**Term Sheet**

**[indsæt]**

CVR-nr. [indsæt]

**Hulgaard Advokater P/S**

Birkemose Allé 41, DK-6000 Kolding – Marselisborg Havnevej 22, 1., DK-8000 Aarhus C – Borupvang 3, DK-2750 Ballerup - [www.hulgaardadvokater.dk](http://www.hulgaardadvokater.dk)

|  |  |
| --- | --- |
| Selskabet og kapitalejere | |
| Selskabet | [indsæt selskabsnavn]  CVR-nr. [indsæt]  [indsæt adresse]  [indsæt adresse]  (”**Selskabet**”) |
|  |  |
| Kapitalejere | [indsæt kapitalejer]  CVR-nr. [indsæt]  [indsæt adresse]  [indsæt adresse]  (”**[Founder 1]**”)  [indsæt kapitalejer]  CVR-nr. [indsæt]  [indsæt adresse]  [indsæt adresse]  (”**[Founder 2]**”)  (hver for sig en ”**Founder**” og samlet “**Founders**”) |
|  |  |
| Investor | [indsæt navn] CVR-nr. [indsæt]  [indsæt adresse]  (”**Investor**”) |
|  |  |
| Selskabskapitalen | Selskabskapitalen er på tidspunktet for indgåelse af dette term sheet (“**Term Sheet**”) fordelt som følger:   |  |  |  | | --- | --- | --- | | **Kapitalejere** | **Selskabskapital**  **(nom. kr.)** | **Ejerandel**  **(%)** | | [Founder 1] | … | … | | [Founder 1] | … | … | | **I alt** | **…** | **100** | |
| Investeringen | |
| Formål | Formålet med Investors investering i Selskabet er [indsæt]. |
|  |  |
| Værdiansættelses-metode | Investeringen er baseret på en *pre-money* værdiansættelse af Selskabet på [indsæt] kr. svarende til et tegningsbeløb på [indsæt] kr. pr. kapitalandel á nominelt [indsæt] kr. (”**Tegningsprisen**”). |
|  |  |
| Investeringsbeløb | [indsæt] kr. (“**Investeringsbeløbet**”).  Investeringsbeløbet vil blive betalt kontant i forbindelse kapitalforhøjelsen i Selskabet (”**Investeringen**”), se uddybende vedrørende Closing nedenfor. |
|  |  |
| Selskabskapitalen | Selskabskapitalen vil efter Investeringen være fordelt som følger:   |  |  |  | | --- | --- | --- | | **Kapitalejere** | **Selskabskapital**  **(nom. kr.)** | **Ejerandel**  **(%)** | | [Founder 1] | … | … | | [Founder 1] | … | … | | Investor |  |  | | **I alt** | **…** | **100** | |
|  |  |
| Kapitalklasser | De nye kapitalandele skal være ordinære kapitalandelene (”**Nye Kapitalandele**”). |
|  |  |
| Betingelser for Closing | Gennemførelsen af Investeringen (”**Closing**”) er betinget af:  enighed om en forretningsplan for Selskabet,  tilfredsstillende due diligence af Selskabet,  indgåelse af en ejeraftale (”**Ejeraftalen**”), og  [indsæt]. |
|  |  |
| Garantier | Selskabet og Founder skal ved Investeringen give sædvanlige garantier til Investor. |
| Governance | |
| Stemmerettigheder | Hver kapitalandel á [indsæt] kr. giver én stemme på generalforsamlingen. |
|  |  |
| Bestyrelsen | Bestyrelsen i Selskabet (“**Bestyrelsen**”) skal bestå af [\*] til [\*]. |
|  |  |
|  | Bestyrelsesmedlemmerne skal vælges på Selskabets generalforsamling som følger:  [Founder 1] skal være berettiget til at udpege [indsæt antal] medlem af Bestyrelsen.  [Founder 2] skal være berettiget til at udpege [indsæt antal] medlem af Bestyrelsen.  Investor skal være berettiget til at udpege [indsæt antal] medlem af Bestyrelsen. |
|  |  |
|  | Hvis relevant skal de resterende bestyrelsesmedlemmer udpeges ved simpel majoritet. |
|  |  |
| Væsentlige beslutninger | De væsentlige beslutninger anført i vedhæftede **bilag 1** kræver samtykke fra bestyrelsesmedlemmet udpeget af Investor. |
|  |  |
| Informationsrettigheder | Direktionen skal levere følgende til Investor:  [månedlig rapportering på økonomi herunder likviditet]  [månedlig rapportering på KPI’er]  [årligt budgetmånedlig rapportering på KPI’er]  [årligt revideret internt årsregnskab]  [straks meddelelse om alle væsentlige forhold] |
| Overdragelse af kapitalandele, mv. | |
| Omsættelighed | Kapitalandelene er ikke frit omsættelige. Enhver overgang af kapitalandele mellem de ultimative ejere af en part, hvor der sker kontrolskifte i parten, anses som væsentlig misligholdelse, der udløser forkøbsret. Dette gælder dog ikke en parts overdragelse af kapitalandele til et helejet holdingselskab på betingelse af, at holdingselskabet tiltræder Ejeraftalen. |
|  |  |
| Forkøbsret | Ved enhver overgang af kapitalandele, hvorved forstås enhver overførsel ved salg, gave, kreditorforfølgning eller på enhver anden måde, skal de øvrige kapitalejere have en sædvanlig forkøbsret i forhold til deres besiddelse af kapitalandele i Selskabet. |
|  |  |
| Deltagelse i fremtidige kapitalforhøjelser | Alle kapitalejere skal have en forholdsmæssig fortegningsret til at deltage i fremtidige kapitalforhøjelser, således at deres ejerandele ikke udvandes. |
|  |  |
| Medsalgsret | Investor skal have forholdsmæssig medsalgsret ved enhver overdragelse af kapitalandele i Selskabet fra Founders. |
|  |  |
| Medsalgspligt | Hver part skal have medsalgspligt ved overdragelse af mere end 50% af kapitalandelene i Selskabet. |
| Udbyttepolitik | Parterne er enige om, at der i en periode på 3 år efter Investeringen ikke skal udbetales udbytte. |
| Founderrestriktioner | |
| Lock-up | Lock-up af Founders kapitalandele i 3 år. |
|  |  |
| Good/Bad Leaver | Founders ultimative ejere skal være underlagt almindelige Good/Bad Leaver-bestemmelser. |
|  |  |
| Konkurrence og kundeklausul | Founders ultimative ejere skal være underlagt almindelige konkurrence- og kundeklausuler i 12 måneder fra Founders ophør af ejerskab over kapitalandele i Selskabet. |
| Proces og omkostninger | |
| Omkostninger | Hver part bærer egne omkostninger i forbindelse med indgåelsen af Term Sheet. |
|  |  |
| Tidsplan | Alle parter skal arbejde loyalt for at blive enige om og indgå en investeringsaftale inden den [indsæt dato] (”**Signing**”) og Closing den [indsæt dato].  Parterne forventer at der udarbejdes følgende bilag til investeringsaftalen:  Generalforsamlingsreferat, inkl. tegningsliste  Opdateret vedtægter  Opdateret ejerbog  Ejeraftale  [indsæt øvrige] |
| Øvrigt | |
| Bindende virkning | Term Sheet er alene udtryk for parternes hensigt og er ikke juridisk bindende for parterne, bortset fra punkterne nedenfor vedr. fortrolighed, eksklusivitet samt lovvalg og voldgift. |
|  |  |
| Fortrolighed | Parterne forpligter sig til at iagttage tavshed om vilkårene for Term Sheet.  Det samme gælder alle økonomiske, tekniske, driftsmæssige, administrative, forretningsmæssige, selskabsmæssige, kommercielle og øvrige oplysninger, der udveksles mellem Parterne. |
|  |  |
| Eksklusivitet | Parterne har aftalt en gensidig eksklusivitetsperiode på [indsæt] måneder fra dags dato.  I denne periode må parterne ikke indgå, fortsætte eller på anden made aktivt indgå i diskussioner eller forhandlinger med en tredje part vedrørende forhold, som med rimelighed kan påvirke Term Sheet. |
|  |  |
| Lovvalg og voldgift | Term Sheet er underlagt dansk ret.  Enhver tvist, som måtte opstå i forbindelse med Term Sheet skal afgøres ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet efter de af Voldgiftsinstituttet vedtagende regler herom. |

\*\*\*\*\*

*[underskriftsside følger på næste side]*

*[underskriftsside 1/1 for Term Sheet]*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| For **Selskabet:**  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  [indsæt navn]  [indsæt titel]  Dato: |  | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  [indsæt navn]  [indsæt titel]  Dato: |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| For **Investor:**  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  [indsæt navn]  [indsæt titel]  Dato: |  |  |

# Tiltrådt af Founders:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| For [Founder 1]:  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  [indsæt navn]  [indsæt titel]  Dato: |  | For [Founder 2]:  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  [indsæt navn]  [indsæt titel]  Dato: |

# Tiltrådt af Founders ultimative ejer:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| For [Founder 1’s ultimative ejer]:  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  [indsæt navn], personligt  Dato: |  | For [Founder 2’s ultimative ejer]:  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  [indsæt navn], personligt  Dato: |

\*\*\*\*\*