

Bestuurs- en Investeringsreglement

Voor de achtste maal vastgesteld en goedgekeurd door
de Algemene Vergadering van
Limburgs Energie Fonds (LEF) BV.

INHOUD:

Hoofdstuk I	Bestuursreglement
artikel 1	Bestuurstaak, Bestuursbeleid
artikel 2	Ondernemingsplan en begroting
artikel 3	Jaarstukken en tussentijdse cijfers
artikel 4	Vergaderingen van het Bestuur
artikel 5	Besluitvorming binnen het Bestuur
artikel 6	Informatieverschaffing aan de Adviescommissie
artikel 7	Mogelijke tegenstrijdige belangen
artikel 8	Overige bepalingen
Hoofdstuk II	Investeringsreglement
artikel 1	Investeringscriteria Vennootschap, Algemene bepalingen
artikel 2	Algemene Criteria ten behoeve van de Vennootschap
artikel 3	Beslissingen
artikel 4	Bijzondere bepalingen over Garanties en Leningen
artikel 5	Bijzondere bepalingen over Deelnemingen en Hybride kapitaalinstrumenten
artikel 6.	Bijzondere bepalingen over Subfondsen
artikel 7	Verplichtingen Doelonderneming
artikel 8	Overeenkomst
Artikel 9	Werking

Overwegingen

dat de Vennootschap bij notariële akte van 28 maart 2013 is opgericht door de provincie Limburg;

dat de Vennootschap als doel heeft het voor en met name in de Provincie Limburg op renderende, revolverende wijze versterken van de ontwikkeling en toepassing van duurzame energie, energiebesparing, energietransitie, asbestsanering en de circulaire economie;

dat de Vennootschap initiatieven kan ondersteunen door middel van financieringen aan Doelondernemingen in de vorm van het verstrekken van Leningen en Garanties en het aangaan van Deelnemingen;

dat de Vennootschap daarbij beoogt de bij Doelondernemingen uitgezette financiële middelen op renderende en revolverende wijze uit te zetten;

dat de Vennootschap alleen kan investeren in Doelondernemingen voor zover dit in overeenstemming is met de door de Europese Unie, door het Rijk en door de Provincie vastgestelde kaders;

dat dit Reglement onder hoofdstuk II de overige kaders geeft waarbinnen de Vennootschap financieringen aan Doelondernemingen kan verschaffen;

dat de Vennootschap onder de in dit Reglement opgenomen voorwaarden financieringen kan verschaffen aan Doelondernemingen in de vorm van een Deelneming en/of in de vorm van een Garantie of een Lening, ten behoeve van projecten gericht op energiebesparing, opwekking van duurzame energie, energietransitie, asbestsanering of de circulaire economie; en

dat de Vennootschap initiatiefnemers van dergelijke projecten, van welke projecten de Vennootschap van mening is dat deze potentieel kansrijk zijn, met kennis en expertise kan ondersteunen bij het uitwerken ervan en het vinden van medefinanciers.

Definities:

In dit Reglement wordt verstaan onder:

- "Adviescommissie": de adviescommissie van de Vennootschap, als bedoeld in artikel 12B.1, van de statuten;
- "AGVV": de Algemene Groepsvrijstellingsverordening, Verordening (EG) nr. 651/2014 dan wel het kader dat voor deze verordening in de plaats is gekomen;
- "Algemene Vergadering": het orgaan dat gevormd wordt door de aandeelhouders en andere stemgerechtigden van de Vennootschap;
- "Bestuur": het bestuur van de Vennootschap;
- "Co-investering": ten aanzien van alle Deelnemingen, Leningen en Garanties ten behoeve van Doelondernemingen of projecten (niet zijnde een Subfonds), door de Vennootschap aangegaan vanaf 1 juli 2020, alle subsidies, schenkingen, deelnemingen, kapitaalstortingen, leningen en garanties (en met deze instrumenten vergelijkbare instrumenten) ten behoeve van die Doelondernemingen (of rechtsopvolgers) of projecten verricht door derden (al dan niet direct of indirect gehouden via de Vennootschap) met een vergelijkbare of lagere rang in de kapitaal- of financieringsstructuur als die van de Vennootschap, of kapitaal dat materieel op *pari passu* basis met de Vennootschap wordt geïnvesteerd). Voorbeelden zijn investeringsubsidies, leningen, agiostortingen, vervolg investeringen, aandelen emissies, garanties, keep well verklaringen, derden zekerheid, kapitaal dat door de Vennootschap als garanti kapitaal wordt beschouwd (eigen vermogen of op de Vennootschap achtergesteld vermogen) en de koopprijs en vervolg investeringen geïnvesteerd door een derde voor direct of indirect gehouden aandelen in het huidige Mijwater B.V. en haar rechtsopvolgers;
- "Deelneming": het verschaffen van eigen vermogen aan een Doelonderneming door de verwerving van aandelen of andere (commanditaire) belangen in die Doelonderneming en/of het verschaffen van quasi-eigen-vermogen (met de betekenis ervan uit de AGVV) aan een Doelonderneming, niet zijnde een Subfonds;
- "Financieel Instrument": aandelen, leningen, obligaties, daarmee vergelijkbare of daarin converteerbare waardebewijzen of schuldinstrumenten, opties daarop of derivaten daarvan;
- "Doelonderneming": onderneming(en) of non-profit organisatie(s) waaraan de Vennootschap financiering (als vreemd vermogen of eigen vermogen) verschaft of overweegt financiering te verschaffen;
- "Garantie": waarborg voor de betalingsverplichtingen van een Doelonderneming tegen een overeengekomen vergoeding;

- "Lening": door de Vennootschap verstrekte lening aan een Doelonderneming onder de in dit reglement opgenomen voorwaarden;
- "Reglement": dit Bestuurs- en Investeringsreglement;
- "Subfonds": een landelijk opererende beleggingsinstelling (i) die zich richt op duurzame energieopwekking, energiebesparing, energietransitie, circulaire economie en/of asbestsanering en (ii) waarin de Vennootschap participeert of overweegt te participeren;
- "Vennootschap": Limburgs Energie Fonds (LEF) B.V., gevestigd te Maastricht.

HOOFDSTUK I. Bestuursreglement

Artikel 1. Bestuurstaak, Bestuursbeleid

- 1.1 Het Bestuur is belast met het besturen van de Vennootschap, met inachtneming van wettelijke en statutaire beperkingen en onverminderd de taakverdeling tussen de leden van het Bestuur onderling overeenkomstig dit Reglement.
- 1.2 Het Bestuur is verantwoordelijk voor de vaststelling van het te volgen beleid van de Vennootschap, daaronder begrepen het strategische, het commerciële en het financiële beleid, alsmede het maatschappelijke en sociale beleid en het personeelsbeleid. Het Bestuur neemt ten aanzien van de algemene lijnen van deze beleidsonderdelen de aanwijzingen in acht die daaromtrent door de Algemene Vergadering van tijd tot tijd worden gegeven.
- 1.3 Binnen de grenzen van wet, statuten, dit Reglement en de managementovereenkomst, omvat de taak van het Bestuur mede het, direct of indirect, geven van leiding aan en toezicht houden op het beleid van de Doelondernemingen van de Vennootschap en de verstrekte Leningen en Garanties, zijnde het acquireren, analyseren (beoordelen businessplan, voorbereiding besluitvorming), executeren (besluit en uitvoering) en beheren (monitoring en rapportage) van de financieringen in de breedste zin des woords.
- 1.4 Het Bestuur neemt bij het uitvoeren van zijn werkzaamheden voorts de beperkingen en regels in acht die door de Algemene Vergadering zijn of worden vastgesteld. Het Bestuur verschaft de Algemene Vergadering en de Adviescommissie steeds tijdig de informatie die de Algemene Vergadering en de Adviescommissie voor de uitoefening van hun taak nodig hebben.
- 1.5 Het beleid van het Bestuur dient te allen tijde te berusten op het uitgangspunt dat het belang van de financieringen als geheel tevens een wezenlijk belang vormt van de Vennootschap.
Indien een besluit als bedoeld in artikel 14.1 van de statuten van de Vennootschap wordt genomen ten aanzien van een Doelonderneming, waaraan de Vennootschap een financiering heeft verschaft in de vorm van een Deelneming, dan zal het Bestuur zich naar beste kunnen inspannen

teneinde te bereiken dat een dergelijk besluit niet strijdt met de belangen van de Vennootschap.

- 1.6 Onverminderd het hiervoor in dit artikel 1 bepaalde heeft het Bestuur de opdracht om de continuïteit van de Vennootschap en de daarmee verbonden onderneming te waarborgen en de waarde van de Vennootschap te optimaliseren. Uitgangspunt is daarbij onder meer het streven naar renderende revolverendheid, dat wil zeggen dat de bij de Doelonderneming uitgezette financiële middelen terugvloeien naar de Vennootschap met een jaarlijks rendement op de bij de Doelonderneming uitgezette financiële middelen ter grootte van ten minste de beheerskosten vermeerderd met een rendement, uitgedrukt als percentage, berekend over de investeringsperiode.
- 1.7 Indien het Bestuur wordt gevormd door een rechtspersoon, dan zal deze rechtspersoon ervoor zorgdragen dat deze rechtspersoon – behoudens toestemming van de Algemene Vergadering – slechts kan worden vertegenwoordigd door ten minste twee bestuurders gezamenlijk. Tevens zal het bepaalde in de artikelen 4 tot en met 9 zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing zijn op de wijze waarop de bestuurders van deze rechtspersoon zich namens deze rechtspersoon in hun hoedanigheid als Bestuur kwijten van hun taken voor, en verplichtingen jegens, de Vennootschap.

Artikel 2. Ondernemingsplan en begroting

- 2.1 Het Bestuur stelt een ondernemingsplan op. Het ondernemingsplan bestrijkt een periode van ten minste één (1) jaar en omvat in ieder geval een strategisch beleidsplan, een financiële begroting bestaande uit een concept balans, winst- en verliesrekening en kasstroomoverzicht voor de komende jaren, met een globale uitwerking van de financiële implicaties van die plannen. In het ondernemingsplan komen onder meer aan de orde doelstellingen, in termen van rendement op geïnvesteerd vermogen, netto winstmarge en omzet, alsmede de aan het gekozen beleid verbonden risico's. Het ondernemingsplan is onderworpen aan de investeringscriteria, zoals beschreven in hoofdstuk II van dit Reglement, en de voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering. Het ondernemingsplan bevat een bijlage met een korte opsomming van alle investeringscriteria waaraan de Vennootschap een investeringsbeslissing toetst. Jaarlijks maakt het Bestuur een update van het ondernemingsplan

voor de komende planperiode. Het aldus telkens geactualiseerde ondernemingsplan wordt jaarlijks ter bespreking en goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering.

- 2.2 De zorg voor de voorbereiding en de tijdige opmaak van de hiervoor in de artikelen 2.1 (plannen) berust bij het Bestuur. Deze draagt er zorg voor dat bedoelde stukken tijdig ter kennisneming worden voorgelegd aan de voorzitter van het Bestuur ter bespreking in een of meer Bestuursvergaderingen.

Artikel 3. Jaarstukken en tussentijdse cijfers

Het Bestuur maakt periodiek de volgende stukken op:

kwartaalcijfers

De kwartaalcijfers worden telkens binnen een (1) maand na afloop van het desbetreffende kwartaal ter informatie en bespreking overgelegd aan de aandeelhouder van de Vennootschap, voorzien van een toelichting.

een jaarverslag en een jaarrekening

Het jaarverslag en de jaarrekening worden jaarlijks, vóór 1 april van het jaar na afsluiting van het boekjaar, tezamen met de daarbij krachtens de wet toe te voegen gegevens, ter bespreking en wat de jaarrekening betreft ter vaststelling, overgelegd aan de Algemene Vergadering.

een jaarlijkse rapportage

Een jaarlijkse rapportage, welke ten minste een overzicht geeft van de aangeboden projecten door de marktpartijen, alsmede een overzicht van het gevoerde en te voeren beleid op het gebied van compliance en risk management, zoals wetgeving (Wet op het financieel toezicht).

Artikel 4. Vergaderingen van het Bestuur

- 4.1 Het bepaalde in artikel 4 vindt slechts toepassing indien het Bestuur uit meer dan één persoon bestaat. Het Bestuur vergadert tweewekelijks of zoveel vaker als één of meer leden van het Bestuur dit wenselijk achten.
- 4.2 Vergaderingen van het Bestuur vinden plaats ten kantore van de Vennootschap, tenzij de voorzitter een andere vergaderplaats vaststelt.

- 4.3 Vergaderingen van het Bestuur worden bijeengeroepen door de secretaris van het Bestuur, in overleg met de voorzitter.
- 4.4 De tweewekelijkse vergadering van het Bestuur kent als vaste agendapunten:
- lopende zaken;
 - doelstelling/organisatie;
 - liquiditeit/resultaten;
 - (des)investeringen/financiering.
- 4.5 De voorzitter van het Bestuur kan desgewenst additionele agendapunten ter vergadering aan de orde stellen.
- 4.6 Het Bestuur houdt jaarlijks een beleidsvergadering, waarin de jaarlijkse actualisering van het ondernemingsplan en de begroting voor het komende boekjaar aan de orde komen.
- 4.7 Een lid van het Bestuur kan zich slechts in bijzondere gevallen ter vergadering bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen door een ander lid van het Bestuur. Een vergadervolmacht dient specifiek te zijn.
- 4.8 Omtrent toelating tot een vergadering van het Bestuur van anderen dan zijn leden en de secretaris van het Bestuur beslist de voorzitter.
- 4.9 Van het verhandelde in een vergadering van het Bestuur worden notulen bijgehouden door de secretaris van het Bestuur. De notulen worden vastgesteld door het Bestuur, in dezelfde of de eerstvolgende vergadering. Ten blijke van vaststelling worden de notulen ondertekend door het gehele Bestuur. Het Bestuur draagt er zorg voor dat bestuursbesluiten schriftelijk worden vastgelegd. Besluiten als bedoeld in artikel 14, lid 1, van de statuten van de Vennootschap worden steeds schriftelijk vastgelegd en onverwijld opgenomen in het digitale besluitenboek dat het Bestuur ten kantore van de Vennootschap zal aanhouden.
- 4.10 Het Bestuur vergadert tezamen met een of meer leden van de Adviescommissie, dan wel met de voltallige Adviescommissie, zo vaak als de voorzitter van het Bestuur zulks nodig of wenselijk acht. Het Bestuur streeft ernaar ten minste vier (4) maal per boekjaar tezamen met de leden van de Adviescommissie te vergaderen.

Artikel 5. Besluitvorming binnen het Bestuur

- 5.1 Het bepaalde in artikel 5 vindt slechts toepassing indien het Bestuur uit meer dan één persoon bestaat. Ieder lid van het Bestuur heeft één stem.
- 5.2 Voor zover de wet of dit Reglement geen grotere meerderheid voorschrijven, worden alle besluiten van het Bestuur genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Indien de stemmen staken, beslist de voorzitter. De leden van het Bestuur zullen er in alle gevallen naar streven dat ten aanzien van te nemen besluiten eenstemmigheid in het Bestuur wordt bereikt.
- 5.3 Besluiten van het Bestuur worden in beginsel genomen in een vergadering van het Bestuur.
- 5.4 Een besluit van het Bestuur kan voorts te allen tijde schriftelijk (dat wil zeggen bij brief, telefax of email, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen) worden genomen, mits geen van de in functie zijnde leden van het Bestuur zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle leden van het Bestuur. De verklaring van een lid van het Bestuur dat zich terzake van een schriftelijk te nemen besluit wil onthouden van stemming, dient in te houden dat hij zich niet tegen deze wijze van besluitvorming verzet. Van een besluit van het Bestuur kan te allen tijde worden blijk gegeven door middel van een daartoe strekkende schriftelijke verklaring van de voorzitter van het Bestuur.

Artikel 6. Informatieverschaffing aan de Adviescommissie

Tot de gegevens die door het Bestuur aan de Adviescommissie worden verschaft behoren in ieder geval:

- a. de financieringsvoorstellen opgesteld door het Bestuur met alle daarbij behorende informatie met inachtneming van de in hoofdstuk II van dit Reglement genoemde investeringscriteria;
- b. informatie omtrent besluiten van het Bestuur die zijn genomen na een negatief advies van de Adviescommissie en goedkeuring van de Algemene Vergadering.

Artikel 7. Mogelijke tegenstrijdige belangen

7.1 De Vennootschap zal:

- (i) geen Deelnemingen nemen en Leningen of Garanties verstrekken ten aanzien van een vennootschap of onderneming waarin een lid van het Bestuur of een werknemer, manager of bestuurder daarvan direct of indirect een substantieel financieel of persoonlijk belang heeft;
- (ii) geen Financiële Instrumenten verkrijgen van de Bestuurder of van een werknemer, manager of bestuurder daarvan; en
- (iii) geen Financiële Instrumenten vervreemden aan een lid van het Bestuur of een werknemer, manager of bestuurder daarvan, tenzij met voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering.

7.2 Indien de Vennootschap direct of indirect een Deelneming heeft genomen, of een Lening of Garantie heeft verstrekt ten aanzien van een Doelonderneming waarin een lid van het Bestuur of een werknemer, manager of bestuurder daarvan direct of indirect een substantieel financieel of persoonlijk belang heeft, zal dat lid van het Bestuur er voor moeten zorgdragen dat dit belang slechts vervreemd wordt tegelijkertijd met de vervreemding door de Vennootschap van haar belang, tenzij de Algemene Vergadering heeft ingestemd met een eerdere, latere of niet vervreemding en onverminderd het bepaalde in lid 1 van dit artikel.

7.3 Ieder lid van het Bestuur en iedere werknemer, manager of bestuurder daarvan is bevoegd om (i) de Financiële Instrumenten die deze houdt voor de datum van deze wijziging van het Reglement te (blijven) houden, te vervreemden of hun belang daarin te vergroten en (ii) Financiële Instrumenten te verkrijgen, houden en vervreemden die niet passen binnen het investeringsbeleid van de Vennootschap.

7.4 Indien een lid van het Bestuur een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat strijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming, zal deze - indien van toepassing - de medeleden van het Bestuur en de Algemene Vergadering daarvan onverwijld in kennis stellen. In geval van een dergelijk tegenstrijdig belang zal het lid van het Bestuur te wiens aanzien het tegenstrijdig belang bestaat zich onthouden van het uitbrengen van stem over het onderwerp ten aanzien waarvan het tegenstrijdig belang met de Vennootschap bestaat. Wanneer hierdoor geen bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen. Bij ontbreken van een raad van

commissarissen, wordt het besluit genomen door de Algemene Vergadering.

- 7.5 Onverminderd het hiervoor in dit artikel bepaalde zal het Bestuur de Algemene Vergadering raadplegen alvorens enige (rechts)handeling te verrichten, te bevorderen, toe te staan of hiertoe te besluiten in alle andere gevallen waarin een lid van het Bestuur of een werknemer, manager of bestuurder daarvan een daadwerkelijk of potentieel, direct of indirect substantieel financieel of persoonlijk belang heeft dat strijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en/of een of meerdere Doelondernemingen.

Artikel 8. Overige bepalingen

- 8.1 Leden van het Bestuur zullen alle informatie en documentatie die zij in het kader van hun functie verkrijgen als strikt vertrouwelijk behandelen en niet buiten het Bestuur openbaar maken, ook niet na hun aftreden als lid van het Bestuur, tenzij zij op grond van een dwingendrechtelijke wettelijke bepaling casu quo een rechterlijke uitspraak gedwongen zijn tot openbaarmaking in enigerlei vorm.
- 8.2 Een ieder die tot lid van het Bestuur wordt benoemd, dient bij het aanvaarden van die functie schriftelijk jegens het Bestuur te verklaren van de inhoud van dit Reglement te hebben kennisgenomen en met de inhoud ervan in te stemmen. Ten blijke van zodanige instemming zal ieder lid van het Bestuur bij gelegenheid van zijn aantreden een door hem ondertekend exemplaar van dit Reglement aan het Bestuur overhandigen.
- 8.3 Dit Reglement kan worden gewijzigd bij besluit van het Bestuur en behoeft op grond van artikel 14.1, onder v, van de statuten van de Vennootschap de goedkeuring van de Algemene Vergadering.
- 8.4 Wijzigingen van dit Reglement worden schriftelijk vastgelegd.
- 8.5 Door dit Reglement of enige wijziging hiervan worden de taak en bevoegdheden die bij of krachtens de wet of de statuten van de Vennootschap aan het Bestuur en/of Algemene Vergadering toekomen, op geen enkele wijze beperkt.

HOOFDSTUK II. INVESTERINGSREGLEMENT

Artikel 1. Investeringscriteria Vennootschap, Algemene bepalingen

- 1.1 Ter concretisering van het doel van de Vennootschap, zoals geformuleerd in artikel 2 van de statuten, is het de doelstelling van de Vennootschap om Leningen, Garanties en Deelnemingen op renderend revolverende basis uit te zetten, waarbij zij worden ingezet om kansrijke projecten van Doelondernemingen te stimuleren die de ontwikkeling en toepassing van duurzame energie, energiebesparing, energietransitie, asbestsanering dan wel de circulaire economie versterken voor en met name in de provincie Limburg. De vennootschap beoogt aldus te investeren in projecten van Doelondernemingen die een duidelijke positieve bijdrage leveren aan de hiervoor genoemde Doelstelling. Noch uit het doel noch anderszins kan een verplichting tot stimulering of investering op welke wijze dan ook van of in een specifieke Doelonderneming worden afgeleid.

De Vennootschap heeft de volgende vijfledige invulling:

- a. projecten op het gebied van duurzame energieopwekking;
- b. projecten op het gebied van energiebesparing;
- c. projecten op het gebied van energietransitie;
- d. projecten op het gebied van asbestsanering; en
- e. projecten op het gebied van de circulaire economie.

Door financiering beschikbaar te stellen voor projecten die vallen onder sub (a), (b) en (c) beoogt de Vennootschap in het bijzonder om een reductie of besparing van broeikasgassen te bewerkstelligen en bij te dragen aan het behalen van de doelstellingen van het Akkoord van Parijs.

- 1.2 De Vennootschap beoogt slechts financiering te verschaffen aan een Doelonderneming voor een al dan niet innovatief project waarvan de reële verwachting is dat het de ontwikkeling en toepassing versterkt van:
- a. energiebesparing;
 - b. opwekking van duurzame energie;
 - c. energietransitie die niet valt onder de onderdelen a. of b.;
 - d. asbestsanering; of
 - e. de circulaire economie.

Daarnaast geldt als aanvullende eis dat een Doelonderneming blijk geeft van goede inrichting van de governance.

Als overkoepelende maatstaf voor de onderdelen a. en b. geldt de reductie of besparing van broeikasgassen, ongeacht de locatie waar deze reductie of besparing daadwerkelijk wordt gerealiseerd en eventueel op basis van een zogenoemde levenscyclusanalyse (life-cycle analysis, LCA). Voor het onderdeel c. geldt als maatstaf de broeikasgassen die toegerekend kunnen worden aan het project, en die gereduceerd of bespaard zijn ten opzichte van een conventionele wijze van productie/winning/toepassing over de levensloop ervan (waarbij het project onderdeel uitmaakt van die levensloop). Voor het onderdeel d. geldt als maatstaf het gesaneerde oppervlak dak areaal (eventueel verbijzonderd naar doelgroep) in m². Bij gebreke aan algemene aanvaarde indicatoren geldt voor onderdeel e. geen generieke doelstelling. De Vennootschap dient de verduurzaming aantoonbaar te maken.

- 1.3 Indien de Vennootschap financiering aan een Doelonderneming wenst te verschaffen, geschiedt dit onder voorwaarden die binnen de wettelijke kaders vallen.
- 1.4 De volgende projecten zijn per 1 januari 2022 zijn uitdrukkelijk uitgesloten om financieringen aan te verschaffen:
 - a. projecten die bestaan uit enkel mono-mestvergisting;
 - b. projecten die bestaan uit mest co-vergisting, waarbij andere reststromen dan mest worden gemengd met mest met als doel deze stromen te vergisten en waarbij de mestfractie per saldo toeneemt.
- 1.5 Indien de Vennootschap financiering aan een Doelonderneming wenst te verschaffen, geschiedt dit in overeenstemming met de door de Europese Unie gestelde kaders met betrekking tot staatssteun, waaronder:
 - Algemene Groepsvrijstellingsverordening, Verordening (EG) nr. 651/2014;
 - De-minimisverordening, Verordening (EG) nr. 1407/2013;
 - Vrijstellingsverordening landbouw, Verordening (EG) nr. 1857/2006;
 - De-minimisverordening landbouw, Verordening (EG) nr. 1535/2007;
 - Mededeling van de Commissie over de herziening van de methode waarmee de referentie- en disconteringspercentages worden vastgesteld (2008 C 14/02);

- Mededeling van de Commissie over staatssteun in de vorm van garanties (2008 C 155/10), dan wel de kaders die voor deze verordeningen of mededelingen in de plaats zijn gekomen.

1.6 Het verschaffen van financiering die niet binnen één of meer van deze kaders past is slechts toegestaan indien de Algemene Vergadering daarmee vooraf heeft ingestemd.

Artikel 2. Algemene Criteria ten behoeve van de Vennootschap

2.1 De Vennootschap kan financiering verschaffen aan een Doelonderneming ten behoeve van een project, als voldoende onderbouwd is dat voldaan is aan de voorwaarden als opgenomen in dit Reglement en de statuten van de Vennootschap en dat het project het met de investering beoogde rendement oplevert.

2.2 De Vennootschap verschaft financiering in de vorm van een Lening, Garantie of Deelneming. Voor financieringen groter dan € 2,5 miljoen per Doelonderneming behoeft de Vennootschap instemming van de Algemene Vergadering. Een uitbreiding van een bestaande financiering van meer dan € 2,5 miljoen met een nieuw bedrag aan financiering van meer dan € 2,5 miljoen behoeft wederom goedkeuring van de Algemene Vergadering.

2.3 De Vennootschap kan:

- A. bezien op portefeuille niveau: tot maximaal 50% van de totale investering in Doelondernemingen financiering verschaffen; en
- B. bezien per project: tot maximaal 90% van de totale investering van dat project financiering aan de betreffende Doelonderneming verschaffen.

Voor de overige financiering dienen een of meer financiers (eigen aandeelhouders, banken, publiek of andere private partijen) zich voordien schriftelijk te hebben verbonden of dient de Doelonderneming zelf over voldoende middelen te beschikken.

2.4 Het project en/of de Doelonderneming is of zal zijn gelegen in de provincie Limburg of heeft een duidelijke meerwaarde voor de provincie Limburg.

2.5 De Vennootschap kan financiering verschaffen aan de volgende soorten projecten van Doelondernemingen, maar is hiertoe niet beperkt:

- A. Projecten in duurzame energieopwekking, zoals zon, wind, verwerking van biomassa (niet zijnde verbranding van biomassa dat geen afval is), overige biomassa die voldoet aan de criteria van de Europese Investeringsbank, waterkracht, warmtekrachtkoppeling, geothermie of andere technieken;
 - B. Projecten in energiebesparingen;
 - C. Projecten voor asbestsanering;
 - D. Circulaire projecten;
 - E. Innovatieprojecten die passen binnen de bovengenoemde categorieën; en
 - F. De Vennootschap verschaft geen financiering aan projecten met betrekking tot de ontwikkeling of toepassing van kernenergie.
- 2.6 De Vennootschap kan financiering verschaffen aan een project of Doelonderneming indien die financiering tezamen met de som van alle oorspronkelijke hoofdsommen van de financieringen die de Vennootschap vanaf 1 juli 2020 heeft verschaft aan projecten van Doelondernemingen (niet zijnde Subfondsen) op het moment van investering kleiner of gelijk is aan de uitkomst van (i) de som van € 43.211.452 en de Co-investeringen in die projecten, verminderd met (ii) de koopprijs te betalen door een Enexis entiteit voor de aandelen in Mijnwater B.V. met een maximum van € 24 miljoen.

Artikel 3. Beslissingen

- 3.1 Voordat de beslissing wordt genomen om financiering te verschaffen, vergewist de Vennootschap zich ervan dat de financiering ten goede komt aan het project waarvoor de financiering zal worden verschaft, en dat het niet ten goede komt aan andere projecten die door moeder-, dochter- of zusterondernemingen worden uitgevoerd. De Doelonderneming mag de financiering aldus niet voor andere doeleinden dan het desbetreffende project aanwenden.
- 3.2 Als de Vennootschap voornemens is financiering te verschaffen aan een Doelonderneming, legt zij het projectvoorstel vooraf voor advies voor aan de Adviescommissie. Het voorstel bevat voor welk bedrag en onder welke voorwaarden een financiering wordt verschaft, alsmede een strategie voor de verkoop van de Deelneming dan wel de aflossing van de Lening of Garantie. Tevens omvat het voorstel de duurzaamheidsaspecten zoals bedoeld in artikel 1.2 van hoofdstuk II van dit Reglement.

De Algemene Vergadering kan aan de Adviescommissie voorwaarden opleggen onder welke voorwaarden haar advisering moet plaats vinden. Het uitgangspunt is dat er zo breed mogelijk financiering wordt verschaft. Indien de Adviescommissie positief adviseert, kan de Vennootschap de beslissing om financiering te verschaffen nemen. Indien de Adviescommissie negatief adviseert, kan de Vennootschap beslissen om geen financiering te verschaffen dan wel een voorstel om toch kapitaal te verschaffen ter goedkeuring voor te leggen aan de Algemene Vergadering.

Artikel 4. Bijzondere bepalingen over Garanties en Leningen

- 4.1 De Vennootschap houdt bij de beslissing om aan een Doelonderneming financiering in de vorm van een Garantie of Lening te verschaffen, rekening met het uitgangspunt dat de uitgezette financiële middelen nominaal terugvloeien naar de Vennootschap met een minimaal jaarlijks rendement ter grootte van ten minste de beheerskosten uitgedrukt als percentage, berekend over de investeringsperiode.
- 4.2 Het bedrag van de te verstrekken Garantie of Lening bedraagt ten minste € 15.000,--. De looptijd kan maximaal 35 jaar bedragen.
- 4.3 De Vennootschap houdt een bedrag aan, ter grootte van 2x de in rekening gebrachte risico opslag berekend over de maximale claim die uit de Garantie kan voorkomen, op een separate rekening ter dekking van de financiële aansprakelijkheid van de Garanties.
Indien deze Garantie afgedekt is met een contragarantie van minimaal gelijke kwaliteit, is het vorenstaande niet van toepassing.

Artikel 5. Bijzondere bepalingen over Deelnemingen

- 5.1 De Vennootschap houdt bij de beslissing om aan een Doelonderneming financiering in de vorm van een Deelneming te verschaffen, rekening met het uitgangspunt dat de uitgezette financiële middelen nominaal terugvloeien naar de Vennootschap met een zodanig jaarlijks rendement ter grootte van ten minste de beheerskosten uitgedrukt als percentage, berekend over de investeringsperiode.
- 5.2 De in de vorm van een Deelneming aan een Doelonderneming te verschaffen financiering bedraagt ten minste € 50.000,--.

- 5.3 In het geval van een desinvestering van een Deelneming voor een transactiewaarde voor de Vennootschap van ten minste € 2.500.000,-- is de regeling van artikel 3.2 van hoofdstuk II van het Bestuurs- en Investeringsreglement van overeenkomstige toepassing.

Artikel 6. Bijzondere bepalingen over Subfondsen

- 6.1 De Vennootschap houdt bij de beslissing om aan een Subfonds financiering in de vorm van een Deelneming te verschaffen, rekening met het uitgangspunt dat de uitgezette financiële middelen nominaal terugvloeien naar de Vennootschap met een marktconform rendement, waarbij marktconformiteit gegeven is indien marktinvesteerders en/of het Europees Investeringsfonds mee participeren in het Subfonds.
- 6.2 De artikelen 2.4 en 2.5 van hoofdstuk II van het Bestuurs- en Investeringsreglement zijn niet van toepassing op de investeringsbeslissing als bedoeld in artikel 6.1 van hoofdstuk II van het Bestuurs- en Investeringsreglement.
- 6.3 Individuele beslissingen op Subfondsniveau zijn de verantwoordelijkheid van het Subfonds, en behoeven geen separate goedkeuring op grond van dit Reglement.

Artikel 7. Verplichtingen Doelonderneming

Het Bestuur kan de verplichtingen van de Doelonderneming nader uitwerken.

Artikel 8. Overeenkomst

De beslissing van de Vennootschap tot het verschaffen van financiering wordt vastgelegd in een overeenkomst waarmee partijen zich over en weer gehouden verklaren aan het geven van uitvoering daarvan. Deze overeenkomst is in rechte afdwingbaar.

Artikel 9. Werking

Dit Reglement kent geen rechten aan derden toe.