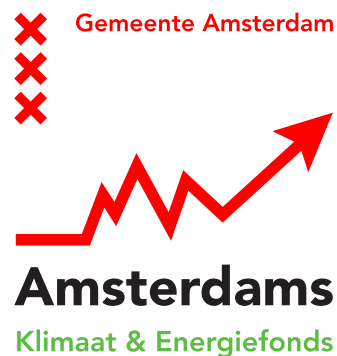


# Investeringsreglement



## Definities

### **Algemene Inkoopvoorwaarden**

Eigen vermogen dat aan een doelonderneming wordt verstrekt door de verwerving van aandelen in die doelonderneming.

### **Beheerder**

Privium Fund management B.V., welke door Opdrachtnemer is aangewezen als beheerder van het Fonds in de zin van de Wet financieel toezicht (Wft). Beheerder maakt onderdeel uit van Opdrachtnemer.

### **Beheervergoeding**

Vergoeding voor het voeren van Fondsbeheer bestaande uit drie componenten: de opstartkosten, de vergoeding over het daadwerkelijke geïnvesteerde vermogen en een prestatievergoeding.

### **Capital call**

Een oproep van Beheerder aan Opdrachtgever om een gedeelte van het toegezegde vermogen te storten op een bankrekening van het Fonds.

### **Daadwerkelijk geïnvesteerd vermogen**

Door het Fonds verstrekte (achtergestelde) Leningen, Aandelenkapitaal en afgegeven Garanties waarvoor een garantiepremie in rekening wordt gebracht minus desinvesteringen (waaronder aflossingen en verkoopopbrengsten) en eventuele afschrijvingen.

### **Desinvestering**

Het beëindigen van de Investering door Aandelen te verkopen, door de volledige aflossing van een Lening of door het beëindigen van een Garantiestelling.

### **Fonds**

Het Amsterdams Klimaat & Energiefonds.

### **Fondsbeheer**

Alle activiteiten en werkzaamheden die samenhangen met het beheren van het Fonds. De beheerwerkzaamheden omvatten minimaal het vaststellen van

een investeringsstrategie, projectacquisitie, investeringsselectie en waar nodig boekenonderzoek, vormgeven en uitonderhandelen van de investeringsvoorwaarden, de risico's actief beheren van lopende Investerings, Desinvesteren, maar ook ondersteunende activiteiten zoals promotionele werkzaamheden (communicatie en website), verslaglegging en het adequaat laten functioneren van de Investeringscommissie.

### **Fondsvermogen**

Het vermogen van het Fonds ten tijde van het ondertekenen van de Hoofdovereenkomst ter grootte van nominaal 45 miljoen Euro (vijf en veertig miljoen Euro), welk door het uitoefenen van Capital Calls wordt gevuld, zoals beschreven in de Hoofdovereenkomst, vermeerderd met eventuele winsten en stortingen door andere participanten (zoals bij aanvang een storting door E3 B.V. van 4.500 Euro) of verminderd met eventuele verliezen gerealiseerd gedurende de looptijd van de Hoofdovereenkomst. Alle Beheervergoedingen komen ten laste van het Fondsvermogen.

### **Garantie**

Garanties op Leningen, bijstortverplichtingen, borgstellingen. Alle Garanties dienen te zijn gemaximaliseerd.

### **Hoofdovereenkomst**

Overeenkomst d.d. 4 juli 2013 tussen Opdrachtgever en Opdrachtnemer betreffende de rechten en verplichtingen die van toepassing zijn bij het uitvoeren van de opdracht het Fonds te beheren.

### **Investering**

Investerings van het Fonds kunnen uitsluitend worden gedaan in Projecten in de vorm van het verstrekken van (achtergestelde) Leningen, Garanties en/of Aandelenkapitaal aan rechtspersonen waarbij er een aantoonbaar verband is tussen het Project en de Investering. Deze Investerings kunnen uitsluitend worden gedaan na goedkeuring door de Investeringscommissie.

### **Investeren**

Het doen van Investerings.

### **Investeringscommissie**

De onafhankelijke toetsingscommissie van het Fonds zoals gedefinieerd in de minimumeisen aan het investeringsreglement en verder uitgewerkt in het Reglement van de investeringscommissie.

### **Investeringsreglement**

Onderhavig reglement dat gebaseerd is op "minimumeisen aan het investeringsreglement" uit het bestek "Aanbesteding Amsterdams Klimaat & Energiefonds".

### **Investeringsvoorstel**

Een voorstel waarin een voornemen tot Investeren wordt voorgesteld en onderbouwd, zodanig dat de Investeringscommissie goed kan toetsen in hoeverre de Investering voldoet aan alle voorwaarden uit dit Investeringsreglement.

### **Kapitaalbeslag**

Elke Euro die wordt geïnvesteerd in de vorm van een (achtergestelde) Lening, Garantie of Aandelenkapitaal heeft een 100% kapitaalbeslag. Dat wil zeggen dat

tegenover elke geïnvesteerde Euro een door Opdrachtgever gecommitteerde Euro moet staan.

### **Lening**

de door het Fonds verstrekte geldlening ten behoeve van een Project.

### **Leverage**

Het Fonds mag niet meer risico lopen dan het door Opdrachtgever gecommitteerde vermogen. Het Fonds mag geen geld lenen om meer investeringen te kunnen doen. Garanties, Leningen en Aandelenkapitaal hebben 100% kapitaalbeslag.

### **Netto financieel rendement**

Het totale rendement dat het Fonds op een investering behaalt minus de aan de investering toe te rekenen Beheervergoeding.

### **Opdrachtgever**

De gemeente Amsterdam handelend krachtens besluit van het College van Burgemeester en Wethouders.

### **Opdrachtnemer**

De combinatie van partijen die gezamenlijk hebben ingeschreven op de aanbesteding van het Fondsbeheer van het Amsterdamse Klimaat & Energiefonds en aan wie op basis van het bestek "Aanbesteding Amsterdams Klimaat & Energiefonds" de opdracht is gegund zoals beschreven in de Hoofdovereenkomst, te weten VoF e3, Privium Fund Management B.V., Privium Fund Management Ltd, Ewic B.V., Innax Duurzame Energie B.V. en Libertus B.V., voor de dagelijkse uitvoering van het fondsbeheer verenigd in e3 B.V.

### **Projecten**

Het Fonds kan uitsluitend Investerings doen in Projecten die aantoonbaar bijdragen aan de Energiestrategie Amsterdam 2040. Dit zijn Projecten op het gebied van energiebesparing, duurzame energieopwekking en energie-efficiency. Investerings van het Fonds kunnen uitsluitend worden gedaan in Projecten in de vorm van het verstrekken van (achtergestelde) Leningen, Garanties en/of Aandelenkapitaal aan rechtspersonen waarbij er een aantoonbaar verband is tussen het Project en de Investering.

### **Reglement van de Investeringscommissie**

Het reglement van de Investeringscommissie maakt onderdeel uit van de Hoofdovereenkomst. Hierin zijn nadere voorschriften opgenomen over de wijze van opereren van de Investeringscommissie.

### **Staatssteun**

Maatregelen die, in welke vorm ook, ondernemingen rechtstreeks of indirect kunnen bevoordelen of die zijn te beschouwen als een economisch voordeel dat de begunstigde onderneming onder normale marktvoorwaarden niet zou hebben verkregen.



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

## Artikel 1 Algemene bepalingen

- 1.1. Het Investeringsreglement maakt integraal onderdeel uit van de Hoofdovereenkomst tussen Opdrachtnemer en Opdrachtgever.
- 1.2. Het doel van het Fonds is om primair in Amsterdam Investeringsprojecten te doen in financieel en duurzaam renderende Projecten die concreet bijdragen aan de reductie van CO<sub>2</sub> en de energietransitie.
- 1.3. Opdrachtgever heeft 45 miljoen Euro gecommitteerd aan het Fonds. Dit commitment kan gedurende de looptijd van het Fonds, met wederzijds instemming, door Opdrachtgever worden verhoogd.
- 1.4. Stortingen door Opdrachtgever in het Fonds zullen geschieden op basis van Capital calls ingediend door de Beheerder.
- 1.5. Door het op afstand van Opdrachtgever uitvoeren van het Fondsbeheer door professionele marktpartijen wordt een objectieve, deskundige en zakelijke investeringsselectie nagestreefd. De Investeringscommissie speelt hierin een noodzakelijke rol en biedt zodanig tegenwicht dat alleen Investeringsvoorstellen die voldoen aan Investeringsreglement doorgang kunnen vinden.
- 1.6. Het Fonds is een revolverend fonds, dat de intentie heeft om een Investering enige tijd na verwerving – met winst – te vervreemden, om met de opbrengst weer nieuwe Investeringsprojecten te kunnen doen.
- 1.7. Het Fonds beoogt winst te maken doordat Projecten op termijn winstgevend zullen zijn en verwacht winst te realiseren door:
  - a) dividend uitkeringen door projectvennootschappen;
  - b) rente betalingen door projectvennootschappen;
  - c) verkoop van aandelen voor een hoger bedrag dan het bedrag van de storting bij het verkrijgen van de aandelen en eventuele latere bijstortingen;
  - d) garantiepremies.
- 1.8. Door het Fonds gerealiseerde winst zal ten goede komen aan het Fondsvermogen en opnieuw aangewend worden overeenkomstig dit Investeringsreglement. De liquide middelen van het Fonds worden aangehouden bij Opdrachtgever voor zover dit 1 miljoen Euro overschrijdt.
- 1.9. Het Fonds doet Investeringsprojecten in een Project waarbij de aan de Investering te verbinden verplichtingen en voorwaarden vallen binnen de wettelijke kaders en dit Investeringsreglement.
- 1.10. Uitdrukkelijk beoogt het Fonds te investeren met een multiplier (cofinanciering). Dit houdt in dat het Fonds één van de investeerders is of binnen de looptijd van de Investering wordt.
- 1.11. Alle Investeringsprojecten (Leningen, Garanties en Aandelenkapitaal) hebben een 100% kapitaalbeslag. Leverage binnen het Fonds is dus niet toegestaan. Het Fonds mag daarmee ook nooit meer risico lopen dan het Fondsvermogen. Het Fonds mag ook geen geld lenen om (meer) Investeringsprojecten te kunnen doen.
- 1.12. Het Fonds mag uitsluitend rechtstreeks investeren in Projecten, niet in of via andere fondsen.

- 1.13. Het Fonds doet uitsluitend Investeringsreglement indien dat geen aanmeldingsplichtige Staatssteun oplevert. Voor zover in dit Investeringsreglement beperkingen zijn gesteld aan de voorwaarden voor het doen van Investeringsreglement die verder strekken dan de voorwaarden voortvloeiend uit het bovenstaande normatief kader van Staatssteun, gelden de verdergaande beperkingen opgenomen in dit Investeringsreglement.

## Artikel 2 Investeringsvoorwaarden

- 2.1. Het Fonds kan uitsluitend Investeringsreglement doen in Projecten die aantoonbaar bijdragen aan de Energiestrategie Amsterdam 2040. Dit zijn Projecten op het gebied van energiebesparing, duurzame energieopwekking en energie-efficiency. Investeringsreglement van het Fonds kunnen uitsluitend worden gedaan in Projecten in de vorm van het verstrekken van (achtergestelde) Leningen, Garanties en/of Aandelenkapitaal aan rechtspersonen waarbij er een aantoonbaar verband is tussen het Project en de Investeringsreglement.
- 2.2. Het Fonds dient te investeren in de gemeente Amsterdam. Daar waar de aard en/of omvang van de Projecten stadsgrensoverschrijdend zijn, kan hiervan afgeweken worden en wordt de Metropoolregio als grens gehanteerd (zie bijlage 1 van dit Investeringsreglement: lijst van gemeenten die onderdeel uitmaken van de Metropoolregio).
- 2.3. Indien er na twee jaar onvoldoende (minder dan 10 miljoen Euro aan Investeringsreglement) goede Projecten te financieren zijn in de gemeente Amsterdam (al dan niet stadsgrensoverschrijdend), kan het Fonds ook Projecten financieren die plaatshebben in alleen de Metropoolregio en die verder voldoen aan de financiële en duurzame rendementseisen. Het maximumbedrag aan Projecten in de Metropoolregio bedraagt in totaal 25 miljoen Euro. Het uitgangspunt is dat Projecten in de gemeente Amsterdam (al dan niet stadsgrensoverschrijdend) die voldoen aan de financiële én duurzame rendementseisen altijd voorgaan op Metropoolregioprojecten, ook indien deze Metropoolregioprojecten een beter financieel of duurzaam rendement hebben.
- 2.4. Het Fonds investeert uitsluitend rendabel op basis van marktconforme financiële rendementseisen die zijn gebaseerd op het risicoprofiel van de Investeringsreglement;
- De rendementseis voor (achtergestelde) Leningen en Aandelenkapitaal moet minimaal zijn opgebouwd uit 4,5% rendement, de vergoeding voor beheerkosten (1,5%) en een marktconforme risicopremie die afhangt van het risicoprofiel van de Investeringsreglement;
  - In geval van Garanties zal een marktconforme garantiopremie in rekening worden gebracht die minimaal bestaat uit een marktconforme risicopremie en een vergoeding voor beheerkosten (1,5%);
  - In geval van het verstrekken van (achtergestelde) Leningen en Aandelenkapitaal betekent dat in geen geval Investeringsreglement worden gedaan onder een minimale rendementseis van 7%.
- 2.5. De gehele portefeuille Investeringsreglement moet een gemiddelde CO<sub>2</sub> besparing realiseren van 30 kg CO<sub>2</sub> per geïnvesteerde Euro uit het Fonds (zie Werkafspraken, bijlage 5 bij de Hoofdovereenkomstvoor, voor de berekeningsmethodiek). Hierbij geldt dat het CO<sub>2</sub> effect over de gehele looptijd van het Project wordt gerelateerd aan het Daadwerkelijk geïnvesteerd vermogen vanuit het Fonds.

Daarnaast worden secundaire maatschappelijke effecten kwalitatief in beeld gebracht, waaronder:

- effect op de luchtkwaliteit, uitgedrukt in kg NO<sub>x</sub>/jaar;



- b) effect op 'Social return' (werkgelegenheid, stageplaatsen);
- c) effect op koopkracht dan wel concurrentiekracht van bedrijven;
- d) effect op de energierekening van consumenten.

- 2.6. De maximale looptijd van Investeringsen bedraagt 15 jaar.
- 2.7. Investeringsen kunnen worden gedaan tot een maximum van 5 miljoen Euro per Project, een ondergrens wordt niet gesteld.
- 2.8. Investeringsen in activa worden niet rechtstreeks gedaan, maar deze Investeringsen worden in aparte projectvennootschappen geplaatst.
- 2.9. Het Fonds kan uitsluitend Investeren in Projecten in de vorm van het verstrekken van (achtergestelde) Leningen, Garanties en Aandelenkapitaal.
- 2.10. Alle Investeringsen moeten zijn gemaximaliseerd en als zodanig worden voorgelegd aan de Investeringscommissie.
- 2.11. Alleen na uitdrukkelijke en schriftelijke toestemming van het College van Burgemeester & Wethouders van de gemeente Amsterdam is het mogelijk om in afgeleide financiële instrumenten te investeren en/of contracten af te sluiten met daarin afgeleide financiële instrumenten (zoals opties, warrants etc).
- 2.12. Het Fonds Investeert enkel in Projecten die voldoen aan integriteitsvereisten. Bij twijfel aan de integriteit van de partij waarin het Fonds voornemens is te investeren laat Opdrachtnemer en in het bijzonder Beheerder de betreffende partij screenen door Opdrachtgever.

### **Artikel 3 Investeringsbeslissing**



- 3.1. De Opdrachtnemer zal ervoor zorgdragen dat bij het doen van Investeringsen de bepalingen uit zowel dit Investeringsreglement als de Hoofdovereenkomst worden nageleefd. Elke Investering moet door Opdrachtnemer ter toetsing en goedkeuring worden voorgelegd aan de Investeringscommissie. Daartoe stelt Opdrachtnemer een Investeringsvoorstel op en legt dit ter goedkeuring voor aan de Investeringscommissie.
- 3.2. Ten aanzien van de Investeringscommissie:
  - a) de Investeringscommissie moet (des)Investeringsvoorstellen met minimaal vier stemmen goedkeuren alvorens tot (des)Investeren over mag worden gegaan;
  - b) de Investeringscommissie is verantwoordelijk voor het kritisch, zorgvuldig, deskundig en onafhankelijk toetsen van Investeringsvoorstellen. De leden van de Investeringscommissie zijn hierop aan te spreken door Opdrachtgever;
  - c) alle leden van de Investeringscommissie krijgen een contract waarin hun werkzaamheden, verantwoordelijkheden en bezoldiging zijn vastgelegd;
  - d) in het Reglement van de Investeringscommissie zijn nadere voorschriften opgenomen over de wijze van opereren van de Investeringscommissie;
  - e) het Reglement van de Investeringscommissie maakt onderdeel uit van de Hoofdovereenkomst tussen Opdrachtgever en Opdrachtnemer;
  - f) de Investeringscommissie kan een voorstel uitsluitend goedkeuren op basis van een volledig Investeringsvoorstel (zie artikel 3.3).
- 3.3. De Opdrachtnemer legt het voornemen om te Investeren in een Project, uitgewerkt in een Investeringsvoorstel, ter toetsing en goedkeuring voor aan de Investeringscommissie. Dit voorstel bevat ten minste:



- a) het totale bedrag van de investeringsbehoefte van het Project en welk deel is beoogd als Investering door het Fonds;
  - b) onder welke voorwaarden en binnen welke vastgestelde periode de Investering zal worden gedaan, inclusief de concept-documentatie met betrekking tot de beoogde Investering;
  - c) een business case die tenminste omvat:
    - een omschrijving van de activiteiten die met het Project zijn beoogd, met productbeschrijving, initiatiefnemers, een inschatting van de ontwikkelingskosten, productgegevens, risico-analyse en verwachte levensvatbaarheid;
    - cash flow-prognose, geprognosticeerde balans en winst- en verliesrekening van het Project;
    - een onderbouwing dat de gevraagde Investering enkel ten goede komt aan het Project waarvoor de Investering is aangevraagd, met waarborgen dat de Investering niet ten goede komt aan andere projecten die door het Project, haar groepsmaatschappijen of derden worden uitgevoerd;
    - een marktanalyse;
    - de hoogte en de onderbouwing van de marktconforme risico-opslag, de hierop gebaseerde vereiste marktconforme financiële rendementseis en de analyse waaruit blijkt dat deze Investering zal voldoen aan deze marktconforme financiële rendementseis;
    - een onderbouwing van het verwachte maatschappelijk rendement in relatie tot de eis dat de gemiddelde investeringsportefeuille 30 kg CO<sub>2</sub> besparing per geïnvesteerde Euro moet opleveren;
    - naast de directe CO<sub>2</sub> besparing moeten secundaire maatschappelijke effecten waar mogelijk gekwantificeerd en in ieder geval kwalitatief in beeld worden gebracht, waaronder:
      - o effect op de luchtkwaliteit, uitgedrukt in kg NOx/jaar;
      - o effect op 'Social return' (werkgelegenheid, stageplaatsen);
      - o effect op koopkracht dan wel concurrentiekracht van bedrijven;
      - o effect op de energierekening van consumenten.
    - alle overige relevante informatie, die de Investeringscommissie nodig heeft om een goede afweging te kunnen maken.
  - d) een onderbouwing op welke wijze aan alle overige voorwaarden van dit Investeringsreglement zal worden voldaan;
  - e) een heldere en realistische strategie voor de verkoop of inkoop van het Aandelenkapitaal dan wel de aflossing van de Lening of Garantiestelling.
- 3.4. Indien de Investeringscommissie een Investeringsvoorstel goedkeurt, kan Opdrachtnemer de beslissing nemen te Investeren, maar is daartoe niet verplicht.

## **Artikel 4      Desinvesteringen**

- 4.1. Voor zover in het Investeringsvoorstel niet is vastgelegd op welke wijze een gehele of partiële Desinvestering zal plaatsvinden, geldt dat Opdrachtnemer het voornemen tot het doen van een Desinvestering ter toetsing en goedkeuring voorlegt aan de Investeringscommissie. Het voorstel aan de Investeringscommissie bevat ten minste:
  - a) het bedrag van de beoogde Desinvestering en de periode waarbinnen de Desinvestering wordt verwacht;
  - b) onder welke voorwaarden de Desinvestering zal worden gedaan, inclusief



het concept van de documentatie met betrekking tot de beoogde Desinvestering;

c) een overzicht van het behaalde financiële en maatschappelijk rendement afgezet tegen de financiële en maatschappelijke rendementseisen die gelden voor de prestatievergoeding voor Opdrachtnemer.

- 4.2. In de uitkomst van de toets van de Investeringscommissie is tenminste opgenomen of de beoogde Desinvestering heeft voldaan aan de voorwaarden opgenomen in dit Investeringsreglement.
- 4.3. Indien de Investeringscommissie de Desinvestering goedkeurt, kan de Opdrachtnemer de beslissing nemen tot het doen van de Desinvestering, maar is daartoe niet verplicht.

## **Artikel 5 Werking**

- 5.1. Dit Investeringsreglement maakt onderdeel uit van de Hoofdovereenkomst tussen Opdrachtnemer en Opdrachtgever.
- 5.2. Dit Reglement kent geen rechten aan derden toe, met name geen rechten op Investerings door het Fonds in Projecten.

## **Artikel 6 Evaluatie en wijziging Investeringsreglement**

- 6.1. Drie jaar na tekening van de Hoofdovereenkomst zullen de investeringsvoorwaarden worden geëvalueerd om na te gaan of de kaders van dit Investeringsreglement in praktijk de juiste uitwerking hebben. Ook dan kunnen Opdrachtgever en Opdrachtnemer bij een wijziging van het klimaat- en energiebeleid van Opdrachtgever de inhoudelijke kaders aanpassen, op voorwaarde dat Opdrachtgever en Opdrachtnemer hiermee akkoord gaan.
- 6.2. Dit Investeringsreglement maakt onderdeel uit van de Hoofdovereenkomst tussen Opdrachtnemer en Opdrachtgever en zal altijd in overeenstemming moeten zijn met het document " Minimumeisen aan het investeringsreglement" zoals vastgelegd in bijlage 1 bij de Hoofdovereenkomst. Deze minimumeisen waren een belangrijk onderdeel van het bestek aanbesteding Amsterdams Klimaat & Energiefonds. Bij eventuele wijzigingen is het uitgangspunt dat de via een aanbesteding in de markt gezette opdracht tot beheer niet wezenlijk mag wijzigen. Een materiele wijziging kan betekenen dat de opdracht opnieuw moet worden aanbesteed.
- 6.3. Wijzigingen van de Hoofdovereenkomst en daarmee ook dit Investeringsreglement kunnen uitsluitend met wederzijdse instemming van Opdrachtgever en Opdrachtnemer. Instemming van Opdrachtgever kan uitsluitend na goedkeuring door het College van Burgemeester & Wethouders van de gemeente Amsterdam.

## **Artikel 7 Toepasselijk recht en bevoegde rechter**

In artikel 23 van Hoofdovereenkomst is het toepasselijke recht en bevoegde rechter geregeld.

Bijlage 1: lijst van gemeenten die onderdeel uitmaken van de Metropoolregio





**Amsterdams**

Klimaat & Energiefonds

Investeringsreglement

Bijlage 2 bij de

Hoofdovereenkomst

## Bijlage 1 behorende bij het Investeringsreglement: Overzicht gemeenten Metropoolregio

- Aalsmeer
- Almere
- Amstelveen
- Amsterdam
- Beemster
- Beverwijk
- Blaricum
- Bloemendaal
- Bussum
- Diemen
- Edam-Volendam
- Haarlem
- Haarlemmerliede-Spaarnwoude
- Haarlemmermeer
- Heemskerk
- Heemstede
- Hilversum
- Huizen
- Landsmeer
- Laren
- Lelystad
- Muiden
- Naarden
- Oostzaan
- Ouder-Amstel
- Purmerend
- Uitgeest
- Uithoorn
- Velsen
- Waterland
- Weesp
- Wijdmeren
- Wormerland
- Zaanstad