis plaats door de RvC en jaarlijks door de AvA. De RvC toetst het functioneren en of de ROM haar doelstellingen realiseert. De AvA toets het functioneren aan het lange termijn beleid en de vastgestelde kaders. Conform de wens van de aandeelhouders en het ministerie van EZK zal het functioneren en de effectiviteit van de ROM periodiek geëvalueerd worden. De eerste evaluatie zal plaatsvinden drie jaar nadat de ROM is gestart, doch uiterlijk op 31 december 2022. Vanzelfsprekend vindt dit naast de normale planning en control cyclus die met de RvC en de AvA wordt doorlopen.

9.0 Toekomstige ontwikkelingen 2020-2025

De kwartiermaker adviseert nadrukkelijk om bij de start een ROM neer te zetten die nog niet de omvang en taken heeft welke bij andere ROM's worden aangetroffen. Om de ROM succesvol te kunnen laten zijn wordt er gestart met een duidelijke afbakening van taken en fondsvermogen. De structuur wordt echter zodanig neergezet dat een toekomstige uitbreiding met extra aandeelhouders, activiteiten of fondsen tot de mogelijkheden behoort. In het organigram is al aangegeven dat om deze reden een extra Regionale partners b.v. naast de aandeelhouders vennootschap van de ROM wordt gecreëerd waarin de regionale partners deelnemen. Deze holding kan tzt extra juridische entiteiten vormen of nieuwe aandeelhouders aantrekken zonder dat dit de samenwerking met het ministerie van EZK en de verantwoordingslijnen verstoort.

9.1 Toekomstige uitbreiding

De ROM start met een duidelijk en herkenbare opdracht en focus op de clusters:

- Gezondheid, voeding en life-sciences
- Circulaire economie, energietransitie en water
- ICT, creatieve industrie en Media

E.e.a. kan uiteraard nog wijzigen als de uitkomst van de REA hier aanleiding toe geeft. Als de ROM haar bestaansrecht bewijst en succesvol is kan er vanuit de markt behoefte ontstaan aan uitbreiding van de activiteiten. Bij de ontwikkeling van de structuur is rekening gehouden met mogelijk toekomstige functionele uitbreiding. Zo kunnen in de

toekomst desgewenst extra taken uit de REA of een extra fonds aan de ROM worden toegevoegd. Dit alles voor zover dit past binnen de statuten en kaders.

Een verdere ontwikkeling van de ROM zou eventueel ook vorm kunnen krijgen door de samenwerking met een aantal bestaande versterkingsinitiatieven de komende jaren te intensiveren. Denk hierbij bijvoorbeeld aan de OMU, Start-up Utrecht of het Energiefonds Utrecht. Dit draagt tevens bij aan vermindering van de versnippering in het landschap van economische ondersteuningsactiviteiten. Hierbij is een juridische eenheid niet per-sé noodzakelijk en in sommige gevallen praktisch niet haalbaar. Het samenvoegen van verschillende entiteiten vraagt veel aandacht en tijd. Om in de aanloopfase naar de ROM niet te veel energie in een eventuele samenvoeging te stoppen wordt deze mogelijkheid naar de jaren na oprichting verschoven.

Hiernaast moet een goede samenwerking met de reeds succesvol actieve partijen zoals Utrecht Holdings, UtrechtInc, etc. tot stand worden gebracht om elkaars activiteiten te versterken en optimaal op de markt te laten aansluiten.

Bij de start van de ROM zal het HUL Acceleratorfonds i.o. worden ingebracht en zal het HUL-POC-fonds i.o. (gericht op start-ups) naast het ROM-fonds deel uit maken van het instrumentarium van de ROM.

9.2 Samenwerkingspartners

Natuurlijke samenwerkingspartners worden binnen de regio gevonden in de oprichtingspartners van de ROM. Hiernaast zijn er samenwerkingsverbanden met het regionale bedrijfsleven en de kennisinstellingen zoals de MBO's en Hogescholen, de Universiteit en andere kennisinstellingen. De ROM zal zeer nauw samenwerken met de overige entiteiten die ter ondersteuning van het (innovatieve) bedrijfsleven zijn opgericht en met bijvoorbeeld het International Welcome Center van de regio.

Hiernaast zullen nieuwe verbanden worden aangegaan met banken en private equity partijen om hen te kunnen inschakelen ter (mede) financiering van businessplannen. Ook de inzet van bestaande middelen en fondsen zal worden benut om de slagkracht van de ROM optimaal te maken. ROM zal zich als een “one stop shop” positioneren. Dit betekent dat ROM naast haar eigen kerntaken nadrukkelijk verbindt met andere partijen en bedrijven en instellingen de weg wijst, doorgeleidt en begeleidt in hun zoektocht naar ondersteuning en kapitaal.

Een bijzondere samenwerking wordt voorzien met Invest NL. Naar verwachting krijgt Invest NL de opdracht om bedrijven te helpen ontwikkelen en maatschappelijke opgaven te helpen ondersteunen. Hierbij sluit Invest NL qua opdracht en investeringsvermogen aan op het instrumentarium dat de ROM tot haar beschikking heeft.

Een bijzondere samenwerkingsband wordt eveneens opgebouwd met de Economic Board Utrecht (EBU). De EBU heeft als taak om haar kennis en verbinding met het regionale netwerk te vergroten en om partijen uit de triple-helix aan elkaar te verbinden. Zij beschikt over een grote database van bedrijfsrelaties. Een goede samenwerking is ook hier noodzakelijk om van elkaars kennis, netwerk en ervaringen gebruik te kunnen maken.

9.3 Strategische samenwerkingspartner

Deze zullen met name worden gevonden op landelijk niveau bij partijen als Invest NL. De ROM streeft naar afstemming en samenwerking met de andere ROM's om elkaar op deze wijze te kunnen versterken.

De ROM verbindt zich aan de uitgangspunten van NFIA (Invest in Holland) en zoekt samenwerking met organisaties zoals VNO-NCW, De Kamer van Koophandel, MKB-Nederland, etc.

9.4 Ministerie van EZK

Zoals voor alle ROM's in het land geldt dat het ministerie van EZK een belangrijke partner is, geldt dat ook voor de ROM Regio Utrecht.

Naast de gevraagde financiële bijdrage voor de jaarlijkse exploitatie ad € 1 mio en de fondsbijdrage ad € 20 mio heeft EZK een belangrijke verbindende rol. Omdat de ROM zo veel als mogelijk wil aansluiten bij landelijke thema's en speerpunten is een nauwe samenwerking en afstemming met EZK wenselijk. Bovendien kunnen wij leren van de kennis en ervaring die binnen EZK aanwezig is en van hun ervaring met andere ROM's. Uiteraard conformeert de ROM zich aan de zogenaamde "aandeelhouders instructie" van het ministerie van EZK. Via de verbinding met de REA sluit de ROM aan bij de voor de regio relevante missiegedreven topsectoren welke door EZK worden ondersteund.

9.5 Pool met ervaren ondernemers

Hiernaast streeft de ROM naar een "pool" met ervaren ondernemers die namens de ROM eventueel de commissarisrol binnen een bedrijf kunnen invullen of die voor een bedrijf als sparringpartner/adviseur kunnen dienen. Hiermee kan ook een deel van het toezicht op de door ROM ingezette middelen worden gemonitord.

10 Overig

In dit hoofdstuk worden, zonder uitputtend te zijn, de overige aandachtspunten bij de oprichting van de ROM genoemd.

10.1 Naam ROM

De naam van de ROM dient binnen de regio voldoende herkenning op te roepen met betrekking tot de activiteiten die door de ROM worden ontplooid.

10.2 Positionering en communicatie

Om de ROM effectief te kunnen laten functioneren is het wenselijk dat vanaf de start duidelijk is welke taken door de ROM zullen worden opgepakt. De doelgroep moet een haarscherp beeld hebben van de speerpunten en activiteiten van de ROM. De ROM zal zich positioneren als een versterkingsinstrument voor het regionale bedrijfsleven. De activiteiten van de ROM moeten hier naadloos op aansluiten. Voor de profilering zal de samenwerking gezocht worden met de bestaande triple-helix structuur.

Omdat het huidige landschap van aanbieder van ondersteuning versnipperd is en bovendien een grote diversiteit aan namen kent, is het belangrijk dat de ROM zich profileert met een naam die de "lading" dekt en die aanspreekbaar en herkenbaar is. Hiertoe kan eventueel een prijsvraag worden uitgeschreven onder de betrokken partners uit het netwerk.

10.3 Huisvesting

De initiatiefnemers spreken de wens uit om de ROM te vestigen op een centrale plek in de regio. Een plek die zich kenmerkt door zoveel mogelijk activiteiten die 'aansluiten' tegen de activiteiten van de ROM. Denk hierbij aan incubator achtige verzamelplaatsen voor innovatieve bedrijven.

De kwartiermaker sluit aan bij deze wens en adviseert tevens om bedrijfsruimte te zoeken waar naast de geschetste dynamiek tevens voldoende plek is om zowel de EBU te kunnen huisvesten alsmede de andere partijen die een rol spelen in de versterking van het regionale ecosysteem zoals de OMU, Energiefonds Utrecht, Start-up Utrecht, etc. etc.

10.4 Staatssteun en De-Minimus regeling

Ter voorkoming van ongeoorloofde staatssteun zal de ROM nadrukkelijk rekening houden met de zogenaamde de-minimus regeling. In de praktijk komt het erop neer dat een onderneming over een periode van 3 jaar nooit meer dan (voor een waarde van) € 200.000,- steun van de ROM mag hebben ontvangen.

Doordat binnen de ROM de productiviteit mede door een tijdschrijf methodiek wordt bewaakt kan een mogelijke overschrijding tijdig worden gesignaleerd en voorkomen.

Tezamen met het ministerie van EZK zal worden getoetst of er nog andere staatssteun elementen kunnen spelen. Mocht dit zo zijn, dan wordt gezamenlijk gezocht naar een passende oplossing voor de gevonden vraagstukken.

11 Risico's en Beheersmaatregelen

Zowel in de aanloopfase naar de daadwerkelijke start op 1 januari 2020 als in de fase hierna is een aantal risico's te benoemen waar we rekening mee moeten houden.

Aanvangsfase

	Risico	Beheersmaatregel
1	Ontbreken van voldoende commitment bij initiatiefnemers	• Intensief betrekken van bestuurders, directeuren en ambtenaren bij voorbereiding
2	Onduidelijkheid over de doelstelling, activiteiten en structuur van de ROM	• Concreet businessplan beschikbaar voor besluitvorming • Tijdige betrokkenheid stakeholders
3	Trage besluitvorming, waardoor deadlines niet worden gehaald	• Strakke afspraken over besluitvorming en regio op nakoming • Flexibel ingroei model bij start organisatie
4	Geen overeenstemming over integreren organisatiedelen	• Tijdig afstemmen wie/wat van Trade en Invest meegaat en financieel commitment vastleggen • Transitieplan maken met betrokkenen

5	Bij start onvoldoende kapitaal voor fonds	• Voldoende commitment dient bij start duidelijk te zijn. Mogelijkheid voor later instappen met fondsvermogen creëren.
6	Bij start onvoldoende middelen voor de jaarlijkse exploitatie beschikbaar	• Voldoende commitment dient voor de start duidelijk te zijn. • Organisatie lean en mean opzetten bij start
7	Onvoldoende draagvlak bij Raden en Colleges	• Transparante communicatie en partijen tijdig betrekken • Sterke eensgezindheid vanuit de initiatiefnemers tonen • Helder plan voorleggen
8	Gevoel onvoldoende te kunnen sturen door aandeelhouders	• Heldere afspraken over sturing en governance vooraf vastleggen • Continue informatie over voortgang en resultaten richting aandeelhouders
9	Vertraging in opstartfase	• Stevige kwartiermaker aanstellen • Ruim mandaat voor voorbereidingsfase • Parallel schakelen van activiteiten om tempo te maken

Tijdens het operationeel actief zijn van de ROM doet zich eveneens een aantal mogelijke risico's voor:

	Risico's	Beheersmaatregel
1	Activiteiten sluiten niet aan op behoefte in de markt	• Voldoende contact met de markt inbouwen • Aanwezigheid duidelijk tot uitdrukking brengen • Eventuele aanvullende fondsen in het leven roepen
2	Wegvallen deelnemende partijen	• Betrokkenheid creëren en tijdige evalueren • Meerjarige afspraken maken bij start • Heldere uittredingsafspraken • Succes boeken en zichtbaar maken
3	Tegenvallend fondsrendement	• Stevig investeringscomité • Voldoende betrokkenheid bij investeringen • Samenwerking met marktpartijen
4	Concurrentie andere initiatieven in regio en onduidelijke positionering	• Duidelijke samenwerkingsafspraken maken • Profileren als "het loket"

		• Waar mogelijk activiteiten integreren
5	Onvoldoende (zichtbare) resultaten	• Bij start resultaatafspraken maken en periodiek rapporteren • Sterke communicatieboodschap bij herhaling uitzenden
6	Resultaten niet evenredig verdeeld over de regio	• Duidelijke verwachting bij de start maken
7	Budget overschrijding Operationele kosten	• Taakstellend budget meegeven en strak op sturen door directie • Klein buffervermogen opbouwen voor tegenvallers • Tussentijds rapporteren

RZ/KW
versie 4

OPRICHTING ROM REGIO UTRECHT B.V.

Heden, ● tweeduizend negentien, verscheen voor mij, mr. Robert-Jan Eduard Zwaan, notaris te 's-Gravenhage:

●,

handelend als schriftelijk gevolmachtigde van:

1. de publiekrechtelijk rechtspersoon: **de Staat der Nederlanden**, te dezen kantoorhoudende ten kantoren van het Ministerie van Economische Zaken en Klimaat, kantoorhoudend te 's-Gravenhage met adres 2594 AC 's-Gravenhage, Bezuidenhoutseweg 73, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 52813150 (de **Staat**);
2. de publiekrechtelijk rechtspersoon: **Provincie Utrecht**, kantoorhoudend te Utrecht met adres 3584 BA Utrecht, Archimedeslaan 6, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 30277172 (de **Provincie Utrecht**);
3. de publiekrechtelijk rechtspersoon: **Gemeente Utrecht**, kantoorhoudend te Utrecht met adres 3521 AZ Utrecht, Stadsplateau 1, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 30280353 (de **Gemeente Utrecht**);
4. de publiekrechtelijk rechtspersoon: **Gemeente Amersfoort**, kantoorhoudend te Amersfoort met adres 3811 LM Amersfoort, Stadhuisplein 1, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 32160938 (de **Gemeente Amersfoort**);
5. de publiekrechtelijk rechtspersoon: **Gemeente Hilversum**, kantoorhoudend te Hilversum met adres 1217 JE Hilversum, Dudokpark 1, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 32170443 (de **Gemeente Hilversum**);
6. de publiekrechtelijk rechtspersoon: **Universitair Medisch Centrum Utrecht**, kantoorhoudend te Utrecht met adres 3584 CX Utrecht, Heidelberglaan 100, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 30244197 (**UMC**);
7. de publiekrechtelijk rechtspersoon: **Universiteit Utrecht**, kantoorhoudende te Utrecht met adres 3584 CS Utrecht, Heidelberglaan 8, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 30275924 (**UU**).

De Staat, de Provincie Utrecht, de Gemeente Utrecht, de Gemeente Amersfoort, de Gemeente Hilversum, UMC en UU hierna tezamen ook te noemen: de **Oprichters**.
De comparant, handelend als vermeld, heeft verklaard dat:

CONSIDERANS

1. De Oprichters verklaarden gezamenlijk een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (**BV**) op te richten als hierna in deze akte uiteengezet.
2. De Staat verklaarde dat:
 - a. overeenkomstig het bepaalde in artikel 4.7 van de Comptabiliteitswet 2016 de oprichting van de BV door de Staat niet eerder kan plaatsvinden dan dertig (30) dagen nadat van het voornemen daartoe door de Minister van Economische Zaken en Klimaat, in overeenstemming met het oordeel van de ministerraad, schriftelijk mededeling is gedaan aan de Staten-Generaal. De schriftelijke mededeling aan de Staten-Generaal heeft plaatsgevonden, bij brief van de Minister van Economische Zaken en Klimaat, gericht aan de Voorzitters van de Eerste en Tweede Kamer der Staten-Generaal van [datum], waarvan blijkt uit Kamerstuk ●, waarvan een kopie aan deze akte wordt gehecht als BIJLAGE;
 - b. de Minister van Economische Zaken en Klimaat overeenkomstig het bepaalde in artikel 4.7 lid 4 van de Comptabiliteitswet 2016 overleg heeft gevoerd met de Algemene Rekenkamer inzake het voornemen tot het oprichten van de BV, waarvan blijkt uit een brief van [datum] (kenmerk: ●), waarvan een kopie aan deze akte wordt gehecht als BIJLAGE;
 - c. na het voornoemde overleg met de Algemene Rekenkamer de Minister van Economische Zaken en Klimaat het voorgenomen besluit tot oprichting heeft voorgelegd aan de ministerraad;
 - d. dat geen van beide Kamers als haar oordeel heeft uitgesproken dat de voorgenomen rechtshandeling van oprichting van de BV een voorafgaande machtiging bij wet behoeft.
3. De Provincie Utrecht verklaarde dat:
 - a. Gedeputeerde Staten van de Provincie Utrecht, overeenkomstig het gestelde in artikel 158 lid 1 van de Provinciewet, hebben besloten tot oprichting van de BV, waarvan blijkt uit een besluit met kenmerk ●, waarvan een kopie aan deze wordt gehecht als BIJLAGE;
 - b. Gedeputeerde Staten van de Provincie Utrecht voormeld besluit tot oprichting hebben genomen nadat Provinciale Staten van de Provincie Utrecht, overeenkomstig het gestelde in artikel 158 lid 2 van de Provinciewet, een ontwerpbesluit is toegezonden en nadat zij in de gelegenheid zijn gesteld hun wensen en bedenkingen ter kennis van Gedeputeerde Staten van de Provincie Utrecht te brengen, waarvan blijkt uit een besluit van Provinciale Staten van de Provincie Utrecht met kenmerk ●, waarvan een kopie aan deze akte wordt gehecht;

- c. ingevolge de Nota Verbonden Partijen 2017 van de Provincie Utrecht tevens de toestemming van Provinciale Staten van de Provincie Utrecht benodigd is. Van deze toestemming blijkt eveneens uit het hiervoor genoemde besluit van Provinciale Staten van de Provincie Utrecht;
4. De Gemeente Utrecht verklaarde dat:
- a. het besluit tot oprichting van de BV door het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Utrecht, overeenkomstig het bepaalde in artikel 160, tweede lid, van de Gemeentewet, niet wordt genomen dan nadat de raad van de Gemeente een ontwerpbesluit is toegezonden en in de gelegenheid is gesteld diens wensen en bedenkingen ter kennis van het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Utrecht te brengen;
 - b. de raad van de Gemeente Utrecht geen wensen en bedenkingen ter kennis van het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Utrecht heeft gebracht;
 - c. het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Utrecht op ● heeft besloten tot oprichting van de BV, van welk besluit een kopie aan deze akte wordt gehecht als BIJLAGE;
5. De Gemeente Amersfoort verklaarde dat:
- a. het besluit tot oprichting van de BV door het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Amersfoort, overeenkomstig het bepaalde in artikel 160, tweede lid, van de Gemeentewet, niet wordt genomen dan nadat de raad van de Gemeente een ontwerpbesluit is toegezonden en in de gelegenheid is gesteld diens wensen en bedenkingen ter kennis van het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Amersfoort te brengen;
 - b. de raad van de Gemeente Amersfoort geen wensen en bedenkingen ter kennis van het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Amersfoort heeft gebracht;
 - c. het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Amersfoort op ● heeft besloten tot oprichting van de BV, van welk besluit een kopie aan deze akte wordt gehecht als BIJLAGE;
6. De Gemeente Hilversum verklaarde dat:
- a. het besluit tot oprichting van de BV door het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Hilversum, overeenkomstig het bepaalde in artikel 160, tweede lid, van de Gemeentewet, niet wordt genomen dan nadat de raad van de Gemeente een ontwerpbesluit is toegezonden en in de gelegenheid is gesteld diens wensen en bedenkingen ter kennis van het

- college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Hilversum te brengen;
- b. de raad van de Gemeente Hilversum geen wensen en bedenkingen ter kennis van het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Hilversum heeft gebracht;
 - c. het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Hilversum op ● heeft besloten tot oprichting van de BV, van welk besluit een kopie aan deze akte wordt gehecht als BIJLAGE.

De comparant verklaarde bij deze op te richten een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met de volgende statuten:

NAAM EN ZETEL

Artikel 1.

1. De vennootschap draagt de naam: **ROM Regio Utrecht B.V.**
2. Zij is gevestigd te Utrecht.

DOEL

Artikel 2.

De vennootschap heeft ten doel het stimuleren van de economische ontwikkeling in de regio Utrecht en hiermee het versterken van de positie en de internationale concurrentiekracht van de regio Utrecht en Nederland door:

- a. het positioneren en profileren van de regio Utrecht en het uitvoeren van marktstrategieën;
 - b. het bevorderen van het vestigingsklimaat in de regio Utrecht door het op enigerlei wijze deelnemen in, financieren, besturen, toezicht houden op, adviseren en het begeleiden van ondernemingen;
 - c. het stimuleren en faciliteren van innovatie en het verbinden van partijen voor economische structuurversterking;
 - d. het structureren en organiseren van toegang tot financiering voor startende en snel groeiende ondernemingen die zich bezig houden met technologische innovatie;
 - e. het indirect middels haar dochtermaatschappij(en) verstrekken van kapitaal aan de hiervoor in lid d. genoemde ondernemingen in de vorm van aandelenkapitaal en/of (converteerbare, achtergestelde) leningen;
 - f. het voeren van beheer over andere deelnemingen;
- en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord, voor zover mogelijk binnen het kader van de economische agenda van de regio Utrecht.

KAPITAAL EN AANDELEN

Artikel 3.

1. Het kapitaal van de vennootschap bestaat uit een of meer aandelen, elk nominaal groot een euro (EUR 1,00).
2. Houder van aandelen kan slechts zijn:
 - a. publiekrechtelijke rechtspersonen naar Nederlands recht;
 - b. rechtspersonen waarin uitsluitend publiekrechtelijke rechtspersonen naar Nederlands recht rechtstreeks of middellijk deelnemen;
 - c. stichtingen waarvan de bestuurders uitsluitend worden benoemd door publiekrechtelijke rechtspersonen naar Nederlands recht;
 - d. instellingen voor hoger onderwijs als bedoeld in de Wet op het hoger onderwijs en wetenschappelijk onderzoek; en
 - e. ziekenhuizen die zijn toegelaten voor medisch specialistische zorg in de zin van de Wet toelating zorginstellingen.

De eisen zijn aan het aandeelhouderschap verbonden.

VERPLICHTINGEN VAN AANDEELHOUDERS

Artikel 4.

De statuten kunnen aan aandelen en aan het aandeelhouderschap geen andere verplichtingen van verbintenisrechtelijke aard verbinden dan neergelegd in deze statuten. Een besluit tot wijziging van deze statutaire bepaling kan slechts worden genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin alle aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

AANDEELBEWIJZEN

Artikel 5.

1. De aandelen luiden op naam en worden doorlopend genummerd. Het nummer geldt als aanduiding.
2. Aandeelbewijzen worden niet afgegeven.

UITGIFTE VAN AANDELEN

Artikel 6.

1. Uitgifte van niet geplaatste aandelen (daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen) kan slechts geschieden ingevolge een besluit van de algemene vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan op elk gewenst moment worden ingetrokken door de algemene vergadering.
2. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vastgesteld. De koers van de uitgifte mag nimmer beneden pari zijn.
3. Het vorige lid is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van

aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

4. Bij uitgifte van aandelen heeft iedere aandeelhouder een recht van voorkeur naar rato van de reeds in zijn bezit zijnde aandelen, behoudens in de gevallen, welke in de wet zijn uitgesloten.

Het recht van voorkeur is weliswaar niet overdraagbaar, doch kan door de algemene vergadering of een ander vennootschapsorgaan (mits dat andere vennootschapsorgaan daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen), telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten.

5. Het bepaalde in lid 1 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op vervreemding van eigen aandelen in bezit van de vennootschap.

VERKRIJGING VAN EIGEN AANDELEN

Artikel 7.

1. De directie beslist over de verkrijging van aandelen in het kapitaal van de vennootschap. Verrijking door de vennootschap van niet-volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig.
2. De vennootschap mag, behalve om niet, geen volgestorte eigen aandelen verkrijgen indien het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, kleiner is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden of indien de directie weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de verkrijging niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
3. De vorige leden van dit artikel gelden niet voor aandelen, die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
4. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen.

AANDEELHOUDERSREGISTER

Artikel 8.

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen zijn opgenomen met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening alsmede het op ieder aandeel gestorte bedrag.
2. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen, die blijkens mededeling aan de vennootschap een recht van vruchtgebruik op die aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten hun toekomen.
3. Aandeelhouders en anderen van wie gegevens ingevolge dit artikel in het register moeten worden opgenomen, verschaffen aan de directie tijdig de

nodige gegevens. Indien tevens een elektronisch adres bekend wordt gemaakt met als doel opneming in het aandelhoudersregister, houdt deze bekendmaking tevens de instemming in om alle kennisgevingen en mededelingen alsmede oproepingen voor een vergadering langs elektronische weg te krijgen toegezonden.

4. In het register wordt voorts opgenomen elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen.
5. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de vergadergerechtigden. Onder vergadergerechtigden worden in deze statuten verstaan: aandeelhouders en vruchtgebruikers aan wie de in artikel 9 lid 3 bedoelde rechten toekomen. Iedere aantekening in het register wordt getekend door een directeur. De gegevens van het register omtrent niet-volgestorte aandelen zijn ter inzage van een ieder; afschrift of uittreksel van deze gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt.
6. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder en een vruchtgebruiker om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel of certificaat van een aandeel. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik, dan vermeldt het uittreksel aan wie de in artikel 9 bedoelde rechten toekomen.

VRUCHTGEBRUIK/PANDRECHT

Artikel 9.

1. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop vruchtgebruik is gevestigd. In afwijking daarvan komt het aan aandelen verbonden stemrecht toe aan de vruchtgebruiker:
 - indien het een vruchtgebruik is, als bedoeld in de artikelen 19 en 21 Boek 4 van het Burgerlijk Wetboek, tenzij bij de vestiging van het vruchtgebruik door partijen of de kantonrechter op de voet van artikel 23 lid 4 Boek 4 van het Burgerlijk Wetboek anders is bepaald, of
 - indien dit bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald of nadien schriftelijk tussen de aandeelhouder en de vruchtgebruiker is overeengekomen, mits zowel deze bepaling als - bij overdracht van het vruchtgebruik - de overgang van het stemrecht is goedgekeurd door de algemene vergadering.
2. Op aandelen kan geen pandrecht worden gevestigd.
3. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben vergaderrecht. De vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft, heeft geen vergaderrecht.

CERTIFICATEN

Artikel 10.

1. Aan houders van certificaten van aandelen komt geen vergaderrecht toe.
2. Certificaten aan toonder van aandelen mogen niet worden uitgegeven. Indien in strijd hiermee is gehandeld kunnen, zolang certificaten aan toonder uitstaan, de aan de desbetreffende aandelen verbonden rechten niet worden uitgeoefend.

UITGIFTE EN LEVERING VAN AANDELEN OF BEPERKTE RECHTEN DAAROP**Artikel 11.**

1. De uitgifte en levering van aandelen en de vestiging casu quo levering van beperkte rechten daarop geschieden op de wijze als is bepaald in artikel 196 en volgende Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
2. De aan de geleverde aandelen verbonden rechten kunnen eerst worden uitgeoefend nadat voldaan is aan het bepaalde in artikel 196a Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Hetzelfde geldt voor de vestiging casu quo levering van beperkte rechten op aandelen.

OVERDRACHT EN OVERGANG VAN AANDELEN**Artikel 12.**

1. Onverminderd het bepaalde bij het laatste lid van dit artikel is overdracht van aandelen door een aandeelhouder slechts mogelijk indien de aandelen tevoren ter overname zijn aangeboden aan de andere aandeelhouders. De aanbieding dient te geschieden bij aangetekende brief gericht aan de directie. De directie geeft van dit aanbod binnen veertien dagen kennis aan de andere aandeelhouders, die recht van voorkeur hebben naar rato van ieders aandelenbezit.
De vennootschap kan slechts op dat aanbod reflecteren, indien zij houdster is van aandelen in haar eigen kapitaal en indien de aanbieder bij zijn aanbod heeft verklaard daarmee in te stemmen. Aan de vennootschap worden slechts aandelen toegewezen voor zover de overige aandeelhouders daarop niet hebben gereflecteerd.
2. Binnen twee maanden na ontvangst van de in lid 1 genoemde brief deelt de directie de aanbieder schriftelijk mede of en zo ja aan wie hij de betrokken aandelen kan overdragen. De prijs wordt vastgesteld hetzij in onderling overleg hetzij - indien één van de partijen dit wenst - door drie onafhankelijke deskundigen. De drie onafhankelijke deskundigen worden als volgt benoemd:
 - een deskundige wordt door de aanbieder benoemd;
 - een deskundige wordt door de gezamenlijke gegadigden benoemd; en
 - de twee hiervoor bedoelde deskundigen benoemen tezamen de derde deskundige.De drie deskundigen stellen binnen twee maanden nadat de in lid 1 bedoelde brief is ontvangen de prijs van de aandelen vast.

De aanbieder blijft bevoegd zijn aanbod in te trekken, mits dit geschiedt binnen één maand nadat hem bekend is aan welke gegadigden hij al de aandelen, waarop het aanbod betrekking heeft, kan verkopen en tegen welke prijs. Iedere gegadigde kan zich eveneens terugtrekken binnen één maand nadat hem de prijs is medegedeeld.

3. Indien vaststaat dat niet al de aandelen, waarop het aanbod betrekking heeft, tegen contante betaling worden gekocht, dan is de aanbieder, bedoeld in de leden 1 en 2, gedurende een periode van drie maanden na die vaststelling vrij de aangeboden aandelen of een door hem te bepalen gedeelte daarvan over te dragen tegen een koopprijs die hoger of tenminste gelijk is aan de vastgestelde prijs.

In het geval de aanbieder de in de vorige zin bedoelde aandelen slechts tegen een koopprijs lager dan de vastgestelde prijs aan een derde kan overdragen, is hij verplicht deze aandelen opnieuw aan de overige aandeelhouders aan te bieden tegen de koopprijs die de derde bereid is hiervoor te betalen, op de wijze als in lid 1 bepaald. Indien de aandeelhouders de aandelen niet voor de laatstbedoelde prijs willen overnemen, is de aanbieder gedurende een periode van wederom drie maanden vrij de aandelen over te dragen, echter alleen voor tenminste dit laatstbedoelde bedrag.

4. Indien de aanbieder of de nodige medewerking voor de overdracht van een aandeel, voor zoveel verplicht volgens het hiervoor bepaalde, binnen de gestelde termijn uitblijft, is de vennootschap in deze vertegenwoordigd door de directie onherroepelijk gemachtigd tot aanbieder en, indien alle aangeboden aandelen worden overgenomen, tot levering, waarbij de vennootschap zorgdraagt dat bij de levering de te betalen vergoeding ter beschikking komt van de rechthebbende(n).
5. De kosten van de benoeming van de in lid 2, derde zin, van dit artikel bedoelde deskundige(n) en zijn honorarium komen ten laste van de vennootschap. Trekt de aanbieder zijn aanbod in, dan komen die kosten voor de helft ten laste van de aanbieder en voor de wederhelft ten laste van de vennootschap.
6. De leden 1 tot en met 5 vinden geen toepassing indien alle medeaandeelhouders van een aanbieder schriftelijk te kennen geven hetzij tegen bedoelde vervreemding geen bezwaar te hebben, mits deze overdracht plaatsvindt binnen drie maanden na datum van de bedoelde kennisgeving, hetzij op de verplichte aanbieder geen prijs te stellen.

DIRECTIE

Artikel 13.

1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaande uit één of meer directeuren, onder toezicht van een raad van commissarissen. Bij de vervulling

van hun taak richten de leden van de directie zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

2. De leden van de directie worden door de algemene vergadering benoemd op schriftelijke voordracht van de raad van commissarissen.
3. De leden van de directie kunnen door de algemene vergadering te allen tijde worden geschorst of ontslagen. Leden van de directie kunnen tevens worden geschorst door de raad van commissarissen. Een schorsing die niet binnen drie maanden gevolgd wordt door een besluit tot ontslag, eindigt door het verloop van die termijn. De schorsing door de raad van commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven.
4. De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van een directeur worden vastgesteld door de raad van commissarissen binnen het daartoe door de algemene vergadering vastgestelde generieke beloningsbeleid. De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden mogen niet in strijd zijn met de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector of de daarvoor in de plaats tredende wetgeving (ook in het geval deze regeling niet van toepassing is).
5. De directie is bevoegd te besluiten tot het aanstellen van een of meer procuratiehouders en het vaststellen van hun bevoegdheid en titulatuur.

BESLUITVORMING DIRECTIE; TEGENSTRIJDIG BELANG

Artikel 14.

1. De directie besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd. Bij staking van stemmen beslist de raad van commissarissen.
2. De directie behoeft de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering voor het nemen van besluiten strekkende tot:
 - a. het aangaan, wijzigen of het verbreken van een duurzame rechtstreekse of middellijke samenwerking door de vennootschap, indien en voor zover deze samenwerking of verbreking van wezenlijke betekenis is voor de vennootschap;
 - b. het initieel verwerven en/of uitbreiden van deelnemingen in andere ondernemingen, het ter leen verstrekken van gelden of het ter leen opnemen van gelden, tenzij sprake is van opname van gelden door de vennootschap: Participatiefonds ROM Utrecht, gevestigd te Utrecht (**PPM**), doch voor wat betreft PPM ook indien de vennootschap een groter bedrag leent of verstrekt aan PPM dan vijf miljoen euro (EUR 5.000.000,00), eerdere leningen meegerekend;
 - c. het vervreemden, dan wel het verminderen van het belang in PPM en het verminderen van eventuele aan PPM verstrekte leningen;

- d. het geven, intrekken en wijzigen van aanwijzingen aan de directie van PPM, voor zover de statuten van PPM een grondslag voor zodanige aanwijzingen geven;
- e. het vaststellen van het vierjarig strategisch bedrijfsplan van de vennootschap;
- f. het aangaan en/of wijzigen van een rechtshandeling tussen de vennootschap enerzijds en een vennootschap of onderneming waarbij een commissaris van de vennootschap als bestuurder is betrokken;
- g. het aangaan, beëindigen of wijzigen van overeenkomsten met directeuren, managers of commissarissen van de vennootschap of een vennootschap waarin zij rechtstreeks of middellijk deelneemt, aandeelhouders van de vennootschap of vergelijkbare functionarissen van de vennootschap of een vennootschap waarin zij rechtstreeks of middellijk deelneemt;
- h. het wijzigen van de feitelijke plaatsen van vestiging van de vennootschap;
- i. het overnemen van andere ondernemingen dan wel activiteiten indien deze van wezenlijke betekenis zijn voor de vennootschap;
- j. het doen van een aangifte tot faillietverklaring van de vennootschap, het aanvragen van surseance van betaling ten aanzien van de vennootschap;
- k. een juridische fusie of splitsing waarbij de vennootschap partij is;
- l. het aangaan van een transactie door de vennootschap of een vennootschap waarin zij rechtstreeks of middellijk deelneemt die niet op zakelijke (*arms' length*) voorwaarden is;
- m. het uitoefenen van het stemrecht en de richting waarin het stemrecht wordt uitgeoefend ten aanzien van de aandelen (in aandeelhoudersvergaderingen of daarbuiten) gehouden in het kapitaal van PPM indien sprake is van een van de volgende onderwerpen:
 - i. het al dan niet verlenen van goedkeuring voor het initieel verwerven en/of het uitbreiden van de deelname in het kapitaal van een bestaande participatie en/of het initieel verstrekken van een geldlening en/of het uitbreiden van een geldlening door PPM ten gevolge van welke verwerving en/of verstrekken het totaalbedrag dat PPM in de betrokken onderneming heeft geïnvesteerd een bedrag van vijf miljoen euro (EUR 5.000.000,00) overschrijdt;
 - ii. het initieel verwerven en/of het uitbreiden van de deelname in het kapitaal van een bestaande participatie ten gevolge van welke verwerving en/of uitbreiding PPM een meerderheidsbelang verkrijgt in de betrokken onderneming;
 - iii. het initieel verwerven en/of het uitbreiden van de deelname in het kapitaal van een bestaande participatie en/of het initieel verstrekken van

- een geldlening en/of het uitbreiden van een geldlening ingeval de betrokken onderneming gevestigd is buiten de provincie Utrecht;
- iv. het vaststellen van de jaarrekening;
 - v. het doen van uitkeringen aan aandeelhouders;
 - vi. het benoemen, ontslaan en vaststellen van de bezoldiging en arbeidsvoorwaarden van bestuurders en het benoemen en/of ontslaan van leden van de investeringscommissie, welke goedkeuring voor het uitoefenen van stemrecht met betrekking tot het benoemen en/of ontslaan van leden van de investeringscommissie eerst zal worden verleend na raadpleging van de raad van commissarissen;
 - vii. statutenwijziging, fusie of splitsing;
 - viii. ontbinding, aangifte tot faillietverklaring of het aanvragen van surseance van betaling;
 - ix. uitgifte van aandelen of inkoop van aandelen;
 - x. vermindering van het kapitaal;
 - xi. het verlenen van goedkeuring aan besluiten van de directie van PPM, voor zover de directie van PPM op grond van haar statuten goedkeuring dient te verkrijgen van haar algemene vergadering van aandeelhouders en het niet gaat om de onderwerpen als hierna in lid 4 onder b omschreven;
 - xii. besluiten met betrekking tot de wijziging van de feitelijke plaatsen van vestiging van PPM;
 - xiii. het al dan niet verlenen van goedkeuring voor een directiebesluit ingeval ten aanzien van alle directeuren van PPM sprake is van een tegenstrijdig belang;
 - xiv. het aangaan, wijzigen of het verbreken van een duurzame rechtstreekse of middellijke samenwerking indien een voor zover deze samenwerking of verbreking van wezenlijke betekenis is voor PPM; en
 - xv. besluiten van de directie van PPM ten aanzien van de verwerving en/of uitbreiding van een deelneming indien een dergelijk besluit in strijd is met aanwijzingen van haar algemene vergadering en het meerjarig bedrijfsplan.
- 3. De algemene vergadering is ook bevoegd andere besluiten van de directie aan haar goedkeuring te onderwerpen, welke door haar in haar daartoe strekkend besluit duidelijk zijn omschreven en aan de directie zijn medegedeeld.
 - 4. De directie behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen voor het nemen van besluiten strekkende tot:
 - a. het verkrijgen, vervreemden en bezwaren van deelnemingen in andere ondernemingen, en de uitoefening van het stemrecht op aandelen in

- situaties door de raad van commissarissen schriftelijk aan de directie op te geven, onverminderd het hierna in sub b. bepaalde;
- b. het uitoefenen van het stemrecht en de richting waarin het stemrecht wordt uitgeoefend ten aanzien van aandelen in het kapitaal van PPM, indien sprake is van de goedkeuring van:
 - i. het initieel verwerven en/of het uitbreiden van de deelname in het kapitaal van een bestaande participatie en/of het initieel verstrekken van een geldlening en/of het uitbreiden van een geldlening ten gevolge van welke verwerving en/of verstrekking en/of uitbreiding het totaalbedrag dat de vennootschap in de betrokken onderneming heeft geïnvesteerd een bedrag van een miljoen vijfhonderdduizend euro (EUR 1.500.000,00) overschrijdt doch niet hoger is dan een bedrag van vijf miljoen euro (EUR 5.000.000,00);
 - ii. besluiten van de directie van PPM waaromtrent de investeringscommissie van PPM niet positief heeft geadviseerd;
 - iii. besluiten van de directie van PPM die passen binnen de discretionaire ruimte die aanwijzingen van de algemene vergadering van PPM geven, voor zover de directie van PPM op grond van haar statuten goedkeuring dient te verkrijgen van haar algemene vergadering; en
 - iv. het benoemen van functionarissen van PPM met algemene of beperkte bevoegdheid PPM te vertegenwoordigen;
 - c. het vaststellen van het meerjarig strategisch bedrijfsplan, het jaarplan en tussentijdse financiële rapportages van de vennootschap;
 - d. het verkrijgen, vervreemden, bezwaren, huren, verhuren en op andere wijze in gebruik of genot verkrijgen en geven van registergoederen;
 - e. het aangaan van overeenkomsten waarbij aan de vennootschap een bankkrediet wordt verleend;
 - f. het ter leen verstrekken van gelden, alsmede het ter leen opnemen van gelden;
 - g. duurzame rechtstreekse of middellijke samenwerking met een andere onderneming en het verbreken van zodanige samenwerking;
 - h. het hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden van de vennootschap;
 - i. het verlenen en uitbreiden van procuratie;
 - j. het optreden in rechte, waaronder begrepen het voeren van arbitrale procedures, doch met uitzondering van het nemen van rechtsmaatregelen die geen uitstel kunnen lijden;
 - k. het treffen van pensioenregelingen en het toekennen van pensioenrechten boven die, welke uit bestaande regelingen voortvloeien;

- l. het beëindigen van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek; en
 - m. een ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers.
- 5. De algemene vergadering is tevens bevoegd die besluiten van de directie aan de goedkeuring van de raad van commissarissen te onderwerpen, welke door haar in haar daartoe strekkend besluit duidelijk zijn omschreven en aan de raad van commissarissen en de directie zijn medegedeeld.
 - 6. De algemene vergadering kan bepalen dat een in lid 2 of lid 4 bedoeld besluit niet aan de daarin vermelde goedkeuring is onderworpen indien het daarmee gemoeide belang een door de algemene vergadering te bepalen en schriftelijk aan de directie op te geven waarde niet te boven gaat.
 - 7. De directie is voorts verplicht zich te gedragen naar de aanwijzingen van de algemene vergadering. De directie is gehouden de aanwijzingen op te volgen, tenzij deze in strijd zijn met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
 - 8. Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang bedoeld in artikel 13 lid 1. Wanneer hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen.
 - 9. De algemene vergadering kan voorts, met inachtneming van deze statuten, een reglement opstellen, waarbij regels worden gegeven omtrent de werkwijze en de besluitvorming van de directie.

VERTEGENWOORDIGING

Artikel 15.

De directie vertegenwoordigt de vennootschap. Vertegenwoordigingsbevoegdheid komt mede toe aan iedere directeur.

BELET EN ONTSTENTENIS DIRECTIE

Artikel 16.

- 1. Bij belet of ontstentenis van één van de directeuren zijn de overige directeuren met het gehele bestuur belast.
- 2. Bij belet en ontstentenis van alle directeuren wordt de vennootschap bestuurd door degene, die daartoe door de raad van commissarissen is aangewezen.
- 3. Onder belet wordt in deze statuten mede verstaan:
 - a. schorsing;
 - b. ziekte
 - c. onbereikbaarheid,

in de gevallen bedoeld onder b. en c. van dit artikellid zonder dat gedurende een termijn van vijf (5) dagen de mogelijkheid van contact tussen de bestuurder en de vennootschap is geweest.

RAAD VAN COMMISSARISSEN

Artikel 17.

1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit een door de algemene vergadering vast te stellen aantal van ten minste drie en ten hoogste vijf commissarissen. Slechts natuurlijke personen kunnen tot commissaris worden benoemd.
2. Is het aantal commissarissen anders dan voorgeschreven, dan neemt de algemene vergadering onverwijld maatregelen. Een raad van commissarissen welke niet overeenkomstig het bepaalde in lid 1 is samengesteld blijft desalniettemin volledig bevoegd.

BENOEMING

Artikel 18.

1. De commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering. De voorzitter van de raad van commissarissen wordt door de algemene vergadering in functie benoemd.
2. Een commissaris treedt uiterlijk af in de eerste algemene vergadering, die gehouden wordt na afloop van vier jaren na zijn benoeming, met dien verstande dat commissarissen terstond eenmaal herbenoembaar zijn.

SCHORSING EN ONTSLAG. AFTREDING

Artikel 19.

Iedere commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Een schorsing die niet binnen drie maanden gevolgd wordt door een besluit tot ontslag, eindigt door het verloop van die termijn.

BEZOLDIGING

Artikel 20.

De bezoldiging van iedere commissaris wordt vastgesteld door de algemene vergadering binnen het daartoe door de algemene vergadering vastgestelde generieke beloningsbeleid. De bezoldiging mag niet in strijd zijn met de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector of daarvoor in de plaats tredende wetgeving (ook in het geval deze regeling niet van toepassing is).

TAAK EN BEVOEGDHEDEN

Artikel 21.

1. De raad van commissarissen heeft tot de taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie met raad terzijde. Bij de

vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

2. De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens.
3. De raad van commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden van de vennootschap in te zien. De raad van commissarissen kan één of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De raad van commissarissen kan op kosten van de vennootschap adviezen inwinnen van deskundigen op zodanige gebieden, als de raad van commissarissen voor een juiste uitoefening van zijn taak wenselijk acht.
4. De directeuren zijn, indien zij daartoe worden uitgenodigd, verplicht de vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen en aldaar alle door die raad verlangde inlichtingen te verstrekken.
5. De raad van commissarissen kan een reglement vaststellen ter zake zijn taakverdeling en werkwijze.

WERKWIJZE EN BESLUITVORMING

Artikel 22.

1. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een secretaris en treft een regeling voor diens vervanging voor het geval hij niet in staat is om de vergadering bij te wonen of om deze rol in de vergadering te vervullen.
2. Bij afwezigheid van de voorzitter in een vergadering wijst de raad van commissarissen een ander lid van de raad van commissarissen aan om die vergadering te leiden.
3. De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer de voorzitter, dan wel twee andere commissarissen, dan wel de directie zulks nodig acht en minimaal vier maal per kalenderjaar. De oproepingen tot de vergaderingen van de raad van commissarissen geschieden schriftelijk door de voorzitter van de raad van commissarissen, onder opgave van de agenda, met inachtneming van een termijn van ten minste zeven dagen, die van de oproeping en van de vergadering daaronder begrepen. In spoedeisende gevallen kan met een kortere termijn worden volstaan, zulks ter beoordeling van de voorzitter.
4. Indien de voorzitter aan een oproepingsverzoek geen gevolg geeft in dier voege dat de vergadering niet wordt opgeroepen binnen zeven dagen na het verzoek, is/zijn de verzoeker(s) bevoegd zelf een vergadering bijeen te roepen, met inachtneming van dezelfde formaliteiten als gelden voor een oproep door de voorzitter.

5. Van het verhandelde in de vergadering van de raad van commissarissen worden notulen gehouden door de secretaris. De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende vergadering vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de secretaris ondertekend.
6. Behoudens ingeval de wet of deze statuten een andere meerderheid voorschrijven worden besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met een volstrekte meerderheid van geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin alle commissarissen aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Bij staking van stemmen over zaken heeft de voorzitter van de raad van commissarissen een doorslaggevende stem. Bij staking van stemmen over personen beslist het lot. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd.
7. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang bedoeld in artikel 21 lid 1. Wanneer de raad van commissarissen hierdoor geen besluit kan nemen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.
8. Een commissaris kan zich door een medecommissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Onder schriftelijke volmacht wordt verstaan elke via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen volmacht. Een commissaris kan voor niet meer dan één medecommissaris als gevolmachtigde optreden.
9. Vergaderingen van de raad van commissarissen kunnen worden gehouden door het bijeenkomen van de commissarissen of door middel van telefoongesprekken, "video conference" of via andere communicatiemiddelen, waarbij alle deelnemende commissarissen in staat zijn gelijktijdig met elkaar te communiceren. Deelname aan een op deze wijze gehouden vergadering geldt als het ter vergadering aanwezig zijn.
10. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden door de secretaris een relaas opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris wordt ondertekend.
11. De raad van commissarissen vergadert tezamen met de directie zo dikwijls de raad van commissarissen of de directie zulks nodig acht.
12. Bij belet of ontstentenis van één van de commissarissen zijn de overige commissarissen bevoegd de taken en bevoegdheden van de betreffende commissaris uit te oefenen. Bij belet en ontstentenis van alle commissarissen

worden de taken en bevoegdheden van de raad van commissarissen uitgeoefend door degene, die daartoe door de algemene vergadering is aangewezen.

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Artikel 23.

1. Tijdens ieder boekjaar wordt ten minste één algemene vergadering gehouden of ten minste eenmaal overeenkomstig artikel 26 besloten.
2. De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente Utrecht. De algemene vergaderingen kunnen voorts worden gehouden in de gemeente Amersfoort, de gemeente Hilversum, de gemeente Zeist, de gemeente Woerden, de gemeente Oudewater, de gemeente Montfoort, de gemeente Lopik, de gemeente Nieuwegein, de gemeente Vijfheerenlanden, de gemeente IJsselstein, de gemeente Nieuwegein, de gemeente Houten, de gemeente Bunnik, de gemeente Wijk bij Duurstede, de gemeente Utrechtse Heuvelrug, de gemeente Rhenen, de gemeente Veenendaal, de gemeente Woudenberg, de gemeente Renswoude, de gemeente Leusden, de gemeente Soest, de gemeente De Bilt, de gemeente Baarn, de gemeente Eemnes, de gemeente Bunschoten, de gemeente Stichtse Vecht, de gemeente De Ronde Venen, de gemeente Gooise Meren, de gemeente Blaricum, de gemeente Laren, de gemeente Huizen, de gemeente Wijdmeren, de gemeente Weesp en de gemeente 's-Gravenhage.
Een algemene vergadering kan elders dan behoort worden gehouden, mits alle vergadergerechtigden en de leden van de directie en de raad van commissarissen voorafgaand hebben ingestemd met de plaats van de vergadering en de leden van de directie voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
3. De directie en de raad van commissarissen zijn ieder bevoegd tot het bijeenroepen van een algemene vergadering. De bevoegdheid tot het bijeenroepen van een algemene vergadering komt mede toe aan iedere directeur en ieder lid van de raad van commissarissen. De oproeping tot een algemene vergadering geschiedt niet later dan op de achtste dag vóór die van de vergadering. Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaats gehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij alle vergadergerechtigden en de leden van de directie en de raad van commissarissen voorafgaand ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming plaatsvindt en de leden van de directie voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
4. De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de vergadergerechtigden aan de laatstelijk aan de directie opgegeven adressen.

Indien de vergadergerechtigde hiermee instemt, kan de oproeping geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de vennootschap is bekend gemaakt. De oproepingsbrieven vermelden naast plaats en tijdstip van de vergadering de te behandelen onderwerpen. Omtrent onderwerpen waarvan de behandeling niet bij de oproeping is aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn, kan niet wettig worden besloten, tenzij alle vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming over die onderwerpen plaatsvindt en de directie voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid is gesteld om advies uit te brengen.

5. Tegelijkertijd met de oproeping tot een vergadering tot wijziging van de statuten moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor iedere aandeelhouder en iedere andere vergadergerechtigde tot de afloop van de vergadering.
6. De oproeping tot een vergadering waarin een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen wordt genomen, dient het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering te vermelden. In het in de vorige zin bedoelde besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
7. Een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, kunnen aan de directie schriftelijk (of door middel van een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht) en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek richten een algemene vergadering bijeen te roepen. De directie treft de nodige maatregelen, opdat de algemene vergadering binnen vier weken na het verzoek kan worden gehouden, tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet. Indien de directie geen uitvoering geeft aan het verzoek, kunnen de in de eerste zin bedoelde aandeelhouders op hun verzoek door de voorzieningenrechter van de rechtbank worden gemachtigd tot de bijeenroeping van de algemene vergadering. Voor de toepassing van dit lid worden met houders van aandelen gelijkgesteld anderen aan wie het vergaderrecht toekomt.
8. De leden van de directie en de leden van de raad van commissarissen hebben het recht tot het bijwonen van de algemene vergadering en hebben als zodanig een adviserende stem.

9. De algemene vergadering voorziet zelf in haar voorzitterschap. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door het in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige lid van de directie of bij gebreke daarvan door de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon. De notulen van de vergadering worden gehouden door een door de voorzitter aangewezen notulist.
10. Zowel de voorzitter als degene die de vergadering heeft belegd, kan bepalen dat van het verhandelde in de algemene vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt mede door de voorzitter ondertekend. De kosten daarvan zijn voor rekening van de vennootschap.
11. Indien geen notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden de notulen van het verhandelde in de algemene vergadering door de voorzitter en de notulist van die vergadering vastgesteld en ten blijke daarvan door hen ondertekend.

STEMRECHT

Artikel 24.

1. Elk aandeel geeft recht op één stem.
2. Indien een aandeel, een beperkt recht daarop of een voor het aandeel uitgegeven certificaat tot een gemeenschap behoort kunnen de rechthebbenden zich tegenover de vennootschap slechts doen vertegenwoordigen door één hunner of een derde als zodanig schriftelijk aan te wijzen.
3. De vennootschap kan geen stem uitbrengen voor aandelen, die zij zelf houdt of waarop zij een recht van vruchtgebruik heeft. De vruchtgebruiker van een door de vennootschap zelf gehouden aandeel kan daarvoor evenmin stem uitbrengen indien het recht door de vennootschap is gevestigd. Voor aandelen waarvan de vennootschap de certificaten houdt, kan geen stem worden uitgebracht.
4. Het vorige lid van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op aandelen of certificaten daarvan, die worden gehouden door dochtermaatschappijen van de vennootschap of waarop zij een recht van vruchtgebruik hebben.
5. Bij de vaststelling of een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigd is dan wel of een meerderheid een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigt, wordt het kapitaal verminderd met het bedrag van de aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
6. Stemming over zaken geschiedt mondeling, over personen wordt bij ongetekende briefjes gestemd. Indien bij stemming over personen bij de eerste stemming niet de volstreekte meerderheid is verkregen, wordt een herstemming gehouden tussen de twee personen die de meeste stemmen op zich hebben

verenigd. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd.

BESLUITVORMING ALGEMENE VERGADERING

Artikel 25.

1. De besluiten van de algemene vergadering worden genomen bij volstreekte meerderheid van stemmen, tenzij een grotere meerderheid is voorgeschreven.
2. Tot wijziging van de statuten, tot juridische fusie van de vennootschap, tot juridische splitsing van de vennootschap, tot ontbinding van de vennootschap, tot benoeming, schorsing en ontslag van een directeur of commissaris, tot vaststellen van het generieke beloningsbeleid binnen de vennootschap, tot uitgifte van niet-geplaatste aandelen, en tot vervreemding van eigen aandelen in bezit van de vennootschap kan in een algemene vergadering worden besloten, doch slechts met meerderheid van tenminste twee/derde van de uitgebrachte stemmen, welke meerderheid tenminste de helft van het geplaatste kapitaal dient te vertegenwoordigen.
3. Is in een vergadering het vereiste aantal aandelen niet vertegenwoordigd, dan kan een nieuwe algemene vergadering bijeengeroepen worden, te houden binnen één maand na de voorafgaande, waarin bedoelde besluiten kunnen worden genomen met de in het vorig lid omschreven meerderheid, ongeacht het aantal vertegenwoordigde aandelen.
Bij de oproeping tot de nieuwe vergadering moet worden vermeld, dat en waarover een besluit kan worden genomen, onafhankelijk van het ter vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

BESLUITVORMING BUITEN VERGADERING

Artikel 26.

1. Besluitvorming van aandeelhouders kan op andere wijze dan in een vergadering geschieden, mits alle vergadergerechtigden met deze wijze van besluitvorming schriftelijk of langs elektronische weg hebben ingestemd. De stemmen worden schriftelijk uitgebracht. Aan het vereiste van schriftelijkheid van de stemmen wordt tevens voldaan indien het besluit onder vermelding van de wijze waarop ieder der aandeelhouders heeft gestemd schriftelijk of elektronisch is vastgelegd. De leden van de directie en de leden van de raad van commissarissen worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.
2. Indien besluitvorming plaatsvindt overeenkomstig lid 1 zijn alle vereisten omtrent quorum en gekwalificeerde meerderheid zoals bij de wet of deze statuten bepaald van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat buiten vergadering ten minste zoveel stemmen dienen te worden uitgebracht als het quorum vereist voor het desbetreffende besluit.

PARTICIPANTEN RAAD**Artikel 27.**

1. De vennootschap heeft een participantenraad, bestaande uit diegenen die jaarlijks een bijdrage verstrekken aan de operationele kosten van de vennootschap. Een lid van de participantenraad zal zich in de participantenraad laten vertegenwoordigen door een door het betreffende lid aangewezen vertegenwoordiger.
2. De directie verstrekt het concept jaarplan en alle daarin opgenomen beleidsvoornemens en prestatie indicatoren aan de participantenraad en geeft de participantenraad de gelegenheid diens zienswijze omtrent het jaarplan kenbaar te maken.
3. Leden van de participantenraad worden door de directie toegelaten per het moment waarop wordt aangevangen met het verstrekken van een bijdrage aan de operationele kosten van de vennootschap.
4. Het lidmaatschap van de participantenraad eindigt per het moment waarop (i) het betreffende lid schriftelijk heeft aangegeven op te houden met het verstrekken van een bijdrage aan de operationele kosten van de vennootschap, danwel (ii) de directie constateert dat het betreffende lid heeft opgehouden bij te dragen aan de operationele kosten van de vennootschap.
5. De participatieraad kan een reglement ten aanzien van zijn eigen functioneren vaststellen

BOEKJAAR, JAARREKENING EN BESTUURSVERSLAG**Artikel 28.**

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Binnen vijf maanden na afloop van ieder boekjaar wordt, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, door de directie de jaarrekening over het afgelopen boekjaar opgesteld, welke aan de algemene vergadering wordt overgelegd. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en door alle leden van de raad van commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. Is volgens de wet een bestuursverslag voorgeschreven, dan wordt dit bestuursverslag tezamen met de jaarrekening aan de algemene vergadering voorgelegd.
3. De vennootschap verleent opdracht tot onderzoek van de jaarrekening, tenzij zij daarvan is vrijgesteld op grond van de wet en de algemene vergadering heeft besloten geen opdracht tot onderzoek te verstrekken. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering steeds bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd, of, indien de raad van

commissarissen in gebreke blijft, de directie. De opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene die haar heeft verleend; de door de directie verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken. De opdracht wordt verleend aan een daartoe op grond van de wet bevoegde accountant. De aanwijzing van een accountant wordt door generlei voordracht beperkt. Degene aan wie de opdracht is verstrekt, brengt van zijn onderzoek schriftelijk verslag uit aan de raad van commissarissen en de directie.

4. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering. Indien opdracht is verleend tot onderzoek van de jaarrekening kan deze niet worden vastgesteld indien en voor zolang de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de accountant, die aan de jaarrekening moest zijn toegevoegd, tenzij onder de overige gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt. Het bestuursverslag wordt vastgesteld door de directie.
5. De jaarrekening, het bestuursverslag en de krachtens artikel 392 lid 1 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens moeten vanaf de dag van oproeping voor de algemene vergadering, bestemd voor haar behandeling, tot de afloop van die vergadering ten kantore van de vennootschap voor de aandeelhouders en andere vergadergerechtigden ter inzage liggen. In de oproeping tot de vergadering zal daarvan melding worden gemaakt.
6. Vaststelling van de jaarrekening door de algemene vergadering strekt niet tot kwijting van een lid van de directie. Hiertoe is een afzonderlijk besluit vereist van de algemene vergadering. Een dergelijk besluit laat onverlet het bepaalde in de artikelen 248 en 249 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
7. Indien alle aandeelhouders tevens lid van de directie van de vennootschap zijn, geldt - in afwijking van het bepaalde in artikel 210 lid 5, eerste zin, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek - ondertekening van de jaarrekening door alle leden van de directie niet tevens als vaststelling van de jaarrekening in de zin van lid 4.

WINST EN (TUSSENTIJDSE) UITKERINGEN

Artikel 29.

1. De algemene vergadering is bevoegd tot (i) bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en (ii) tot vaststelling van (tussentijdse) uitkeringen, voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of deze statuten moeten worden aangehouden.
2. Een besluit dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang de directie geen goedkeuring heeft verleend. De directie weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de

uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

3. Indien de vennootschap na een uitkering niet kan voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden, zijn de leden van de directie die dat ten tijde van de uitkering wisten of redelijkerwijs behoorden te voorzien jegens de vennootschap hoofdelijk verbonden voor het tekort dat door de uitkering is ontstaan met de wettelijke rente vanaf de dag van de uitkering. Artikel 248 lid 5 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is van overeenkomstige toepassing. Niet verbonden is het directielid dat bewijst dat het niet aan hem te wijten is dat de vennootschap de uitkering heeft gedaan en dat hij niet nalatig is geweest in het treffen van maatregelen om de gevolgen daarvan af te wenden. Degene die de uitkering ontving terwijl hij wist of redelijkerwijs behoorde te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zou kunnen voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden is gehouden tot vergoeding van het tekort dat door de uitkering is ontstaan, ieder voor ten hoogste het bedrag of de waarde van de door hem ontvangen uitkering. Indien de directieleden de vordering uit hoofde van de eerste zin hebben voldaan, geschiedt de in de vierde zin bedoelde vergoeding aan leden van de directie naar evenredigheid van het gedeelte dat door ieder van de leden van de directie is voldaan. Ten aanzien van een schuld uit hoofde van de eerste of vierde zin is de schuldenaar niet bevoegd tot verrekening. Het bepaalde in dit lid is niet van toepassing op uitkeringen in de vorm van aandelen in het kapitaal van de vennootschap of bijschrijvingen op niet volgestorte aandelen.
4. Met een lid van de directie wordt voor de toepassing van lid 3 gelijkgesteld degene die het beleid van de vennootschap heeft bepaald of mede heeft bepaald, als ware hij lid van de directie. De vordering kan niet worden ingesteld tegen een door de rechter benoemde bewindvoerder.
5. Bij de berekening van iedere uitkering tellen de aandelen, die de vennootschap in haar kapitaal houdt dan wel waarvan zij certificaten van aandelen houdt niet mede, tenzij deze aandelen of certificaten van aandelen belast zijn met een vruchtgebruik of van aandelen certificaten zijn uitgegeven ten gevolge waarvan het winstrecht toekomt aan de vruchtgebruiker of de houder van die certificaten.
6. Bij de berekening van het bedrag, dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd, komt slechts het bedrag van de verplichte stortingen op het nominale bedrag van de aandelen in aanmerking. Van de vorige zin kan telkens met instemming van alle aandeelhouders worden afgeweken.
7. Uitkeringen waarover niet binnen vijf jaar na de beschikbaarstelling is beschikt, vervallen aan de vennootschap.

VEREFFENING

Artikel 30.

1. Voor zover de algemene vergadering dienaangaande niet anders zal bepalen, geschiedt de vereffening van de vennootschap door de directie.
2. De vereffening geschiedt overeenkomstig de wettelijke voorschriften en overigens met inachtneming van de eventueel door de ontbindingsvergadering vastgestelde richtlijnen.
3. Bij het besluit tot ontbinding wordt tevens het salaris van de vereffenaars vastgesteld.
4. De bepalingen van deze statuten blijven tijdens de vereffening zoveel mogelijk van kracht.
5. Een eventueel batig saldo na de vereffening zal aan de aandeelhouders ten goede komen naar verhouding van hun aandelenbezit.

SLOTVERKLARINGEN

Ten slotte verklaarde de comparant:

- A. Het eerste boekjaar loopt van haar aanvang af tot aan het begin van het eerstvolgende kalenderjaar.
- B. Tot directeur wordt voor de eerste maal benoemd ●.
- C. Van het kapitaal van de vennootschap is bij de oprichting ● euro (EUR ●) geplaatst en volgestort. Hierin wordt deelgenomen als volgt:
 - i. door de Staat, oprichter sub 1, voor ● (●) aandelen, waarop ● euro (EUR ●) is gestort;
 - ii. door de Provincie Utrecht, oprichter sub 2, voor ● (●) aandelen, waarop ● euro (EUR ●) is gestort;
 - iii. door de gemeente Utrecht, oprichter sub 3, voor ● (●) aandelen, waarop ● euro (EUR ●) is gestort;
 - iv. door de gemeente Amersfoort, oprichter sub 4, voor ● (●) aandelen, waarop ● euro (EUR ●) is gestort;
 - v. door de gemeente Hilversum, oprichter sub 5, voor ● (●) aandelen, waarop ● euro (EUR ●) is gestort;
 - vi. door UMC, oprichter sub 6, voor ● (●) aandelen, waarop ● euro (EUR ●) is gestort;
 - vii. door UU, oprichter sub 6, voor ● (●) aandelen, waarop ● euro (EUR ●) is gestort.
- D. De storting op de bij de oprichting genomen aandelen is geschied in geld door storting op een derdengeldenrekening ten name van BarentsKrans Notarissen (kwaliteitsrekening). De storting wordt bij deze door de vennootschap aanvaard.

VOLMACHT

Van de volmachtverlening aan de comparant blijkt uit zeven onderhandse akten van volmacht, welke aan deze akte wordt gehecht als BIJLAGEN.

SLOT

De comparant is mij, notaris, bekend.

Deze akte is verleden te 's-Gravenhage op de datum in het hoofd vermeld.

Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte aan de comparant heeft hij verklaard tijdig voor het verlijden van die inhoud te hebben kunnen kennisnemen, daarop een toelichting te hebben gekregen, te zijn gewezen op de gevolgen die daaruit voor partijen voortvloeien en op volledige voorlezing van de akte geen prijs te stellen.

Ten slotte is deze akte, onmiddellijk na beperkte voorlezing, door de comparant en vervolgens door mij, notaris, ondertekend om

Reglement Investeringscomité Regionale Ontwikkelingsmaatschappij Regio Utrecht B.V. (ROM Regio Utrecht)

Het Investeringscomité van ROM Regio Utrecht ondersteunt de besluitvorming met betrekking tot nieuwe en/of aanvullende (des-) investeringen voor de fondsen die in beheer van de ROM Regio Utrecht zijn. De taken en bevoegdheden van het investeringscomité zijn vastgelegd in dit reglement.

Dit reglement is per ...-2019 vastgesteld door de Raad van Commissarissen (RvC) van ROM Regio Utrecht. De leden van het Investeringscomité aanvaarden bij hun benoeming dit reglement.

Begripsbepalingen

In dit reglement wordt verstaan onder:

- a. Directie: statutair directeur van ROM Regio Utrecht
- b. Financiering: het verstrekken van een financiering door het Fonds door middel van een Participatie, Lening, garantie of combinatie daartussen. Passend binnen de financiële kaders en de aandeelhoudersinstructie(s) van de ROM Regio Utrecht.
- c. Financieringsbesluit: het Investeringscomité neemt een besluit tot toewijzing of afwijzing, of kan desgewenst de besluitvorming aanhouden en aan de Fondsmanager aangeven welke aanvullende informatie zij nodig heeft om tot besluitvorming over te gaan. Het besluit van het Investeringscomité wordt schriftelijk vastgelegd en (als dwingend advies) ter vaststelling voorgelegd aan de Directie.
- d. Financieringsvoorstel: een door de Fondsmanager aan het investeringscomité voorgelegd voorstel inzake het verstrekken van een nieuwe en/of aanvullende Financiering.
- e. Fonds: de fondsen in beheer van ROM Regio Utrecht.
- f. Fondsmanager: het Hoofd Participatie & Financiering of de investment managers in dienst van ROM Regio Utrecht.
- g. Investeringscomité: de investeringscommissie van ROM Regio Utrecht met externe leden. Het Investeringscomité beoordeelt Financieringsvoorstellen en neemt Financieringsbesluiten.

- h. Investeringsreglement: per fonds in beheer van de ROM Regio Utrecht wordt een reglement met investeringsvoorwaarden opgesteld.
- i. RvC: de Raad van Commissarissen van ROM Regio Utrecht.

Artikel 1: Doel Investeringscomité

1. Het Investeringscomité heeft ten doel om Financieringsvoorstellen te beoordelen en Financieringsbesluiten te nemen op basis van de gezamenlijke wetenschappelijke, markt- en financiële kennis en ervaring. Dit doet zij met een positief-kritische houding en vanuit een onafhankelijke positie.

Artikel 2: Samenstelling Investeringscomité

1. Het Investeringscomité bestaat uit ten minste 3 en maximaal 5 terzake deskundige leden die niet tevens lid zijn van de RvC. Hierbij moeten minimaal de volgende ervaringen aanwezig zijn:
 - Voorzitter: heeft een brede ervaring als investeerder of bankier en kent het bedrijfsleven en ondernemerschap.
 - Lid 1: heeft een brede ervaring als innovatief ondernemer in één of meerdere van de doelsectoren van de ROM Regio Utrecht.
 - Lid 2: beschikt over een brede blik op de ontwikkelingen in de regio Utrecht en heeft bijvoorbeeld ervaring binnen het openbaar bestuur.
 - Lid 3 en 4: al dan niet op afroep, afhankelijk van benodigde expertise.
2. Alle leden van het Investeringscomité zijn onafhankelijk in de zin dat de volgende onafhankelijkheidscriteria op hem/haar van toepassing zijn:
 - a. het lid was in de twee jaar voorafgaande aan de benoeming geen ambtenaar bij een van de publieke instellingen waaronder de vennootschap ressorteert (m.u.v. universiteiten en medische centra);
 - b. het lid was in de twee jaar voorafgaande aan de benoeming geen werknemer, bestuurder of commissaris van ROM Regio Utrecht;
 - c. voor ten hoogste één lid van het Investeringscomité kan op de in lid b genoemde beperking worden afgeweken.

3. De Directie stelt een profielschets vast ten aanzien van de leden van het Investeringscomité. De voorstellen voor de samenstelling en benoeming van het Investeringscomité worden door de RvC goedgekeurd.
4. Ieder lid van het Investeringscomité wordt benoemd voor de duur van vier jaar. De zittingstermijn kan eenmaal voor een termijn van maximaal vier jaar worden geprolongeerd door de Directie na goedkeuring van de RvC. De herbenoeming vindt plaats minimaal 2 maanden voor afloop van de termijn. De maximale zittingsduur van een lid van het Investeringscomité is acht jaar.
5. Ieder lid van het Investeringscomité kan het lidmaatschap van het Investeringscomité opzeggen met inachtneming van een termijn die door alle partijen gezien de omstandigheden als redelijk wordt beschouwd.
6. De Fondsmanager, neemt deel aan de vergaderingen van het Investeringscomité. De controller van ROM Regio Utrecht of een andere daartoe door de Directie aangewezen medewerker treedt op als secretaris van het respectievelijke Investeringscomité.
7. Ten minste éénmaal per jaar spreekt het Investeringscomité over haar eigen functioneren.
8. Het Investeringscomité kan slechts de bevoegdheden uitoefenen die via dit reglement uitdrukkelijk aan haar zijn toegekend.

Artikel 3: Taken en bevoegdheden van het Investeringscomité

1. De Fondsmanager is verplicht tijdig (ten minste vijf dagen voor de vergadering) alle informatie te verstrekken die voor een zorgvuldige beoordeling van een Financieringsvoorstel noodzakelijk is. Deze informatie omvat ten minste het investeringsvoorstel (inclusief informatie over de wijze waarop het voorliggende voorstel past binnen de portefeuille van de ROM Regio Utrecht) en het fonds waarop het Financieringsvoorstel betrekking heeft. Ter vergadering geven de investment managers een toelichting op het Financieringsvoorstel. Daarnaast kunnen de leden van het Investeringscomité de investment managers voorafgaand aan de vergadering desgewenst benaderen voor aanvullende achtergrondinformatie.

2. Het Investeringscomité is in voorkomende gevallen beschikbaar om voor spoedeisende Financieringsvoorstellen tussentijdse vergaderen en/of een kortere termijn dan vijf dagen (onder verwijzing naar lid 3.1) te accepteren om het Financieringsvoorstel te bestuderen.
3. Het Investeringscomité richt zich bij de invulling van haar taak naar het belang van de ROM Regio Utrecht en haar verbonden partijen en weegt daarbij in aanmerking komende belangen van de ROM Regio Utrecht af. In dit kader ontvangt het Investeringscomité periodiek informatie over de investeringen en de ontwikkeling van de portefeuille van de ROM Regio Utrecht.
4. De leden van het Investeringscomité dragen kennis c.q. zijn op de hoogte van het Investeringsreglement van het betreffende fonds. Zij bereiden zich dusdanig voor, onder meer door kennis te nemen van het Financieringsvoorstel en zo nodig aanvullende informatie in te winnen, dat zij op een actieve wijze kunnen deelnemen aan de discussie.
5. Het Investeringscomité beoordeelt iedere aan haar voorgelegd Financieringsvoorstel en neemt hierover een Financieringsbesluit. Dit besluit wordt genotuleerd en ter vaststelling voorgelegd aan de Directie; de notulen worden in de eerstvolgende vergadering besproken en vastgesteld.
6. Het Investeringscomité besluit met volstrekte meerderheid van stemmen en streeft daarbij naar unanimité. Het Investeringscomité kan over een Financieringsvoorstel op vier manieren een besluit nemen:
 - i. Positief
 - ii. Positief onder aanvullende voorwaarden
 - iii. Aanhouden in afwachting van meer informatie
 - iv. Negatief
7. Het Financieringsbesluit, welke geldt als dwingend advies voor de Directie, wordt door de Directie formeel vastgesteld. De Directie kan besluiten om af te wijken van het Financieringsbesluit en deze afwijking ter akkoordering en bekrachtiging voorleggen aan de RvC.

8. De Directie en het Investeringscomité worden zo snel als mogelijk schriftelijk over het besluit van de RvC van ROM Regio Utrecht geïnformeerd. Dit besluit zal alsdan aan de notulen van de betreffende vergadering worden toegevoegd.
9. De leden van het Investeringscomité hebben de bevoegdheid om gevraagd en ongevraagd advies uit te brengen over individuele (voorgenomen) (des-)investeringen alsmede over het portfoliomanagement van de Fondsmanager.

Artikel 4: Beloning en vergoeding

1. Aan de leden van het Investeringscomité zal een beloning ad € 750,-- inclusief onkostenvergoeding en exclusief BTW per vergadering worden toegekend. Tot een maximale beloning van € 10.000, per jaar, excl. BTW. Afhankelijk van het tempo en de wijze waarop ROM Regio Utrecht zich ontwikkelt zal te zijner tijd en in afstemming met de RvC een jaarlijks vast honorarium voor leden en voorzitter worden afgesproken. Aanpassing van de vergoeding behoeft goedkeuring van de RvC.

Artikel 5: Vergaderingen

1. Het Investeringscomité vergadert zo vaak als nodig voor een goed functioneren.
2. Op voorafgaand verzoek kunnen de leden van het Investeringscomité de ondernemer waarop het voorliggende Financieringsvoorstel betrekking heeft en/of onafhankelijke deskundigen uitnodigen voor de vergadering. Bij investeringen voor de ROM boven een bedrag van € 750.000 in een onderneming wordt de ondernemer/ worden de ondernemers uitgenodigd voor het geven van een korte presentatie tijdens het Investeringscomité.
3. Van het verhandelde wordt een verslag opgesteld door de secretaris dat verspreid wordt onder alle leden van het Investeringscomité. Dit verslag wordt in een volgende vergadering van het Investeringscomité vastgesteld en ten bewijze daarvan door de voorzitter ondertekend.
4. Het Investeringscomité kan ook buiten vergadering advies uitbrengen, mits het betreffende Financieringsvoorstel aan alle leden is voorgelegd en zij geen bezwaar hebben tegen deze wijze van advisering. Van een aldus uitgebracht advies wordt onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden door de secretaris een relaas opgemaakt, dat in de eerstvolgende vergadering door de leden wordt ondertekend.

Artikel 6: Geheimhouding en tegenstrijdig belang

1. De leden van het Investeringscomité zullen de in het kader van hun rol ter beschikking gestelde gegevens geheimhouden en niet gebruiken voor enig ander doel. Concreet betekent dit dat ieder lid een non-disclosure agreement dient te ondertekenen. Een lid van het Investeringscomité meldt een (potentieel) tegenstrijdig belang terstond aan de voorzitter, verschaft daarover alle relevante informatie (inclusief de voor de situatie relevante informatie inzake diens echtgeno(o)t(e), geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad). De voorzitter besluit of sprake is van tegenstrijdig belang. Een tegenstrijdig belang bestaat in ieder geval wanneer het Financieringsvoorstel betrekking heeft op een rechtspersoon a) waarin een lid persoonlijk een materieel financieel belang houdt, b) waarvan een bestuurslid een familierechtelijke verhouding heeft met een lid van het Investeringscomité of c) waarbij een lid van het Investeringscomité een bestuurs- of toezichthoudende functie vervult. Indien er sprake is van een tegenstrijdig belang dan zal het lid van het Investeringscomité niet deelnemen aan de discussie, zich onthouden van het geven van advies en de betreffende stukken vernietigen.
2. Tevens zullen leden van het Investeringscomité (inclusief diens echtgeno(o)t(e), geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad) niet investeren in de vennootschappen waarop de gepresenteerde Financieringsvoorstellen betrekking hebben.

Artikel 7: Diversen

1. De RvC kan dit reglement te allen tijde wijzigen en/of de aan het Investeringscomité toegekende bevoegdheden herroepen.

Reglement raad van commissarissen

Van de raad van commissarissen (hierna: rvc) van ROM Regio Utrecht b.v.

Artikel 1 **Het reglement**

1. Dit reglement is het reglement zoals genoemd in artikel 21 van de statuten van de vennootschap. Dit reglement geeft nadere voorschriften, welke de rvc bij de uitoefening van zijn taak en functie zal naleven, dit als aanvulling op het bepaalde in de statuten van de vennootschap. Voorts bevat het een aantal bepalingen voor de onderlinge relatie van de rvc en de statutaire directie.
2. Dit reglement is vastgesteld bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders (AvA) op.....Door ondertekening verklaart de rvc en de statutaire directie met de inhoud ervan akkoord te gaan.
3. Dit reglement kan te allen tijde worden gewijzigd door de AvA, nadat daarover met de directie overleg is gevoerd.
4. Indien dit reglement bepalingen bevat die in strijd zijn met de wet en/of de statuten van de vennootschap prevaleren de desbetreffende bepalingen in de wet en/of de statuten.
5. Onverminderd het bepaalde in dit reglement zullen de directie en de rvc voor hun functioneren als uitgangspunt hanteren de algemene beginselen van *good governance* zoals neergelegd in de Nederlandse Corporate Governance Code, zoals herzien door de Commissie Frijns (10 dec 2008).
6. Van het bestaan van dit reglement wordt melding gemaakt in het verslag van de rvc in het jaarverslag.

Artikel 2 **Samenstelling en benoeming leden rvc**

1. De leden van de rvc worden door de algemene vergadering van aandeelhouders benoemd, geschorst en ontslagen.
2. Bij de samenstelling van de rvc wordt rekening gehouden met algemene bestuurlijke kwaliteiten en ervaring, affiniteit met de doelstellingen en de (bedrijfs)activiteiten van de vennootschap, en met spreiding van deskundigheden en achtergronden. Bij de benoeming van de leden in de rvc wordt door de raad in acht genomen de profielschets van de raad als omschreven in artikel 3. Het bestuur van de vennootschap wordt door de raad gehoord omtrent een voorgenomen benoeming. Tevens wordt de ondernemingsraad (indien wettelijk aanwezig) in de gelegenheid gesteld advies uit te brengen over voorgenomen benoemingen.

3. Bij het ontstaan van een vacature stelt de rvc de specifieke profielschets voor de betreffende vacature op. Deze profielschets dient concreet de eigenschappen, kennis en vaardigheden te omschrijven die benodigd zijn voor het vervullen van de betreffende vacature.
4. (indien van toepassing) Ingeval de vacature de ondernemingsraadzetel in de rvc betreft, deelt de directie aan de ondernemingsraad mee wanneer de zetel in de rvc vrijkomt. Bij zijn mededeling verstrekt het bestuur een afschrift van de door de rvc vastgestelde profielschets. De ondernemingsraad wordt uitgenodigd een voordracht te doen, waarbij rekening dient te worden gehouden met de door de raad vastgestelde profielschets. Voorts worden in goed overleg met de ondernemingsraad afspraken gemaakt over de procedure die bij de werving van de voor te dragen kandidaat zal worden gevolgd.
5. De voordracht dient binnen twee maanden na dagtekening van de onder 5 bedoelde uitnodiging te worden gedaan.
6. De kandidaatstelling voor een lid van de rvc geschiedt schriftelijk onder overlegging van de motivatiebrief en het curriculum vitae van de kandidaat.
7. De rvc en de algemene vergadering van aandeelhouders (AvA) toetsen de voorgedragen kandidaat aan de vastgestelde profielschets.

Artikel 3 Profiel van de rvc

1. De rvc bestaat uit ten minste 3 en ten hoogste 5 personen en dient te voldoen aan het navolgende algemene profiel: de rvc dient als college in staat te zijn om volwaardig gesprekspartner van het bestuur te zijn op strategisch niveau, waarbij afzonderlijke leden van de raad op specifieke deelterreinen adviseur en sparringpartner kunnen zijn. Dit vereist dat de rvc in zijn geheel beschikt over goed analytisch inzicht en zich positief-kritisch ten opzichte van het bestuur opstelt. Voorts is de rvc zich bewust van zijn rol en verantwoordelijkheid om onafhankelijk op afstand toezicht te houden.
2. Voor de samenstelling van de rvc geldt als algemeen uitgangspunt dat hij beschikt over:
 - kennis en ervaring op het gebied van bestuur en toezicht;
 - een strategische oriëntatie;
 - kennis van de risico's en het financieel/administratieve beheer van een onderneming;
 - binding met de regio en bekend met het karakter van de regio en haar Regionale Economische Agenda.
3. Met inachtneming van deze algemene uitgangspunten kunnen binnen de raad specifieke deskundigheden aanwezig zijn op de volgende gebieden:
 - Ondernemerschap, sector en branchekennis;
 - financiën, bedrijfseconomie, venture capital en treasury;
 - openbaar bestuur, juridische zaken en governance;
 - human resources, management development en organisatieontwikkeling;
 - Bedrijfsontwikkeling, innovatie, hoger onderwijs
 - Marketing en acquisitie
 - Risicobeheersing, administratieve processen en integriteit

4. De noodzakelijke kennis en ervaring dienen te blijken uit relevante opleiding en (voormalige) leidinggevende functie(s) in een groot of middelgroot bedrijf, of een maatschappelijke of overheidsorganisatie.
5. De voorzitter van de rvc dient te beschikken over goede leidinggevendekwaliteiten, waarvan moet blijken uit de vervulling van een huidige of voormalige functie.
6. De raad streeft naar continuïteit en diversiteit in zijn bezetting. Dit wordt bereikt door spreiding in de momenten van benoeming en herbenoeming, alsmede een opdiversiteit ingericht selectieproces.
7. Naast de beschikbaarheid van algemene en specifieke deskundigheden streeft de raad naar een samenstelling die recht doet aan algemeen aanvaarde opvattingen over de samenstelling van toezichthoudende organen.

Artikel 4 Informatieverstrekking

1. De directie verschaft de rvc tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens. Periodiek bespreekt de rvc dit met het bestuur.
2. De rvc ontvangt tijdig en regelmatig van de directie schriftelijke informatie en gegevens omtrent omzet, margeontwikkeling, kosten, resultaten, investeringen, externe financiering, personeelsbeleid, voortgang van grote projecten, incidenten die mogelijk de reputatie van de onderneming kunnen schaden, en andere belangrijke aangelegenheden.
3. Voorts zal de directie de rvc op de hoogte houden van belangrijke ontwikkelingen in de markt en de branche waarin de onderneming opereert.
4. De informatieverstrekking zal steeds plaatsvinden, zodra de directie daartoe aanleiding aanwezig acht en dient voorts te geschieden indien de rvc of zijn voorzitter hierom verzoekt.
5. Ten minste eenmaal per kwartaal zal de directie aan de rvc een schriftelijke tussentijdse rapportage (kwartaalrapportage) verstrekken, waarin in financieel opzicht de resultaten van de onderneming worden weergegeven en daar, waar deze afwijken van het budget en het jaarplan, van een toelichting worden voorzien. Deze rapportage zal steeds in de vergadering van de rvc worden besproken.

Naast de kwartaalrapportage zal de directie de rvc periodiek informeren over realisering van de strategie en de ondernemingsdoelstellingen van de onderneming, alsmede over de interne beheersingssystematiek en het risicoprofiel van de onderneming.

6. (indien van toepassing) De rvc ontvangt het jaarlijks verslag van de klachtencommissie.

Artikel 5 Benoeming, schorsing en ontslag van de statutaire directie

1. Onverminderd het bepaalde in artikel 13 van de statuten van de vennootschap omtrent benoeming en ontslag van bestuurders is de rvc bevoegd leden van de directie te schorsen en voor ontslag voor te dragen.
2. Een voorstel tot schorsing of ontslag van een lid van de statutaire directie dient met redenen te zijn omkleed. Voordat het voorstel tot schorsing of ontslag wordt behandeld wordt de statutaire directie door de rvc gehoord.
3. De rvc stelt – in geval van een voorstel tot schorsing of ontslag – de betrokken directeur in de gelegenheid om zijn standpunt toe te lichten in zijn vergadering. Betrokkene kan zich laten vergezellen door een advocaat.
4. Het niet verschijnen van de betrokken directeur vormt geen belemmering voor het nemen van een besluit over schorsing of ontslag.
5. De rvc neemt een met redenen omkleed besluit over de schorsing of ontslagverlening. Dit besluit wordt door de voorzitter van de rvc op schrift gesteld. Hij draagt tevens zorg voor (aangetekende) verzending aan betrokkene.
6. (Indien van toepassing) De ondernemingsraad wordt – overeenkomstig artikel 30 van de Wet op de onder- nemingsraden (WOR) – in de gelegenheid gesteld advies uit te brengen over een voorgenomen besluit tot benoeming of ontslag van een lid van het bestuur.

Artikel 6 Functioneren en honoreren van de directie

1. Aan het begin van het boekjaar stelt de rvc de prestatiedoelstellingen van de statutair directeur vast na hierover overleg te hebben gepleegd met de directeur. Aan het einde van het boekjaar beoordeelt de rvc in hoeverre is voldaan aan de vooraf vastgestelde prestatiedoelstellingen van de directeur.
2. Ten aanzien van het remuneratiebeleid geldt dat nimmer kan worden afgeweken van de maxima zoals deze voortkomen uit de WNT.
3. Ten minste eenmaal per jaar vindt overleg tussen de rvc en de directeur plaats omtrent het functioneren, de honorering en overige arbeidsvoorwaarden van de directie, en over gewenste bijscholing of training van de leden van de directie. Van dit overleg wordt een beknopt schriftelijk verslag gemaakt.

Artikel 7 Taken en bevoegdheden van de rvc

1. De rvc heeft tot taak toezicht houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming(en), eenen ander met in achtneming van hetgeen hierover in de statuten van de vennootschap is bepaald.

2. De rvc is bevoegd tot het nemen van maatregelen die voor de uitoefening van dat toezicht nodig zijn waaronder het onthouden van zijn goedkeuring aan voorgenomen besluiten van de directie.
3. De rvc staat de directie met raad terzijde.
4. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de rvc zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming(en).
5. Onverminderd hetgeen hierover elders in dit reglement of de statuten van de vennootschap is bepaald, bespreekt de rvc ten minste eenmaal per jaar:
 - de visie, missie en strategie van de onderneming;
 - de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
 - de naleving van wet- en regelgeving;
 - de inrichting en het functioneren van de managementstructuur;
 - (eventueel:) het integriteitsbeleid en de waarden van de onderneming, alsook de wijze waarop dit binnen de onderneming gestalte krijgt.
7. (indien van toepassing) De rvc dan wel een delegatie van de rvc overlegt ten minste twee keer per jaar met de ondernemingsraad in aanwezigheid van de directie.

Artikel 8 Onverenigbaarheden

1. Indien een lid van de rvc voorziet dat een (schijn van) onverenigbaarheid met andere belangen zou kunnen optreden, stelt hij de voorzitter van de rvc hiervan terstond in kennis. Tenzij deze commissaris aanstonds besluit af te treden, zal de voorzitter vervolgens na overleg met betrokkene vaststellen of consultatie van de volledige rvc wenselijk is. Betreft dit de voorzitter zelf, dan wordt hij voor de toepassing van deze bepaling vervangen door de vicevoorzitter van de rvc.
2. Indien de rvc van oordeel is dat sprake is van een incidentele onverenigbaarheid waarvoor een tijdelijke oplossing gevonden kan worden, dan werkt het desbetreffende lid van de rvc aan deze oplossing mee.
3. Indien de rvc van oordeel is dat sprake is van een structurele onverenigbaarheid, dan treedt de betrokken commissaris af.

Artikel 9 Zittingsperiode

1. Commissarissen worden benoemd voor een periode van vier jaar. Herbenoeming is mogelijk, maar de totale zittingsperiode bedraagt maximaal twee termijnen van vier jaar.
2. De rvc stelt een rooster van aftreden op. Bij het vaststellen van het rooster van aftreden wordt met name gelet op de continuïteit van de rvc.

3. Herbenoeming van een commissaris is geen automatisme en wordt steeds zorgvuldig en in samenspraak met directie en aandeelhouders overwogen.
4. Een commissaris treedt tussentijds af in geval van onvoldoende functioneren, structurele verschillen van inzicht over het te voeren beleid, onverenigbaarheid van belangen, of wanneer dit anderszins naar het oordeel van de rvc is geboden.
5. Indien sprake is van tussentijds openvallen van plaatsen in de rvc, voorziet de raad zo spoedig mogelijk in de vacature(s). Tussentijds benoemde leden van de rvc nemen op het rooster van aftreden de plaats in van hen, die zij vervangen.

Artikel 10 Schorsing en ontslag leden rvc

Schorsing of ontslag van leden van de rvc kan plaatsvinden door de algemene vergadering van aandeelhouders of door de rvc zelf, bij meerderheid van stemmen, indien daar zwaarwegende redenen voor zijn.

Artikel 11 Voorzitter rvc

1. De rvc benoemt uit zijn midden een voorzitter, tenzij hij besluit deze extern te werven.
2. Naast de in dit reglement genoemde taken is de voorzitter in het bijzonder belast met de communicatie met (de voorzitter van) van de directie en bespreekt hij regelmatig de gang van zaken in de onderneming met (de voorzitter van) de directie. Voorts ziet de voorzitter toe op een goede onderlinge verstandhouding binnen de rvc en een open gedachtewisseling en standpuntbepaling in de rvc.
3. De voorzitter draagt zorg voor een goed voorbereide, jaarlijkse evaluatie van de rvc en zijn eigen functioneren in een besloten bijeenkomst van de rvc. Daartoe informeert hij tevoren bij de directeur naar diens mening en gevoelens hierover. Minimaal 1 keer in de 3 jaar vindt een evaluatie plaats onder begeleiding van een externe deskundige.
4. De voorzitter bewaakt de ontwikkelingen van de individuele rvc leden voor zover het hun eigen functioneren binnen de rvc betreft alsmede de ontwikkeling van zichzelf in deze.
5. De voorzitter leidt de vergaderingen van aandeelhouders.

Artikel 12 Vergaderingen rvc

Het bepaalde in dit artikel alsook artikel 13 laat onverlet het algemene uitgangspunt van open communicatie, een goede onderlinge verstandhouding en een positief kritische houding, waartoe de leden van de rvc zijn gehouden. Daarbij wordt gestreefd naar consensus bij de besluitvorming.

1. Ten minste 6 keer per jaar wordt een vergadering gehouden. Voorts wordt een vergadering gehouden wanneer de voorzitter dit nodig acht.
2. Wanneer één of meer leden van de rvc en/of het bestuur nodig acht(en) dat een vergadering wordt gehouden kan hij/kunnen zij de voorzitter onder opgave van de te behandelen punten verzoeken een vergadering bijeen te roepen.

3. Geeft de voorzitter aan een dergelijk verzoek geen gevolg, dan is/zijn de verzoeker(s) bevoegd zelf een vergadering bijeen te roepen op de wijze waarop de voorzitter een vergadering bijeenroept. Aan een dergelijk verzoek wordt in elk geval geacht geen gevolg te zijn gegeven indien de vergadering niet binnen drie weken na indiening van het verzoek wordt gehouden.
4. Onverminderd het bepaalde in het vorige lid geschiedt de oproeping tot de vergadering door of namens de voorzitter.
5. De oproeping geschiedt met inachtneming van een termijn van ten minste 7 werkdagen, waarbij de dag van de oproeping en die van de vergadering niet worden meegerekend.
6. De oproeping geschiedt schriftelijk, waarbij worden vermeld de plaats en het tijdstip van de vergadering en de te behandelen onderwerpen. Tevens worden hierbij alle vergaderstukken en voorgestelde besluiten bijgevoegd.
7. De voorzitter, en bij diens ontstentenis de vicevoorzitter van de rvc, leidt de vergaderingen.
8. Leden van de rvc zijn bevoegd voorstellen ter behandeling in de vergadering in te dienen. Voor zover indiening bij de voorzitter plaatsvindt nadat de oproeping reeds is verzonden, komen zij slechts voor behandeling in aanmerking indien alle leden van de raad ter vergadering aanwezig zijn en met de behandeling daarvan instemmen.
9. Ieder lid van de rvc is bevoegd tijdens de vergadering voorstellen te doen aangaande de te behandelen agenda, de volgorde van de behandeling van onderwerpen en de orde van de vergadering.
10. Besluiten kunnen slechts worden genomen over onderwerpen die bij de oproeping zijn meegedeeld.
11. Zijn ter vergadering alle leden van de rvc aanwezig, dan kunnen besluiten worden genomen over alle aan de orde komende onderwerpen, mits met algemene stemmen, ook al zijn de door de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen.
12. Van hetgeen besproken en besloten is, worden notulen gemaakt. De notulen van de vorige vergadering worden in de eerstvolgende vergadering door de rvc vastgesteld.
13. Vergaderingen van de rvc worden bijgewoond door de directeur, tenzij de raad te kennen heeft gegeven zonder de directeur te willen vergaderen. De directeur heeft het recht om in de vergadering het woord te voeren.

14. Al dan niet tijdens een van zijn vergaderingen vergadert de rvc ten minste eenmaal per jaar buiten de aanwezigheid van de directeur. Deze vergadering heeft als doel het functioneren van de rvc en de directie te evalueren, met inbegrip van onder meer opvolgings- en beloningskwesties.
15. De secretaris/een door het bestuur aangewezen medewerker draagt zorg voor het archief van de rvc. In het archief moeten alle bescheiden, ingekomen stukken en kopieën van uitgegane brieven met betrekking tot de werkzaamheden van de rvc worden bewaard. Dit archief is te allen tijde voor alle leden van de rvc toegankelijk.
16. Van de vergaderingen van de rvc wordt melding gemaakt in het jaarverslag.

Artikel 13 Besluitvorming rvc

1. De rvc kan slechts rechtsgeldig besluiten nemen, wanneer ter vergadering ten minste de helft van het aantal in functie zijnde commissarissen aanwezig is.
2. Voor zover de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven, worden alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Als de stemmen staken, wordt aan de voorzitter een doorslaggevende stem toegekend.
3. Indien een lid van de rvc dit wenst, wordt schriftelijk gestemd.
4. Het oordeel van de voorzitter uitgesproken omtrent de uitslag van een stemming, of de inhoud van een genomen besluit, is beslissend.
5. De rvc kan ook buiten vergadering besluiten nemen mits de zienswijze van alle leden van de rvc schriftelijk wordt ingewonnen en geen van de leden van de rvc zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet.

Artikel 15 Commissies

1. Ter voorbereiding van zijn besluitvorming stelt de rvc uit zijn midden een auditcommissie en een remuneratiecommissie in. De voorzitter van de rvc kan lid zijn van deze commissies, maar kan niet de voorzitter daarvan zijn.
2. De rvc stelt de taken en bevoegdheden alsmede de werkwijze van de in lid 1 bedoelde commissies als volgt vast:

A. Auditcommissie

De auditcommissie bestaat uit ten minste twee leden van de rvc. De leden van de auditcommissie beschikken beiden over relevante financiële expertise.

De directie woont de vergadering van de auditcommissie bij, tenzij de auditcommissie dit niet wenst. De auditcommissie kan de externe accountant en andere adviseurs alsook medewerkers van de vennootschap uitnodigen voor haar vergaderingen.

De auditcommissie heeft als taak het houden van toezicht op het functioneren van het bestuur ten aanzien van:

- de werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen, waaronder het toezicht op de naleving van de relevante wet- en regelgeving;
- de financiële informatievoorziening door het bestuur zoals opgenomen in dit reglement;
- de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van de externe accountant;
- de relatie met de externe accountant, waaronder in het bijzonder zijn onafhankelijkheid, zijn honorarium en eventuele door hem te verrichten niet-controle werkzaamheden voor de vennootschap;
- de treasury activiteiten van de vennootschap;
- de informatie- en communicatietechnologie.

De auditcommissie komt minimaal twee keer per jaar bijeen, voorafgaand aan de vergaderingen van de rvc waar de begroting en de jaarrekening ter behandeling op de agenda staan, en voorts wanneer zij of het bestuur dit wenselijk acht. De auditcommissie doet schriftelijk verslag aan de rvc van haar bevindingen en aanbevelingen.

B. Remuneratiecommissie

De remuneratiecommissie bestaat uit ten minste twee leden van de rvc.

De remuneratiecommissie heeft in ieder geval de navolgende taken:

- het doen van voorstellen aan de rvc betreffende het te voeren beloningsbeleid van het bestuur;
- het doen van voorstellen aan de rvc inzake de beloning van de afzonderlijke leden van het bestuur, waarbij in ieder geval aan de orde komen: de hoogte van de vaste beloning, de eventueel toe te kennen variabele beloningscomponenten en de secundaire arbeidsvoorwaarden;
- de evaluatie van het bestuur en haar individuele leden over het afgelopen jaar en de doelstellingen voor het komende jaar.

De remuneratiecommissie doet schriftelijk verslag aan de rvc.

3. Met het oog op de voorbereiding van de besluitvorming over specifieke onderwerpen kan de rvc ad-hoccommissies instellen.

Artikel 16 Vergoeding rvc

1. De rvc ontvangt een redelijke vergoeding voor zijn werkzaamheden, waarvan de hoogte jaarlijks door de AvA wordt vastgesteld. Daarbij kan een afzonderlijke vergoeding voor de voorzitter van de rvc en de voorzitter en leden van commissies van de rvc worden vastgesteld. Deze vergoeding dient te passen binnen de WNT.

2. Kosten of uitgaven uit hoofde van het commissariaat worden op declaratiebasis door de vennootschap vergoed na fiatting door de voorzitter.
3. De rvc kan de AvA adviseren tot een extra vergoeding, indien sprake is van bijzondere of bovengemiddelde werkzaamheden van een of meer van de leden, welke niet gerekend kunnen worden tot de normale werkzaamheden van de rvc.

Artikel 17 (Indien van toepassing) Relatie met ondernemingsraad

1. De rvc bepaalt jaarlijks welke leden van de rvc overlegvergaderingen van de ondernemingsraad zullen bijwonen.
2. De rvc kan in overleg met de ondernemingsraad en het bestuur nadere afspraken maken over de onderlinge informatie-uitwisseling.
3. Bij zijn besluitvorming over bestuursbesluiten, die ter advisering of instemming aan de ondernemingsraad moeten worden voorgelegd, zal de rvc het advies/de mening van de ondernemingsraad betrekken.
4. Indien een commissaris door de ondernemingsraad rechtstreeks wordt benaderd voor overleg, zal hij dit afstemmen met de voorzitter van de rvc en het bestuur alvorens op de uitnodiging in te gaan (tenzij hierover reeds eerder afspraken zijn gemaakt). Na afloop doet de commissaris hiervan verslag in de rvc.

Artikel 18 Relatie met de externe accountant

1. De externe accountant wordt uitgenodigd voor de vergadering van de rvc, waarin de (concept) jaarrekening wordt behandeld en voorts indien de rvc diens aanwezigheid nodig oordeelt.
2. De rvc bespreekt met de directie in aanwezigheid van de externe accountant diens managementletter.
3. De auditcommissie van de rvc rapporteert jaarlijks aan de rvc over het functioneren van de externe accountant.

Artikel 19 Verantwoording

In het jaarverslag van de vennootschap wordt opgenomen een verslag waarin de rvc melding maakt van en verantwoording aflegt over zijn werkzaamheden in het verstreken boekjaar, alsook informatie verstrekt over wijzigingen in zijn samenstelling en belangrijke (neven)functies van zijn leden.

Artikel 20 Secretaris

In overleg met het bestuur benoemt de rvc een secretaris, die onder meer is belast met de voorbereiding en de notulering van zijn vergaderingen en alle overige secretariaatswerkzaamheden. De secretaris is tot geheimhouding verplicht van alles wat hem vertrouwelijk ter kennis komt vanuit besloten beraad van de rvc.

Artikel 21 Vertrouwelijkheid

Commissarissen zullen alle informatie en documentatie die zij in het kader van hun commissariaat verkrijgen en waarvan zij redelijkerwijs kunnen weten dat het vertrouwelijk is, als strikt vertrouwelijk behandelen, ook na hun aftreden.

Aldus vastgesteld door de AvA in zijn vergadering van.

.

Voorzitter rvc

.

Statutair directeur

INVESTERINGSREGLEMENT

Participatiefonds ROM Regio Utrecht B.V.

Vastgesteld op ****_**_****** door de Algemene vergadering van Aandeelhouders van ROM Regio Utrecht B.V.

1. DEFINITIES

1.1 In dit reglement wordt verstaan onder:

- a. Aanvrager: een innovatieve MKB onderneming (KMO) die een Financieringsaanvraag doet.
- b. Algemene Vergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders van ROM Regio Utrecht B.V..
- c. Businessplan: het door een Aanvrager ten behoeve van een participatie of financieringsaanvraag opgesteld businessplan.
- d. Converteren (c.q. Conversie): het converteren van een Lening in aandelen in het kapitaal van de betreffende Aanvrager.
- e. Desinvestering: het geheel of ten dele teniet doen van een Financiering door (i) een Lening of een deel daarvan over te dragen aan een derde (door middel van schuld- of contractovername); (ii) de verplichting tot aflossing van een Lening of tot betaling van rente uit hoofde van een Lening geheel of ten dele kwijt te schelden; of (iii) de als gevolg van Conversie verkregen aandelen in een Aanvrager of een gedeelte daarvan aan een derde te vervreemden.
- f. Directie: statutair directeur van ROM Regio Utrecht B.V. en het Fonds.
- 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 een Participatie, een Garantie, een Lening of combinatie daartussen.
- i. Financieringsaanvraag: een schriftelijk verzoek van de Aanvrager aan het Fonds tot het verstrekken van een Financiering voor één of meer bepaalde Projecten.
- j. Financieringsovereenkomst: een overeenkomst inzake het financieren van een of meer Projecten tussen (i) de Aanvrager en het Fonds of (ii) de Aanvrager, het Fonds en een of meer Externe Financiers.
- k. Financieringsvoorstel: een door de Fondsmanager aan het Investeringscomité voorgelegde voorstel inzake het verstrekken van een nieuwe en/of aanvullende Financiering.
- l. Fonds: Participatiefonds ROM Regio Utrecht B.V.
- m. Fondsmanager: de beheerder van het Fondsvermogen.
- n. Fondsvermogen: het voor investeringen beschikbare vermogen van het Fonds.
- o. Integriteitseis: de eis dat een Aanvrager, zijn directe of indirecte aandeelhouder(s) c.q. economisch gerechtigden, zijn directe of indirecte bestuurder(s) c.q. feitelijk leidinggevend(en), zijn werknemer(s) en alle andere bij de Aanvrager betrokkenen aan de volgende normen voldoen:
 - (i) de normen voortvloeiend uit de Wet Bibob (ongeacht of de Wet Bibob van toepassing is of niet), inhoudende dat er geen sprake mag zijn van (i) een schending van de beroepsmoraliteit respectievelijk de professionele integriteit; (ii) ernstige fouten in het uitoefenen van het beroep of bedrijf; (iii) betrokkenheid bij strafbare feiten; en/of (iv) betrokkenheid bij witwassen;
 - (ii) de door het Fonds aanvaarde normen voor maatschappelijk verantwoord ondernemen, inhoudende dat de betreffende Aanvrager een actief beleid voert op (i) de wijze waarmee de betreffende Aanvrager omspringt met grondstoffen en het effect van producten en diensten op de natuurlijke omgeving; (ii) de sociale verhoudingen van de betreffende Aanvrager met werknemers en omwonenden; en (iii) de naleving van de regels voor behoorlijk bestuur, in overeenstemming met een daartoe strekkende (gedrags)code die op zijn onderneming van toepassing is; en
 - (iii) eventuele aanvullende door het bestuur van het Fonds opgestelde en op de website van het Fonds gepubliceerde normen.
- p. Investeringscomité: de investeringscommissie van het Fonds met externe leden.
- q. KMO-onderneming (MKB-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 lening (al dan niet achtergesteld en al dan niet converteerbaar in aandelen).
- s. Opschorting: het opschorten van één of meer financiële verplichtingen van een Aanvrager uit hoofde van de betreffende Financieringsovereenkomst.
- t. Participatie: een door het Fonds in de onderneming van de Aanvrager genomen aandelenbelang.
- u. Project: een project van een Aanvrager waarvoor Financiering wordt aangevraagd.
- v. Projectplan: het projectplan van een Aanvrager in verband met een of meer Projecten, dat in ieder geval de in Bijlage 1 opgenomen gegevens bevat.
- a. Regio Utrecht: provincie Utrecht, inclusief de gemeenten in de Gooi- en Vechtstreek en voor specifieke samenwerkingsprojecten in de Regio Food Valley;
- w. RvC: Raad van Commissarissen van ROM Regio Utrecht B.V.
- x. Staatsteuntoets: een staatsteuntoets die wordt uitgevoerd op basis van het cascademodel, zoals dit in Bijlage 2 is opgenomen.
- y. TRL: een technische validatiefase en marktvalidatiefase oftewel *technology readiness level* zoals deze fasen in Bijlage 3 zijn beschreven.
- z. Verordening: de EU Verordening nr. 651/2014 van de Europese Commissie van 17 juni 2014 (PbEU (2014) L 187).
- aa. Wet Bibob: Wet bevordering integriteitsbeoordelingen door het openbaar bestuur.

- 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 domeinen Toekomstbestendige leefomgeving, Gezonde mensen of Digitalisering in de Regio Utrecht te versterken door Financieringen te verstrekken aan Aanvragers voor het uitvoeren van projecten, ter versterking van hun bedrijfsmodel.
- 2.2 Het Fonds is gericht op het financieren van innovatieve MKB-ondernemingen die zich bevinden in een doorgroeifase van ontwikkeling, en wenst te investeren in de ontwikkeling van producten of diensten waarbij direct wordt bijgedragen aan de realisatie van innovaties in de domeinen Toekomstbestendige leefomgeving, Gezonde mensen en Digitalisering.

3. EISEN VOOR DE AANVRAGER EN HET PROJECT

- 3.1 Om in aanmerking te kunnen komen voor een Financiering, dient de Aanvrager aan de volgende vereisten te voldoen:
- a. De Aanvrager is actief binnen het grondgebied van de Regio Utrecht, dus inclusief de gemeenten in de Gooi- en Vechtstreek en voor specifieke samenwerkingsprojecten in de Regio Food Valley;
 - b. De Aanvrager heeft inspanningen gedaan om een maximaal niveau van private financiering onder marktvoorwaarden aan te trekken;
 - c. De Aanvrager voldoet aan de Integriteitseis;
 - d. De Aanvrager is geen publiekrechtelijke rechtspersoon; en
 - e. De Aanvrager is niet en dreigt niet te komen in financiële moeilijkheden in de zin van artikel 1 lid 4 onder c van de Verordening en biedt perspectief op een succesvolle uitvoering van het Project.
- 3.2 Om in aanmerking te kunnen komen voor een Financiering dient een Project aan de volgende vereisten te voldoen:
- a. Het Project is een schaalbaar innovatief project dat meerwaarde heeft op het gebied van de thema's Toekomstbestendige leefomgeving, Gezonde mensen of Digitalisering;
 - b. Het Project bevindt zich in de doorgroeifase met een TRL van minimaal 7 op het moment dat het Fonds de Financiering verstrekt;
 - c. Het Project draagt direct bij aan de realisatie van de ontwikkeling van innovatie; en
 - d. Het Project past binnen de thema's van de Regionale Economische Agenda.
- 3.3 Het Investeringscomité is te allen tijde bevoegd om aanvullende eisen aan Aanvragers en/of Projecten te stellen.

4. HET INDIENEN VAN DE FINANCIERINGSAANVRAAG

- 4.1 Een Aanvrager die een Financiering bij het Fonds of deelname door het Fonds wenst aan te vragen, dient een Financieringsaanvraag in bij de Fondsmanager samen met een Projectplan en een Businessplan.

5. HET BUSINESSPLAN

- 5.1 Het Businessplan omvat tenminste de volgende gegevens over de Aanvrager en het Project:
- a. Informatie waaruit blijkt dat zowel de Aanvrager als het Project aan de in artikel 3 genoemde vereisten voldoen;
 - b. de gegevens over de Aanvrager inclusief de rechtsvorm, de aandeelhouders, haar UBO's, de zeggenschapsstructuur en de corporate governance;
 - c. de gegevens over het Project, inclusief een omschrijving van de doelstelling van het Project (c.q. de Projecten) waarvoor Financiering wordt aangevraagd, met (i) productbeschrijving; (ii) initiatiefnemers; (iii) een inschatting van de ontwikkelingskosten; (iv) productgegevens; (v) risicoanalyse; (vi) verwachte levensvatbaarheid en (vii) een verklaring dat voldaan wordt aan de voorwaarden die gelden voor de Financiering;
 - d. een cash flow-prognose, geprognosticeerde balans en winst- en verliesrekening van de Aanvrager;
 - e. een onderbouwing dat de voorgenomen Financiering door het Fonds enkel ten goede komt aan het Project (c.q. de Projecten), met waarborgen dat de Financiering niet ten goede komt aan andere projecten die door de Aanvrager, haar groepsmaatschappijen of derden worden uitgevoerd;
 - f. 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 mede het Project ten goede komt;

- g. een voorstel voor een realistische exit-strategie voor het Fonds met betrekking tot de voorgenomen financiering/participatie;
- h. een verklaring dat de Aanvrager zal voldoen aan informatieverzoeken ter zake de monitoring van de voortgang van het Project (c.q. de Projecten), 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 Project (c.q. de Projecten); en
 - iii. actuele informatie indien bijzondere omstandigheden van het Project (c.q. de Projecten) 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 cascademodel ter voorkoming van ongeoorloofde 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 de Fondsmanager noodzakelijk acht.

6. DE ROL VAN DE DIRECTIE

- 6.1 De Directie houdt toezicht op de naleving van de door het Fonds en de Fondsmanager uit te voeren werkzaamheden en controleert of deze passen binnen de doelstellingen van het Fonds.
- 6.2 De Directie stelt de besluiten van het Investeringscomité vast. De besluiten van het Investeringscomité zijn niet vrijblijvend, maar een dwingend advies voor de Directie. De Directie is bevoegd om hiervan af te wijken door Financieringsvoorstellen ter toetsing voor te leggen aan de RvC.

7. DE ROL VAN DE FONDSMANAGER

- 7.1 De Fondsmanager evalueert de Financieringsaanvraag, voert een Staatssteuntoets uit en legt deze vast in een dossier.
- 7.2 De Fondsmanager legt de Financieringsaanvraag ter beoordeling en goedkeuring voor aan het investeringscomité. Dit Financieringsvoorstel bevat tenminste de volgende elementen:
 - a. het totale bedrag van de financieringsbehoefte voor het Project of de Projecten waarvoor de Financiering is aangevraagd, en welk deel daarvan beoogd is als te verstrekken Financiering door het Fonds;
 - b. het deel van de totale financieringsbehoefte waarvoor een beroep op het Fonds wordt gedaan;
 - c. een onderbouwing op welke wijze aan de voorwaarden van artikelen 3.1 en 3.2 wordt voldaan;
 - d. een gedegen risicoanalyse waarin de relevante risico's worden benoemd en de uitkomst van de Staatssteuntoets;
 - e. een heldere en realistische (exit)strategie voor de Financiering, Conversie, Opschorting en Desinvestering;
 - f. een oordeel over de haalbaarheid en de potentie van de businesscase;
 - g. toetsing aan de criteria van de Regionale Economische Agenda;
 - h. tariefsvoorstel en revisiemoment (minimaal 1x per jaar).

8. HET BESLUIT VAN HET INVESTERINGSCOMITÉ

- 8.1 Het Investeringscomité beoordeelt ieder door de Fondsmanager voorgelegd Financieringsvoorstel. Bij de beoordeling overweegt het Investeringscomité, onder andere, de volgende elementen:
- a. de mate waarin het Project past binnen de doelstellingen van de Regionale Economische Agenda;
 - b. of de voorgenomen Financiering overwegend financieel en maatschappelijk rendement oplevert binnen het werkingsgebied van de Regio Utrecht;
 - c. de mate van innovativiteit;
 - d. de kwaliteit en haalbaarheid van de businesscase;
 - e. de kwaliteit van de Financieringsaanvraag en het team van de Aanvrager;
 - f. de mate waarin het Project c.q. de Projecten bijdragen aan duurzame ontwikkeling;
 - g. de uitkomst van de Staatssteuntoets;
 - h. de mate waarin het Fondsvermogen toereikend is, zoals in artikel 8.4 is nader uitgelegd; en
 - i. de omvang van de mate waarin Externe Financiers specifiek bijdragen aan de financiering van het Project of de Projecten 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 Projecten, zoals in artikel 8.5 nader is uitgelegd.
- 8.2 Bij haar beoordeling van Financieringsvoorstellen hanteert het Investeringscomité de volgende criteria:
- a. De haalbaarheid van een Project;
 - b. Mate waarin het project/de onderneming past binnen de doelstellingen;
 - c. Dat een Project en de Aanvrager aan alle vereisten van dit reglement voldoen; en
 - d. Dat een Project geen ongeoorloofde staatssteun oplevert.
- 8.3 Het Investeringscomité mag de Aanvrager verzoeken om het Businessplan middels een pitch toe te lichten.
- 8.4 Financiering wordt slechts verstrekt indien (i) het Investeringscomité het Financieringsvoorstel goedkeurt binnen de haar toegekende bevoegdheden, (ii) de Directie het besluit van het Investeringscomité heeft vastgesteld en (iii) 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.
- 8.5 Als richtlijn streeft het Fonds er naar dat gemiddeld 65% van de benodigde financiering voor Projecten gedekt wordt door een bijdrage van Externe Financiers. Het Investeringscomité kan per Project van deze richtlijn afwijken, mits ten minste gemiddeld 55% van de totale financieringsbehoefte voor alle verschillende Projecten waarvoor het Fonds Financiering verstrekt gedekt is door Externe Financiers.
- 8.6 Het Investeringscomité neemt een besluit tot toewijzing of afwijzing, of kan desgewenst de besluitvorming aanhouden en aan de Fondsmanager aangeven welke aanvullende informatie zij nodig heeft om tot besluitvorming over te gaan. In het besluit van het Investeringscomité is ten minste opgenomen op welke wijze, de beoogde Financiering voldoet aan de voorwaarden zoals opgenomen in dit reglement. Het besluit van het Investeringscomité wordt schriftelijk vastgelegd en ter vaststelling voorgelegd aan de Directie.
- 8.7 Indien de Directie het besluit van het Investeringscomité heeft vastgesteld gaat het Fonds een Financieringsovereenkomst aan met de betreffende Aanvrager of neemt een belang in diens onderneming.
- 8.8 De Directie kan besluiten om Financieringsvoorstellen die niet passen binnen de eisen van dit investeringsreglement ter accordering voor te leggen aan de RvC.

9. DE FINANCIERING

- 9.1 De Financiering wordt in de regel verstrekt in de vorm van risicokapitaal, zijnde aandelenkapitaal, een (achtergestelde) converteerbare lening of een combinatie daartussen.

De hoogte van een Financiering per Aanvrager bedraagt:

- a. ten minste EUR 250.000 (tweehondervijftigduizend euro); en
- b. ten hoogste EUR 1.250.000 (eenmiljoentweehonderdvijftigduizend euro).

- 9.2 De voorwaarden van een Lening worden vastgesteld in de Financieringsovereenkomst. De Financieringsovereenkomst bevat afspraken onder andere over het aflossen van de Lening en indien de Lening converteerbaar is, afspraken over de conversiemomenten, de waardering en eventueel toegepaste kortingen.
- 9.3 In alle gevallen waarin het Fonds participeert in aandelen in het kapitaal van een Aanvrager zal het Fonds minimaal 5% en maximaal 49% van het geplaatste aandelenkapitaal van die Aanvrager bezitten.
- 9.4 De hoogte, de looptijd en de tranches van de Financiering worden afgestemd op basis van het Businessplan. De Fondsmanager kan samen met de Aanvrager milestones definiëren waarop de Financiering verstrekt kan worden.
- 9.5 Uitgangspunt is dat de rente of vergoeding per Financiering marktconform is of daar iets boven ligt. Daarnaast voert de Fondsmanager per Aanvrager een staatssteunanalyse uit en handelt daar naar.
- 9.6 Het Fonds mag (achtergestelde) converteerbare leningen verstrekken met een oprollende rente (dat wil zeggen dat de verschuldigde rente periodiek wordt 'bijgeschreven' op het opgenomen leningsbedrag).
- 9.7 Het Fonds mag (achtergestelde) converteerbare leningen verstrekken met een aflossingsvrije periode.

10. BESLISSING TOT DESINVESTERING

- 10.1 Een Desinvestering heeft de voorafgaande schriftelijke toestemming van het Investeringscomité.
- 10.2 De Fondsmanager kan een voorstel tot Desinvestering doen aan het Investeringscomité.
- 10.3 Het voorstel 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 van de Fondsmanager 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;
 - e. Inzicht in de financiële consequenties voor de vennootschap vanwege de Desinvestering.
- 10.4 Het besluit van het Investeringscomité omtrent een voorstel tot Desinvestering wordt schriftelijk vastgelegd.

11. BESLISSING TOT CONVERSIE

- 11.1 Een Conversie heeft voorafgaand schriftelijke toestemming van het Investeringscomité.
- 11.2 De Fondsmanager kan een voorstel tot Conversie doen aan het Investeringscomité.
- 11.3 Het voorstel 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 van de Fondsmanager 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.
- 11.4 Het besluit van het Investeringscomité omtrent een voorstel tot Converteren wordt schriftelijk vastgelegd.

12. BESLISSING TOT OPSCHORTING

12.1 De Fondsmanager is zelfstandig bevoegd tot het al dan niet toestaan van een tijdelijke Opschorting.

12.2 De Fondsmanager zal binnen een maand na een Opschorting een bericht daarover zenden aan de Directie.

12.3 Bij een Opschorting die langer duurt dan 3 maanden is sprake van verstrekking en zal het Investeringscomité worden geïnformeerd waarbij tevens noodzakelijke beheersmaatregelen worden voorgesteld.

12.4 De Fondsmanager zal alle door de Directie of het Investeringscomité verzochte informatie verstrekken.

13. EXIT & WINDING-UP STRATEGIE

13.1 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. 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;
- Beëindigen van de Financiering door de Fondsmanager. Indien de Aanvrager niet aan zijn of haar formele verplichtingen voldoet kan de Fondsmanager besluiten de Financieringsovereenkomst te beëindigen.

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

13.2 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 diensten of opbrengsten die in een periode van ten minste acht jaar na het verstrijken van de subsidiabiliteitsperiode zijn gegenereerd (in casu tot 2032) 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.

13.3 In geval van vrijwillige liquidatie maken de financiers van het Fonds afspraken over de bestemming van het eventueel resterende liquidatiesaldo.

13.4 Met inachtneming van 13.2 kunnen de financiers besluiten het Fonds te liquideren indien de fondsomvang kleiner is dan 20% van het oorspronkelijke Fondsvermogen.

14. WIJZIGING VAN HET INVESTERINGSREGLEMENT EN HARDHEIDSCLAUSULE

14.1 Dit reglement is vastgesteld door de Algemene Vergadering en geldt totdat het door de Algemene Vergadering is gewijzigd of ingetrokken.

14.2 Het Fonds kan in afwijking van het in de vorige artikelen van dit reglement is bepaald, Financiering verstrekken mits de Fondsmanager daarvoor voorafgaande schriftelijke goedkeuring heeft gekregen van de RvC. Een verzoek tot goedkeuring dient voorzien te zijn van een advies van het Investeringscomité inzake die afwijking. De RvC 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

Investeringsreglement Participatiefonds ROM Regio Utrecht B.V.

Bijlage 1: Eisen aan projectplan

Bijlage 2: Cascademodel inzake staatssteunbeoordeling

Bijlage 3: Definitie TRL-fasen volgens de Europese Commissie

Bijlage 1- Eisen aan Projectplan

Het Projectplan dient in ieder geval de volgende gegevens te bevatten:

Algemeen

- De doelstelling en achtergrond van de Aanvrager, de rechtspersonen die het Project uitvoeren en de aandeelhoudersverhoudingen
- Of het om een KMO onderneming gaat
- De doelstelling van het Project, 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
- Een korte introductie van het Projectplan
- Relevante kennis en ervaring van de betrokkenen in relatie tot de verbondenheid met en baten voor de provincie Utrecht bij uitvoering van de werkzaamheden
- MVO-beleid

Maatschappelijk belang

- Een beschrijving van het Project 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
- Relevantie in relatie tot de uitgevoerde analyses ex ante evaluaties I en II¹
- De wijze waarop het Project zich eerder bewezen heeft in soortgelijke activiteiten
- Gekwantificeerde bijdrage aan innovatie in betreffende sector
- Gecreëerde arbeidsplaatsen die direct samenhangen met het Project

Fasering en risico's

- Zekerheden omtrent technische (mate waarin technologie zich heeft bewezen, onderzoek naar rendement) en organisatorische (vergunningstrajecten, structuur samenwerking) haalbaarheid
- Planning van bouwfase inclusief eventuele resterende afhankelijkheden (goedkeuringen, licenties, vergunningen, inkoopprocessen etc.)
- SWOT-analyse van het Project (strengths, weaknesses, opportunities, threats)
- Welke key leveranciers of afnemers er direct betrokken zijn bij het Project; eventuele afhankelijkheden
- Een duidelijke omschrijving van de gecontracteerde toevoer- en afzetmarkt (indien relevant)
- Waar het (pilot) Project plaatsvindt en hoe deze eruit ziet (indien aan de orde)
- Mogelijkheden voor opschaling

Financieel en maatschappelijk rendement

Financieel

- Mate waarin converteerbare achtergestelde leningen vanuit het Fonds inclusief rentelasten kunnen worden terugbetaald

Maatschappelijk

- Maatschappelijk relevante kennisontwikkeling (verbindingen nieuwe kennisnetwerken)
- Het aantal extra te creëren arbeidsplaatsen in de provincie Utrecht (aantal en aard werkzaamheden)
- Kennis en innovaties (octrooi/patent/i.e.)
- Opvolgende investeringen (aard en omvang)

Organisatie en team

- Persoonlijke gegevens van de Aanvrager met inbegrip van relevante ervaring in relatie tot de uitvoer van onderhavig Project
- 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 Project en de reguliere bedrijfsvoering van de Aanvrager
- Het belang van het Project binnen de totale bedrijfsvoering, commitment van de directie
- De aanpak met betrekking tot de marketing en promotie van het product/de dienst

¹ Ex ante I: Panteia & Rebel (2015) – Financiering innovatief MKB in RIS 3-sectoren in de Noordvleugel; Ex ante II: ERAC (2018) - Healthy Urban Living MKB-Fondsen Utrecht – Ex ante assessment deel II.

- Een beschrijving van het management/bestuur en overige sleutelpersonen binnen het Project (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 van het Project en welk aandeel hiervan vanuit het Fonds wordt gevraagd
- de overige financiers die betrokken zijn bij het Project en hun rol (indien aan de orde). Hierbij specifiek de co-financiering van private financiers aantonen
- 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 Project aan de hand van een Exceloverzicht of vergelijkbare rapportage

Aflossing en exitstrategie

- 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 Project en project planning
- conformering aan rapportageverplichtingen van de zijde van de Fondsmanager

Bijlage 2- Cascademodel inzake staatssteunbeoordeling

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.

RZ/KW

versie 1

OPRICHTING
REGIONALE SAMENWERKINGSMAATSCHAPPIJ REGIO
UTRECHT B.V.

Heden, ● tweeduizend negentien, verscheen voor mij, mr. Robert-Jan Eduard Zwaan, notaris te 's-Gravenhage:

●,

handelend als schriftelijk gevolmachtigde van:

1. de publiekrechtelijk rechtspersoon: **Provincie Utrecht**, kantoorhoudend te Utrecht met adres 3584 BA Utrecht, Archimedeslaan 6, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 30277172 (de **Provincie Utrecht**);
2. de publiekrechtelijk rechtspersoon: **Gemeente Utrecht**, kantoorhoudend te Utrecht met adres 3521 AZ Utrecht, Stadsplateau 1, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 30280353 (de **Gemeente Utrecht**);
3. de publiekrechtelijk rechtspersoon: **Gemeente Amersfoort**, kantoorhoudend te Amersfoort met adres 3811 LM Amersfoort, Stadhuisplein 1, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 32160938 (de **Gemeente Amersfoort**);
4. de publiekrechtelijk rechtspersoon: **Gemeente Hilversum**, kantoorhoudend te Hilversum met adres 1217 JE Hilversum, Dudokpark 1, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 32170443 (de **Gemeente Hilversum**);
5. de publiekrechtelijk rechtspersoon: **Universitair Medisch Centrum Utrecht**, kantoorhoudend te Utrecht met adres 3584 CX Utrecht, Heidelberglaan 100, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 30244197 (**UMC**);
6. de publiekrechtelijk rechtspersoon: **Universiteit Utrecht**, kantoorhoudende te Utrecht met adres 3584 CS Utrecht, Heidelberglaan 8, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 30275924 (**UU**).

De Provincie Utrecht, de Gemeente Utrecht, de Gemeente Amersfoort, de Gemeente Hilversum, UMC en UU hierna tezamen ook te noemen: de **Oprichters**.

De comparant, handelend als vermeld, heeft verklaard dat:

CONSIDERANS

1. De Oprichters verklaarden gezamenlijk een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (**BV**) op te richten als hierna in deze akte uiteengezet.

2. De Provincie Utrecht verklaarde dat:
 - a. Gedeputeerde Staten van de Provincie Utrecht, overeenkomstig het gestelde in artikel 158 lid 1 van de Provinciewet, hebben besloten tot oprichting van de BV, waarvan blijkt uit een besluit met kenmerk ●, waarvan een kopie aan deze wordt gehecht als BIJLAGE;
 - b. Gedeputeerde Staten van de Provincie Utrecht voormeld besluit tot oprichting hebben genomen nadat Provinciale Staten van de Provincie Utrecht, overeenkomstig het gestelde in artikel 158 lid 2 van de Provinciewet, een ontwerpbesluit is toegezonden en nadat zij in de gelegenheid zijn gesteld hun wensen en bedenkingen ter kennis van Gedeputeerde Staten van de Provincie Utrecht te brengen, waarvan blijkt uit een besluit van Provinciale Staten van de Provincie Utrecht met kenmerk ●, waarvan een kopie aan deze akte wordt gehecht;
 - c. ingevolge de Nota Verbonden Partijen 2017 van de Provincie Utrecht tevens de toestemming van Provinciale Staten van de Provincie Utrecht benodigd is. Van deze toestemming blijkt eveneens uit het hiervoor genoemde besluit van Provinciale Staten van de Provincie Utrecht;
3. De Gemeente Utrecht verklaarde dat:
 - a. het besluit tot oprichting van de BV door het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Utrecht, overeenkomstig het bepaalde in artikel 160, tweede lid, van de Gemeentewet, niet wordt genomen dan nadat de raad van de Gemeente een ontwerpbesluit is toegezonden en in de gelegenheid is gesteld diens wensen en bedenkingen ter kennis van het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Utrecht te brengen;
 - b. de raad van de Gemeente Utrecht geen wensen en bedenkingen ter kennis van het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Utrecht heeft gebracht;
 - c. het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Utrecht op ● heeft besloten tot oprichting van de BV, van welk besluit een kopie aan deze akte wordt gehecht als BIJLAGE;
4. De Gemeente Amersfoort verklaarde dat:
 - a. het besluit tot oprichting van de BV door het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Amersfoort, overeenkomstig het bepaalde in artikel 160, tweede lid, van de Gemeentewet, niet wordt genomen dan nadat de raad van de Gemeente een ontwerpbesluit is toegezonden en in de gelegenheid is gesteld diens wensen en bedenkingen ter kennis van het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Amersfoort te brengen;

- b. de raad van de Gemeente Amersfoort geen wensen en bedenkingen ter kennis van het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Amersfoort heeft gebracht;
 - c. het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Amersfoort op ● heeft besloten tot oprichting van de BV, van welk besluit een kopie aan deze akte wordt gehecht als BIJLAGE;
5. De Gemeente Hilversum verklaarde dat:
- a. het besluit tot oprichting van de BV door het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Hilversum, overeenkomstig het bepaalde in artikel 160, tweede lid, van de Gemeentewet, niet wordt genomen dan nadat de raad van de Gemeente een ontwerpbesluit is toegezonden en in de gelegenheid is gesteld diens wensen en bedenkingen ter kennis van het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Hilversum te brengen;
 - b. de raad van de Gemeente Hilversum geen wensen en bedenkingen ter kennis van het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Hilversum heeft gebracht;
 - c. het college van burgemeester en wethouders van de Gemeente Hilversum op ● heeft besloten tot oprichting van de BV, van welk besluit een kopie aan deze akte wordt gehecht als BIJLAGE.

De comparant verklaarde bij deze op te richten een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met de volgende statuten:

NAAM EN ZETEL

Artikel 1.

1. De vennootschap draagt de naam: **Regionale Samenwerkingsmaatschappij Regio Utrecht B.V.**
2. Zij is gevestigd te Utrecht.

DOEL

Artikel 2.

De vennootschap heeft ten doel het stimuleren van de economische ontwikkeling in de regio Utrecht en hiermee het versterken van de positie en de internationale concurrentiekracht van de regio Utrecht en Nederland door:

- a. het positioneren en profileren van de regio Utrecht en het uitvoeren van marktstrategieën;
- b. het bevorderen van het vestigingsklimaat in de regio Utrecht door het op enigerlei wijze deelnemen in, financieren, besturen, toezicht houden op, adviseren en het begeleiden van ondernemingen;
- c. het stimuleren en faciliteren van innovatie en het verbinden van partijen voor economische structuurversterking;

- d. het structureren en organiseren van toegang tot financiering voor startende en snel groeiende ondernemingen die zich bezig houden met technologische innovatie;
- e. het indirect middels haar dochtermaatschappij(en) verstrekken van kapitaal aan de hiervoor in lid d. genoemde ondernemingen in de vorm van aandelenkapitaal en/of (converteerbare, achtergestelde) leningen;
- f. het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van registergoederen en van vermogenswaarden in het algemeen;
- g. het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap ten behoeve van ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en ten behoeve van derden;
- h. het voeren van beheer over andere deelnemingen;
- i. het uitlenen van werknemers aan haar dochtermaatschappij(en);

en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord, rekening houdende met de economische agenda van de regio Utrecht

KAPITAAL EN AANDELEN

Artikel 3.

Het kapitaal van de vennootschap bestaat uit een of meer aandelen, elk nominaal groot een euro (EUR 1,00).

VERPLICHTINGEN VAN AANDEELHOUDERS

Artikel 4.

De statuten kunnen aan aandelen en aan het aandeelhouderschap geen andere verplichtingen van verbintenisrechtelijke aard verbinden dan neergelegd in deze statuten. Een besluit tot wijziging van deze statutaire bepaling kan slechts worden genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin alle aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

AANDEELBEWIJZEN

Artikel 5.

1. De aandelen luiden op naam en worden doorlopend genummerd. Het nummer geldt als aanduiding.
2. Aandeelbewijzen worden niet afgegeven.

UITGIFTE VAN AANDELEN

Artikel 6.

1. Uitgifte van niet geplaatste aandelen (daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen) kan slechts geschieden ingevolge een besluit van de algemene vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur

van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan op elk gewenst moment worden ingetrokken door de algemene vergadering.

2. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vastgesteld. De koers van de uitgifte mag nimmer beneden pari zijn.
3. Het vorige lid is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
4. Bij uitgifte van aandelen heeft iedere aandeelhouder een recht van voorkeur naar rato van de reeds in zijn bezit zijnde aandelen, behoudens in de gevallen, welke in de wet zijn uitgesloten.
Het recht van voorkeur is weliswaar niet overdraagbaar, doch kan door de algemene vergadering of een ander vennootschapsorgaan (mits dat andere vennootschapsorgaan daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen), telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten.
5. Het bepaalde in lid 1 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op vervreemding van eigen aandelen in bezit van de vennootschap.

VERKRIJGING VAN EIGEN AANDELEN

Artikel 7.

1. De directie beslist over de verkrijging van aandelen in het kapitaal van de vennootschap. Verrijking door de vennootschap van niet-volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig.
2. De vennootschap mag, behalve om niet, geen volgestorte eigen aandelen verkrijgen indien het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, kleiner is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden of indien de directie weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de verkrijging niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
3. De vorige leden van dit artikel gelden niet voor aandelen, die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
4. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen.

AANDEELHOUDERSREGISTER

Artikel 8.

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen zijn opgenomen met vermelding van de datum waarop zij de

aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening alsmede het op ieder aandeel gestorte bedrag.

2. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen, die blijkens mededeling aan de vennootschap een recht van vruchtgebruik op die aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten hun toekomen.
3. Aandeelhouders en anderen van wie gegevens ingevolge dit artikel in het register moeten worden opgenomen, verschaffen aan de directie tijdig de nodige gegevens. Indien tevens een elektronisch adres bekend wordt gemaakt met als doel opneming in het aandeelhoudersregister, houdt deze bekendmaking tevens de instemming in om alle kennisgevingen en mededelingen alsmede oproepingen voor een vergadering langs elektronische weg te krijgen toegezonden.
4. In het register wordt voorts opgenomen elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen.
5. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de vergadergerechtigden. Onder vergadergerechtigden worden in deze statuten verstaan: aandeelhouders en vruchtgebruikers aan wie de in artikel 9 lid 3 bedoelde rechten toekomen. Iedere aantekening in het register wordt getekend door een directeur. De gegevens van het register omtrent niet-volgestorte aandelen zijn ter inzage van een ieder; afschrift of uittreksel van deze gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt.
6. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder en een vruchtgebruiker om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel of certificaat van een aandeel. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik, dan vermeldt het uittreksel aan wie de in artikel 9 bedoelde rechten toekomen.

VRUCHTGEBRUIK/PANDRECHT

Artikel 9.

1. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop vruchtgebruik is gevestigd. In afwijking daarvan komt het aan aandelen verbonden stemrecht toe aan de vruchtgebruiker:
 - indien het een vruchtgebruik is, als bedoeld in de artikelen 19 en 21 Boek 4 van het Burgerlijk Wetboek, tenzij bij de vestiging van het vruchtgebruik door partijen of de kantonrechter op de voet van artikel 23 lid 4 Boek 4 van het Burgerlijk Wetboek anders is bepaald, of

- indien dit bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald of nadien schriftelijk tussen de aandeelhouder en de vruchtgebruiker is overeengekomen, mits zowel deze bepaling als - bij overdracht van het vruchtgebruik - de overgang van het stemrecht is goedgekeurd door de algemene vergadering.
- 2. Op aandelen kan geen pandrecht worden gevestigd.
- 3. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben vergaderrecht. De vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft, heeft geen vergaderrecht.

CERTIFICATEN

Artikel 10.

1. Aan houders van certificaten van aandelen komt geen vergaderrecht toe.
2. Certificaten aan toonder van aandelen mogen niet worden uitgegeven. Indien in strijd hiermee is gehandeld kunnen, zolang certificaten aan toonder uitstaan, de aan de desbetreffende aandelen verbonden rechten niet worden uitgeoefend.

UITGIFTE EN LEVERING VAN AANDELEN OF BEPERKTE RECHTEN DAAROP

Artikel 11.

1. De uitgifte en levering van aandelen en de vestiging casu quo levering van beperkte rechten daarop geschieden op de wijze als is bepaald in artikel 196 en volgende Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
2. De aan de geleverde aandelen verbonden rechten kunnen eerst worden uitgeoefend nadat voldaan is aan het bepaalde in artikel 196a Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Hetzelfde geldt voor de vestiging casu quo levering van beperkte rechten op aandelen.

OVERDRACHT EN OVERGANG VAN AANDELEN

Artikel 12.

1. Onverminderd het bepaalde bij het laatste lid van dit artikel is overdracht van aandelen door een aandeelhouder slechts mogelijk indien de aandelen tevoren ter overname zijn aangeboden aan de andere aandeelhouders. De aanbieding dient te geschieden bij aangetekende brief gericht aan de directie. De directie geeft van dit aanbod binnen veertien dagen kennis aan de andere aandeelhouders, die recht van voorkeur hebben naar rato van ieders aandelenbezit.
De vennootschap kan slechts op dat aanbod reflecteren, indien zij houdster is van aandelen in haar eigen kapitaal en indien de aanbieder bij zijn aanbod heeft verklaard daarmee in te stemmen. Aan de vennootschap worden slechts aandelen toegewezen voor zover de overige aandeelhouders daarop niet hebben gereflecteerd.

2. Binnen twee maanden na ontvangst van de in lid 1 genoemde brief deelt de directie de aanbieder schriftelijk mede of en zo ja aan wie hij de betrokken aandelen kan overdragen. De prijs wordt vastgesteld hetzij in onderling overleg hetzij - indien één van de partijen dit wenst - door drie onafhankelijke deskundigen. De drie onafhankelijke deskundigen worden als volgt benoemd:
 - een deskundige wordt door de aanbieder benoemd;
 - een deskundige wordt door de gezamenlijke gegadigden benoemd; en
 - de twee hiervoor bedoelde deskundigen benoemen tezamen de derde deskundige.

De drie deskundigen stellen binnen twee maanden nadat de in lid 1 bedoelde brief is ontvangen de prijs van de aandelen vast.

De aanbieder blijft bevoegd zijn aanbod in te trekken, mits dit geschiedt binnen één maand nadat hem bekend is aan welke gegadigden hij al de aandelen, waarop het aanbod betrekking heeft, kan verkopen en tegen welke prijs. Iedere gegadigde kan zich eveneens terugtrekken binnen één maand nadat hem de prijs is medegedeeld.
3. Indien vaststaat dat niet al de aandelen, waarop het aanbod betrekking heeft, tegen contante betaling worden gekocht, dan is de aanbieder, bedoeld in de leden 1 en 2, gedurende een periode van drie maanden na die vaststelling vrij de aangeboden aandelen of een door hem te bepalen gedeelte daarvan over te dragen tegen een koopprijs die hoger of tenminste gelijk is aan de vastgestelde prijs.

In het geval de aanbieder de in de vorige zin bedoelde aandelen slechts tegen een koopprijs lager dan de vastgestelde prijs aan een derde kan overdragen, is hij verplicht deze aandelen opnieuw aan de overige aandeelhouders aan te bieden tegen de koopprijs die de derde bereid is hiervoor te betalen, op de wijze als in lid 1 bepaald. Indien de aandeelhouders de aandelen niet voor de laatstbedoelde prijs willen overnemen, is de aanbieder gedurende een periode van wederom drie maanden vrij de aandelen over te dragen, echter alleen voor tenminste dit laatstbedoelde bedrag.
4. Indien de aanbieder of de nodige medewerking voor de overdracht van een aandeel, voor zoveel verplicht volgens het hiervoor bepaalde, binnen de gestelde termijn uitblijft, is de vennootschap in deze vertegenwoordigd door de directie onherroepelijk gemachtigd tot aanbieder en, indien alle aangeboden aandelen worden overgenomen, tot levering, waarbij de vennootschap zorgdraagt dat bij de levering de te betalen vergoeding ter beschikking komt van de rechthebbende(n).
5. De kosten van de benoeming van de in lid 2, derde zin, van dit artikel bedoelde deskundige(n) en zijn honorarium komen ten laste van de vennootschap. Trekt

de aanbieder zijn aanbod in, dan komen die kosten voor de helft ten laste van de aanbieder en voor de wederhelft ten laste van de vennootschap.

6. De leden 1 tot en met 5 vinden geen toepassing indien alle medeaandeelhouders van een aanbieder schriftelijk te kennen geven hetzij tegen bedoelde vervreemding geen bezwaar te hebben, mits deze overdracht plaatsvindt binnen drie maanden na datum van de bedoelde kennisgeving, hetzij op de verplichte aanbieding geen prijs te stellen.

DIRECTIE

Artikel 13.

1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaande uit één of meer directeuren, onder toezicht van een raad van commissarissen. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de directie zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
2. De leden van de directie worden door de algemene vergadering benoemd op schriftelijke voordracht van de raad van commissarissen.
3. De leden van de directie kunnen door de algemene vergadering te allen tijde worden geschorst of ontslagen. Leden van de directie kunnen tevens worden geschorst door de raad van commissarissen. Een schorsing die niet binnen drie maanden gevolgd wordt door een besluit tot ontslag, eindigt door het verloop van die termijn. De schorsing door de raad van commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven.
4. De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van een directeur wordt vastgesteld door de raad van commissarissen. De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden mogen niet in strijd zijn met uit de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector of de daarvoor in de plaats tredende wetgeving (ook in het geval deze regeling niet van toepassing is).
5. De directie is bevoegd te besluiten tot het aanstellen van een of meer procuratiehouders en het vaststellen van hun bevoegdheid en titulatuur.

BESLUITVORMING DIRECTIE; TEGENSTRIJDIG BELANG

Artikel 14.

1. De directie besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd. Bij staking van stemmen beslist de raad van commissarissen.
2. De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor het nemen van besluiten strekkende tot:
 - het vaststellen van de strategische plannen en de lange termijnvisie van vennootschap.

3. De algemene vergadering is ook bevoegd andere besluiten van de directie aan haar goedkeuring te onderwerpen, welke door haar in haar daartoe strekkend besluit duidelijk zijn omschreven en aan de directie zijn medegedeeld.
4. De directie behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen voor het nemen van besluiten strekkende tot:
 - het vaststellen van de strategische plannen en de lange termijnvisie van vennootschap; en
 - het vaststellen van tussentijdse rapportages (kwartaalverslagen).
5. De algemene vergadering is tevens bevoegd die besluiten van de directie aan de goedkeuring van de raad van commissarissen te onderwerpen, welke door haar in haar daartoe strekkend besluit duidelijk zijn omschreven en aan de raad van commissarissen en de directie zijn medegedeeld.
6. De directie is voorts verplicht zich te gedragen naar de aanwijzingen van de algemene vergadering. De directie is gehouden de aanwijzingen op te volgen, tenzij deze in strijd zijn met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
7. Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang bedoeld in artikel 13 lid 1. Wanneer hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen.

VERTEGENWOORDIGING

Artikel 15.

De directie vertegenwoordigt de vennootschap. Vertegenwoordigingsbevoegdheid komt mede toe aan iedere directeur.

BELET EN ONTSTENTENIS DIRECTIE

Artikel 16.

1. Bij belet of ontstentenis van één van de directeuren zijn de overige directeuren met het gehele bestuur belast.
2. Bij belet en ontstentenis van alle directeuren wordt de vennootschap bestuurd door degene, die daartoe door de raad van commissarissen is aangewezen.
3. Onder belet wordt in deze statuten mede verstaan:
 - a. schorsing;
 - b. ziekte
 - c. onbereikbaarheid,in de gevallen bedoeld onder b. en c. van dit artikellid zonder dat gedurende een termijn van vijf (5) dagen de mogelijkheid van contact tussen de bestuurder en de vennootschap.

RAAD VAN COMMISSARISSEN

Artikel 17.

1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit een door de algemene vergadering vast te stellen aantal van ten minste drie en ten hoogste vijf commissarissen. Slechts natuurlijke personen kunnen tot commissaris worden benoemd.
2. Is het aantal commissarissen anders dan voorgeschreven, dan neemt de algemene vergadering onverwijld maatregelen. Een raad van commissarissen welke niet overeenkomstig het bepaalde in lid 1 is samengesteld blijft desalniettemin volledig bevoegd.

BENOEMING**Artikel 18.**

1. De commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering.
2. Een commissaris treedt uiterlijk af in de eerste algemene vergadering, die gehouden wordt na afloop van vier jaren na zijn benoeming, met dien verstande dat commissarissen terstond eenmaal herbenoembaar zijn.

SCHORSING EN ONTSLAG. AFTREDING**Artikel 19.**

Iedere commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Een schorsing die niet binnen drie maanden gevolgd wordt door een besluit tot ontslag, eindigt door het verloop van die termijn.

BEZOLDIGING**Artikel 20.**

De bezoldiging van iedere commissaris wordt vastgesteld door de algemene vergadering. De bezoldiging mag niet in strijd zijn met uit de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector of daarvoor in de plaats tredende wetgeving (ook in het geval deze regeling niet van toepassing is).

TAAK EN BEVOEGDHEDEN**Artikel 21.**

1. De raad van commissarissen heeft tot de taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
2. De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens.
3. De raad van commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden van de vennootschap in te zien. De raad van commissarissen kan één of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden

uit te oefenen. De raad van commissarissen kan op kosten van de vennootschap adviezen inwinnen van deskundigen op zodanige gebieden, als de raad van commissarissen voor een juiste uitoefening van zijn taak wenselijk acht.

4. De directeuren zijn, indien zij daartoe worden uitgenodigd, verplicht de vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen en aldaar alle door die raad verlangde inlichtingen te verstrekken.
5. De raad van commissarissen kan een reglement vaststellen ter zake zijn taakverdeling en werkwijze.

WERKWIJZE EN BESLUITVORMING

Artikel 22.

1. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter. Hij benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en treft een regeling voor diens vervanging voor het geval hij niet in staat is om de vergadering bij te wonen of om deze rol in de vergadering te vervullen.
2. Bij afwezigheid van de voorzitter in een vergadering wijst de raad van commissarissen een ander lid van de raad van commissarissen aan om die vergadering te leiden.
3. De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer de voorzitter, dan wel twee andere commissarissen, dan wel de directie zulks nodig acht en minimaal vier maal per kalenderjaar. De oproepingen tot de vergaderingen van de raad van commissarissen geschieden schriftelijk door de voorzitter van de raad van commissarissen, onder opgave van de agenda, met inachtneming van een termijn van ten minste zeven dagen, die van de oproeping en van de vergadering daaronder begrepen. In spoedeisende gevallen kan met een kortere termijn worden volstaan, zulks ter beoordeling van de voorzitter.
4. Indien de voorzitter aan een oproepingsverzoek geen gevolg geeft in dier voege dat de vergadering niet wordt opgeroepen binnen zeven dagen na het verzoek, is/zijn de verzoeker(s) bevoegd zelf een vergadering bijeen te roepen, met inachtneming van dezelfde formaliteiten als gelden voor een oproep door de voorzitter.
5. Van het verhandelde in de vergadering van de raad van commissarissen worden notulen gehouden door de secretaris. De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende vergadering vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de secretaris ondertekend.
6. Behoudens ingeval de wet of deze statuten een andere meerderheid voorschrijven worden besluiten van de raad van commissarissen genomen met een volstreekte meerderheid van geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin alle commissarissen aanwezig of vertegenwoordigd

zijn. Bij staking van stemmen over zaken heeft de voorzitter van de raad van commissarissen een doorslaggevende stem. Bij staking van stemmen over personen beslist het lot. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd.

7. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang bedoeld in artikel 21 lid 1. Wanneer de raad van commissarissen hierdoor geen besluit kan nemen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.
8. Een commissaris kan zich door een medecommissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Onder schriftelijke volmacht wordt verstaan elke via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen volmacht. Een commissaris kan voor niet meer dan één medecommissaris als gevolmachtigde optreden.
9. Vergaderingen van de raad van commissarissen kunnen worden gehouden door het bijeenkomen van de commissarissen of door middel van telefoongesprekken, "video conference" of via andere communicatiemiddelen, waarbij alle deelnemende commissarissen in staat zijn gelijktijdig met elkaar te communiceren. Deelname aan een op deze wijze gehouden vergadering geldt als het ter vergadering aanwezig zijn.
10. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden door de secretaris een relaas opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris wordt ondertekend.
11. De raad van commissarissen vergadert tezamen met de directie zo dikwijls de raad van commissarissen of de directie zulks nodig acht.
12. Bij belet of ontstentenis van één van de commissarissen zijn de overige commissarissen bevoegd de taken en bevoegdheden van de betreffende commissaris uit te oefenen. Bij belet en ontstentenis van alle commissarissen worden de taken en bevoegdheden van de raad van commissarissen uitgeoefend door degene, die daartoe door de algemene vergadering is aangewezen.

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Artikel 23.

1. Tijdens ieder boekjaar wordt ten minste één algemene vergadering gehouden of ten minste eenmaal overeenkomstig artikel 26 besloten.

2. De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente Utrecht. De algemene vergaderingen kunnen voorts worden gehouden in de gemeente Amersfoort, de gemeente Hilversum, de gemeente Zeist, de gemeente Woerden, de gemeente Oudewater, de gemeente Montfoort, de gemeente Lopik, de gemeente Nieuwegein, de gemeente Vijfheerenlanden, de gemeente IJsselstein, de gemeente Nieuwegein, de gemeente Houten, de gemeente Bunnik, de gemeente Wijk bij Duurstede, de gemeente Utrechtse Heuvelrug, de gemeente Rhenen, de gemeente Veenendaal, de gemeente Woudenberg, de gemeente Renswoude, de gemeente Leusden, de gemeente Soest, de gemeente De Bilt, de gemeente Baarn, de gemeente Eemnes, de gemeente Bunschoten, de gemeente Stichtse Vecht, de gemeente De Ronde Venen en de gemeente 's-Gravenhage. Een algemene vergadering kan elders dan behoort worden gehouden, mits alle vergadergerechtigden en de leden van de directie en de raad van commissarissen voorafgaand hebben ingestemd met de plaats van de vergadering en de leden van de directie voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
3. De directie en de raad van commissarissen zijn ieder bevoegd tot het bijeenroepen van een algemene vergadering. De bevoegdheid tot het bijeenroepen van een algemene vergadering komt mede toe aan iedere directeur en ieder lid van de raad van commissarissen. De oproeping tot een algemene vergadering geschiedt niet later dan op de achtste dag vóór die van de vergadering. Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaats gehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij alle vergadergerechtigden en de leden van de directie en de raad van commissarissen voorafgaand ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming plaatsvindt en de leden van de directie voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
4. De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de vergadergerechtigden aan de laatstelijk aan de directie opgegeven adressen. Indien de vergadergerechtigde hiermee instemt, kan de oproeping geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de vennootschap is bekend gemaakt. De oproepingsbrieven vermelden naast plaats en tijdstip van de vergadering de te behandelen onderwerpen. Omtrent onderwerpen waarvan de behandeling niet bij de oproeping is aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn, kan niet wettig worden besloten, tenzij alle vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming over die onderwerpen plaatsvindt en de directie voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid is gesteld om advies uit te brengen.

5. Tegelijkertijd met de oproeping tot een vergadering tot wijziging van de statuten moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor iedere aandeelhouder en iedere andere vergadergerechtigde tot de afloop van de vergadering.
6. De oproeping tot een vergadering waarin een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen wordt genomen, dient het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering te vermelden. In het in de vorige zin bedoelde besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
7. Een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, kunnen aan de directie schriftelijk (of door middel van een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht) en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek richten een algemene vergadering bijeen te roepen. De directie treft de nodige maatregelen, opdat de algemene vergadering binnen vier weken na het verzoek kan worden gehouden, tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet. Indien de directie geen uitvoering geeft aan het verzoek, kunnen de in de eerste zin bedoelde aandeelhouders op hun verzoek door de voorzieningenrechter van de rechtbank worden gemachtigd tot de bijeenroeping van de algemene vergadering. Voor de toepassing van dit lid worden met houders van aandelen gelijkgesteld anderen aan wie het vergaderrecht toekomt.
8. De leden van de directie en de leden van de raad van commissarissen hebben het recht tot het bijwonen van de algemene vergadering en hebben als zodanig een adviserende stem.
9. De algemene vergadering voorziet zelf in haar voorzitterschap. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door het in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige lid van de directie of bij gebreke daarvan door de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon. De notulen van de vergadering worden gehouden door een door de voorzitter aangewezen notulist.
10. Zowel de voorzitter als degene die de vergadering heeft belegd, kan bepalen dat van het verhandelde in de algemene vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt mede door de voorzitter ondertekend. De kosten daarvan zijn voor rekening van de vennootschap.

11. Indien geen notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden de notulen van het verhandelde in de algemene vergadering door de voorzitter en de notulist van die vergadering vastgesteld en ten blijke daarvan door hen ondertekend.

STEMRECHT

Artikel 24.

1. Elk aandeel geeft recht op één stem.
2. Indien een aandeel, een beperkt recht daarop of een voor het aandeel uitgegeven certificaat tot een gemeenschap behoort kunnen de rechthebbenden zich tegenover de vennootschap slechts doen vertegenwoordigen door één hunner of een derde als zodanig schriftelijk aan te wijzen.
3. De vennootschap kan geen stem uitbrengen voor aandelen, die zij zelf houdt of waarop zij een recht van vruchtgebruik heeft. De vruchtgebruiker van een door de vennootschap zelf gehouden aandeel kan daarvoor evenmin stem uitbrengen indien het recht door de vennootschap is gevestigd. Voor aandelen waarvan de vennootschap de certificaten houdt, kan geen stem worden uitgebracht.
4. Het vorige lid van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op aandelen of certificaten daarvan, die worden gehouden door dochtermaatschappijen van de vennootschap of waarop zij een recht van vruchtgebruik hebben.
5. Bij de vaststelling of een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigd is dan wel of een meerderheid een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigt, wordt het kapitaal verminderd met het bedrag van de aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
6. Stemming over zaken geschiedt mondeling, over personen wordt bij ongetekende briefjes gestemd. Indien bij stemming over personen bij de eerste stemming niet de volstreekte meerderheid is verkregen, wordt een herstemming gehouden tussen de twee personen die de meeste stemmen op zich hebben verenigd. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd.

BESLUITVORMING ALGEMENE VERGADERING

Artikel 25.

1. De besluiten van de algemene vergadering worden genomen bij volstreekte meerderheid van stemmen, tenzij een grotere meerderheid is voorgeschreven.
2. Tot wijziging van de statuten, tot ontbinding van de vennootschap, tot schorsing en ontslag van een directeur, tot uitgifte van niet-geplaatste aandelen en tot vervreemding van eigen aandelen in bezit van de vennootschap kan in een algemene vergadering worden besloten, doch slechts met meerderheid van

tenminste twee/derde van de uitgebrachte stemmen, welke meerderheid tenminste de helft van het geplaatste kapitaal dient te vertegenwoordigen.

3. Is in een vergadering het vereiste aantal aandelen niet vertegenwoordigd, dan kan een nieuwe algemene vergadering bijeengeroepen worden, te houden binnen één maand na de voorafgaande, waarin bedoelde besluiten kunnen worden genomen met de in het vorig lid omschreven meerderheid, ongeacht het aantal vertegenwoordigde aandelen.

Bij de oproeping tot de nieuwe vergadering moet worden vermeld, dat en waarover een besluit kan worden genomen, onafhankelijk van het ter vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

BESLUITVORMING BUITEN VERGADERING

Artikel 26.

1. Besluitvorming van aandeelhouders kan op andere wijze dan in een vergadering geschieden, mits alle vergadergerechtigden met deze wijze van besluitvorming schriftelijk of langs elektronische weg hebben ingestemd. De stemmen worden schriftelijk uitgebracht. Aan het vereiste van schriftelijkheid van de stemmen wordt tevens voldaan indien het besluit onder vermelding van de wijze waarop ieder der aandeelhouders heeft gestemd schriftelijk of elektronisch is vastgelegd. De leden van de directie en de leden van de raad van commissarissen worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.
2. Indien besluitvorming plaatsvindt overeenkomstig lid 1 zijn alle vereisten omtrent quorum en gekwalificeerde meerderheid zoals bij de wet of deze statuten bepaald van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat buiten vergadering ten minste zoveel stemmen dienen te worden uitgebracht als het quorum vereist voor het desbetreffende besluit.

BOEKJAAR, JAARREKENING EN BESTUURSVERSLAG

Artikel 27.

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Binnen vijf maanden na afloop van ieder boekjaar wordt, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, door de directie de jaarrekening over het afgelopen boekjaar opgesteld, welke aan de algemene vergadering wordt overgelegd. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en door alle leden van de raad van commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van redenen melding gemaakt. Is volgens de wet een bestuursverslag voorgeschreven, dan wordt dit bestuursverslag tezamen met de jaarrekening aan de algemene vergadering voorgelegd.

3. De vennootschap verleent opdracht tot onderzoek van de jaarrekening, tenzij zij daarvan is vrijgesteld op grond van de wet en de algemene vergadering heeft besloten geen opdracht tot onderzoek te verstrekken. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering steeds bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd, of, indien de raad van commissarissen in gebreke blijft, de directie. De opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene die haar heeft verleend; de door de directie verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken. De opdracht wordt verleend aan een daartoe op grond van de wet bevoegde accountant. De aanwijzing van een accountant wordt door generlei voordracht beperkt. Degene aan wie de opdracht is verstrekt, brengt van zijn onderzoek schriftelijk verslag uit aan de raad van commissarissen en de directie.
4. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering. Indien opdracht is verleend tot onderzoek van de jaarrekening kan deze niet worden vastgesteld indien en voor zolang de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de accountant, die aan de jaarrekening moest zijn toegevoegd, tenzij onder de overige gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt. Het bestuursverslag wordt vastgesteld door de directie.
5. De jaarrekening, het bestuursverslag en de krachtens artikel 392 lid 1 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens moeten vanaf de dag van oproeping voor de algemene vergadering, bestemd voor haar behandeling, tot de afloop van die vergadering ten kantore van de vennootschap voor de aandeelhouders en andere vergadergerechtigden ter inzage liggen. In de oproeping tot de vergadering zal daarvan melding worden gemaakt.
6. Vaststelling van de jaarrekening door de algemene vergadering strekt niet tot kwijting van een lid van de directie. Hiertoe is een afzonderlijk besluit vereist van de algemene vergadering. Een dergelijk besluit laat onverlet het bepaalde in de artikelen 248 en 249 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
7. Indien alle aandeelhouders tevens lid van de directie van de vennootschap zijn, geldt - in afwijking van het bepaalde in artikel 210 lid 5, eerste zin, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek - ondertekening van de jaarrekening door alle leden van de directie niet tevens als vaststelling van de jaarrekening in de zin van lid 4.

WINST EN (TUSSENTIJDSE) UITKERINGEN

Artikel 28.

1. De algemene vergadering is bevoegd tot (i) bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en (ii) tot vaststelling van

(tussentijdse) uitkeringen, voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of deze statuten moeten worden aangehouden.

2. Een besluit dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang de directie geen goedkeuring heeft verleend. De directie weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
3. Indien de vennootschap na een uitkering niet kan voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden, zijn de leden van de directie die dat ten tijde van de uitkering wisten of redelijkerwijs behoorden te voorzien jegens de vennootschap hoofdelijk verbonden voor het tekort dat door de uitkering is ontstaan met de wettelijke rente vanaf de dag van de uitkering. Artikel 248 lid 5 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is van overeenkomstige toepassing. Niet verbonden is het directielid dat bewijst dat het niet aan hem te wijten is dat de vennootschap de uitkering heeft gedaan en dat hij niet nalatig is geweest in het treffen van maatregelen om de gevolgen daarvan af te wenden. Degene die de uitkering ontving terwijl hij wist of redelijkerwijs behoorde te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zou kunnen voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden is gehouden tot vergoeding van het tekort dat door de uitkering is ontstaan, ieder voor ten hoogste het bedrag of de waarde van de door hem ontvangen uitkering. Indien de directieleden de vordering uit hoofde van de eerste zin hebben voldaan, geschiedt de in de vierde zin bedoelde vergoeding aan leden van de directie naar evenredigheid van het gedeelte dat door ieder van de leden van de directie is voldaan. Ten aanzien van een schuld uit hoofde van de eerste of vierde zin is de schuldenaar niet bevoegd tot verrekening. Het bepaalde in dit lid is niet van toepassing op uitkeringen in de vorm van aandelen in het kapitaal van de vennootschap of bijschrijvingen op niet volgestorte aandelen.
4. Met een lid van de directie wordt voor de toepassing van lid 3 gelijkgesteld degene die het beleid van de vennootschap heeft bepaald of mede heeft bepaald, als ware hij lid van de directie. De vordering kan niet worden ingesteld tegen een door de rechter benoemde bewindvoerder.
5. Bij de berekening van iedere uitkering tellen de aandelen, die de vennootschap in haar kapitaal houdt dan wel waarvan zij certificaten van aandelen houdt niet mede, tenzij deze aandelen of certificaten van aandelen belast zijn met een vruchtgebruik of van aandelen certificaten zijn uitgegeven ten gevolge waarvan het winstrecht toekomt aan de vruchtgebruiker of de houder van die certificaten.
6. Bij de berekening van het bedrag, dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd, komt slechts het bedrag van de verplichte stortingen op het nominale bedrag

van de aandelen in aanmerking. Van de vorige zin kan telkens met instemming van alle aandeelhouders worden afgeweken.

7. Uitkeringen waarover niet binnen vijf jaar na de beschikbaarstelling is beschikt, vervallen aan de vennootschap.

VEREFFENING

Artikel 29.

1. Voor zover de algemene vergadering dienaangaande niet anders zal bepalen, geschiedt de vereffening van de vennootschap door de directie.
2. De vereffening geschiedt overeenkomstig de wettelijke voorschriften en overigens met inachtneming van de eventueel door de ontbindingsvergadering vastgestelde richtlijnen.
3. Bij het besluit tot ontbinding wordt tevens het salaris van de vereffenaars vastgesteld.
4. De bepalingen van deze statuten blijven tijdens de vereffening zoveel mogelijk van kracht.
5. Een eventueel batig saldo na de vereffening zal aan de aandeelhouders ten goede komen naar verhouding van hun aandelenbezit.

SLOTVERKLARINGEN

Ten slotte verklaarde de comparant:

- A. Het eerste boekjaar loopt van haar aanvang af tot aan het begin van het eerstvolgende kalenderjaar.
- B. Tot directeur wordt voor de eerste maal benoemd ●.
- C. Van het kapitaal van de vennootschap is bij de oprichting ● euro (EUR ●) geplaatst en volgestort. Hierin wordt deelgenomen als volgt:
 - i. door de Provincie Utrecht, oprichter sub 2, voor ● (●) aandelen, waarop ● euro (EUR ●) is gestort;
 - ii. door de gemeente Utrecht, oprichter sub 3, voor ● (●) aandelen, waarop ● euro (EUR ●) is gestort;
 - iii. door de gemeente Amersfoort, oprichter sub 4, voor ● (●) aandelen, waarop ● euro (EUR ●) is gestort;
 - iv. door de gemeente Hilversum, oprichter sub 5, voor ● (●) aandelen, waarop ● euro (EUR ●) is gestort;
 - v. door UMC, oprichter sub 6, voor ● (●) aandelen, waarop ● euro (EUR ●) is gestort;
 - vi. door UU, oprichter sub 6, voor ● (●) aandelen, waarop ● euro (EUR ●) is gestort.
- D. De storting op de bij de oprichting genomen aandelen is geschied in geld door storting op een derdengeldenrekening ten name van BarentsKrans Notarissen (kwaliteitsrekening). De storting wordt bij deze door de vennootschap aanvaard.

VOLMACHT

Van de volmachtverlening aan de comparant blijkt uit zes onderhandse akten van volmacht, welke aan deze akte wordt gehecht als BIJLAGEN.

SLOT

De comparant is mij, notaris, bekend.

Deze akte is verleden te 's-Gravenhage op de datum in het hoofd vermeld.

Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte aan de comparant heeft hij verklaard tijdig voor het verlijden van die inhoud te hebben kunnen kennisnemen, daarop een toelichting te hebben gekregen, te zijn gewezen op de gevolgen die daaruit voor partijen voortvloeien en op volledige voorlezing van de akte geen prijs te stellen.

Ten slotte is deze akte, onmiddellijk na beperkte voorlezing, door de comparant en vervolgens door mij, notaris, ondertekend om

INVESTERINGSREGLEMENT

Healthy Urban Living Proof of Concept Fonds B.V.

Vastgesteld op ****_**_****** door de Raad van Commissarissen van ROM Regio Utrecht B.V.

1. DEFINITIES

1.1 In dit reglement wordt verstaan onder:

- a. Aanvrager: een innovatieve MKB onderneming (KMO) die een Financieringsaanvraag doet.
- b. Algemene Vergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders ROM Regio Utrecht B.V..
- c. Businessplan: het door een Aanvrager ten behoeve van een Financieringsaanvraag opgesteld businessplan.
- d. Converteren (c.q. Conversie): het converteren van een Lening in aandelen in het kapitaal van de betreffende Aanvrager.
- e. Desinvestering: het geheel of ten dele teniet doen van een Financiering door (i) een Lening of een deel daarvan over te dragen aan een derde (door middel van schuld- of contractovername); (ii) de verplichting tot aflossing van een Lening of tot betaling van rente uit hoofde van een Lening geheel of ten dele kwijt te schelden; of (iii) de als gevolg van Conversie verkregen aandelen in een Aanvrager of een gedeelte daarvan aan een derde te vervreemden.
- f. Directie: het bestuur van het Fonds.
- 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 een Lening.
- i. Financieringsaanvraag: een schriftelijk verzoek van de Aanvrager aan het Fonds tot het verstrekken van een Financiering voor één of meer bepaalde Projecten.
- j. Financieringsovereenkomst: een overeenkomst inzake het financieren van een of meer Projecten tussen (i) de Aanvrager en het Fonds of (ii) de Aanvrager, het Fonds en één of meer Externe Financiers.
- k. Financieringsvoorstel: een door de Fondsmanager aan het Investeringscomité voorgelegde voorstel inzake het verstrekken van een nieuwe en/of aanvullende Financiering.
- l. Fonds: Healthy Urban Living Proof of Concept Fonds B.V.
- m. Fondsmanager: de beheerder van het Fondsvermogen.
- n. Fondsvermogen: het voor investeringen beschikbare vermogen van het Fonds.
- o. Integriteitseis: de eis dat een Aanvrager, zijn directe of indirecte aandeelhouder(s) c.q. economisch gerechtigden, zijn directe of indirecte bestuurder(s) c.q. feitelijk leidinggevend(en), zijn werknemer(s) en alle andere bij de Aanvrager betrokkenen aan de volgende normen voldoen:
 - (i) de normen voortvloeiend uit de Wet Bibob (ongeacht of de Wet Bibob van toepassing is of niet), inhoudende dat er geen sprake mag zijn van (i) een schending van de beroepsmoraliteit respectievelijk de professionele integriteit; (ii) ernstige fouten in het uitoefenen van het beroep of bedrijf; (iii) betrokkenheid bij strafbare feiten; en/of (iv) betrokkenheid bij witwassen;
 - (ii) de door het Fonds aanvaarde normen voor maatschappelijk verantwoord ondernemen, inhoudende dat de betreffende Aanvrager een actief beleid voert op (i) de wijze waarmee de betreffende Aanvrager omspringt met grondstoffen en het effect van producten en diensten op de natuurlijke omgeving; (ii) de sociale verhoudingen van de betreffende Aanvrager met werknemers en omwonenden; en (iii) de naleving van de regels voor behoorlijk bestuur, in overeenstemming met een daartoe strekkende (gedrags)code die op zijn onderneming van toepassing is; en
 - (iii) eventuele aanvullende door het bestuur van het Fonds opgestelde en op de website van het Fonds gepubliceerde normen.
- p. Investeringscomité: de investeringscommissie van het Fonds met externe leden.
- q. KMO-onderneming (MKB-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 lening (al dan niet achtergesteld en al dan niet converteerbaar in aandelen).
- s. Opschorting: het opschorten van één of meer financiële verplichtingen van een Aanvrager uit hoofde van de betreffende Financieringsovereenkomst.
- t. Project: een project van een Aanvrager waarvoor Financiering wordt aangevraagd.
- u. Projectplan: het projectplan van een Aanvrager in verband met een of meer Projecten, dat in ieder geval de in Bijlage 1 opgenomen gegevens bevat.
- v. Regio Utrecht: provincie Utrecht, inclusief de gemeenten in de Gooi- en Vechtstreek en voor specifieke samenwerkingsprojecten in de Regio Food Valley.
- w. RvC: Raad van Commissarissen van ROM Regio Utrecht B.V.
- x. Staatssteuntoets: een staatssteuntoets die wordt uitgevoerd op basis van het cascademodel, zoals dit in Bijlage 2 is opgenomen.
- y. TRL: een technische validatiefase en marktvalidatiefase oftewel *technology readiness level* zoals deze fasen in Bijlage 3 zijn beschreven.
- z. Verordening: de EU Verordening nr. 651/2014 van de Europese Commissie van 17 juni 2014 (PbEU (2014) L 187).
- aa. Wet Bibob: Wet bevordering integriteitsbeoordelingen door het openbaar bestuur.

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 de domeinen Toekomstbestendige leefomgeving, Gezonde mensen of Digitalisering in de Regio Utrecht te stimuleren door Financieringen te verstrekken aan Aanvragers voor het uitvoeren van Projecten.
- 2.2 Het Fonds is gericht op het financieren van innovatieve MKB-ondernemingen die zich bevinden in een vroege fase van ontwikkeling, en wenst te investeren in de ontwikkeling van producten of diensten waarbij direct wordt bijgedragen aan de realisatie van innovaties in de domeinen Toekomstbestendige leefomgeving, Gezonde mensen en Digitalisering.

3. EISEN VOOR DE AANVRAGER EN HET PROJECT

- 3.1 Om in aanmerking te kunnen komen voor een Financiering, dient de Aanvrager aan de volgende vereisten te voldoen:
- a. De Aanvrager is actief binnen het grondgebied van de Regio Utrecht, dus inclusief de gemeenten in de Gooi- en Vechtstreek en voor specifieke samenwerkingsprojecten in de Regio Food Valley;
 - b. De Aanvrager heeft inspanningen gedaan om een maximaal niveau van private financiering onder marktvoorwaarden aan te trekken;
 - c. De Aanvrager voldoet aan de Integriteitseis;
 - d. De Aanvrager is geen publiekrechtelijke rechtspersoon; en
 - e. De Aanvrager is niet en dreigt niet te komen in financiële moeilijkheden in de zin van artikel 1 lid 4 onder c van de Verordening en biedt perspectief op een succesvolle uitvoering van het Project.
- 3.2 Om in aanmerking te kunnen komen voor een Financiering dient een Project aan de volgende vereisten te voldoen:
- a. Het Project is een schaalbaar innovatief project dat meerwaarde heeft op het gebied van de thema's Toekomstbestendige leefomgeving, Gezonde mensen of Digitalisering;
 - b. Het Project bevindt zich in de proof-of-conceptfase met een TRL van minimaal 4 en maximaal 6 op het moment dat het Fonds de Financiering verstrekt;
 - c. Het Project draagt direct bij aan de realisatie van de ontwikkeling van innovatie; en
 - d. Het Project past binnen de thema's van de Regionale Economische Agenda.
- 3.3 Het Investeringscomité is te allen tijde bevoegd om aanvullende eisen aan Aanvragers en/of Projecten 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 de Fondsmanager samen met een Projectplan en een Businessplan.

5. HET BUSINESSPLAN

- 5.1 Het Businessplan omvat tenminste de volgende gegevens over de Aanvrager en het Project:
- a. Informatie waaruit blijkt dat zowel de Aanvrager als het Project aan de in artikel 3 genoemde vereisten voldoen;
 - b. de gegevens over de Aanvrager inclusief de rechtsvorm, de aandeelhouders, haar UBO's, de zeggenschapsstructuur en de corporate governance;
 - c. de gegevens over het Project, inclusief een omschrijving van de doelstelling van het Project (c.q. de Projecten) waarvoor Financiering wordt aangevraagd, met (i) productbeschrijving; (ii) initiatiefnemers; (iii) een inschatting van de ontwikkelingskosten; (iv) productgegevens; (v) risicoanalyse; (vi) verwachte levensvatbaarheid en (vii) een verklaring dat voldaan wordt aan de voorwaarden die gelden voor de Financiering;
 - d. een cash flow-prognose, geprognosticeerde balans en winst- en verliesrekening van de Aanvrager;
 - e. een onderbouwing dat de voorgenomen Financiering door het Fonds enkel ten goede komt aan het Project (c.q. de Projecten), met waarborgen dat de Financiering niet ten goede komt aan andere projecten die door de Aanvrager, haar groepsmaatschappijen of derden worden uitgevoerd;
 - f. 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 mede het Project ten goede komt;
 - g. een voorstel voor een realistische exit-strategie voor het Fonds met betrekking tot de voorgenomen Financiering;

- h. een verklaring dat de Aanvrager zal voldoen aan informatieverzoeken ter zake de monitoring van de voortgang van het Project (c.q. de Projecten), 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 Project (c.q. de Projecten); en
 - iii. actuele informatie indien bijzondere omstandigheden van het Project (c.q. de Projecten) 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 de Fondsmanager noodzakelijk acht.

6. DE ROL VAN DE DIRECTIE

- 6.1 De Directie houdt toezicht op de naleving van de door het Fonds en de Fondsmanager te sluiten Fondsbeheerovereenkomst.
- 6.2 De Directie stelt de besluiten van het Investeringscomité vast. De besluiten van het Investeringscomité zijn niet vrijblijvend, maar een dwingend advies voor de Directie. De Directie is bevoegd om hiervan af te wijken door Financieringsvoorstellen ter toetsing voor te leggen aan de RvC.

7. DE ROL VAN DE FONDSMANAGER

- 7.1 De Fondsmanager evalueert de Financieringsaanvraag, voert een Staatssteuntoets uit en legt deze vast in een dossier.
- 7.2 De Fondsmanager legt de Financieringsaanvraag ter beoordeling en goedkeuring voor aan het Investeringscomité samen met een Financieringsvoorstel van het betreffende Project, welk voorstel tenminste de volgende elementen bevat:
 - a. het totale bedrag van de financieringsbehoefte voor het Project of de Projecten waarvoor de Financiering is aangevraagd, en welk deel daarvan beoogd is als te verstrekken Financiering door het Fonds;
 - b. het deel van de totale financieringsbehoefte waarvoor een beroep op het Fonds wordt gedaan;
 - c. een onderbouwing op welke wijze aan de voorwaarden van artikelen 3.1 en 3.2 wordt voldaan;
 - d. de uitkomst van de Staatssteuntoets;
 - e. een gedegen risicoanalyse waarin de relevante risico's worden benoemd;
 - f. een heldere en realistische exitstrategie voor aflossing van de Lening, Conversie, Opschorting en Desinvestering;
 - g. een oordeel over de haalbaarheid en de potentie van de businesscase;
 - h. toetsing aan de criteria van de Regionale Economische Agenda;
 - i. tariefsvoorstel en revisiemoment (minimaal 1x per jaar).

8. HET BESLUIT VAN HET INVESTERINGSCOMITÉ

- 8.1 Het Investeringscomité beoordeelt ieder door de Fondsmanager voorgelegd Financieringsvoorstel. Bij de beoordeling overweegt de Investeringscomité, onder andere, de volgende elementen:
- a. de mate waarin het Project past binnen de doelstellingen van de Regionale Economische Agenda;
 - b. of de voorgenomen Financiering overwegend financieel en maatschappelijk rendement oplevert binnen het werkingsgebied van de Regio Utrecht;
 - c. de mate van innovativiteit;
 - d. de kwaliteit en haalbaarheid van de businesscase;
 - e. de kwaliteit van de Financieringsaanvraag en het team van de Aanvrager;
 - f. de mate waarin het Project c.q. de Projecten bijdragen aan duurzame ontwikkeling;
 - g. de uitkomst van de Staatssteuntoets;
 - h. de mate waarin het Fondsvermogen toereikend is, zoals in artikel 8.4 nader is uitgelegd; en
 - i. de omvang van de mate waarin Externe Financiers specifiek bijdragen aan de financiering van het Project of de Projecten 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 Projecten, zoals in artikel 8.5 nader is uitgelegd.
- 8.2 Bij haar beoordeling van Financieringsvoorstellen hanteert het Investeringscomité de volgende criteria:
- a. De haalbaarheid van een Project;
 - b. Mate waarin het Project past binnen de doelstellingen;
 - c. Dat een Project en de Aanvrager aan alle vereisten van dit reglement voldoen; en
 - d. Dat een Project geen ongeoorloofde staatssteun oplevert.
- 8.3 Het Investeringscomité mag de Aanvrager verzoeken om het Businessplan middels een pitch toe te lichten.
- 8.4 Financiering wordt slechts verstrekt indien (i) het Investeringscomité het Financieringsvoorstel goedkeurt binnen de haar toegekende bevoegdheden, (ii) de Directie het besluit van het Investeringscomité heeft vastgesteld en (iii) 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.
- 8.5 Als richtlijn streeft het Fonds er naar dat gemiddeld 25% van de benodigde financiering voor Projecten gedekt wordt door een bijdrage van Externe Financiers. Het Investeringscomité kan per Project van deze richtlijn afwijken, mits (over de gehele levensduur van het Fonds) ten minste gemiddeld 25% van de totale financieringsbehoefte voor alle verschillende Projecten waarvoor het Fonds Financiering verstrekt gedekt is door Externe Financiers.
- 8.6 Het Investeringscomité neemt een besluit tot toewijzing of afwijzing, of kan desgewenst de besluitvorming aanhouden en aan de Fondsmanager aangeven welke aanvullende informatie zij nodig heeft om tot besluitvorming over te gaan. In het besluit van het Investeringscomité is tenminste opgenomen op welke wijze, de beoogde Financiering voldoet aan de voorwaarden zoals opgenomen in dit reglement. Het besluit van het Investeringscomité wordt schriftelijk vastgelegd en ter vaststelling voorgelegd aan de Directie.
- 8.7 Indien de Directie het besluit van het Investeringscomité heeft vastgesteld gaat het Fonds een Financieringsovereenkomst aan met de betreffende Aanvrager;
- 8.8 De Directie kan besluiten om Financieringsvoorstellen die niet passen binnen de eisen van dit investeringsreglement ter accordering voor te leggen aan de RvC.

9. DE FINANCIERING

- 9.1 De hoogte van een Lening per Aanvrager bedraagt:
- a. ten minste EUR 50.000 (vijftigduizend euro); en
 - b. ten hoogste EUR 250.000 (tweehonderdvijftigduizend euro).
- 9.2 De looptijd van een Lening is maximaal 7 jaar.
- 9.3 De voorwaarden van een Lening worden vastgelegd in de Financieringsovereenkomst. De Financieringsovereenkomst bevat afspraken onder andere over het aflossen van de Lening en indien de

Lening converteerbaar is, afspraken over de conversiemomenten, de waardering en eventueel toegepaste kortingen.

- 9.4 In alle gevallen waarin het Fonds participeert in aandelen in het kapitaal van een Aanvrager zal het Fonds minimaal 5% en maximaal 49% van het geplaatste aandelenkapitaal van die Aanvrager bezitten.
- 9.5 De hoogte van een Lening wordt afgestemd op basis van het Businessplan. De Fondsmanager mag op basis van het Businessplan milestones en/of key performance indicators definiëren aan de hand waarvan verschillende tranches van de Lening verstrekt kunnen worden.
- 9.6 Uitgangspunt is dat de rente of vergoeding per financiering marktconform is.
- 9.7 Het Fonds mag (achtergestelde) converteerbare leningen verstrekken met een orollende rente (dat wil zeggen dat de verschuldigde rente periodiek wordt 'bijgeschreven' op het opgenomen leningsbedrag).
- 9.8 Het Fonds mag (achtergestelde) converteerbare leningen verstrekken met een aflossingsvrije periode.

10. BESLISSING TOT DESINVESTERING

- 10.1 Een Desinvestering behoeft de voorafgaande schriftelijke toestemming van het Investeringscomité.
- 10.2 De Fondsmanager kan een voorstel tot Desinvestering doen aan het Investeringscomité.
- 10.3 Het voorstel 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 van de Fondsmanager 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.
- 10.4 Het besluit van het Investeringscomité omtrent een voorstel tot Desinvestering wordt schriftelijk vastgelegd.

11. BESLISSING TOT CONVERSIE

- 11.1 Een Conversie behoeft de voorafgaande schriftelijke toestemming van het Investeringscomité.
- 11.2 De Fondsmanager kan een voorstel tot Conversie doen aan het Investeringscomité.
- 11.3 Het voorstel tot Converteren bevat tenminste, voor zover dat niet is vastgelegd:
 - 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 van de Fondsmanager 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.
- 11.4 Het besluit van het Investeringscomité omtrent een voorstel tot Converteren wordt schriftelijk vastgelegd.

12. BESLISSING TOT OPSCHORTING

- 12.1 De Fondsmanager is zelfstandig bevoegd tot het al dan niet toestaan van een tijdelijke Opschorting.
- 12.2 De Fondsmanager zal binnen een maand na een Opschorting een bericht daarover zenden aan de Directie.

12.3 Bij een Opschorting die langer duurt dan 3 maanden is sprake van verstrekking en zal het Investeringscomité worden geïnformeerd, waarbij tevens noodzakelijke beheersmaatregelen worden voorgesteld.

12.4 De Fondsmanager zal alle door de Directie of het Investeringscomité verzochte informatie verstrekken.

13. EXIT & WINDING-UP STRATEGIE

13.1 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. 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;
- Beëindigen van de Financiering door de Fondsmanager. Indien de Aanvrager niet aan zijn of haar formele verplichtingen voldoet kan de Fondsmanager besluiten de Financieringsovereenkomst te beëindigen.

13.2 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 2032) 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.

13.3 In geval van vrijwillige liquidatie kunnen de financiers van het Fonds afspraken maken over de bestemming van het eventueel resterende liquidatiesaldo.

13.4 Met inachtneming van 13.2 kunnen de financiers besluiten het Fonds te liquideren indien de fondsomvang kleiner is dan 20% van het oorspronkelijke Fondsvermogen.

14. WIJZIGING VAN HET INVESTERINGSREGLEMENT EN HARDHEIDSCLAUSULE

14.1 Dit reglement is vastgesteld door de RvC en geldt totdat het door de RvC is gewijzigd of ingetrokken.

14.2 Het Fonds kan in afwijking van het in de vorige artikelen van dit reglement is bepaald, Financiering verstrekken mits de Fondsmanager daarvoor voorafgaande schriftelijke goedkeuring heeft gekregen van de RvC. Een verzoek tot goedkeuring dient voorzien te zijn van een advies van het Investeringscomité inzake die afwijking. De RvC 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 projectplan

Bijlage 2: Cascademodel inzake staatssteunbeoordeling

Bijlage 3: Definitie TRL-fasen volgens de Europese Commissie

Bijlage 1- Eisen aan Projectplan

Het Projectplan dient in ieder geval de volgende gegevens te bevatten:

Algemeen

- De doelstelling en achtergrond van de Aanvrager, de rechtspersonen die het Project uitvoeren en de aandeelhoudersverhoudingen
- Of het om een KMO onderneming gaat
- De doelstelling van het Project, 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
- Een korte introductie van het Projectplan
- Relevante kennis en ervaring van de betrokkenen in relatie tot de verbondenheid met en baten voor de provincie Utrecht bij uitvoering van de werkzaamheden
- MVO-beleid

Maatschappelijk belang

- Een beschrijving van het Project 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
- Relevantie in relatie tot de uitgevoerde analyses ex ante evaluaties I en II¹
- De wijze waarop het Project zich eerder bewezen heeft in soortgelijke activiteiten
- Gekwantificeerde bijdrage aan innovatie in betreffende sector
- Gecreëerde arbeidsplaatsen die direct samenhangen met het Project

Fasering en risico's

- Zekerheden omtrent technische (mate waarin technologie zich heeft bewezen, onderzoek naar rendement) en organisatorische (vergunningstrajecten, structuur samenwerking) haalbaarheid
- Planning van bouwfase inclusief eventuele resterende afhankelijkheden (goedkeuringen, licenties, vergunningen, inkoopprocessen etc.)
- SWOT-analyse van het Project (strengths, weaknesses, opportunities, threats)
- Welke key leveranciers of afnemers er direct betrokken zijn bij het Project; eventuele afhankelijkheden
- Een duidelijke omschrijving van de gecontracteerde toevoer- en afzetmarkt (indien relevant)
- Waar het (pilot) Project plaatsvindt en hoe deze eruit ziet (indien aan de orde)
- Mogelijkheden voor opschaling

Financieel en maatschappelijk rendement**Financieel**

- Mate waarin converteerbare achtergestelde leningen vanuit het Fonds inclusief rentelasten kunnen worden terugbetaald

Maatschappelijk

- Maatschappelijk relevante kennisontwikkeling (verbindingen nieuwe kennisnetwerken)
- Het aantal extra te creëren arbeidsplaatsen in de provincie Utrecht (aantal en aard werkzaamheden)
- Kennis en innovaties (octrooi/patent/i.e.)
- Opvolgende investeringen (aard en omvang)

Organisatie en team

- Persoonlijke gegevens van de Aanvrager met inbegrip van relevante ervaring in relatie tot de uitvoer van onderhavig Project
- 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 Project en de reguliere bedrijfsvoering van de Aanvrager
- Het belang van het Project binnen de totale bedrijfsvoering, commitment van de directie
- De aanpak met betrekking tot de marketing en promotie van het product/de dienst

¹ Ex ante I: Panteia & Rebel (2015) – Financiering innovatief MKB in RIS 3-sectoren in de Noordvleugel; Ex ante II: ERAC (2018) - Healthy Urban Living MKB-Fondsen Utrecht – Ex ante assessment deel II.

- Een beschrijving van het management/bestuur en overige sleutelpersonen binnen het Project (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 van het Project en welk aandeel hiervan vanuit het Fonds wordt gevraagd
- de overige financiers die betrokken zijn bij het Project en hun rol (indien aan de orde). Hierbij specifiek de co-financiering van private financiers aantonen
- 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 Project aan de hand van een Exceloverzicht of vergelijkbare rapportage

Aflossing en exitstrategie

- 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 Project en project planning
- conformering aan rapportageverplichtingen van de zijde van de Fondsmanager

Bijlage 2- Cascademodel inzake staatssteunbeoordeling

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.

Reactie op onderstaand advies van PWC

De projectgroep ROM dankt PWC voor de door haar uitgevoerde toets op de documentatie van de ROM in oprichting.

De adviezen zijn stuk voor stuk bruikbaar of al gebruikt. De adviezen die in de tekst van een **groene letter A.** zijn voorzien zijn allen al opgepakt op het moment dat dit advies verschijnt. De adviezen die met een **blauwe letter B.** zijn gemarkeerd worden op verzoek van de opdrachtgevers de komende periode (voor de start van de ROM) door de kwartiermaker allemaal uitgewerkt en aan de opdrachtgevers ter besluitvorming voorgelegd.

Met betrekking tot de met een **rode letter C.** gemarkeerde adviezen is in het bestuurlijk overleg vastgesteld dat deze thans minder relevant zijn. Het betreft o.a. het advies om vooraf reeds per investeringsdeel en toekomstige individuele investeringen vast te leggen wat het gewenste rendement dient te zijn. Dat wordt op dit moment als minder noodzakelijke gezien. Ook het aanscherpen van het reglement RvC kan desgewenst op een later moment plaatsvinden. Deze zaken zullen niet direct worden opgepakt.

Provincie Utrecht

Aanbevelingen op de documentatie Regionale Ontwikkelingsmaatschappij Utrecht

22 november 2019

Strikt vertrouwelijk



Inleiding en aanpak

Inleiding

Aan PwC (hierna ook: “**wij**” of “**ons**”) is gevraagd een toets uit te voeren op de documentatie die is voorbereid voor de oprichting van de Regionale Ontwikkelingsmaatschappij Utrecht (hierna: de “**ROM**”). Wij voeren deze toets uit in het kader van het businessplan dat is opgesteld voor de ROM en de stukken die daaraan ten grondslag liggen. De vraagstelling voor onze toetsing is of de opgestelde documenten aansluiten op het businessplan en de statuten en of er in algemene zin nog opmerkingen bij te maken zijn vanuit bedrijfseconomisch, staatssteunrechtelijke, (overig) juridisch en fiscaal perspectief.

In navolgende slides zetten wij onze opmerkingen uiteen, bij de volgende documenten:

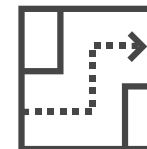
- Businessplan ROM Regio Utrecht (versie 1 oktober 2019)
- Akte van oprichting ROM Regio Utrecht B.V.
- Reglement Raad van Commissarissen ROM Regio Utrecht B.V.
- Akte van oprichting Participatiefonds ROM Regio Utrecht B.V.
- Reglement Investeringscomité Regionale Ontwikkelingsmaatschappij Regio Utrecht B.V.
- Investeringsreglement Participatiefonds ROM Regio Utrecht B.V.
- Akte van oprichting Regionale Samenwerkingsmaatschappij Regio Utrecht B.V.
- Akte van oprichting Healthier Living Proof of Concept Fonds B.V.

Van deze stukken ontvingen wij allereerst tot tweemaal toe de conceptversie. Deze eindrapportage is gebaseerd op de definitieve versie van deze stukken zoals ontvangen op 19 november 2019 (notariële stukken) en 11 november 2019 (overige stukken).

Onze aanpak

Wij hebben de ontvangen documentatie geanalyseerd vanuit de volgende invalshoeken:

1. **Bedrijfseconomisch;**



2. **Staatssteun;**

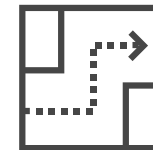


3. **(overig) Juridisch;**



4. **Fiscaal.**





Opmerkingen vanuit bedrijfseconomisch perspectief

Vanuit bedrijfseconomisch perspectief hebben wij bij de herziene toegestuurde documentatie met zowel de reactie vanuit de ROM op 19 november de volgende opmerkingen.

Wij constateren dat het meegestuurde businessplan geen “traditioneel businessplan” is, maar een hoog-over beschrijving is van de organisatie qua doelstelling, missie, aanpak en governance. Het bevat delen van een businessplan, maar het gaat op sommige punten niet diep genoeg in op de vraag wat de organisatie precies gaat doen, en hoe. Dit verwachten wij doorgaans wel van een businessplan, en is iets wat in de komende tijd opgepakt gaat worden, zoals blijkt uit de reactie vanuit de ROM op 19 november.

In het specifiek zijn de paragrafen 2.3 en 2.4 nog onderwerp voor nadere specificering. Deze paragrafen geven een omschrijving van hoe de organisatie wil innoveren en investeren, maar doet dit op hoofdlijnen.

In reactie op de input die wij ontvangen hebben vanuit de ROM op 19 november willen wij de volgende punten nog adresseren betreffende het **businessplan**:

- Betreffende hoe aanvragen worden getoetst voor geschiktheid van ROM financiering is opgemerkt door de ROM dat het “financiële toetsdocument” nog uitgewerkt dient te worden. Wij geven hierbij graag nog de opmerking mee dat het verstandig kan zijn om de verschillende toetsings-documenten/comités per financieringstype (participatie/garantie/lening) met “elkaar te laten praten”. Hiermee wordt gegarandeerd dat een aanvraag in het meest geschikte “bakje” qua financiering terecht komt, terwijl de originele aanvraag wellicht op een ander type was gericht .A.

- De ROM merkt op dat qua rendementseis de aandeelhoudersinstructie van EZK wordt gevolgd. Alhoewel EZK (in nauwe combinatie met MinFIN) een normrendement zal hanteren voor de gehele ROM, is het behulpzaam dat de ROM een eigen eerste beeld heeft over hoe de verschillende onderdelen van de portfolio zich verhouden tot dit rendement; zijn zij allen gericht op 4%, of compenseert de een de ander?
Hieruit volgt ook de noodzaak om een strategie/visie te ontwikkelen op hoe de middelen van de ROM worden verdeeld over de verschillende activiteiten. C.
- Qua personeelsbeleid wordt verwezen naar een personeelsplan; deze hebben wij echter niet ons bezit waardoor we geen uitspraak kunnen doen in hoeverre dit document de benodigde diepgang betreft. Wij stippen graag aan dat een grondige onderbouwing/beschrijving in desbetreffend plan nodig is, om de juiste mensen te werven die voldoen aan de benodigde competenties. B.

Daarnaast geeft de ROM aan dat betreffende de **P&C-cyclus** er nog geen concrete uitwerking is. Hierbij raden wij dat de ROM bij het opstellen van deze documentatie ook *tijdig* haar financiers erbij betreft, zodat in gezamenlijk wordt vastgesteld waarover en hoe de ROM zich moet verantwoorden. A.

Over het operationaliseren van de ROM is aangegeven dat de **PIOFACH**-aspecten in de komende maanden nader worden uitgewerkt. Wij benadrukken hierbij dat het cruciaal is om dit op tijdige wijze te doen, gegeven het feit dat bijv. het inrichten/inkopen van ICT-systemen een traject is wat vaak langer duurt dan voorzien. Als alternatief kan worden gewerkt met tijdelijke dienstverleningscontracten, waarbij gebruik wordt gemaakt van bestaande partijen, totdat de ROM haar systemen op eigen voeten kan draaien. B.



Staatssteun

Op dit moment is nog onvoldoende duidelijk hoe wordt voorkomen dat de ROM staatssteun verleent. Uit het Reglement Investeringscomité volgt dat vanuit de fondsen die in beheer zijn van de ROM financiering wordt verstrekt in de vorm van participaties, leningen, garanties of combinaties daarvan (hierna: “investeringen”).

Uit dit Reglement volgt ook dat deze investeringen meer kunnen bedragen dan EUR 750.000. De in het businessplan van de ROM geopperde mogelijkheid dat gebruik wordt gemaakt van de de-minimisverordening, op grond waarvan steun kan worden verleend tot EUR 200.000, biedt naar verwachting dan ook maar in beperkte mate soelaas.

Opgemerkt moet worden dat ook andere vormen van ‘begunstiging van ondernemingen’ als staatssteun kunnen worden beschouwd, zoals bijvoorbeeld het (om niet) verstrekken van adviezen en het verlenen van andere diensten van ondernemingen. Dit is (bijvoorbeeld) het geval bij het Healthier Living POC Fonds, dat naast garanties en leningen ook adviezen verstrekt en andere diensten zal leveren aan ondernemingen.

Het risico dat middels investeringen door of diensten van de ROM staatssteun kan worden verleend is reëel. Op korte termijn dient duidelijkheid te worden gecreëerd over de vraag hoe het risico dat de ROM hiermee onrechtmatige staatssteun verleent wordt voorkomen. Op basis van de door ons ontvangen documentatie kunnen wij niet beoordelen of de investeringen marktconform kunnen zijn in de zin van het staatssteunrecht, of anderszins aan het staatssteunrecht wordt voldaan.

Ons staatssteunrechtelijk advies is op 11 november besproken met Hans Rijnten en JZ. Aangegeven is dat het niet de wens van de Provincie is om een melding te doen bij de Europese Commissie. Ons is gevraagd om successievelijk (1) een korte tekst aan te leveren over staatssteun die kan worden opgenomen in het businessplan (2) te toetsen in hoeverre het Investeringsreglement voldoet aan de voorwaarden die het staatssteunrecht stelt, (3) een staatssteunbeleid uit te werken dat voldoet aan het staatssteunrecht zonder dat een melding noodzakelijk is en (4) na te gaan in hoeverre de ROM gebonden is aan de Wet Markt en Overheid.

Specifiek met betrekking tot het risico van ongeoorloofde staatssteun zal de ROM in de uitvoering dit risico uit sluiten door gebruik te maken van het zogenaamde Cascademodel staatssteuntoets zoals dit in overleg met de Management Autoriteit EFRO gelden tot stand is gekomen.



Opmerkingen vanuit juridisch perspectief

De juridische structuur en bijbehorende governance van de ROM wordt in het businessplan omschreven in paragraaf 4 en 5. Een deel van die omschrijving is ook terug te vinden in de door ons ontvangen (concept) akten van oprichting en reglementen.

Wij merken daarbij het volgende op:

- Wij adviseren voor het definitief maken van de diverse documenten alle gebruikte begrippen en definities te uniformeren. Zo worden bijvoorbeeld in het businessplan nog verschillende benamingen van de op te richten vennootschappen gebruikt, vergeleken met de rest van de documentatie. In onze ervaring kan dit het best worden gedaan door alle relevante governance-documentatie in één integrale besturingsgids of rule book uit te werken. Zo wordt geborgd dat alles op dezelfde basis is uitgewerkt en dus goed op elkaar aansluit. **B.**
- Op basis van eerdere versies van de documentatie merkten wij op dat de koppeling tussen de activiteiten van de ROM en de Regionale Economische Agenda (hierna de “REA”) slechts beperkt uit de ons getoetste stukken bleek. Op basis van de laatste versies van de documentatie die wij hebben ontvangen, zien wij een duidelijke koppeling. **A. Zie statuten art 2 en investeringsreglement art 2,2 3,2a 7,2g en 8,1a**
- In het businessplan is een aantal bepalingen en begrippen opgenomen die van groot belang zijn voor de inkadering van de activiteiten van de ROM. Dit zou vastlegging in statuten en reglementen behoeven, maar die zien wij niet overal terug. Wij denken daarbij bijvoorbeeld aan de kerntaken van de ROM in hoofdstuk 2 van het businessplan, nadere duiding van de KPI's, of het inkaderen van de verschillende ‘doelgroepen’ voor de activiteiten van de ROM.

- Wij adviseren de omschrijving van de governance in het businessplan te herzien zodat deze volledig aansluit op de documentatie. In paragraaf 5.2 van het businessplan staat bijvoorbeeld benoemd dat voor de “(...) ROM fonds B.V. [wij nemen aan dat hiermee Participatiefonds ROM Regio Utrecht B.V. (hierna: “de Participatiefonds B.V.”) bedoeld wordt.] dezelfde partijen aandeelhouder zullen zijn als die van de ROM B.V.” Volgens de akten van oprichting en de structuurtekening op p. 10 van het businessplan, is dit echter niet het geval. **B.**
- Op basis van eerdere versies van de documentatie merkten wij op dat de aandeelhouders- en bestuurdersbevoegdheden van ROM Utrecht B.V. en de Participatiefonds B.V. in de concept akten van oprichting onvoldoende op elkaar aansloten en niet overeenstemden met de omschrijving in het businessplan. In de laatste versies van de concept akten van oprichting, zien wij dat de bestuurders- en aandeelhoudersbevoegdheden nader zijn uitgewerkt en daardoor een betere samenhang tussen ROM Utrecht B.V. en de Participatiefonds B.V. in de statuten is vastgelegd. **A.**
- Ten opzichte van het businessplan, zijn de statuten en reglementen betrekkelijk algemeen. Dat geldt met name voor het RvC reglement. Wij adviseren de governance zoals omschreven (na eventuele nadere uitwerking) uitgebreider vast te leggen in statuten en reglementen. **C.**



- Tot slot noemen wij nog een aantal documenten die wij niet ter toetsing voorgelegd hebben gekregen, maar waarvan wij wel zouden verwachten dat die voorhanden zijn:
 - Aandeelhoudersovereenkomst tussen de participanten;
 - Een procuratieregeling; [B](#).
 - Een informatieprotocol; [B](#).
 - Een directiereglement of statuut; en [B](#).
 - Conflictregeling(en), die bijvoorbeeld ook opgenomen kan worden in de aandeelhoudersovereenkomst [B](#).
- In de ter toetsing voorgelegde stukken zien wij geen verwijzing naar deze documenten. Wij hebben wel begrepen dat een deel daarvan nog uitgewerkt wordt voor de start van de ROM. Zoals hierboven al aangegeven, adviseren wij om al deze documenten als integrale set (nader) uit te werken, zodat de besturing en governance van de ROM volledig gedekt en uitgewerkt is. [B](#).



Opmerkingen vanuit fiscaal perspectief

Vanuit fiscaal perspectief maken wij bij de voorgestelde op- en inrichting van de ROM de volgende opmerkingen.

- Wij raden aan om een fiscaal adviseur mee te laten denken over hoe de inbreng van de gelden in / financiering van de ROM plaatsvindt, dit om mogelijk nadelige fiscale gevolgen te voorkomen.
- De op te richten vennootschappen kwalificeren als zogenoemde privaatrechtelijke overheidslichamen en zijn om die reden VpB plichtig. Vrijstelling van de VpB plicht lijkt niet aan de orde, maar het verdient aanbeveling dat na oprichting nogmaals te toetsen.
- De op te richten entiteiten kunnen een zogenoemde fiscale eenheid vormen voor de VpB. Dit heeft voordelen omdat het de administratieve kosten beperkt en winsten en verliezen kunnen worden gesaldeerd (dit kan het bedrag aan te betalen VpB beperken).
- Eenzelfde beperking van de administratieve lasten kan worden gerealiseerd op loonheffingen gebied, namelijk door een zogenoemde samenhangende groep tussen de vennootschappen aan te (laten) gaan.
- Bij deelnemingen van meer dan 5% en deelnemingen in het buitenland extra opletten (we kunnen een menukaart van financieringsvormen met fiscale gevolgen opstellen).
- De betreffende entiteiten kwalificeren niet als btw-ondernemer, of verrichten btw-vrijgestelde activiteiten, en kunnen om die reden de btw op kosten niet terugvragen (uitzonderingen met bijvoorbeeld niet-EU leningen daargelaten). Het is van belang daarmee rekening te houden bij het op- en vaststellen van de begroting.
- Naar de toekomst toe verdient de verhouding tot op te richten vennootschappen (waaronder het POC Fonds) aandacht, die worden idealiter op voorhand getoetst.
- Mbt tot bovenstaande adviezen geldt dat deze allenmaal de komende periode uitgewerkt zullen worden. Letter B.

Slot

In onderhavige presentatie hebben wij onze opmerkingen bij de toegestuurde documenten uiteengezet. Wij hechten eraan te benadrukken dat onze opmerkingen daarbij alleen zien op de toegestuurde documenten en wij geen zicht hebben op eventuele overige documentatie, de processen waarin deze documenten tot stand zijn gekomen of eventuele andere (achtergrond)informatie die relevant kan zijn.