**Term Sheet**

**[Indsæt]**

CVR-nr. [indsæt]

**Hulgaard Advokater P/S**

Birkemose Allé 41, 6000 Kolding – Marselisborg Havnevej 26, 1., 8000 Aarhus C – Borupvang 3, 2750 Ballerup www.hulgaardadvokater.dk

1. **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 2] | … | … | | **I alt** | **…** | **100** | |

|  |  |
| --- | --- |
| 1. **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 2] | … | … | | Investor |  |  | | **I alt** | **…** | **100** | |
|  |  |
| Kapitalklasser | De nye kapitalandele skal være ordinære kapitalandelene med samme rettigheder som de eksisterende (”**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 Founders skal ved Investeringen give sædvanlige garantier til Investor. |
| 1. **Governance** | |
| Stemmerettigheder | Hver kapitalandel á [indsæt] kr. giver én stemme på generalforsamlingen. |
|  |  |
| Bestyrelsen | Bestyrelsen i Selskabet (“**Bestyrelsen**”) skal bestå af [\*] til [\*] medlemmer. |
|  |  |
|  | 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 budget]  [årligt revideret internt årsregnskab]  [straks meddelelse om alle væsentlige forhold] |
| 1. **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. |
| 1. **Founderrestriktioner** | |
| Lock-up-periode | Hver Founder forpligter sig til, i en periode på 36 måneder regnet fra Closing, ikke direkte eller indirekte at sælge, pantsætte, overdrage eller på anden måde disponere over nogen af sine Kapitalandele i Selskabet. |
| Carve‑outs | Følgende overdragelser er uanset lock‑up‑perioden tilladt, forudsat at modtageren skriftligt tiltræder Ejeraftalen forud for overdragelsen:   * Overdragelse til et 100 % ejet holdingselskab. * Overdragelse som led i en Exit‑transaktion (salg af >50 % af Kapitalandelene) godkendt i henhold til Ejeraftalen. * Tilbagekøb af kapitalandele foretaget af Selskabet i medfør af good-, intermediate- og bad leaver‑bestemmelserne. |
|  |  |
| Good-, intermediate- og bad leaver | Founders ultimative ejere skal være underlagt almindelige good-, intermediate- og bad leaver-bestemmelser.  *“Good leaver”* betyder, at Founders ultimative ejer ophører som ejer på grund af (i) død, (ii) varig uarbejdsdygtighed dokumenteret af lægeerklæring, eller (iii) opsigelse fra Selskabets side uden at der foreligger misligholdelse. *“Bad leaver”* betyder ophør som ejer som følge af (i) grov eller forsætlig misligholdelse af Ejeraftalen eller ansættelsesforholdet, (ii) strafbare forhold begået mod eller til skade for Selskabet, eller (iii) engagement i konkurrerende virksomhed uden forudgående samtykke. *“Intermediate leaver”* betyder enhver anden fratræden end good leaver og bad leaver (fx frivillig opsigelse).  [indsæt metode til fastsættelse af tilbagekøbspris og betalingfrist for good-, intermediate- og bad leaver] |
|  |  |
| 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. |
| 1. **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] |
| 1. **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 vedtagne 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: |

\*\*\*\*\*