

# Fondsreglement Fries Cultuur en Sport Fonds

## **Artikel 1      Inleiding**

Het Fries Cultuur en Sport Fonds is een revolverend fonds welke risicodragend kapitaal verstrekt aan culturele of sportgerelateerde projecten, instellingen en/of ondernemingen. De gelden kunnen als aandelenkapitaal en/of als (converteerbare) lening worden verstrekt, waarbij actieve begeleiding essentieel zal zijn om de effectiviteit van de investering te verhogen.

## **Artikel 2      Fondsdoelstelling**

Het Fries Cultuur en Sport Fonds (FCSF) heeft als doelstelling:

- Het versterken van de stuwende toeristische, culturele en sportieve voorzieningen binnen Fryslân door het verschaffen van risicodragend kapitaal aan culturele of sportgerelateerde projecten en/of instellingen;
- Het ondernemerschap in de sport- en culturele hoek in Friesland stimuleren vanuit de gedachte dat dit zal leiden tot meer dynamiek en meer initiatieven.
- Verbetering van het ondernemerschap door continue aandacht voor missie, strategie en doelstellingen en het realiseren van deze doelstellingen. Derhalve zal naast kapitaal ook kennis en actieve begeleiding beschikbaar worden gesteld teneinde de effectiviteit van de investering te verhogen.
- Het realiseren van 3 á 4 projecten per jaar met een gemiddeld bedrag van € 200.000,00;
- Financiële middelen steeds weer opnieuw in (meer) nieuwe initiatieven investeren door te focussen en te selecteren op rendement en op ondernemerschap (=revolverende karakter van het fonds).

## **Artikel 3      Investeringsdoelgroepen**

Het FCSF zal enkel participeren in:

- Activiteiten die bestaande activiteiten versterken;
- Activiteiten die leiden tot een kwaliteitsverbetering van bestaande activiteiten;
- Uitbreiding van het aanbod van evenementen ter versterking van stuwende culturele en sportieve voorzieningen.

#### **Artikel 4      Investeringscommissie**

De Investeringscommissie (IC) bestaat uit 2 leden, een afgevaardigde van het bestuur en een afgevaardigde namens de private investeerders.

De IC komt op verzoek van het fondsmanagement bij elkaar om een beslissing te nemen aangaande door de fondsmanager(s) voorgestelde (des)investeringen. Een beslissing van de IC is een advies aan het bestuur van de Stichting FCSF.

Binnen 5 werkdagen na de beslissing van de IC kan het bestuur de IC beslissing herroepen op basis van zwaarwegende argumenten. Deze argumenten worden door het bestuur gecommuniceerd naar de leden van de IC.

Het fondsmanagement wordt geacht de benodigde stukken ter beoordeling van de IC voorafgaande de IC vergadering aan te leveren.

Een beslissing kan alleen worden genomen indien beide IC leden aanwezig zijn.

Zodra een IC lid op één of andere wijze betrokkenheid heeft met de voorgenomen investering wordt hij geacht dit in een vroeg stadium te melden en dient hij zich te onthouden van deelname aan de discussie en stemming omtrent de potentiële investering. Zijn plaats wordt dan tijdelijk ingenomen door een plaatsvervanger.

Alle discussies omtrent de beslissing over een investering blijven vertrouwelijk.

Mededelingen aan de ondernemer over de beslissing van de IC wordt door het fondsmanagement gedaan.

#### **Artikel 5      Fondsvermogen**

Het fondsvermogen wordt gevormd door inbreng van private investeerders en subsidies van de Provincie Fryslan en SNN/Kompasprogramma. De stortingen in het fonds worden door SNN en door private investeerders gedaan volgens hetzelfde tijdschema en naar gelijkwaardigheid.

#### **Artikel 6      Investeringsproces**

Het investeringsproces bestaat uit een 10-tal stappen:

##### *1      Oriëntatie*

Basis voor de oriëntatie is het businessplan. Het plan moet onderscheidend en aansprekend zijn. Het fondsmanagement beoordeelt het plan en moet uiteindelijk vertrouwen hebben in het product of de dienstverlening. Nadat het businessplan gedegen onderzocht is en de opgedane informatie leidt tot de conclusie dat de propositie past binnen het investeringsbeleid van FCSF, volgt een gesprek met de ondernemer en worden zijn referenties gecontroleerd. Bij het onderzoek kan (het netwerk van) het bestuur van FCSF worden betrokken. In deze fase worden de investeringsmogelijkheden getoetst aan de investeringscriteria van het fonds. Een en ander zal worden vastgelegd in een uniform sjabloon, waarbij gedocumenteerd wordt hoe de onderneming is geselecteerd en beoordeeld en welke afspraken er zijn gemaakt.

## 2 *Kennismaking*

Naast een goed businessplan is van doorslaggevend belang in de besluitvorming om wel of niet te participeren in een onderneming, de kwaliteit van het management. Wat is hun geschiedenis, welke ondernemerservaring hebben ze en wat is hun motivatie. Er dient vertrouwen te zijn in hun kwaliteiten en betrokkenheid.

## 3 *Letter of intent*

Als er nog steeds vertrouwen is bij de mogelijke investering, worden de uitgangspunten van de mogelijke participatie vastgelegd in een letter of intent. Daarin worden alle relevante punten beschreven, de voorwaarden van deelname, een financiële constructie en de exitregeling voorgesteld.

## 4 *Go-no go Investeringscommissie FCSF*

Na deze fase wordt overleg gevoerd met de investeringscommissie om een go or no go beslissing te vragen. Indien hieruit een go komt, vangt de onderzoeksfase aan.

## 5 *Due Diligence*

In samenwerking met externe specialisten wordt een due diligence-onderzoek uitgevoerd. Het onderzoek dient er in het bijzonder voor om zekerheid te verkrijgen over de verstrekte informatie.

Hierbij kunnen aan de orde komen:

- het evenement of project die de onderneming aanbiedt
- de organisatiestructuur
- de financiën
- fiscale- en juridische zaken
- de huidige aandeelhouders en financiers
- de laatste jaarrekeningen, tussentijdse cijfers
- de prognose voor het lopende jaar
- de begroting van het benodigde risicodragende vermogen

## 6 *Definitieve goedkeuring*

De uitkomsten van het onderzoek worden vervolgens besproken met de investeringscommissie (IC). . Vervolgens neemt de IC een beslissing omtrent een (des)investering. Een beslissing van de IC is een advies aan het bestuur van de Stichting FCSF. Binnen 5 werkdagen na de beslissing van de IC kan het bestuur de IC beslissing herroepen op basis van zwaarwegende argumenten. Indien het bestuur instemt met de (des)investering, wordt de intentieverklaring tot investeren uitgewerkt in een lening- en of (participatie)overeenkomst of de desinvestering uitgevoerd en afgerond . Het Bestuur heeft de mogelijkheid advies te vragen omtrent een (des)investering aan de Raad van Advies.

## 7 *Overeenkomsten*

Alle afspraken en voorwaarden over de wijze van deelneming worden in een lening- en/of participatieovereenkomst en eventueel in een aandeelhoudersovereenkomst vastgelegd. Hierbij wordt samengewerkt met gerenommeerde adviseurs.

## 8 *Closing*

Nadat beide partijen akkoord zijn gegaan met de voorwaarden van de overeenkomsten, worden de overeenkomsten ondertekend.

## 9 *Monitoring*

Na het sluiten van de overeenkomst is fondsmanager nauw betrokken bij de gang van zaken van de onderneming en treedt daarbij graag als sparring partner op. Actieve begeleiding wordt hierbij gehanteerd. Aangezien dit van belang is voor het succes.

## 10 *Exit*

De wijze en tijdstip van de exit zal zoveel als mogelijk van te voren in de participatieovereenkomst zijn vastgelegd.

## **Artikel 7 Rapportage**

Het Bestuur, de Raad van Advies en de private investeerders van het fonds zullen door het fondsmanagement periodiek worden geïnformeerd over de voortgang en ontwikkelingen van de deelnemingen van het fonds. De rapportage zal bestaan uit:

- update per kwartaal met daarin opgenomen de ontwikkelingen ten aanzien van (mogelijke) investeringen en deelnemingen;
- halfjaarverslag, plus een aandeelhoudersvergadering;
- jaarverslag, plus een aandeelhoudersvergadering.
- Eventueel andere door het bestuur en/of Raad van Advies gewenste rapportages.

## **Artikel 8 Beoordelingscriteria**

De projecten worden beoordeeld op:

1. Levert de participatie een bijdrage aan de verwezenlijking van de doelstellingen van het fonds.
2. De potentiële participatie dient te passen binnen één van de investeringsdoelgroepen van het fonds.
3. Het project dient potentieel economisch levensvatbaar te worden geacht.
4. Het project dient in overeenstemming te zijn met de SNN notitie "gedragslijn behandeling subsidieaanvragen evenementen" en met de de EG-verordening Nr. 1260/1999 van de raad van 21 juni 1999 houdende algemene bepalingen inzake de Structuurfondsen.

Een projectvoorstel voor een evenement zal derhalve worden getoetst aan een aantal additionele criteria, zijnde:

- a. De economische en toeristische betekenis van het evenement.
  - i. Het evenement dient de potentie te hebben een substantiële hoeveelheid bezoekers te trekken. Hierbij wordt geen onderscheid gemaakt tussen dag- of verblijfstoerist.
  - ii. Het evenement dient zich in belangrijke mate te richten op het aantrekken van initieel bezoek van buiten de 3 noordelijke provincies.

- iii. Verwachte bestedingspatroon; gemiddeld € 40.00 per dagtoerist en gemiddeld € 110,00 per dag per verblijftoerist.
  - iv. Het evenement dient een publiek van voldoende omvang aan te spreken en makkelijk toegankelijk te zijn zodat het evenement kan uitgroeien tot een regionaal of (inter)nationaal evenement.
  - v. Het evenement dient een bijdrage te leveren aan de naamsbekendheid, promotie, imago van de regio en het creëren van een aantrekkelijk woon-, werk- en leefklimaat.
  - vi. Het evenement dient in voldoende mate uniek te zijn dat bezoekers het evenement binnen drie jaar nogmaals willen bezoeken.
- b. Het evenement dient een regelmatig terugkerend evenement te zijn of te worden.
- c. Het evenement dient een regionale of (inter)nationale uitstraling te hebben.
- i. Lokale en kleine regionale evenementen zijn derhalve uitgesloten tenzij:
    - 1. de initiatiefnemers voldoende potentie en/of ambitie hebben om van het evenement een regionaal of zelfs (inter)nationaal gebeuren te maken;
    - 2. het beoogde evenement (als ondernemend en creatief) daartoe voldoende potentie biedt.
- d. Professionele opzet.
- i. De organisatie en opzet zal van voldoende professioneel niveau dienen te zijn
- e. De uniciteit van het evenement t.o.v. het reeds bestaande aanbod (t.a.v. thema, doelgroep en imagobepalende karakter). Het evenement moet een duidelijke verbreding en verdieping opleveren in de regio.
5. Rendementsperspectief. Het FCSF zal enkel participeren indien er "uitzicht" is op een zeer hoog rendementsperspectief van minimaal 25% op jaarbasis. Hiervan kan worden afgeweken indien het bestuur om maatschappelijke redenen unaniem instemt met een lager rendementsperspectief. In zulks geval geldt een ondergrens van 15 % op jaarbasis. Het daadwerkelijk rendement op het vermogen kan aanzienlijk lager uitkomen. Om de gewenste rendement te behalen zal de focus liggen op participatie in projecten met een veelbelovende groeipotentie.
6. Risicoreductie. FCSF streeft naar risicoreductie door het opbouwen van een gespreide portefeuille van investeringen door verschillen in looptijd en grootte van het investeringsbedrag. De verhouding in de portefeuille tussen de segmenten cultuur en sport is afhankelijk van de deelflow die zich de komende periode zal aandienen.
7. Het FCSF zal als participatiemaatschappij de desbetreffende investeringsbeslissingen uiteraard toetsen aan de gebruikelijke toetsingskader, waarvan de belangrijkste als volgt zijn weer te geven:
- de onderneming beschikt over een kwalitatief goed en betrouwbaar management met ambitie, realiteitszin en toewijding;
  - de ondernemer loopt zelf ook substantieel financieel risico. Indien sprake van een stichting, dan is hoofdelijke aansprakelijkheid van het bestuur een vereiste;

- een heldere strategie;
- een goed onderbouwd, realistisch businessplan, inclusief financiële prognoses en een gedegen marketing plan gericht op groei;
- een uniek product of dienst passende binnen de cultuur- en sportdefinitie van het fonds;
- ontwikkelings-/bedrijfsactiviteiten binnen Fryslân, exploitatie mogelijk ook buiten Fryslân;
- Geen uitkoop van aandeelhouders of herfinancieringen;
- Het fonds mag geen meerderheidsbelang in ondernemingen verwerven.

#### **Artikel 9           Financieringsvoorwaarden**

1. Het risicokapitaal zal worden versterkt in de vorm van gewoon aandelenkapitaal, (cumulatief) preferent aandelenkapitaal, (converteerbare) (achtergestelde) geldleningen en eventueel een combinatie van deze. De verhouding tussen de combinatie van vermogenstitels is vooraf niet aan te geven; het is altijd maatwerk en derhalve afgestemd op de specifieke omstandigheden van de transactie en van de huidige marktomstandigheden.
2. De vergoeding voor het beschikbaar stellen van aandelenkapitaal vindt plaats in de vorm van opbrengst bij verkoop van de aandelen en/of uitkeringen van (cumulatief preferent) dividend en/of winstdeling. De vergoeding voor het beschikbaar stellen van de geldleningen vindt plaats in de vorm van rente en winstdelingsregelingen (bijv. vergoedingen op basis van extra kaartverkoop).
3. Er dient altijd een vorm van zeggenschap te worden verkregen in de onderneming of het evenement, bijvoorbeeld door een zetel in de Raad van Commissarissen, Raad van Toezicht, (versterkt) stemrecht, prioriteitsaandeel of vetorecht. Deze zeggenschap zal worden geregeld via een aandeelhoudersovereenkomst, participatieovereenkomst, statuten of anderszins.

#### **Artikel 10          Maximale bijdrage**

1. De hoogte van de investering wordt beoordeeld in relatie tot de totale projectkosten. Binnen het FCSF mag een investering op het moment van aangaan van de deelneming niet meer bedragen dan 25 % van het initiële fondsvermogen.
2. De minimale deelneming van FCSF in een project bedraagt € 50.000; als maximum te investeren bedrag wordt een grens gehanteerd van € 400.000,=. Gemiddeld zullen de participaties een omvang hebben van € 200.000,=.

#### **Artikel 11          Revolverende karakter**

1. Na de projectperiode dient het fonds voortgezet te worden als een regulier participatiefonds (revolventend fonds) onder dezelfde condities en met dezelfde doelstelling.
2. De financiële middelen zullen steeds weer opnieuw in (meer) nieuwe initiatieven worden geïnvesteerd door te focussen en te selecteren op rendement en op ondernemerschap.

## **Artikel 12 Overige voorwaarden**

1. Het FCSF dient eveneens in overeenstemming te zijn met de Verordening (EG) Nr. 448/2004 omtrent Risicokapitaal- en leningsfondsen (Regel 8). De belangrijkste voorwaarden van deze Verordening zijn:
  - a. Het fonds moet een onafhankelijk rechtspersoon zijn waarvan de werking is geregeld in de overeenkomsten tussen de aandeelhouders.
  - b. Het fonds mag alleen in het MKB investeren bij de oprichting daarvan, in de vroegste stadia (startkapitaal) of de uitbreiding ervan.
  - c. Er mag niet in ondernemingen in moeilijkheden worden geïnvesteerd.
  - d. Voorzorgsmaatregelen moeten worden genomen om de verstoring van mededinging op de markt voor risicokapitaal zoveel mogelijk te beperken. Anders gezegd, per project moet aangetoond worden dat er sprake is van een markttekortkoming.
  - e. De opbrengsten uit investeringen moeten bij voorkeur aan de particuliere investeerders worden toegerekend tot het vergoedingsniveau dat in de aandeelhoudersovereenkomst is vastgesteld en daarna moeten zij evenredig over alle aandeelhouders en structuurfondsen worden verdeeld.
  - f. De inkomsten van het fonds moeten opnieuw worden gebruikt voor activiteiten ter ontwikkeling van het MKB.
2. Het fonds investeert in het MKB, derhalve dient het fonds zich ook te conformeren aan de Aanbeveling van de Commissie van 6 mei 2003 betreffende de definitie van kleine, middelgrote en micro-ondernemingen (C(2003) 1422).
3. Per participatie zal gedocumenteerd moeten worden hoe de onderneming geselecteerd en beoordeeld is en wat voor afspraken en overeenkomsten er aan de participatie ten grondslag liggen.
4. Het fonds moet ernaar streven om alle investeringen tijdens de looptijd van het fonds te realiseren.

## **Artikel 13 Reglementswijziging**

Tot wijziging van dit reglement kan uitsluitend worden besloten door het bestuur.