

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: maandag 13 juli 2020 17:42
Aan: 10.2.e
CC: 10.2.e 10.2.e
Onderwerp: Opties n.a.v. korte terugkoppeling gesprek met EC

Heren,

Naar aanleiding van de bespreking met de Europese Commissie en de korte terugkoppeling daarvan, heb ik – zoals aangekondigd drie opties in beeld die wat we willen zo goed mogelijk benaderd en ik denk compatibel zijn met de steunkaders. Ik schets iedere denkrichting hieronder kort uit en vraag jullie om even te toetsen of dat vanuit de business case nog werkt. Ik wil vervolgens de verschillende optie kunnen testen, waarbij de ik optie die het mees

Optie 1:

- Lening – waarbij we het karakter van de lening in het midden laten (achtergesteld of niet, we hoeven dat ook niet per sé te expliciteren omdat het een subsidie in de vorm van een lening is) – met een beprijzing zoals voorzien de termsheet voor de lening.
- De mogelijkheid van overdracht van de lening blijft intact zoals voorzien net als de eisen aan governance.
- De lening moet voldoen aan de vereisten van paragraaf 3.3 van het Tijdelijk steunkader COVID-19 (lening met verlaagde rente). Daarbij is met name van belang dat de lening gebruikt wordt voor werkkapitaal of investeringen. Dat is naar mijn inschatting het geval.
- De looptijd van de lening is maximaal een volle 6 jaar. Daarna moet de lening integraal worden terugbetaald.
- Zoals al eerder aangegeven is het cruciaal dat de transactie Corona-gerelateerd is. In het businessplan wordt het al aangegeven, maar het is nodig dat maximaal mogelijk uit te werken.
- We leggen in deze lening de mogelijkheid vast dat een leningdeel kan converteren naar equity....maar de omvang 10.1.c +10.2.g
 Deze conversie mogelijkheid is de minimis-steun en zal dan ook een overlegging van een zogeheten “de minimis-verklaring” vergen door Innogenerics. [Noot: ^{11.1} 11.1
].
- Een variant van deze route is dat we het equity deel en de lening van elkaar loskoppelen. We zijn alleen verplicht de lening te melden en niet de 200K aan equity mits we de de minimis route volgen.

Optie 2:

- Lening – waarbij we het karakter van de lening in het midden laten (achtergesteld of niet, we hoeven dat ook niet per sé te expliciteren omdat het een subsidie in de vorm van een lening is) – met een beprijzing zoals voorzien de termsheet voor de lening.
- Lening kent geen conversiemogelijkheid. In de lening documentatie wordt wel de bepaling opgenomen dat de Staat het recht heeft de lening over te dragen en de partij aan wie overgedragen heeft, het recht heeft met de leningnemer in onderhandeling te treden om – binnen de grenzen van de alsdan toepasselijke steunkaders – tot aanpassing van de lening over te gaan.

- Lening wordt geheel of gedeeltelijk overgedragen aan bijv. IQ tegen nominale waarde die het op de eigen balans neemt (om te voorkomen dat IQ een voordeel krijgt)
- De lening moet voldoen aan de vereisten van paragraaf 3.3 van het Tijdelijk steunkader COVID-19 (lening met verlaagde rente). Zie ook optie 1. Daarbij is met name van belang dat de lening gebruikt wordt voor werkkapitaal of investeringen. Dat laatste is naar mijn inschatting het geval.

Optie 3:

- Er wordt een lening verstrekt als investeringssteun voor MKB onder de Algemene Groepsvrijstellingsverordening (artikel 17 AGVV). Dat vergt dat Innogenerics kwalificeert als een MKB onderneming in de zin van bijlage 1 van de AGVV. Naar mijn inschatting voldoet Innogenerics daaraan.
- De lening moet bovendien betrekking hebben op een bepaald type subsidiabele kosten, namelijk het moet voldoen aan de volgende vereisten:

3. Om als in aanmerking komende kosten onder de toepassing van dit artikel te kunnen vallen, bestaat een investering in:

a) een investering in materiële en/of immateriële activa ten behoeve van de oprichting van een nieuwe vestiging, de uitbreiding van een bestaande vestiging, de diversificatie van de productie van een bestaande vestiging in nieuwe, bijkomende producten, of een fundamentele wijziging van het volledige productieproces van een bestaande vestiging, of

b) de overname van activa die behoren tot een vestiging, wanneer de volgende voorwaarden zijn vervuld:

— de vestiging is gesloten of zou zijn gesloten indien zij niet was overgenomen;

— de activa worden aangekocht van derden zonder banden met de koper;

— de transactie vindt op marktvoorwaarden plaats.

- De toegestane intensiteit van de verstrekte steun, mag niet meer bedragen dan 10% van de subsidiabele kosten. Nu het in de vorm van een lening is voor (een deel van) de investeringskosten kunnen we door de juiste rente te prikken het steunpercentage binnen deze bandbreedte laten vallen. Als je kijkt naar het businessplan dan zijn in weze **10.1.c +10.2.g**

[Redacted text block]

- **10.1.c +10.2.g**

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Op 9 jul. 2020 om 21:51 heeft 10.2.e10.2.e
10.2.e @minezk.nl> het volgende geschreven: