

**OVEREENKOMST BETREFFENDE TOPFONDS GELDERLAND**

tussen

Participatiemaatschappij Oost Nederland N.V.

en

Provincie Gelderland

en

Topfonds Gelderland B.V.

concept

*De ondergetekenden:*

1. **PARTICIPATIEMAATSCHAPPIJ OOST NEDERLAND N.V.**, een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Arnhem, kantoorhoudende aan de Meander 601 te 6825 ME Arnhem (Nederland) (KvK doss.nr. 09043123), in deze rechtsgeldig vertegenwoordigd door haar enig statutair bestuurder [REDACTED] hierna: "*PPM Oost*";
2. **PROVINCIE GELDERLAND**, een publiekrechtelijke rechtspersoon, statutair gevestigd te Arnhem, kantoorhoudende aan de Markt 11 te 6811 CG Arnhem (Nederland) (KvK doss.nr. 51468751), in deze rechtsgeldig vertegenwoordigd door de waarnemend Commissaris van de Koningin van de Provincie Gelderland, de heer \*\*\*\*\*, hierna: "*Provincie*";
3. **TOPFONDS GELDERLAND B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Arnhem, kantoorhoudende aan Meander 601 te 6825 ME Arnhem (Nederland) (KvK doss.nr. \*\*\*\*), in deze rechtsgeldig vertegenwoordigd door haar enig statutair bestuurder Participatiemaatschappij Oost Nederland N.V. die op haar beurt weer vertegenwoordigd wordt door haar enig statutair bestuurder [REDACTED] hierna: "*Topfonds*";

Partijen 1 tot en met 3 hierna gezamenlijk te noemen "*Partijen*" en ieder afzonderlijk een "*Partij*".

*Nemen het volgende in aanmerking:*

- a. Topfonds is opgericht op \*\*\* 2013. De aandeelhouders van Topfonds zijn de Provincie (5% van het geplaatste kapitaal) en PPM Oost (95% van het geplaatste kapitaal). Het feit dat PPM Oost aandeelhouder is van Topfonds, is fiscaal ingegeven.
- b. Topfonds heeft als doel:
  - (i) het direct en indirect ondersteunen, versterken en verankeren van het economisch klimaat en economisch beleid in de provincie Gelderland door middel van
    - (a) het investeren in Werkfondsen (hierna te definiëren) en/of dochtermaatschappijen, welke Werkfondsen en/of dochtermaatschappijen vervolgens op hun beurt -tegen marktconforme condities- direct in ondernemingen investeren.
    - (b) het voeren van het bestuur en/of het management over de sub (a) bedoelde dochtermaatschappijen;
  - (ii) het deelnemen in andere vennootschappen, het geven van adviezen, alsmede het oprichten van, verwerven van, deelnemen in en samenwerken met andere vennootschappen of ondernemingen en het zich op enigerlei andere wijze financieel interesseren bij andere vennootschappen en ondernemingen;
  - (iii) het verkrijgen, vervreemden, beheren, (ver)huren en exploiteren van registergoederen van de vennootschap of met haar in een groep verbonden vennootschappen;
  - (iv) het verkrijgen, vervreemden, beheren, (ver)huren en exploiteren van roerende zaken van de vennootschap of met haar in een groep verbonden vennootschappen;

(v) meewerken aan de financiering van respectievelijk vennootschappen die met haar in een groep verbonden zijn, haar aandeelhouders en derden, het ter leen opnemen en/of ter leen verstrekken van gelden, alsmede het stellen van zekerheden en het zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk anderszins voor of naast anderen verbinden, een en ander voor respectievelijk die vennootschappen, aandeelhouders en derden.

(vi) het verrichten van alle overige handelingen op commercieel, financieel en industrieel gebied.

- c. De Provincie zal indien van toepassing de middelen voor de Investerings in Werkfondsen rechtstreeks aan Topfonds ter beschikking stellen.
- d. PPM Oost heeft tot doel de economische structuur en de werkgelegenheid in de Provincie Gelderland en Overijssel te versterken door deelneming in de financiering van ondernemingen en vennootschappen die een bijdrage kunnen leveren aan de economische ontwikkeling van voornoemde provincies. Daarnaast verleent PPM Oost diensten op financieel en economisch vlak.
- e. De Provincie wenst PPM Oost, met het oog op haar ervaring en knowhow, opdracht te geven tot het verrichten van beheerwerkzaamheden ter zake van Topfonds. Daartoe is PPM Oost bij de oprichting van Topfonds reeds benoemd tot enig statutair bestuurder van Topfonds.
- f. PPM Oost heeft de expertise en de backoffice om de beheerwerkzaamheden uit te voeren ten behoeve van Topfonds.
- g. Partijen wensen de rechten en verplichtingen die zij over en weer hebben vast te leggen en wensen terzake een aantal nadere afspraken te maken met betrekking tot
  - (a) hun aandeelhouderschap van Topfonds;
  - (b) de door de Provincie via Topfonds beschikbaar te stellen middelen en het beheer daarvan;
  - (c) het beheer van Topfonds door PPM Oost ; en
  - (d) Investerings in Werkfondsen.

*Verklaren het volgende te zijn overeengekomen:*

#### A. Algemeen deel

##### Artikel 1. **Definities**

De volgende definities hebben in de Overeenkomst de volgende betekenis:

- *Beheervergoeding*: de jaarlijkse vergoeding van PPM Oost voor het beheer als bedoeld in hoofdstuk C.
- *Bijlage(n)*: (een) bijlage(n) bij de Overeenkomst.
- *Gecommitteerd Bedrag*: het totaalbedrag dat de Provincie op enig moment heeft toegezegd aan Topfonds in het kader van Investerings in Werkfondsen en eventuele additionele stortingen in vennootschappen waarvan Topfonds enig aandeelhouder is.
- *Initiële Middelen*: als gedefinieerd in artikel 6.1.

- *Investering(en)*: minderheidsdeelneming in een Werkfonds, en/of een achtergestelde geldlening aan een Werkfonds en/of een garantie ten behoeve van een Werkfonds.
- *Investeringsinstructie*: Investeringsinstructie in aanmerking komende fondsen, aangehecht als bijlage \*\*\*.
- *Investment Committee*: Investment Committee als bedoeld in artikel 21 en 22 van de Statuten gezamenlijk.
- *Overeenkomst*: onderhavige "overeenkomst betreffende Topfonds Gelderland".
- *PPM Oost*: Participatiemaatschappij Oost Nederland N.V.
- *Prestatie-Indicatoren*: Prestatie-indicatoren in aanmerking komende fondsen, aangehecht als bijlage \*\*\*.
- *Provincie*: de publiekrechtelijke rechtspersoon provincie Gelderland.
- *Raad van Commissarissen*: raad van commissarissen van Topfonds.
- *Statuten*: de op het moment van ondertekening geldende statuten van Topfonds Gelderland B.V. aangehecht als bijlage \*\*\*.
- *Topfonds*: Topfonds Gelderland B.V.
- *Trekking*: als gedefinieerd in artikel 18.
- *Trekkingsverzoek*: als gedefinieerd in artikel 18.
- *Werkfonds*: een investeringsfonds binnen de Europese Unie met een vestiging in Nederland die op haar beurt voor een substantieel deel investeert in Gelderse ondernemingen en/of bijdraagt aan de financiering van Gelderse energieprojecten. Deze fondsen kunnen geheel of gedeeltelijk publiek gefinancierd zijn.

## **Artikel 2. Begripsbepalingen en uitgangspunten**

- 2.1. Tenzij de context anderszins vereist, hebben de woorden met een hoofdletter in deze Overeenkomst de betekenis die daaraan in deze Overeenkomst is toegekend.
- 2.2. Tenzij de context anders vereist, omvatten de woorden die in het meervoud zijn gedefinieerd ook het enkelvoud en omgekeerd.
- 2.3. De kopjes bij de artikelen en de indeling in hoofdstukken van deze Overeenkomst dienen slechts het gemak van de lezer en zijn niet van invloed op de interpretatie van deze Overeenkomst. De considerans en Bijlagen bij deze Overeenkomst vormen een integraal onderdeel hiervan.
- 2.4. In hoofdstuk B van deze Overeenkomst (artikel 6 tot en met 13) zijn specifieke bepalingen opgenomen ten aanzien van de aandeelhoudersrelatie tussen PPM Oost en de Provincie met betrekking tot Topfonds. In hoofdstuk C (artikel 14 tot en met 25) zijn specifieke bepalingen opgenomen ten aanzien van het beheer van Topfonds. Hoofdstuk A, het algemene deel, is zowel van toepassing op hoofdstuk B als C.
- 2.5. Bij een tegenstrijdigheid tussen een bepaling in de tekst van het lichaam van de Overeenkomst enerzijds en een bepaling in een Bijlage, prevaleert de laatste.

## **Artikel 3. Toepasselijk recht en forumkeuze**

- 3.1. Op deze Overeenkomst is Nederlands recht van toepassing.
- 3.2. Alle geschillen resulterend uit, of in verband met deze Overeenkomst zullen worden beslecht door de rechtbank te Arnhem.

#### Artikel 4. **Schadeloosstelling**

- 4.1. Topfonds zal PPM Oost en (al) zijn (vroegere) directeur(en), leidinggevende(n), werknemers, leden van de raad van commissarissen van Topfonds, leden van de Investment Committee en door PPM Oost ingeschakelde, met werknemers vergelijkbare personen, bijvoorbeeld zelfstandigen zonder personeel (tezamen te noemen de "*Schadeloos gestelde partijen*") schadeloos stellen, waaronder begrepen een schadeloosstelling voor fiscale aangelegenheden, voor alle vorderingen, aansprakelijkheid, schadevergoeding, kosten en onkosten met inbegrip van kosten voor juridische bijstand, veroordelingen en bedragen die als compromis worden betaald of andere verplichtingen die de Schadeloos gestelde partijen opgelegd worden als gevolg van, of in verband met, de hoedanigheid of vroegere hoedanigheid van die Schadeloos gestelde partij als directeur, leidinggevende of werknemer van PPM Oost of lid van de raad van commissarissen van Topfonds of lid van een Investment Committee of door PPM Oost ingeschakeld, met een werknemer vergelijkbaar persoon bij de uitoefening van bevoegdheden, verschaffing van diensten of uitvoering van activiteiten namens of met betrekking tot het Fonds binnen het kader van deze Overeenkomst, op voorwaarde evenwel dat geen enkele Schadeloos gestelde partij zo zal worden schadeloosgesteld:
- (i) met betrekking tot enige zaak die voortkomt uit fraude, opzettelijk wangedrag, kwade trouw of grove nalatigheid aan de zijde van die Schadeloos gestelde partij; of
  - (ii) tegen aansprakelijkheid, acties, of gerechtelijke procedures, vorderingen, kosten, eisen of onkosten met betrekking waartoe de vordering wordt ingediend door een andere Schadeloos gestelde partij.
- Dit artikel is een derdenbeding als bedoeld in art. 6:253 BW.
- 4.2. Topfonds zal ervoor zorgdragen dat alle risico's betreffende PPM Oost als bestuurder van Topfonds, de leden van de raad van commissarissen en de leden van de Investment Committee en Topfonds zelf, waartegen personen die een met de onderneming van Topfonds vergelijkbaar bedrijf uitoefenen zich in het algemeen verzekeren op gebruikelijke voorwaarden zijn verzekerd bij verzekeraars van goede naam, en dat alle premies die verschuldigd zijn in verband met de verzekering van de risico's steeds tijdig zullen worden voldaan.
- 4.3. De bepalingen van dit artikel (schadeloosstelling) gelden gedurende de looptijd van deze Overeenkomst dan wel, voor zover dit een langere termijn mocht zijn, gedurende het bestaan van Topfonds. De Provincie verbindt zich hierbij jegens Topfonds om niet te besluiten tot liquidatie van Topfonds indien en voor zover een op dat moment reeds ingestelde claim namens een Schadeloos gestelde partij, als bedoeld in artikel 4.1 van deze Overeenkomst, nog niet is voldaan.

#### Artikel 5. **Varia**

- 5.1. Geen der Partijen mag zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de andere Partij deze Overeenkomst of haar rechten of verplichtingen op grond van deze Overeenkomst geheel of gedeeltelijk overdragen.

- 5.2. Onverminderd de bepalingen van lid 1 van dit artikel zijn deze Overeenkomst en alle verplichtingen of aansprakelijkheden die daaruit voortkomen bindend voor de Partijen en hun respectievelijke opvolgers en toegestane cessionarissen.
- 5.3. Onder de voorwaarde dat PPM Oost op dat moment nog bestuurder is van Topfonds, zal PPM Oost bij ontbinding van Topfonds optreden als vereffenaar en zullen de voorwaarden van deze Overeenkomst dienovereenkomstig van toepassing zijn.
- 5.4. Partijen bij deze Overeenkomst zullen bovendien al die nadere akten en documenten ondertekenen, die in redelijkheid vereist zijn om de voorwaarden en bepalingen van deze Overeenkomst van kracht te doen zijn.
- 5.5. Wijzigingen van en aanvullingen op deze Overeenkomst zijn alleen geldig wanneer zij op schrift zijn gesteld en behoeven de goedkeuring van alle Partijen.
- 5.6. Wanneer een Partij bij deze Overeenkomst bij een of meerdere gelegenheden naleving van een bepaling van deze Overeenkomst niet vereist, zal dat op geen enkele wijze van invloed zijn op het recht van die Partij om naleving van die bepaling in kwestie op een later ogenblik af te dwingen.
- 5.7. Wanneer een of meerdere bepalingen van deze Overeenkomst in enige mate ongeldig, onwettig of onafdwingbaar worden op grond van een wet, dan zal dat niet van invloed zijn op de geldigheid, wettigheid of afdwingbaarheid van de overige bepalingen of de geldigheid, wettigheid of afdwingbaarheid in de weg staan.
- 5.8. Deze Overeenkomst kan in elk aantal exemplaren ervan worden ondertekend, en al deze exemplaren zullen tezamen een en dezelfde Overeenkomst vormen.

B. Aandeelhoudersafspraken

Artikel 6. **Financiering Topfonds**

- 6.1. Gedeputeerde Staten hebben op \*\*\* november 2012 en \*\*\* 2013 besloten EUR 58 miljoen ("Initiële Middelen") aan Topfonds ter beschikking te stellen.
- 6.2. De Provincie zal - indien van toepassing - de middelen voor de Investerings in Werkfondsen rechtstreeks aan Topfonds ter beschikking stellen bij wijze van agiostortingen op de door de Provincie gehouden prioriteitsaandelen in Topfonds en voorts op de wijze als bedoeld in artikel 18. Voor de goede orde: PPM Oost is op geen enkele wijze gehouden tot het ter beschikking stellen van middelen aan Topfonds anders dan de volstorting van haar aandelen.
- 6.3. De Provincie verbindt zich onverwijld na oprichting van Topfonds en inschrijving van Topfonds in het register van de Kamer van Koophandel een bedrag ter beschikking te stellen aan Topfonds bij wijze van agiostorting op de door de Provincie gehouden prioriteitsaandelen in Topfonds, conform het bepaalde in een daartoe overeengekomen agio overeenkomst, en gestort te houden ten titel van een financieel voorschot op de mogelijkheid tot een Trekking als bedoeld in artikel 18 van deze Overeenkomst, een en ander met het oog op de uitvoering van het beheer door PPM Oost (hierna "Buffer").
- 6.4. De omvang van de Buffer zal gedurende de eerste twee jaren van de looptijd van deze Overeenkomst € 2 miljoen (zegge: twee miljoen Euro) bedragen. Daarna treden



Partijen in overleg om te bezien of er aanleiding is de omvang van de Buffer naar boven of beneden aan te passen, waarbij het belang van Topfonds vooropstaat en met dien verstande dat de Buffer te allen tijde een bedrag van ten minste € 500.000 (zegge: vijfhonderdduizend Euro) zal bedragen.

**Artikel 7. Naleving Statuten**

Partijen verbinden zich jegens elkaar tot naleving van de statuten van Topfonds zoals deze op enig moment luiden. De Statuten zijn aangehecht als bijlage \*\*\*.

**Artikel 8. Periodiek overleg en werkbezoek**

- 8.1. Aansluitend op en naar aanleiding van de kwartaalrapportages als bedoeld in deze Overeenkomst zal ten minste vier (4) maal per jaar operationeel overleg plaatshebben tussen vertegenwoordigers van de Provincie en PPM Oost. Voorts vindt ten minste twee (2) maal per jaar strategisch overleg plaats, naar aanleiding van de jaarrekening in het tweede kwartaal en in verband met het jaarplan in het vierde kwartaal. Het initiatief tot dit overleg zal uitgaan van de Provincie.

**Artikel 9. Duur van de afspraken uit hoofdstuk B**

De afspraken uit dit hoofdstuk B gelden zolang PPM Oost en de Provincie aandeelhouder zijn in Topfonds.

**Artikel 10. Geen winstuitkering**

In aanvulling op artikel 25 en 26 van de Statuten en met het oog op de Investeringsinstructie, in het bijzonder de mate van revolverendheid van Topfonds, verbindt de Provincie zich jegens PPM Oost en Topfonds niet te besluiten tot winstuitkeringen noch tot (andere) uitkeringen ten laste van Topfonds.

**Artikel 11. Call-/putoptie**

In afwijking van het bepaalde in artikel 15 van de Statuten zal PPM Oost op eerste schriftelijke verzoek van de Provincie haar aandelen in Topfonds overdragen aan de Provincie tegen betaling van het bedrag van het door PPM Oost gestorte nominale aandelenkapitaal. De overdracht dient binnen vier weken na voornoemd verzoek te zijn geëffectueerd. De Provincie vrijwaart PPM Oost van eventuele fiscale claims ter zake van de hoogte van dit bedrag.

De Provincie is verplicht om op eerste schriftelijke verzoek van PPM Oost na beëindiging van hoofdstuk C van deze Overeenkomst en/of ontslag van PPM Oost als bestuurder van Topfonds, een en ander overeenkomstig deze Overeenkomst, de aandelen van PPM Oost in Topfonds over te nemen tegen betaling van het bedrag van het door PPM Oost gestorte nominale aandelenkapitaal. De overdracht dient binnen vier weken na het verzoek te zijn geëffectueerd. De Provincie vrijwaart PPM Oost voor eventuele fiscale claims ter zake van de hoogte van dit bedrag.

#### **Artikel 12. Vergoeding leden Investment Committee en Raad van Commissarissen**

De algemene vergadering van Topfonds stelt de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen vast (artikel 20.12 van de Statuten). Tevens kan de algemene vergadering aan een of meer leden van het Investment Committee een beloning toekennen (artikel 21.3 van de Statuten). PPM Oost en de Provincie komen overeen dat de beloning als bedoeld in de vorige twee zinnen zijn gemaximeerd tot de maximale vergoeding die op grond van de Wet Normering Topinkomens (semi-) Publieke Sector ("WNT") zou mogen worden voldaan, ongeacht of deze wet al dan niet van toepassing is.

Met inachtneming van het bepaalde in dit artikel geldt dat als benchmark dient voor de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen de bezoldiging die de leden van de raad van commissarissen van de naamloze vennootschap Ontwikkelingsmaatschappij Oost Nederland N.V. ontvangen.

#### **Artikel 13. Stemovereenkomst terzake leden Raad van Commissarissen**

PPM Oost verplicht zich bij uitoefening van haar stemrecht in de algemene vergadering of bij besluitvorming buiten vergadering zodanig dat:

- iedere door de Provincie als prioriteitsaandeelhouder bindend voorgedragen kandidaat voor de Raad van Commissarissen wordt benoemd tot commissaris, en door PPM Oost niet het bindend karakter aan de voordracht zal worden ontnomen;
- ieder door de Provincie als prioriteitsaandeelhouder bindend voorgedragen lid van de Raad van Commissarissen niet zal worden geschorst of ontslagen dan met instemming van de Provincie en dat zij evenmin hiertoe een voorstel zal indienen.
- ieder door de Provincie als prioriteitsaandeelhouder bindend voorgedragen lid van de raad van commissarissen zal worden geschorst of ontslagen zodra de Provincie dit wenselijk acht.

#### **Artikel 13A Ontbinding Topfonds**

Indien PPM Oost en de Provincie besluiten tot ontbinding van Topfonds overeenkomstig hetgeen daaromtrent is bepaald in de Statuten, zal het liquidatiesaldo worden uitgekeerd conform het bepaalde in artikel 35 van de Statuten. PPM Oost is gehouden het door haar ontvangen liquidatiesaldo onverwijld na ontvangst, indien mogelijk op dezelfde dag, onverkort over te maken op een door de Provincie opgegeven bankrekeningnummer, met dien verstande dat PPM Oost gerechtigd is daarop het door haar bij de oprichting van Topfonds gestorte kapitaal van € 9.500,00 in mindering te brengen.

Indien door PPM Oost geen liquidatiesaldo of een liquidatiesaldo lager dan € 9.500,00 wordt ontvangen, is de Provincie verplicht van het door haar ontvangen liquidatiesaldo een zodanig bedrag aan PPM Oost te vergoeden dat PPM Oost in totaal – inclusief een eventuele door PPM Oost reeds ontvangen liquidatieuitkering - een bedrag van € 9.500,00 zal ontvangen.



### C. Beheer Topfonds

#### Artikel 14. **Beheer**

- 14.1. Topfonds geeft PPM Oost onherroepelijk en met uitzondering van ieder ander opdracht tot het gedurende de looptijd van deze Overeenkomst verrichten van de beheerwerkzaamheden zoals in dit artikel uiteengezet, onder de voorwaarden zoals bepaald in deze Overeenkomst. De opdracht wordt door ondertekening van de Overeenkomst door PPM Oost aanvaard.
- 14.2. PPM Oost vervult zijn opdracht met inachtneming van de Investeringsinstructie van Gedeputeerde Staten van de Provincie d.d. [\*\*\*\*\* 2013] die aan deze Overeenkomst is aangehecht als bijlage \*\*\*. De Provincie kan eenzijdig besluiten om beleidsgebieden (als bedoeld in "doelfonds thema" en/of "thematisch investeringsprogramma doelfondsen uit de Investeringsinstructie") toe te voegen of te wijzigen en/of aanvullende revolverende middelen aan Topfonds ter beschikking te stellen. Indien de Provincie gebruik maakt van de in de vorige zin bedoelde bevoegdheid, en dit leidt tot een aantoonbare verzwaring van de werkzaamheden van PPM Oost als beheerder van Topfonds treden Partijen in overleg tot aanpassing van de Overeenkomst, in het bijzonder de Beheervergoeding.
- 14.3. PPM Oost zal zich ervoor inspannen dat de portefeuille van Topfonds op zorgvuldige wijze wordt opgebouwd en beheerd. PPM Oost heeft de vrijheid om Topfonds te exploiteren, te beheren en er controle over uit te oefenen en om al die beslissingen die op Topfonds van invloed zijn te nemen die PPM Oost passend, noodzakelijk of gewenst acht met inachtneming van en overeenkomstig de algemene wettelijke regels, de Statuten (bijlage \*\*), in het bijzonder waar het betreft de adviesbevoegdheden van de Investment Committee, de bevoegdheden van de vergadering van prioriteitsaandeelhouders, de bevoegdheden van de raad van commissarissen, en de bepalingen van deze Overeenkomst.
- 14.4. Naast de algemene taken die PPM Oost in leden 2 en 3 van dit artikel en door de wet zijn opgelegd, heeft zij de volgende specifieke plichten:
  - a. het signaleren van mogelijkheden voor Investeringsinstructie in Werkfondsen conform de Investeringsinstructie;
  - b. het door onderhandelingen komen tot effectueren van en beëindigen van Investeringsinstructie in Werkfondsen conform de Investeringsinstructie;
  - c. het proactief bewaken van het beheer, de exploitatie en de prestaties van de Werkfondsen met betrekking tot de Investeringsinstructie;
  - d. het op eigen titel en kosten van PPM Oost aannemen, betrekken en/of (in)huren en beschikbaar houden van adequaat personeel, adequate kantoorfaciliteiten en -apparatuur om haar beheeractiviteiten op grond van de Overeenkomst uit te kunnen voeren;
  - e. het rapporteren over zaken met betrekking tot de beheeractiviteiten overeenkomstig de bepalingen van deze Overeenkomst;
  - f. het uitvoeren van andere beheer- en administratieve zaken die vereist zijn voor een goed functioneren van Topfonds.

- 14.5. PPM Oost zal zich bij het beheer van Topfonds houden aan het navolgende uitgangspunt. Topfonds zal haar werkzaamheden uitsluitend financieren met behulp van de middelen daartoe beschikbaar gesteld aan Topfonds door de Provincie. Topfonds zal geen bancaire leningen aantrekken of op andere wijze financiering aantrekken.

#### Artikel 15. **Beheervergoeding**

- 15.1. Als tegenprestatie voor de beheeractiviteiten die door PPM Oost krachtens hoofdstuk C van deze Overeenkomst dienen te worden uitgevoerd, ontvangt PPM Oost jaarlijks een Beheervergoeding. De Beheervergoeding bedraagt 0,75% van het Gecommitteerde Bedrag. Bij het aangaan van deze Overeenkomst is het Gecommitteerde Bedrag voor 2013 vastgesteld op EUR 58 miljoen, zodat de Beheervergoeding voor 2013 (0.75% van EUR 58 miljoen =) EUR 435.000,00 bedraagt. De Beheervergoeding is exclusief BTW. De Beheervergoeding wordt in vier gelijke termijnen voldaan per het einde van ieder kalenderkwartaal op basis van een door PPM Oost aan Topfonds te zenden factuur. Fiscale heffingen en lasten in verband met de Beheervergoeding mocht daarvan sprake zijn, zijn voor rekening van Topfonds.
- 15.2. Uitgangspunt is dat de kosten voor het beheer van Topfonds voor PPM Oost in ieder geval gedekt moeten worden door de Beheervergoeding, met dien verstande dat de Provincie, Topfonds en PPM Oost hierbij onderkennen dat de volgende kosten in ieder geval voor rekening van Topfonds zijn en derhalve *niet* zijn opgenomen in de Beheervergoeding:
- a. kosten terzake jaarlijkse accountantscontrole bij Topfonds;
  - b. kosten terzake verzekeringen van Topfonds (waaronder in ieder geval wordt begrepen een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering en bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering);
  - c. kosten in verband met het handelsregister van de Kamer van Koophandel terzake Topfonds;
  - d. kosten in verband met due diligenceonderzoeken uitgevoerd door Topfonds in het kader van de vraag naar een mogelijke Investering in een Werkfonds met uitzondering van de uren die door PPM Oost (althans haar directeur(en) of werknemers) hieraan worden besteed (deze werkzaamheden vallen binnen de Beheervergoeding);
  - e. vergoeding voor leden van de raad van commissarissen;
  - f. vergoeding voor de leden van de Investment Committee.

#### Artikel 16. **Kosten en onkosten**

- 16.1. De volgende kosten en onkosten zijn inbegrepen in de Beheervergoeding:
- a. de kosten van de werknemers van PPM Oost, waaronder in ieder geval begrepen de kosten die gemoeid met zowel de beheers- als de bestuurstaken, en ander personeel dat in dienst van PPM Oost is, met inbegrip van kosten voor

- tijdelijke werknemers van PPM Oost die betrokken zijn bij de beheeractiviteiten van PPM Oost ten behoeve van Topfonds;
- b. de kosten van alle door PPM Oost te creëren publiciteit met betrekking tot Topfonds voor zover dit door Topfonds wordt verlangd;
  - c. alle door PPM Oost te maken kantoorkosten die het gevolg zijn van, of verband houden met de beheeractiviteiten die krachtens deze Overeenkomst door PPM Oost moeten worden uitgevoerd met inbegrip van, niet beperkt tot, de kosten voor kantoorruimte, kantoorapparatuur en IT en kosten voor het aangaan van contracten daarvoor;
  - d. de reis- en verblijfkosten voor werknemers van PPM Oost en eventueel door haar ingehuurde derden die gemaakt worden in verband met de beheeractiviteiten van PPM Oost overeenkomstig deze Overeenkomst;
  - e. alle kosten van verslaglegging, administratie en boekhoudkosten, met inbegrip van kosten resulterend uit het in onderaanneming uitgeven daarvan, die gemaakt worden in verband met de activiteiten die het onderwerp van deze Overeenkomst vormen;
  - f. alle kosten, belastingen, heffingen, lasten en advieskosten die PPM Oost moet maken bij het opstarten en exploiteren van zijn beheeractiviteiten met betrekking tot Topfonds.

**Artikel 17. Instaan kwaliteit door PPM Oost ingeschakelde natuurlijke personen**

Ter uitvoering van de werkzaamheden onder deze Overeenkomst stelt PPM Oost de diensten van een of meer bij haar (krachtens arbeidsovereenkomst of overeenkomst van opdracht met PPM Oost) werkzame natuurlijke personen ter beschikking. PPM Oost staat jegens Topfonds en de Provincie in voor de vereiste deskundigheid en vakbekwaamheid van vorenbedoelde ingeschakelde natuurlijke personen. PPM Oost staat er jegens Topfonds en de Provincie voorts voor in dat elke verplichting die volgens de Overeenkomst rust op PPM Oost tijdig en volledig wordt nagekomen door de door haar ingeschakelde bij haar (krachtens arbeidsovereenkomst of overeenkomst van opdracht met PPM Oost) werkzame natuurlijke personen. PPM Oost staat ervoor in dat zij te allen tijde voldoende bij haar (krachtens arbeidsovereenkomst of overeenkomst van opdracht met PPM Oost) werkzame natuurlijke personen kan inschakelen om de verplichtingen voortvloeiende uit deze Overeenkomst na te komen en dat zij terstond voor deskundige en vakbekwame vervanging zal zorgen indien en voor zover een door haar ingeschakeld natuurlijk persoon om welke reden dan ook (tijdelijk) niet in de gelegenheid is werkzaamheden voortvloeiende uit deze Overeenkomst te verrichten.

**Artikel 18. Financiering Topfonds: Trekkingsverzoek PPM Oost en investeringswindow**

- 18.1. De Provincie zal, wanneer en op het ogenblik dat dit haar wordt verzocht overeenkomstig de voorwaarden van deze Overeenkomst, het Gecommitteerde Bedrag danwel een gedeelte daarvan in contanten bijdragen aan Topfonds bij wijze van agiostortingen op de door de Provincie gehouden prioriteitsaandelen in

Topfonds.

De Provincie dient het onbetaalde saldo van het Gecommitteerde Bedrag in die termijnen en op die data aan Topfonds te betalen zoals deze door PPM Oost naar eigen goeddunken schriftelijk worden gespecificeerd in een verzoek (een "Trekkingverzoek") aan de Provincie. PPM Oost zal zodra en voorzover Topfonds naar de mening van PPM Oost financiering nodig heeft om Investerings te kunnen doen, om andere verplichtingen te financieren of te betalen voor de verplichtingen en kosten van het Fonds (i.e. operationele en beheerkosten), om betaling van het Gecommitteerde Bedrag of een gedeelte daarvan verzoeken (een "Trekking") op voorwaarde echter dat:

- (i) een Trekkingverzoek ten minste 10 werkdagen voor de betalingsdatum die in het Trekkingverzoek wordt gespecificeerd wordt gedaan;
- (ii) in ieder Trekkingverzoek het doel waarvoor de Trekking gebruikt wordt, zal zijn gespecificeerd evenals, voor zover van toepassing, het Werkfonds waarin de investering zal worden gedaan, met inbegrip van een korte beschrijving van de identiteit en aard van het betreffende Werkfonds, de soort Investering, en een toekomstvisie/prognose ter zake.

Alle kapitaalbijdragen zullen in euro geschieden. In geen geval zal de Provincie gehouden zijn om meer bij te dragen dan het Gecommitteerde Bedrag, niettegenstaande haar verplichting om Schadeloosstelling als bedoeld in artikel 4 te betalen.

- 18.2. De Provincie is zich ervan bewust dat tijdige nakoming van haar verplichtingen uit artikel 18 lid 1, inclusief de beschreven procedures en termijnen, voor Topfonds van cruciaal belang zijn en verbindt zich tot het uiterste in te spannen dat zij hieraan tijdig en volledig voldoet. De Provincie vrijwaart Topfonds en PPM Oost, de laatste in haar hoedanigheid van bestuurder en beheerder, voor alle geleden of te lijden schade op welke grondslag dan ook, kosten en onkosten met inbegrip van kosten voor juridische bijstand als gevolg van de niet-tijdige of niet volledige nakoming van de verplichtingen van de Provincie uit dit artikel en verschuldigde boetes.
- 18.3. Alle Partijen verbinden zich ertoe in te spannen dat binnen vijf jaar na ondertekening van deze Overeenkomst de Initiële Middelen zijn aangewend voor Investerings in Werkfondsen. Partijen verbinden zich ertoe dat de leden van de Raad van Commissarissen en de leden van het Investment Committee ieder voor zich deze inspanningsverbintenis onderschrijven en hiernaar zullen handelen.
- 18.4. De gelden van de Initiële Middelen ten aanzien waarvan na verloop van vijf jaar na ondertekening van deze Overeenkomst nog geen Trekkingverzoek is gedaan, worden besteed op een wijze door de vergadering van prioriteitsaandeelhouders te bepalen na consultatie van PPM Oost.

#### Artikel 19. **Rapportages**

- 19.1. PPM Oost dient na het einde van het boekjaar conform het bepaalde in de wet en de Statuten de financiële stukken van Topfonds voor te bereiden, minimaal bestaande

uit een winst- en verliesrekening, en balans en een toelichting daarop ("*Jaarverslag*"). De algemene vergadering dient het Jaarverslag vast te stellen. PPM Oost zal zich tot het uiterste inspannen dat de accountant een goedkeurende verklaring afgeeft.

- 19.2. PPM Oost spant zich tot het uiterste in, met inachtneming van mogelijke beperkingen ten aanzien van geheimhouding, om het volgende aan Topfonds en de Provincie te verschaffen, zo dikwijls als de algemene vergadering van Topfonds daarom verzoekt:
- a. éénmaal per drie maanden, te weten binnen twee maanden na afloop van elk kalenderkwartaal, i.e. per februari, mei, augustus en november van elk jaar (voor het eerst in \*\*\* 2013) een voortgangsrapport dat een overzicht bevat van de resultaten van de activiteiten die op grond van deze Overeenkomst gedurende het dan verstreken kwartaal zijn uitgevoerd, met inbegrip van een voorspelling met betrekking tot activiteiten die gepland zijn voor de volgende periode van een halfjaar;
  - b. per februari, mei, augustus en november van elk jaar (voor het eerst in \*\*\*\* 2013) een voortgangsrapport waarin de volgende zaken met betrekking tot de voorgaande drie (3) maanden worden behandeld:
    - (i) nieuwe Investeringsen die door Topfonds zijn gedaan in de betreffende Werkfondsen, met een specificatie van het soort fonds, de marktsituatie, de grootte van het betreffende fonds en de groeivoorspelling hiervan;
    - (ii) alle beëindigde Investeringsen met specificatie van de status daarvan, evenals de voorwaarden in verband daarmee;
    - (iii) alle lopende Investeringsen met een specificatie van in ieder geval de status en wijze van nakoming van de verplichtingen onder de overeenkomst door de betreffende fondsen;
    - (iv) significante veranderingen ten aanzien van rechten, verplichtingen en schulden/passiva en belangrijke wijzigingen van organisatorische aard en reikwijdte met betrekking tot de betreffende Werkfondsen;
    - (v) een kwartaalrapportage, tenzij de algemene vergadering van Topfonds te kennen geeft dat een halfjaarverslag volstaat.

#### Artikel 20. **Treasury**

- 20.1. PPM Oost dient zich als bestuurder van Topfonds in het kader van de treasury functie te houden aan betreffende wettelijke bepalingen zoals weergegeven in de Wet Financiering Decentrale Overheden (Fido) en de Regeling Uitzettingen en Derivaten Decentrale Overheden (Ruddo).
- 20.2. Ter uitoefening van de treasury functie als bedoeld in het vorige lid, zal Topfonds conform de Wet Fido/Ruddo slechts gebruik maken van deposito's bij een financiële instelling met tenminste een AA-minus rating (afgegeven door minimaal twee ratingbureaus) gevestigd in een lidstaat van de Europese Unie die tenminste beschikt over een AA-rating.
- 20.3. Er worden door Topfonds geen derivaat-constructies aangegaan.

#### Artikel 21. **Inspanningsverbintenis Prestatie-Indicatoren**



- 21.1. PPM Oost en Topfonds verbinden zich in te spannen om de Prestatie-Indicatoren te behalen en waar mogelijk te overtreffen. Zij hebben hiertoe uitsluitend een inspanningsverbintenis en zijn hiervoor voor de goede orde op geen enkele wijze aansprakelijk.

**Artikel 22. Bestuurder Topfonds en Raad van Commissarissen van Topfonds**

- 22.1. Besluiten tot het aangaan van transacties, anders dan transacties als bedoeld in artikel 23.2 en 23.3 van deze Overeenkomst waarvoor een eigen regeling geldt op grond van artikel 23.2 respectievelijk 23.3, waarbij tegenstrijdige belangen van PPM Oost als bestuurder en beheerder van Topfonds spelen die van materiële betekenis zijn voor Topfonds en/of voor PPM Oost, behoeven de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. PPM Oost neemt niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij PPM Oost een tegenstrijdig belang heeft. Alle transacties waarbij tegenstrijdige belangen van PPM Oost spelen worden onder in de branche gebruikelijke condities overeengekomen.
- 22.2. PPM Oost zal (i) geen (substantiële) schenkingen van Topfonds voor zichzelf of zijn directeuren, leidinggevenden, werknemers of door PPM ingeschakelde, met werknemers vergelijkbare personen vorderen of aannemen; (ii) ten laste van Topfonds derden geen ongerechtvaardigde voordelen verschaffen; en (iii) geen zakelijke kansen die aan Topfonds toekomen benutten voor zichzelf of zijn directeuren, leidinggevenden, werknemers of door PPM Oost ingeschakelde, met werknemers vergelijkbare personen behoudens voor zover toegestaan op grond van artikel 23.3 van deze Overeenkomst.
- 22.3. PPM Oost meldt een (potentieel) tegenstrijdig belang dat van materiële betekenis is voor Topfonds en/of voor PPM Oost terstond aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen en verschaft daarover alle relevante informatie, inclusief de voor de situatie relevante informatie inzake betrokken natuurlijke personen (zoals directeuren, leidinggevenden, werknemers en/of door PPM Oost ingeschakelde met werknemers vergelijkbare personen). De Raad van Commissarissen besluit buiten aanwezigheid van PPM Oost of sprake is van een tegenstrijdig belang. Een tegenstrijdig belang bestaat in ieder geval wanneer Topfonds voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon
- i) waarin PPM Oost een materieel financieel belang houdt; of
- ii) waarvan een bestuurslid een familierechtelijke verhouding heeft met een directeur van PPM Oost, een leidinggevende van PPM Oost of werknemer van PPM Oost die werkzaamheden verricht of heeft verricht voor Topfonds onder deze Overeenkomst. Partijen onderkennen dat PPM Oost de beheeractiviteiten in het kader van deze Overeenkomst uitvoert in het kader van haar dienstverlening op financieel en economisch vlak en dat zij daarnaast als doel heeft de economische structuur en de werkgelegenheid in onder meer de provincie Gelderland te versterken door deelneming in de financiering van ondernemingen en vennootschappen die een bijdrage kunnen leveren aan de economische ontwikkelingen van onder meer de



provincie Gelderland. In dat kader onderkennen Partijen dat PPM Oost het recht heeft om zelf een ander fonds op te starten en te beheren.

- 22.4. Daarnaast heeft PPM Oost het recht ook zelf of via één van de fondsen die PPM Oost onder beheer heeft (en niet namens Topfonds handelend) financieringen te verstrekken aan een of meer Werkfondsen, waarbij geldt dat PPM Oost verplicht is, in verband met een mogelijk tegenstrijdig belang, de Raad van Commissarissen vooraf te informeren over het voornemen om een financiering te verstrekken aan een Werkfonds waaraan Topfonds reeds financiering heeft verstrekt die nog niet is afgelost.

Indien de voorwaarden en condities van de hiervoor in dit artikellid bedoelde voorgenomen financiering door PPM Oost of een door PPM Oost beheerd fonds, naar uitsluitend oordeel van de Raad van Commissarissen, significant afwijken van de voorwaarden en condities van de reeds door Topfonds verstrekte financiering, is PPM Oost verplicht de voorgenomen financiering vooraf ter goedkeuring aan de Raad van Commissarissen voor te leggen. Onder een "significante afwijking" in de vorige zin worden situaties verstaan, waarin PPM Oost of één van de fondsen die PPM Oost onder beheer heeft tegen gunstigere voorwaarden een participatie verkrijgt in een Werkfonds en/of tegen voor het Werkfonds ongunstigere voorwaarden leningen verstrekt bij een ongewijzigde situatie van het Werkfonds waaraan een financiering wordt verstrekt. Onder voorwaarden als bedoeld in de vorige zin wordt verstaan: waardering (emissiekoers uitgifte aandelen), rentepercentage, looptijd, aflossingsschema, behandelingskosten en mate van achterstelling (indien van toepassing) (de "*Financieringsvariabelen*"). Uitgangspunt is dat de voorwaarden waaronder een financiering wordt verstrekt door PPM Oost of een door PPM Oost beheerd fonds identiek zijn met die zoals deze gehanteerd zijn door Topfonds, met dien verstande dat eventuele door PPM Oost in rekening gebrachte forfaitaire behandelingskosten (ter dekking van externe kosten) daar waar Topfonds werkelijke kosten doorberekent en de behandelingskosten niet worden aangemerkt als "significante afwijking". Er is verder geen sprake van een "significante afwijking" in de zin van dit lid indien de contractuele bepalingen van een overeenkomst van geldlening en aandeelhoudersovereenkomst, indien van toepassing, niet materieel afwijken én indien één van de Financieringsvariabelen niet meer afwijkt dan 10% onder de voorwaarde dat een identieke wijze van waardering is gevolgd op basis waarvan de emissiekoers wordt vastgesteld, indien sprake is van uitgifte van aandelen. Bij alle andere situaties is sprake van een "significante afwijking" en dient de investering van PPM Oost of een door PPM Oost beheerd fonds vooraf te worden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. PPM Oost verplicht zich om Topfonds op een niet-discriminerende wijze te beheren en zal hetzelfde kwaliteitsniveau van beheer nastreven als het niveau dat geldt met betrekking tot alle andere fondsen die PPM Oost beheert of in de toekomst zal beheren.

- 22.5. Partijen erkennen dat Topfonds ook het recht heeft financieringen te verstrekken in de vorm van geldleningen of participaties in Werkfondsen, waaraan PPM Oost of een

aan PPM Oost gelieerde partij reeds een financiering heeft verstrekt die nog niet is afgelost, een en ander met inachtneming van het bepaalde in de wet.

**Artikel 23. Tegenstrijdige belangen**

In het geval dat personeel van PPM Oost dan wel door PPM Oost ingehuurd derden, na redelijke beoordeling van de situatie, te maken krijgt met een persoonlijk tegenstrijdig belang bij de uitvoering van de Overeenkomst, dient PPM Oost, zodra dit haar bekend wordt, dit onverwijld bekend te maken en dat tegenstrijdig belang bespreken met de Raad van Commissarissen.

**Artikel 24. Duur van hoofdstuk C van de Overeenkomst**

- 24.1. Hoofdstuk C van de Overeenkomst wordt aangegaan voor een periode vanaf datum ondertekening tot 31 december 2014 tenzij hoofdstuk C van deze Overeenkomst eerder wordt beëindigd door een van de Partijen in overeenstemming met dit artikel. Hoofdstuk C van de Overeenkomst wordt na voornoemde periode telkens stilzwijgend verlengd voor een periode van twee (2) jaar, tenzij een der Partijen uiterlijk zes (6) maanden voor het verstrijken van de dan lopende contractstermijn schriftelijk te kennen heeft gegeven hoofdstuk C van de Overeenkomst niet te willen voortzetten.
- 24.2. Ten aanzien van benoeming, schorsing en ontslag van PPM Oost als statutair directeur van Topfonds geldt het bepaalde in de Statuten. Elk ontslag van PPM Oost als statutair directeur van Topfonds heeft directe beëindiging van hoofdstuk C van de Overeenkomst tot gevolg, tenzij de Provincie als prioriteitsaandeelhouder anders heeft bepaald bij het ontslagbesluit. Bij beëindiging van de Overeenkomst op grond van dit lid is Topfonds een beëindigingsvergoeding van de helft van de jaarlijkse Beheervergoeding verschuldigd aan PPM Oost.
- 24.3. In afwijking van het eerste lid van dit artikel is PPM Oost gerechtigd hoofdstuk C van de Overeenkomst op elk moment te beëindigen met in achtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden indien
- (i) sprake is van een situatie als bedoeld in artikel 14.2 tweede en derde zin en Partijen niet tot overeenstemming komen over de voorgestelde aanpassing van hoofdstuk C van de Overeenkomst en/of
  - (ii) als Provincie niet meer enig aandeelhouder naast PPM Oost is.
- 24.4. Opzegging of beëindiging van hoofdstuk C van de Overeenkomst is niet van invloed op enige verplichting van Topfonds ten aanzien van betalingen van Beheervergoedingen die verschuldigd zijn geworden en onbetaald zijn gebleven per de datum van daadwerkelijke beëindiging.

Aldus overeengekomen en in tweevoud ondertekend door Partijen op \*\* \*\*\*\*\* 2013

**Participatiemaatschappij Oost Nederland N.V.**

---

voor deze

**Provincie Gelderland**

---

voor deze: \*\*\*\*\* ,

waarnemend commissaris van de Koningin van de Provincie Gelderland

**Topfonds Gelderland B.V.**

---

voor deze: \*\*\*\*\*

Bijlagen:

- Statuten Topfonds
- Investeringsinstructie Gedeputeerde Staten van de Provincie d.d. \*\*\*\*
- Prestatie-Indicatoren

concept