



Investeringsreglement

Inhoud

1.	Aanleiding, doel en uitgangspunten	3
2.	Definities	5
3.	Doelstellingen en beleid van het Fonds	6
4.	Criteria Aanvraag	7
4.1	Criteria Duurzaamheidsinitiatief	7
4.2	Criteria aan de Leningnemer	7
4.3	Inhoud van de Aanvraag	8
4.4	Procedure	8
5.	Lening	9
5.1	Kenmerken Lening	9
5.2	Debt Service Cover Ratio	9
6.	Afwijken van Investeringsreglement	10
7.	Duur en wijzigen van Investeringsreglement	11
8.	Rechts- en forumkeuze	12



1. Aanleiding, doel en uitgangspunten

BNG Bank constateert bij gemeenten en provincies een toenemende behoefte aan een meer centrale rol van de bank bij de financiering van duurzaamheidsinitiatieven die bijdragen aan het behalen van gemeentelijke en provinciale duurzaamheidsdoelstellingen en aangemoedigd worden door deze gemeenten en provincies. Het betreft hier veelal relatief kleine investeringen met een beperkte financieringsbehoefte waarvoor de gebruikelijke projectfinancieringsstructuur niet geschikt is (o.a. omvangrijke projectdocumentatie, inzet externe adviseurs en relatief hoge interne organisatiekosten). Daar waar de markt de financiering van grotere duurzame investeringsprojecten steeds meer en beter oppakt, blijft het aanbod van financiering voor duurzaamheidsinitiatieven met een geringere omvang beperkt. (Regionale) energiefondsen vangen deze vraag naar financiering voor kleine duurzame initiatieven gedeeltelijk op. Toch komen diverse projecten desondanks niet of moeilijk van de grond. In deze gevallen kan worden gesproken van marktfalen. BNG Bank wil dit marktfalen verkleinen door de financieringsmogelijkheden voor deze categorie duurzaamheidsinitiatieven te verruimen. Zij heeft daarom het initiatief genomen tot de oprichting van Stichting BNG Duurzaamheidsfonds (hierna te noemen: het “Fonds”) in nauwe samenwerking met Stichting Stimuleringsfonds Volkshuisvesting Nederlandse gemeenten. Het Fonds zal zoveel mogelijk complementair zijn aan de bestaande (regionale) energiefondsen waarbij het de intentie is om niet ‘verdringend’ te opereren. BNG Bank draagt met het Fonds op een effectieve wijze bij aan het verwezenlijken van gemeentelijke en provinciale duurzaamheidsdoelstellingen.

Het doel van het Fonds is het bevorderen van het realiseren van duurzaamheidsinitiatieven. Het zal hierbij veelal gaan om duurzame energieopwekking en energiebesparende maatregelen, maar het kunnen ook bredere duurzaamheidsinitiatieven zijn op ecologisch of ander vlak (bijvoorbeeld sociaal-cultureel, zorg of onderwijs) als deze initiatieven bijdragen aan de verwezenlijking van gemeentelijke en/of provinciale duurzaamheidsdoelstellingen.

De voornaamste uitgangspunten bij de oprichting van het Fonds zijn:

- BNG Bank leent initieel een bedrag van € 10.000.000 aan het Fonds ten behoeve van financiering van Duurzaamheidsinitiatieven. Het verstrekken van additionele leningen aan het Fonds wordt vervolgens jaarlijks door de Raad van Bestuur van BNG Bank bepaald en is afhankelijk van o.a. de marktvraag c.q. wens om het Fonds verder te laten groeien en de strategie van BNG Bank. Vooralsnog is de gedachte om in 2019, 2020 en 2021 aanvullend jaarlijks een bedrag van € 5.000.000 aan het Fonds te lenen.
- Het Fonds heeft een initiële looptijd van twintig jaar. De duur van de Leningen die het Fonds aan Duurzaamheidsinitiatieven verstrekt, is maximaal vijftien jaar. Daarbij zal de duur van de Leningen niet langer dan de resterende looptijd van het Fonds zijn.

- Naast het bevorderen van duurzaamheidsdoelstellingen beoogt het Fonds kostendekkend te zijn zonder winstoogmerk. Bij het vaststellen van de rente wordt rekening gehouden met het kunnen opvangen van eventuele verliezen op Leningen.
- Het Fonds heeft een revolverend karakter; ontvangen aflossingen en rentebetalingen kunnen worden aangewend voor het verstrekken van nieuwe Leningen.
- De Fondsmanager beheert het Fondsvermogen en verstrekt conform de met het Fonds gemaakte afspraken op naam en voor rekening en risico van het Fonds zakelijke kredieten aan Duurzaamheidsinitiatieven met een financieringsomvang tussen € 100.000 en € 2.500.000.
- De Duurzaamheidsinitiatieven betreffen investeringen in 'bewezen technologie' waarvan de financiering niet of onvoldoende door de markt wordt opgepakt.
- BNG Bank is in eerste instantie de enige geldverstrekker van het Fonds. Groei van het Fonds door middel van financiering van derden wordt niet uitgesloten.
- Het Fonds kan overeenkomstig dit Investeringsreglement Leningen verschaffen aan Leningnemers.
- Het Fonds verstrekt alleen financieringen aan rechtspersonen.

2. Definities

- **Aanvraag:** de aanvraag van een Lening door een Leningnemer
- **Bestuur:** het bestuur van het Fonds
- **Bewezen Technologie:** heeft de betekenis die daaraan is gegeven onder 4.1.2 van dit Investeringsreglement
- **BNG Bank:** N.V. Bank Nederlandse Gemeenten, gevestigd te Den Haag
- **BNG Bank Lening:** een door BNG Bank aan het Fonds verstrekte lening
- **DSCR:** een debt service cover ratio die wordt berekend zoals bepaald in 5.2
- **Duurzaamheidsdoelstellingen:** doelen of ambities die gemeenten en/of provincies zichzelf hebben gesteld op het gebied van duurzaamheid en die zij hebben opgenomen in hun beleid
- **Duurzaamheidsinitiatief:** een initiatief gericht op het leveren van een positief lange termijn effect op:
 - ecologisch vlak, zoals duurzame energieopwekking of energiebesparing; of
 - sociaal-cultureel of ander vlak, zoals zorg, wonen en onderwijs, en dat bijdraagt aan de verwezenlijking van Duurzaamheidsdoelstellingen
- **Fonds:** Stichting BNG Duurzaamheidsfonds, statutair gevestigd te Amersfoort
- **Fondsmanager:** heeft de betekenis die daar in de Statuten aan gegeven is; het Bestuur heeft SVn als Fondsmanager benoemd
- **Fondsvermogen:** het vermogen van het Fonds wordt gevormd door:
 - geldmiddelen die BNG Bank of een andere financier ter beschikking stelt;
 - het resultaat van de activiteiten van het Fonds;
 - rente-inkomsten;
 - hetgeen wordt verkregen door erfstellingen en legaten, met dien verstande dat erfstellingen niet anders kunnen worden aanvaard dan onder het voorrecht van boedelbeschrijving; en
 - andere verkrijgingen en baten.
- **Investeringsreglement:** dit investeringsreglement in de zin van artikel 20 van de Statuten
- **Kredietcomité:** het kredietcomité van het Fonds dat belast is met de beoordeling van kredietvoorstellen
- **Lening:** een door het Fonds aan een Leningnemer verstrekte lening
- **Leningnemer:** een rechtspersoon aan wie een Lening is verstrekt of mogelijk zal worden verstrekt
- **Leningovereenkomst:** een leningovereenkomst of een notariële akte van geldlening waarmee een Lening is of zal worden verstrekt
- **Raad van Toezicht:** de raad van toezicht van het Fonds
- **Statuten:** de statuten van het Fonds, zoals deze van tijd tot tijd luiden
- **SVn:** Stimuleringsfonds Volkshuisvesting Nederlandse gemeenten, statutair gevestigd te Hoevelaken

3. Doelstellingen en beleid van het Fonds

Het Fonds streeft ernaar te opereren in aanvulling op de aanwezige marktpartijen zoals banken, regionale energiefondsen of gemeenten.

Het Fonds houdt rekening met diversificatie. Risico's worden zoveel als mogelijk gemitigeerd door de Leningen te spreiden. Het Fonds heeft daarom het streven om:

- maximaal 25% van het totale Fondsvermogen te verstrekken aan Duurzaamheidsinitiatieven in één provincie;
- Leningen een gemiddelde omvang van € 500.000 te laten hebben. Dit wordt gemeten per € 5.000.000 aan portefeuilleomvang;
- een evenwichtige spreiding van het type Duurzaamheidsinitiatieven binnen de totale leningportefeuille te hebben.

4. Criteria Aanvraag

Hieronder staan de criteria waaraan een Aanvraag naar het oordeel van de Fondsmanager moet voldoen om in aanmerking te komen voor een Lening.

4.1 Criteria Duurzaamheidsinitiatief

4.1.1 Bijdragen aan het realiseren van Duurzaamheidsdoelstellingen

Uitsluitend Duurzaamheidsinitiatieven die bijdragen aan het realiseren van Duurzaamheidsdoelstellingen komen in aanmerking voor een Lening. De aanvrager van de Lening dient aan te tonen dat met het Duurzaamheidsinitiatief een bijdrage wordt geleverd aan de Duurzaamheidsdoelstellingen.

Dat een Duurzaamheidsinitiatief bijdraagt aan het realiseren van Duurzaamheidsdoelstellingen kan bijvoorbeeld blijken uit:

- het belang dat een gemeente en/of provincie toekent aan een Duurzaamheidsinitiatief in het gemeentelijk of provinciaal duurzaamheidsbeleid;
- gemeentelijke of provinciale subsidies toegekend aan een soortgelijk initiatief;
- andere financiële betrokkenheid van de gemeente of provincie bij een soortgelijk initiatief; of
- elke andere wijze, naar het oordeel van de Fondsmanager.

4.1.2 Bewezen technologie

De Duurzaamheidsinitiatieven dienen gebruik te maken van 'bewezen technologie'. Hiermee wordt bedoeld dat het Duurzaamheidsinitiatief een beproefd concept betreft en dat gebruik wordt gemaakt van methodes, producten, materialen en processen die niet experimenteel zijn.

4.1.3 Sluitende business case

Het risicoprofiel van het Duurzaamheidsinitiatief dient naar het oordeel van de Fondsmanager acceptabel te zijn. Dit betekent dat de Leningnemer bij de Aanvraag dient aan te tonen dat gedurende de looptijd van het Duurzaamheidsinitiatief voldoende inkomsten worden gegenereerd en de kasstromen goed voorspelbaar zijn, zodat de Leningnemer in staat is de rente- en aflossingsverplichtingen van de Lening volledig en tijdig te voldoen.

4.2 Criteria aan de Leningnemer

De Leningnemer dient aan de volgende criteria te voldoen:

- de Leningnemer is een rechtspersoon met zijn statutaire zetel in Nederland;
- de Lening wordt aangevraagd voor activiteiten in Nederland;
- de Leningnemer zal de Lening gebruiken voor een nieuw Duurzaamheidsinitiatief (geen herfinanciering) dat een eigen bedrijfsactiviteit is;

- de Leningnemer heeft voldoende rentabiliteits- en continuïteitsperspectieven gedurende de looptijd van de Lening;
- de Leningnemer en aan hem verbonden personen hebben goede naam en faam en er zijn geen omstandigheden die aanleiding geven om de terugbetalingscapaciteit van de Leningnemer in twijfel te trekken;
- de Leningnemer en aan hem verbonden personen worden getoetst conform het customer due diligence-beleid van de Fondsmanager.

4.3 Inhoud van de Aanvraag

De Aanvraag moet ten minste omvatten (te onderbouwen met stukken):

- een omschrijving van het Duurzaamheidsinitiatief, inclusief een beschrijving van (i) de producten die daarvoor nodig zijn, (ii) hoe gebruik wordt gemaakt van Bewezen Technologie, (iii) de natuurlijke personen die het Duurzaamheidsinitiatief zullen uitvoeren, (iv) een inschatting van de kosten, (v) een risicoanalyse, (vi) de verwachte levensvatbaarheid en (vii) de wijze waarop de Lening voor het Duurzaamheidsinitiatief zal worden aangewend;
- een cashflow-prognose, geprognostiseerde balans en winst- en verliesrekening van de Leningnemer;
- een motivatie dat het Duurzaamheidsinitiatief bijdraagt aan de Duurzaamheidsdoelstellingen;
- alle overige relevante informatie die volgens de Fondsmanager voor de beoordeling van de Aanvraag benodigd is.

4.4 Procedure

De Fondsmanager verstrekt de Leningen namens het Fonds. De Fondsmanager beoordeelt daarvoor of de Aanvraag:

- past binnen de doelstellingen en het beleid van het Fonds zoals opgenomen in dit Investeringsreglement;
- voldoet aan de criteria die voor een Aanvraag zijn gesteld in dit Investeringsreglement;
- haalbaar en realistisch is;
- financieel rendabel is;
- technisch goed onderbouwd is;
- voldoende zekerheden biedt; en
- een acceptabel risicoprofiel heeft.

Bij een positieve beoordeling wordt een offerte opgemaakt en uitgebracht. Nadat de offerte is geaccepteerd en aan alle voorwaarden is voldaan, wordt de Leningovereenkomst opgesteld. Na ondertekening van de Leningovereenkomst en het vervullen van eventuele opschortende voorwaarden wordt de Lening gestort in een bouwdepot. Vanuit het bouwdepot worden de kosten voor het Duurzaamheidsinitiatief betaald na goedkeuring van ingediende declaraties met bijbehorende facturen en eventueel betaalbewijzen.

5. Lening

5.1 Kenmerken Lening

Elke Lening zal de volgende kenmerken hebben:

- de Lening heeft een omvang tussen € 100.000 tot € 2.500.000;
- de Lening bedraagt maximaal 80% van de totale investering benodigd voor de realisatie van het Duurzaamheidsinitiatief. Het deel van de benodigde totale investering dat niet via de Lening wordt gefinancierd, zal lager in rang zijn dan de Lening;
- de looptijd van de Lening is maximaal vijftien jaar of zoveel korter tot het einde van de looptijd van het Fonds;
- de Lening heeft een annuïtair of lineair aflossingsprofiel;
- de rente staat voor de gehele looptijd van de Lening vast;
- het rentetarief wordt bepaald op basis van het kredietrisico en de specifieke kenmerken van de Lening;
- het geleende bedrag wordt in een bouwdepot geadmistreerd;
- gedurende de looptijd van de Lening moet de Leningnemer voldoen aan een DSCR van ten minste 1,1;
- de Leningnemer vestigt de door het Fonds gevraagde zekerheden.

Deze en de overige voorwaarden van de Lening worden vastgelegd in de offerte, de Leningovereenkomst, de toepasselijke algemene bepalingen, de zekerheidsdocumentatie en andere documenten tussen het Fonds en de Leningnemer.

5.2 Debt Service Cover Ratio

De DSCR van een Leningnemer is het resultaat van:

- het (geconsolideerde) bedrijfsresultaat van de Leningnemer voor rente; afschrijvingen, belastingen en bijzondere baten/lasten exclusief dividendbelasting,
- min belastingen;
- plus of min kaseffecten van bijzondere baten en lasten;
- plus of min kaseffecten van voorzieningen;
- plus of min mutaties van kortlopende activa exclusief liquide middelen;
- plus of min mutatie van kortlopende passiva exclusief kortlopende rentedragende verplichtingen, min de investeringen, plus de opbrengsten van desinvesteringen van de Leningnemer;
- gedeeld door de (geconsolideerde) rentelasten min de rentebaten plus de aflossingsverplichtingen.

6. Afwijken van Investeringsreglement

De Fondsmanager kan in incidentele gevallen met schriftelijke goedkeuring van het Bestuur afwijken van het Investeringsreglement.

7. Duur en wijzigen van Investeringsreglement

Het Investeringsreglement geldt gedurende de looptijd van het Fonds, tenzij het Investeringsreglement door het Bestuur met goedkeuring van de Raad van Toezicht tussentijds wordt gewijzigd of ingetrokken.

8. Rechts- en forumkeuze

Derden kunnen geen rechten ontleen aan dit Investeringsreglement, met name geen recht op het verkrijgen van een Lening. Ook kunnen derden geen rechten ontleen aan eerder verstrekte Leningen bij het doen van een Aanvraag. Het Fonds toetst elke Aanvraag afzonderlijk aan hetgeen is bepaald in dit Investeringsreglement. Dit Investeringsreglement en de uitleg daarvan wordt beheerst door Nederlands recht. Geschillen kunnen uitsluitend worden voorgelegd aan de bevoegde rechter, te Utrecht.