UNIVERSITEIT VAN AMSTERDAM

REGELING UVA SPIN-OFFS

De universitaire voorwaarden met betrekking tot aandelen-participatie en de licentiëring van intellectueel eigendom

Vastgesteld bij besluit van het College van Bestuur van 9 september 2025, nr. 2025-132143.

De Regeling wordt gevolgd door een toelichting.

1. Definities

1. **Biotech life science spin-off**: een spin-off gespecialiseerd in een toepassing op het gebied van biomedische technologie, diagnostiek of geneesmiddelenontwikkeling.
2. **Deal Terms**: de voorwaarden die de Universiteit stelt bij de oprichting van een spin-off.
3. **Fair Market Value**: de prijs waarvoor een activum (bijvoorbeeld een onderneming of een patent) zou worden verkocht onder de huidige marktomstandigheden tussen onafhankelijke partijen die streven naar een optimale prijs.
4. **Holding**: UvA Ventures Holding B.V.
5. **Intellectueel Eigendom (IE)**: alle rechten en belangen, al dan niet geregistreerd, die voortvloeien uit vindingen en creaties, inclusief maar niet beperkt tot octrooien, auteursrechten, handelsmerken, ontwerpen, databankrechten, knowhow en andere vergelijkbare rechten zoals erkend en beschermd door de wet. In een universitaire omgeving omvat dit overwegend immateriële activa die voortkomen uit academisch onderzoek en innovatie. Deze activa omvatten onder meer (gepatenteerde) uitvindingen, wetenschappelijke ontdekkingen, technische knowhow, onderzoeksgegevens, software, onderwijsmaterialen en gespecialiseerde expertise en methodologieën die binnen de Universiteit zijn ontwikkeld.
6. **IXA**: Innovation Exchange Amsterdam office UvA, het Kennis Transfer Office (KTO) van de UvA.
7. **Milestone payments**: een betaling die pas plaatsvindt op het moment dat een vooraf bepaald resultaat is behaald.
8. **NFU**: Nederlandse Federatie van Universitair Medische Centra.
9. **Net Sales**: de totale bruto-inkomsten uit de verkoop, verhuur of overdracht van gelicentieerde producten of processen, na aftrek van specifieke kosten zoals kortingen, retouren, belastingen en transport- en verzekeringskosten.
10. **PoC (Proof-of-Concept) fonds**: zie Valorisatiefonds.
11. **Regeling**: Regeling UvA spin-offs.
12. **Regeling kennisexploitatie UvA**: de regeling voor medewerkers van de Universiteit waarin procedures, voorschriften en rechten zijn vastgelegd met betrekking tot kennisexploitatie.
13. **Risk-reward profiel**: de risico-rendementsverhouding.
14. **Stacked Royalties**: ontstaan wanneer de Universitaire spin-off meerdere royaltyverplichtingen jegens de Universiteit heeft, omdat een product of dienst gebruik maakt van verschillende gelicentieerde technologieën of octrooien. Dit kan resulteren in een cumulatief royalty-percentage dat hoger is dan wenselijk vanuit een commercieel perspectief.
15. **Startup Friendly**: voorwaarden die startups in staat stellen zich in de vroege fase te ontwikkelen en financiering aan te trekken. Dit houdt onder meer in: uitgestelde betalingen (bijvoorbeeld alleen bij gerealiseerde omzet), lage of geen milestone-vergoedingen, redelijke royaltypercentages, verwaterbare aandelenbelangen en ruimte voor founders, personeel en investeerders op de cap table.
16. **Toekomstig IE**: de bovenstaande definitie van IE, gericht op toekomstige vindingen, na oprichting van de spin-off.

17. **TRL**: Technology Readiness Levels en geeft het ontwikkelstadium van een nieuwe technologie aan.
18. **TRL-niveau**: de verschillende fases in de ontwikkeling van een nieuwe technologie. Er zijn vier overkoepelende fases: de Discovery Phase, de Development Phase, de Demonstration Phase en de Deployment Phase.
19. **Uitvinder**: een medewerker van de Universiteit die een uitvinding doet.
20. **Universitaire spin-off**: een startup onderneming die voortkomt uit academisch onderzoek en streeft naar het omzetten van wetenschappelijke kennis in marktgerichte producten of diensten. De Universiteit houdt een aandelenbelang in de onderneming.
21. **Universiteit**: de Universiteit van Amsterdam.
22. **UNL**: Universiteiten van Nederland, vereniging waar de Nederlandse universiteiten lid van zijn.
23. **Valorisatiefonds**: fonds van de Universiteit dat bestaat uit twee actieve deelfondsen:
    A) het Octrooifonds, ter bekostiging van kosten verbonden aan het patenteren van uitvindingen; en
    B) het PoC (Proof of Concept) fonds, dat financiering biedt aan medewerkers die hun vinding willen doorontwikkelen naar een **"Proof of Concept"** voordat een spin-off opgericht wordt.
24. **Verwaterbaar**: het fenomeen dat een bestaande aandeelhouder zijn aandelenbelang ziet verminderen door de uitgifte van nieuwe aandelen in een onderneming.
25. **Voorkeursrecht (IE)**: het exclusieve recht van een bestaande contractpartij om als eerste een overeenkomst aan te gaan met de Universiteit voor het gebruik of de exploitatie van nieuw relevant Intellectueel Eigendom (IE) dat wordt gecreëerd na de initiële IE-overeenkomst.

2. Algemene uitgangspunten

1. De Universiteit stimuleert medewerkers om een Universitaire spin-off op te richten en biedt hiervoor verschillende vormen van ondersteuning, zoals toegang tot IE, financiering, infrastructuur en expertise.
2. De Universiteit beslist uiteindelijk, naar eigen inzicht en afweging, of zij tot oprichting van een Universitaire spin-off overgaat dan wel medewerking verleent aan een initiatief van de medewerker(s) en/of derden. Het staat de Universiteit vrij om, op basis van haar eigen strategische, wetenschappelijke of maatschappelijke afwegingen, oprichting of medewerking te weigeren.
3. De Universiteit heeft met het oprichten van Universitaire spin-offs tot doel:
   - Impact: het (helpen) creëren van maatschappelijke impact en economische waarde.
   - Talent: het bieden van een aantrekkelijke en ondernemende omgeving voor wetenschappelijk talent.
   - Fair return: het generen van opbrengsten, onder redelijke condities, die weer ingezet kunnen worden voor de onderzoeks- en innovatiedoelen van de Universiteit (publieke taken).
4. Het uitgangspunt bij de Universitaire spin-off is dat de Universiteit:
   - een aandelenbelang verkrijgt in de Universitaire spin-off voor haar bijdrage aan het ontstaan ervan, in de vorm van kennis, ondersteuning en faciliteiten (zowel financieel als niet-financieel); alsmede
   - een royalty-dragende licentie-overeenkomst afsluit voor het specifieke IE dat de Universiteit aan de Universitaire spin-off beschikbaar stelt.

5. De Deal Terms zijn gestandaardiseerd en kennen derhalve een klein aantal vaste varianten. De volgende principes gelden als leidraad voor de Universiteit:
   - De voorwaarden die de Universiteit stelt, zijn Startup Friendly.
   - De Universiteit handelt efficiënt, vlot en transparant.
   - Min of meer vergelijkbare spin-offs krijgen dezelfde Deal Terms.
   - De Universiteit beoogt ten minste de gemaakte out-of-pocket kosten in verband met Universitaire spin-offs, over het geheel genomen, terug te verdienen.
   - De Deal Terms belemmeren de kans op vervolgfinanciering niet onnodig.
6. De Universiteit houdt zich aan de principes van Maatschappelijk Verantwoord Licentiëren (als opgesteld in UNL/NFU-verband).
7. De Universiteit voldoet aan de (Europese) mededingingsregelgeving en de rechtmatigheids-vereisten die de overheid stelt voor publiek gefinancierde instellingen in het hoger onderwijs.
8. Deze Regeling UvA spin-offs staat in nauw verband met de Regeling Kennisexploitatie UvA. De Regeling UvA spin-offs richt zich op het standaardiseren van de voorwaarden die de Universiteit stelt bij het oprichten van een spin-off ten aanzien van het aandelenbelang en het gebruik van IE en universitaire faciliteiten. De Regeling Kennisexploitatie richt zich op hoe medewerkers kennis en onderzoeksresultaten die zij aan de Universiteit hebben ontwikkeld kunnen exploiteren en wat hun rechten en plichten zijn.

3. Het aandelenbelang van de Universiteit

1. De Universiteit stelt een standaard aandelenbelang **("Standaard")** vast. De Standaard is niet alleen gebaseerd op de algemene uitgangspunten als beschreven in artikel 2 van deze Regeling maar er is ook rekening gehouden met de specifieke voorzieningen die de Universiteit aan Universitaire spin-offs biedt (bijvoorbeeld het Valorisatiefonds), sectorale richtlijnen en benchmarks, gangbare praktijken elders en ervaringen met investeerders. Op de Standaard kan een verhoging of verlaging van toepassing zijn voor specifieke gevallen.
2. Voor de Universiteit is de Standaard bij de start van een Universitaire spin-off een aandelenbelang van: 12,5%.
3. Op de Standaard kan de volgende verhoging of verlaging van toepassing zijn:
   - Een verhoging naar een universitair aandelenbelang van 22,5% voor: Biotech life science spin-offs of spin-offs die starten op een relatief hoog TRL-niveau (TRL≥5).
   - Een verlaging naar een universitair aandelenbelang van 7,5% voor: spin-offs waarbij aan ten minste een van de onderstaande criteria wordt voldaan:
     (i) Er is niet of nauwelijks gebruik gemaakt van universitaire faciliteiten en het universitaire kennis-ecosysteem. Hieronder vallen niet alleen de fysieke infrastructuur maar ook bijvoorbeeld de dienstverlening van IXA en de open kennisdeling van collega's;
     (ii) De Uitvinder(s) gaat (gaan) volledig uit dienst en er zal geen open kennispijplijn zijn tussen Universiteit en Universitaire spin-off.
4. Er is geen sprake van een Universitaire spin-off, en dus ook niet van een universitair aandelenbelang, indien een medewerker buiten diens universitaire taakstelling, zonder gebruikmaking van universitaire faciliteiten en middelen, in eigen tijd een onderneming opricht. De medewerker blijft daarbij gehouden aan de Regeling Nevenwerkzaamheden.
5. Het aandelenbelang van de Universiteit is Verwaterbaar bij toekomstige investeringsrondes.

6. Wanneer bij oprichting van de Universitaire spin-off niet alle aandelen onder de betrokken oprichtende aandeelhouders verdeeld (kunnen) worden, is de Universiteit houder van het restant. Zodra nieuwe aandeelhouders (investeerders) zich aandienen wordt eerst dit restant uitgedeeld. Dit betekent een *de facto* anti-verwatering van *alle* oorspronkelijke aandeelhouders.
7. Bij oprichting van de Universitaire spin-off wordt het aandelenbelang van de Universiteit in de Holding ondergebracht. De Holding houdt en beheert de aandelen die de Universiteit in spin-offs heeft verkregen. De Universiteit heeft na oprichting van de Universitaire spin-off geen directe bemoeienis meer met die spin-off. De Holding biedt diverse services aan spin-offs, beschikt over middelen voor (vervolg)investeringen en opereert volgens een eigen investeringsbeleid.

4. Intellectueel Eigendom (IE)

1. Voor IE wordt een royalty-dragende licentie-overeenkomst afgesloten tussen de Universiteit en de Universitaire spin-off.
2. De Universiteit blijft eigenaar van het IE en houdt altijd niet-exclusieve, kosteloze toegang tot het in licentie gegeven IE voor onderwijs- en onderzoeksdoeleinden.
3. De Universiteit biedt de Universitaire spin-off een licentie-overeenkomst tegen de volgende gunstige voorwaarden:
   - Er zijn geen of relatief lage Milestone payments. De Universitaire spin-off is doorgaans pas royalties aan de Universiteit verschuldigd als zij inkomsten genereert uit de verkoop van producten of diensten (Net Sales).
   - Centraal staat een royaltypercentage over de Net Sales. Hierbij worden standaard-percentages gehanteerd (Art. 4.5).
   - De Universitaire spin-off krijgt een Voorkeursrecht op Toekomstig IE, gegenereerd door de Uitvinders die nog in dienst zijn van de universiteit. Wanneer dit Voorkeursrecht binnen twee (2) jaar na oprichting van de Universitaire spin-off wordt uitgeoefend, zal een licentie-overeenkomst worden afgesloten in lijn met deze Regeling, tenzij zwaarwegende redenen, zoals een groot concurrerend belang, zich daartoe verzetten.
   - De Universiteit houdt in geval van meerdere licenties rekening met Stacked Royalties en zorgt ervoor dat het totale royaltypercentage redelijk blijft, zodat de commerciële haalbaarheid van de spin-off wordt gewaarborgd. De exacte voorwaarden worden per geval schriftelijk overeengekomen.
   - De Universiteit betaalt, voor zover het Valorisatiefonds toelaat, octrooi(advies)kosten gedurende de zogeheten PCT-procedure, gedurende een periode van maximaal tweeënhalf (2,5) jaar, mits zij besluit tot octrooiering en eigenaar is van het betreffende octrooi. Vanaf de daaropvolgende nationale fase (het vestigen en in stand houden van het patent per jurisdictie) komen de kosten voor rekening van de Universitaire spin-off.

   Mede ter compensatie van bovenstaande gunstige voorwaarden, verkrijgt de Universiteit eveneens haar aandelenbelang.
4. In de licentie-overeenkomst wordt een **"Field of use"** gedefinieerd: de spin-off heeft een gebruiksrecht dat zich beperkt tot een bepaald toepassingsgebied.

5. De IE die in de Universiteit tot stand komt, heeft doorgaans een lage TRL. Voor IE lager dan TRL 5 gelden standaard royaltypercentages over Net Sales. Daarbij wordt onderscheid gemaakt naar:
   - Hoogwaardig – laagwaardig. **"Hoogwaardig IE"** biedt sterke bescherming van een uitvinding en de toepassing ervan. Bij **"Laagwaardig IE"** is er weinig bescherming; realistische oplossingen of alternatieve aanpakken zijn denkbaar.
   - Exclusief – niet-exclusief: de Universitaire spin-off verkrijgt al dan niet exclusieve IE-rechten.
   - De te verwachten bruto-winstmarge op het eindproduct. Bij producten met een lage marge (<35%) geldt een lagere royalty.

Dit leidt tot de volgende **"Standaard royalty"** over Net Sales:

		Lage bruto-marge	Hoge bruto-marge
Laag IE	Niet exclusief	0,20%	0,50%
	Exclusief	0,50%	1,00%
Hoog IE	Niet exclusief	0,50%	1,00%
	Exclusief	1,00%	2,00%

6. Bij IE met een TRL van 5 of hoger worden de royalty-afspraken op individuele basis bepaald. Daarbij is Fair Market Value het uitgangspunt.
7. Bij verstrekte financiering via het Valorisatiefonds of door de Universiteit betaalde octrooikosten kan de Universiteit, zodra de spin-off omzet realiseert, óf vroege Milestone payments verlangen óf een hoger royalty-percentage stellen tot een zeker drempelbedrag is bereikt (tot maximaal driemaal de bijdrage uit het Valorisatiefonds).
8. Bij Laagwaardig IE wordt een maximum (een "Cap") gesteld op de te betalen royalties ter hoogte van drie (3) maal de bijdrage vanuit het Valorisatiefonds en gemaakte (out-of-pocket) licentiekosten, met een ondergrens van tweehonderdvijftigduizend euro (€ 250.000,-).
9. Voor de looptijd van de licentie-overeenkomst geldt het volgende:
   - Ingeval van een licentie op een patent, is de looptijd van de licentie ten minste de looptijd van het patent.
   - Dit kan bij producten met een lange ontwikkeltijd verlengd worden naar een looptijd van tien (10) jaar na first commercial sales (**"Marktintroductie"**).
   - Ingeval geen patent aanwezig is of bij Laagwaardig IE, geldt een looptijd van zeven (7) jaar na Marktintroductie of tot het bereiken van de Cap, waarbij de voor de Universiteit meest gunstige optie bepalend is.
10. Sublicentiëring is toegestaan wanneer de volgende royalties worden betaald over sublicentie-inkomsten:

Datum van sublicentie-overeenkomst	Eerste € 0,5 (cumulatief)	Overig
Binnen 2 jaar na afsluiten hoofdlicentie	10%	30%
In jaar 3	5%	15%
Vanaf jaar 4	5%	5%

11. In de licentie-overeenkomst worden ontwikkelmijlpalen vastgelegd. De overeenkomst kan worden ingetrokken als de Universitaire spin-off afgesproken ontwikkelmijlpalen niet behaalt. Hierbij zijn geen vergoedingen van toepassing.

5. Gebruik faciliteiten van de Universiteit

1. De Universiteit beschikt over een Valorisatiefonds dat onder meer tot doel heeft de oprichting van spin-offs te ondersteunen. De toegekende financiering uit het Valorisatiefonds wordt als waarde meegenomen in de licentie-overeenkomst.
2. De Universiteit kan de Universitaire spin-off toestaan om na oprichting gebruik te (blijven) maken van universitaire faciliteiten, zoals laboratoria, kantoren en ICT-voorzieningen. De afspraken hierover worden vastgelegd in een separate overeenkomst, waarbij de volgende voorwaarden gelden:
   - De Universitaire spin-off is een kostprijs dekkende vergoeding verschuldigd (op basis van het gangbare *full cost model* van de Universiteit).
   - In de eerste twee (2) jaar na oprichting van de Universitaire spin-off kan de Universiteit de te betalen vergoeding voor gebruik van faciliteiten omzetten in een lening, tegen marktconforme rente. Lening en rente dienen volgens een nader te bepalen schema binnen uiterlijk vijf (5) jaar terugbetaald te worden.
   - Na twee (2) jaar dient de Universitaire spin-off volgens de algemene betalingscondities van de Universiteit te betalen voor gebruik van universitaire faciliteiten.

6. Overig

1. Het CvB, en IXA namens het CvB, kan om gegronde redenen van de in deze Regeling bepaalde standaarden afwijken. Zij is hier terughoudend in.
2. Ten minste eens in de twee (2) jaar wordt een evaluatie uitgevoerd door IXA, waarbij de eerste evaluatie in 2026 zal plaatshebben. Indien ontwikkelingen of nieuwe inzichten daartoe aanleiding geven, wordt deze Regeling bijgesteld.
3. Eenmaal gemaakte afspraken over aandelen en afgesloten licentie-overeenkomsten worden niet herzien bij wijziging van deze Regeling.
4. Alle lopende onderhandelingen over Universitaire spin-offs worden vanaf de inwerkingtreding van deze Regeling volgens deze nieuwe voorwaarden afgerond, tenzij de Universiteit al gunstigere voorwaarden aan de Universitiare spin-off heeft toegezegd.
5. Deze Regeling treedt in werking op 1 september 2025.

Toelichting bij de Regeling UvA spin-offs

Inleiding

De **Regeling UvA spin-offs** is opgesteld om het proces van het oprichten van Universitaire spin-offs te vereenvoudigen en te standaardiseren. Door gebruik te maken van standaardafspraken (Deal Terms) over onder meer het universitaire aandelenbelang en de licentievoorwaarden wil de Universiteit bevorderen dat spin-offs soepel tot stand komen, zonder tijdrovende, ingewikkelde onderhandelingen. De Regeling biedt medewerkers en investeerders vooraf duidelijkheid over de voorwaarden die de Universiteit stelt. Transparantie, een vlotte procedure en een evenwichtige belangenverdeling tussen stakeholders kunnen de kans op succes van de spin-off vergroten.

De Universiteit beschouwt de Regeling als een van de middelen om een klimaat te scheppen waarin spin-offs sneller en in grotere getale gecreëerd kunnen worden en makkelijker kunnen doorgroeien (scale-up). Dat draagt op zijn beurt weer bij aan een groter, meer volwassen startup-ecosysteem met allerlei positieve netwerk-effecten.

Deze toelichting geeft uitleg bij de bepalingen van de Regeling en verduidelijkt hoe deze bijdragen aan het succes van spin-offs en de samenwerking tussen betrokken partijen.

Context en doelstellingen

Behalve onderwijs en onderzoek rekent de Universiteit ook valorisatie, het creëren van maatschappelijke waarde en impact, tot haar kerntaken. De Universiteit kan maatschappelijke impact langs verschillende wegen (helpen) bewerkstelligen. Een belangrijke daarvan is het oprichten van spin-offs.

Een spin-off is een startup onderneming die voortkomt uit academisch onderzoek en streeft naar het omzetten van wetenschappelijke kennis in marktgerichte producten of diensten. De Universiteit verkrijgt bij de oprichting een aandelenbelang in de spin-off.

De Universiteit heeft drie hoofddoelen met het oprichten van spin-offs (Art. 2.3):

1. Maatschappelijke impact: het omzetten van academisch onderzoek naar marktrijpe producten en diensten die een bijdrage leveren aan de maatschappij.
2. Talentontwikkeling: het bieden van een stimulerende en ondernemende omgeving waarin wetenschappelijk talent de kans krijgt zich verder te ontwikkelen, in het bijzonder op het gebied van innovatie en ondernemerschap.
3. Fair return: het genereren van inkomsten die opnieuw kunnen worden geïnvesteerd in onderzoek en innovatie. Zo ontstaat een zogenoemde “virtuous circle”, een positieve spiraal, van investeringen in kennis en innovatie.

De Regeling is erop gericht om het proces van spin-off-vorming te stroomlijnen door middel van gestandaardiseerde Deal Terms. Hiermee worden barrières weggenomen. Zo worden tijdrovende onderhandelingen vermeden en hoeft het wiel niet telkens opnieuw uitgevonden te worden. Tegelijkertijd waarborgt de Regeling een eerlijke balans tussen de belangen van de Universiteit, wetenschappers en investeerders. Bovendien weten wetenschappers vooraf welke afspraken gelden en wordt een gelijke behandeling van vergelijkbare gevallen gegarandeerd. Ook borgt de Regeling dat de Universiteit voldoet aan relevante wet- en regelgeving, waaronder die met betrekking tot mededinging en staatssteun (Art 2.5, 2.7).

De Universiteit streeft naar een doorlooptijd van maximaal acht (8) weken, gerekend vanaf het moment dat een compleet, door IXA geaccepteerd spin-offvoorstel beschikbaar is. Binnen die termijn worden in principe alle afspraken over het aandelenbelang en de licentievoorwaarden (in de

vorm van een ingevulde standaardlicentieovereenkomst) afgerond. Dit is haalbaar dankzij de vergaande standaardisering die de Regeling biedt.

Behalve de Regeling UvA spin-offs, kent de Universiteit de **Regeling Kennisexploitatie**. Deze verwante regeling beschrijft welke procedures UvA-medewerkers in acht moeten nemen als zij exploiteerbare kennis genereren en welke rechten zij hebben, in het bijzonder op het delen in de eventuele inkomsten. De Regeling Kennisexploitatie gaat overigens over meer dan spin-offs alleen en betreft alle in potentie exploiteerbare kennis ontstaan in de Universiteit. Tot slot moet ook de **Regeling Nevenwerkzaamheden** hier genoemd worden. Deze regeling beoogt transparantie en integriteit te waarborgen als medewerkers activiteiten verrichten naast hun universitaire taak en is zonder meer van toepassing wanneer iemand actief is in een spin-off (Art 2.8).

Aandelenbelang van de Universiteit

Een spin-off heeft zijn oorsprong in de Universiteit. De Universiteit verkrijgt een aandelenbelang in een spin-off, omdat zij op veel manieren bijgedragen kan hebben aan zowel de totstandkoming ervan als de verdere ontwikkeling. Daarnaast sluit de Universiteit een licentie-overeenkomst af met de spin-off waarin universitair Intellectueel Eigendom ter beschikking wordt gesteld tegen een royalty over de toekomstige omzet. Deze combinatie van aandelenbelang en royalty-dragende licentie wordt ook wel een hybride deal genoemd (Art 2.4).

Dat de Universiteit een aandelenbelang verkrijgt, heeft meer redenen dan het enkele feit dat de spin-off voortbouwt op de kennis van wetenschappers in dienst van de Universiteit. De spin-off kan ook gezien worden als het product van het grotere, kostbare kennis-ecosysteem dat de Universiteit vormt en waarbinnen open kennisdeling plaatsheeft. Vaak zal ook gebruik zijn gemaakt van universitaire faciliteiten, zoals laboratoria en adviesdiensten voor bijvoorbeeld subsidies of patenten. Verder heeft de Universiteit een Valorisatiefonds, waar medewerkers een aanvraag voor financiering kunnen indienen om een vinding door te ontwikkelen tot Proof of Concept en zodoende rijp te maken voor een spin-off (Art 3.1).

Universitair Intellectueel Eigendom wordt aan de spin-off in licentie gegeven met gunstige, op een startup toegesneden voorwaarden. Bovendien houdt de spin-off ook na oprichting vaak toegang tot universitaire netwerken en kan er in de startjaren sprake zijn van een open kennispijplijn met de Universiteit. De Universiteit biedt daarnaast vaak de mogelijkheid om, tegen uitgestelde betaling, gebruik te blijven maken van faciliteiten. Tot slot kan de Universiteit de spin-off toestaan om de naam van de Universiteit te gebruiken in communicatie-uitingen. Al dit soort zaken kunnen bijdragen aan het succes van de spin-off en rechtvaardigen een aandelenbelang voor de Universiteit.

De voorwaarden van de Universiteit voor zowel het universitair aandelenbelang als de licentie aan de spin-off, zijn vergaand gestandaardiseerd. Er is slechts een klein aantal opties. De mogelijke combinaties van aandelenbelang en royalty-afspraken leiden evenwel tot voldoende variëteit om in bijna alle gevallen recht te doen aan de individuele situatie van de spin-off. Waar dit aantoonbaar, in belangrijke mate, niet het geval is, staat de Regeling uitzonderingen toe (Art 6.1).

Hoe het aandelenbelang te bepalen? Er bestaat geen wetenschappelijke formule om het optimale aandelenbelang van een universiteit in een spin-off te berekenen. Universiteiten bepalen zelf hun belang, wat in praktijk kan variëren van nul tot 100%, afhankelijk van de universitaire visie op valorisatie, de mate van betrokkenheid en gepleegde investeringen. Als de Universiteit een (te) groot belang neemt, dan zou dat het succes van een spin-off in de weg kunnen staan, omdat het minder ruimte laat voor de investeerders, de oprichters of anderen die de jonge onderneming van de grond moeten krijgen. Het is echter verre van duidelijk hoe en waar de grens precies getrokken zou moeten worden. Het succes van een spin-off is evengoed afhankelijk van vele andere factoren: het unieke idee of de unieke kennis, de kwaliteit van het team, het startup-ecosysteem, de beschikbaarheid van vroege fase financiering etc.

Hoewel dus geen standaardbenadering bestaat om het universitaire aandelenbelang te bepalen, zijn er wel gangbare praktijken die als best practices beschouwd kunnen worden. Deze praktijken evolueren overigens in de tijd; zo nemen universiteiten tegenwoordig een kleiner aandelenbelang dan tien jaar geleden gebruikelijk was. Het is daarom gewenst dat de Universiteit geregeld haar Regeling tegen het licht houdt (Art 6.2). Met name de praktijken aan Engelse en Amerikaanse onderzoeks-universiteiten, die zich in volwassen startup-ecosystemen bevinden, hebben als inspiratie gediend voor de in deze Regeling vastgelegde standaarden. Tegelijkertijd moet ook altijd rekening gehouden worden met de specifieke Nederlandse en zelfs eigen universitaire context. In Nederland werken de universiteiten en UMC's aan een nationale richtlijn voor Deal Terms. De Regeling dient te passen binnen het kader dat die richtlijn geeft.

Na overwegingen zoals hierboven kort uiteengezet, heeft de Universiteit haar standaard aandelen-belang vastgesteld op 12,5% (Art 3.1, 3.2). Naar verwachting zal dit van toepassing zijn op rondweg 80% van de spin-offs die uit de Universiteit voortkomen. Daarnaast worden twee vaker voorkomende varianten onderkend waarbij een ander aandelenbelang van toepassing is (Art 3.3):

- Voor spin-offs waarbij de betekenis van de Universiteit gering is geweest: 7,5%. Dit is onder meer het geval als er weinig of geen universitaire faciliteiten zijn gebruikt of de spin-off weinig te maken heeft met de universitaire taak van de betrokken medewerker. Ook indien uitvinders volledig uit dienst treden en geen gebruik meer maken van enige universitaire faciliteiten, geldt 7,5%.
- Voor Biotech life science spin-offs of spin-offs met al verder ontwikkelde technologie (TRL: technology readiness level ≥ 5[1]): 22,5%. Spin-offs op het gebied van medicijnontwikkeling of diagnostica kennen een wezenlijk ander risk-reward profiel en vereisen doorgaans zodanige investeringen dat het universitaire belang al snel sterk zal verwateren. Verder geldt hoe hoger het TRL-niveau, hoe waardevoller de inbreng door de Universiteit en hoe kleiner het risico dat het product of de dienst niet naar de markt gebracht kan worden. De Universiteit krijgt hiervoor extra aandelen.

Indien een medewerker op eigen initiatief, buiten diens universitaire taakstelling en zonder gebruikmaking van universitaire faciliteiten en middelen een onderneming opricht, is er geen sprake van een Universitaire spin-off. In dat geval is deze Regeling niet van toepassing (Art 3.4).

Het universitaire belang is Verwaterbaar nadat de onderneming haar eerste investering heeft gehad[2]. Dat betekent dat het oorspronkelijke belang afneemt naarmate nieuwe aandelen worden uitgegeven in investeringsrondes (Art 3.5).

De Universiteit kan, in samenwerking met de Holding, ook de rol van oprichter van een spin-off vervullen. Daarbij kan de situatie zich voordoen dat om praktische redenen, zoals de afwezigheid van een CEO of investeerder, niet alle aandelen verdeeld kunnen worden. De Universiteit krijgt dan een groter aandelenpercentage dan in deze Regeling bepaald. Dit bovennormale deel zal eerst afgebouwd worden, alvorens bestaande aandeelhouders verwateren (Art 3.6).

Bij oprichting van de spin-off brengt de Universiteit haar belang onder in de Holding. De Universiteit zelf heeft geen directe bemoeienis met de spin-off. De Holding biedt diverse services aan spin-offs en beschikt over middelen voor (vervolg)investeringen. Zij heeft hiervoor een eigen investeringsbeleid vastgesteld (Art 3.7).

---

[1] TRL 5 – validatie in een relevante omgeving: de technologie werkt als samenhangend geheel en is getest in een omgeving die lijkt op de praktijk. Dit volgt op TRL 4, waarin losse onderdelen zijn getest in een gecontroleerde omgeving, en gaat vooraf aan TRL 6, waarin een werkend prototype in de praktijk wordt gedemonstreerd.

[2] Op dit aspect verschilt de Nederlandse situatie van de Amerikaanse: in de VS is het gebruikelijk dat universiteiten hun aandelenbelang pas laten verwateren als één tot enkele miljoenen zijn geïnvesteerd. Nederlandse investeerders staan in het algemeen afwijzend tegenover zo'n anti-verwateringsconstructie.

Licentievoorwaarden voor Intellectueel Eigendom (IE)

De Universiteit sluit een royalty-dragende licentie-overeenkomst af met de spin-off voor het gebruik van het IE dat door de Universiteit is gegenereerd en haar eigendom is. De voorwaarden voor deze licentie zijn gunstig voor de spin-off, met onder meer geen of lage Milestone payments en uitgestelde patentkosten. De spin-off wordt aldus in haar eerste jaren ontlast en kan makkelijker groeien. Royaltybetalingen zijn hoofdzakelijk aan de orde als omzet gedraaid wordt (back-end-loaded agreement). Bij het overgrote deel van Universitaire spin-offs is dat op z'n vroegst na enige jaren (Art 4.1, 4.3).

Wanneer de spin-off financiering uit het Valorisatiefonds van de Universiteit heeft ontvangen dan kan de Universiteit aanvullende voorwaarden stellen. Dit is erop gericht de gewenste revolverendheid van het fonds te bereiken, zodat ook in de toekomst nieuwe spin-offs gebruik kunnen blijven maken van deze faciliteit (Art 4.7).

De Universiteit hanteert acht standaard royaltypercentages. Aan de hand van drie relatief eenvoudige criteria is te bepalen welk percentage van toepassing is. De vooronderstelling daarbij is dat de Universiteit zo goed als altijd IE heeft dat nog ver afstaat van een werkend, bruikbaar product of dienst met commerciële potentie. In het uitzonderlijke geval dat IE al relatief ver ontwikkeld is (TRL $\geq$ 5), wordt een individuele waardering uitgevoerd om de licentievoorwaarden te bepalen (Art 4.5).

Om het standaardroyaltypercentage vast te stellen wordt als eerste onderscheid gemaakt naar wel en niet-exclusieve licenties. In het overgrote deel van de gevallen zal sprake zijn van een exclusieve licentie: de unieke toegang tot bijvoorbeeld een technologie levert de spin-off een cruciaal concurrentievoordeel op en is vaak de basis van haar bestaan.

Een tweede onderscheid betreft de mate van bescherming die de licentie biedt. Bij IE waar relatief eenvoudig omheen valt te werken of waarvoor realistische alternatieven denkbaar zijn, geldt niet alleen een lager royalty-percentage, maar ook een beperktere looptijd of een maximum te betalen bedrag (een "Cap") (Art 4.8).

Royaltypercentages zijn vaak sectorspecifiek. Bezien op een hoger abstractieniveau, kunnen de verschillen grotendeels verklaard worden uit of een sector een hoge of lage brutomarge kent. Als derde onderscheidend criterium hanteert de Universiteit daarom de verwachte hoogte van de brutomarge op een eindproduct. Bij sectoren, c.q. producten, met een lage marge (<35%) geldt een lagere royalty.

Het is spin-offs in beginsel toegestaan om sublicenties te verstrekken aan derden. Wanneer hieruit royalties worden ontvangen, krijgt de Universiteit een deel daarvan. Ook hiervoor hanteert de Universiteit standaardvoorwaarden. Daarbij wordt rekening gehouden met het tijdstip waarop de sublicentie wordt verstrekt. Hoe later in de tijd, hoe lager het aandeel van de Universiteit. De vooronderstelling hierbij is dat de spin-off gaandeweg door eigen R&D activiteiten waarde heeft toegevoegd aan het oorspronkelijke IE en dus aanspraak mag hebben op een groter deel van de sublicentie-inkomsten (Art 4.10).

De Universiteit gebruikt een standaard licentie-overeenkomst die is gebaseerd op het landelijke format "Maatschappelijk Verantwoord Licentiëren" dat is vastgesteld door UNL en NFU. De overeenkomst kent gebruikelijke bepalingen als een anti-ijskastbeding en de vrije toegang van de Universiteit tot het IE voor eigen onderwijs- en onderzoeksdoeleinden. De standaard licentie-overeenkomst van de Universiteit is op te vragen bij het UvA office van IXA (Art 2.6, art. 4.11).

Gebruik van universitaire faciliteiten

UvA spin-offs kunnen, na toestemming van het betrokken onderzoeksinstituut, in de eerste jaren na hun oprichting gebruik blijven maken van universitaire faciliteiten, zoals laboratoria en speciale ICT-voorzieningen. Voor deze faciliteiten wordt een kostprijsdekkende vergoeding in rekening gebracht, die voor de eerste twee jaar kan worden omgezet in een lening. Na deze periode moet de spin-off, evenals elk ander bedrijf, de faciliteiten volledig betalen volgens de algemene voorwaarden van de Universiteit. Hiermee wordt voldaan aan de Europese mededingingsvereisten alsook de rechtmatigheid geborgd van de uitgaven die de Universiteit doet als publieke organisatie (Art 5).

Tot slot

Startup-ecosystemen zijn voortdurend in ontwikkeling. De Regeling wordt daarom ten minste tweejaarlijks door IXA geëvalueerd en waar nodig geactualiseerd naar de laatste inzichten. Eventuele aanpassingen gelden uitsluitend voor nieuwe gevallen en hebben geen terugwerkende kracht (Art 6).