



Term Sheet

Met betrekking tot de voorgenomen investering in

[Onderneming] (de "Onderneming")

In deze Term Sheet worden de (niet-limitatieve) belangrijkste voorwaarden van de voorgenomen investering in de Onderneming toegelicht. Alle onderdelen van deze Term Sheet zijn niet-bindend, met uitzondering van het onderdeel "Bindende voorwaarden". Er worden geen juridisch bindende verplichtingen of rechten verkregen tot de ondertekening van de Investeringsovereenkomst ("IO") en Aandeelhoudersovereenkomst ("AHO").

Investing

Flywheel Impact Coöperatie U.A. ("Flywheel") wil € [X] investeren in een aandelentransactie met een post-money waardering van € [Y] volgens de kapitalisatietabel ("Cap Table") in Bijlage 1 (bijgevoegd).

Rechten Flywheel

In ruil voor het aanzienlijke minderheidsbelang verwacht Flywheel de volgende rechten aan haar aandelen te kunnen koppelen.

1. Champion: de Onderneming zal gedurende de samenwerking met Flywheel een Flywheel Champion ("Champion") toegewezen krijgen. De Champion is geen (statutair) bestuurder maar vervult een adviserende rol richting het managementteam, gericht op de voortgang van de Impact groeiformule. Ook na de initiële fase blijft de Champion betrokken om het managementteam te ondersteunen bij de verdere toepassing ervan in de organisatie.
2. Aandeelhoudersovereenkomst (AHO): de Aandeelhoudersovereenkomst zal standaard venture capital clauses bevatten die door alle aandeelhouders moeten worden ondertekend, inclusief, maar niet beperkt tot:
 - het recht van Flywheel om deel te nemen in toekomstige financieringsrondes van de Onderneming voor maximaal tweemaal haar pro rata aandeel;
 - een eenmalige (1x) niet-participerende liquidatiepreferentie;
 - een broad-based gewogen gemiddelde antiverwateringsbeding in geval van een toekomstige down-round (een aanbod tot koop op aandelen tegen een lagere prijs dan Flywheel betaald heeft): bij een toekomstige down-round wordt de conversieprijs aangepast op basis van een gewogen gemiddelde van de investeringsrondes. Flywheel zal in het geval van een down-round extra aandelen om niet ontvangen als compensatie voor het waardeverlies;
 - tag along-rechten voor alle aandeelhouders bij verkoop van 5% of meer van de aandelen;
 - drag along-rechten met gekwalificeerde meerderheid (te bepalen op basis van de Cap Table, maar dient ten minste de instemmende stem van Flywheel te bevatten);



- good / early / bad leaver inclusief 4 jaar reverse-vesting voor oprichters en essentiële medewerkers;
 - het recht om (financiële) informatie te ontvangen;
 - beperkende afspraken (concurrentiebeding en anti-ronselbeding) voor de oprichters van de Onderneming, geldend voor een periode van twee jaar na vertrek;
 - beleid opstellen en bewaken over diversiteit en duurzaamheid van de Onderneming;
 - de oprichters van de Onderneming nemen ten minste 12 maanden deel aan de Impact groeiformule;
 - de toegewezen Champion wordt gecompenseerd met EUR 5.000 (jaarlijks) in contanten;
 - goedkeuring van de door Flywheel benoemde Champion en/of gekwalificeerde meerderheid voor bepaalde beslissingen, waaronder, maar niet beperkt tot:
 - o budget;
 - o uitgavendrempels en essentieel personeel;
 - o wijzigingen in de rechten verbonden aan de aandelen Flywheel.
3. Verklaringen en garanties: er worden beperkte verklaringen en garanties gegeven door de Onderneming en de huidige aandeelhouders van de Onderneming.

Voorafgaande voorwaarden

Voordat de investering wordt uitgevoerd, overeenkomsten worden getekend en geld wordt overgemaakt, moet er een basis due diligence onderzoek (o.a. technisch, juridisch, financieel, fiscaal en team DD) worden gedaan naar het bedrijf en naar de oprichters. Verder moeten we het eens worden over het zakelijke en financiële plan (dat zal worden toegevoegd aan deze Term Sheet en verdere documentatie voor de investering). Andere voorwaarden en onderwerpen die moeten worden behandeld voor de closing zijn de navolgende:

1. Er zijn geen (verwachte) materiële veranderingen in de marktomstandigheden.
2. Goedkeuring voor de investering wordt gegeven door de meerderheid van de leden van Flywheel.
3. De Onderneming en Flywheel hebben overeenstemming bereikt over Aandeelhoudersovereenkomst (AHO) en Investeringsovereenkomst (IO).
4. Er zullen geen andere schulden zijn dan de schulden zoals gedocumenteerd in de begroting (Bijlage 2), met uitzondering van crediteuren die voortvloeien uit de normale bedrijfsuitoefening.
5. Alle intellectuele eigendomsrechten met betrekking tot de Onderneming zullen voorafgaand aan de closing eigendom zijn van, dan wel (indien vereist) worden overgedragen aan de Onderneming.
6. De managementovereenkomsten van de oprichters en essentieel personeel dienen bepalingen te bevatten inzake intellectuele eigendomsoverdracht, een concurrentiebeding en anti-ronselbedingen. Tenzij uitdrukkelijk anders overeengekomen, zullen de oprichters zich volledig aan de onderneming committeren en een substantieel deel van hun tijd aan de onderneming besteden.
7. Flywheel Impact heeft recht op kwartaalrapportage. Deze bevatten minimaal de winst/verliesrekening vs geprognostiseerd budget en een ingevuld kwartaalplan, één en ander in overleg met de Flywheel Champion.



Tijdslijn

Wij verwachten binnen vier (4) weken na ondertekening van deze Term Sheet de uitkomsten van het uitgevoerde beperkte due diligence onderzoek, alsmede conceptversies van de aandeelhoudersovereenkomst (AHO), investeringsovereenkomst (IO), statuten en overige relevante documentatie te zullen delen.

We streven ernaar deze transactie af te sluiten voor [Datum].

Bindende voorwaarden

Kosten

Alle redelijke vergoedingen en kosten van derden die door Flywheel worden gemaakt in verband met de afronding van de Transactie, komen voor rekening van de Onderneming en zullen rechtstreeks aan de Onderneming worden gefactureerd:

- als de transactie niet doorgaat: maximaal EUR 5.000.
- Als de transactie doorgaat: maximaal EUR 15.000.

Noch de Onderneming, noch enige persoon of entiteit die namens de Onderneming optreedt, heeft toegezegd of is overeengekomen enige commissie, vindersloon of daarmee vergelijkbare vergoeding te betalen aan enige partij in verband met de Transactie of enige daarmee samenhangende aangelegenheid.

Exclusiviteit

Flywheel en de Onderneming verbinden zich aan een exclusiviteitsperiode die ingaat op de datum van ondertekening van deze Term Sheet door de Onderneming (zoals vermeld op de ondertekeningspagina) en loopt tot [Datum]. Gedurende deze periode zal de Onderneming geen alternatieve investeringsmogelijkheden onderzoeken, geen gesprekken of onderhandelingen aangaan met andere (potentiële) investeerders, en geen informatie (juridisch, financieel, commercieel of anderszins) verstrekken over de Onderneming, Flywheel of de voorgenomen Transactie aan derden, zonder voorafgaande uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van Flywheel.

Als de Onderneming aanbiedingen, verzoeken, informatieverzoeken of anderszins ontvangt, wordt Flywheel hiervan onmiddellijk op de hoogte gesteld en stuurt de Onderneming alle materialen (zoals e-mails, brieven of documenten) door.

Vertrouwelijkheid



De Onderneming neemt geen rechtstreeks contact op met leden van Flywheel. De vertrouwelijkheidsperiode bedraagt twee jaar vanaf de ondertekeningsdatum door de Onderneming.

Op deze Term Sheet is Nederlands recht van toepassing.

Bevestigd en goedgekeurd namens de Onderneming en zijn aandeelhouders

[Onderneming]	Flywheel Impact Coöperatie U.A.
_____ [naam] Datum:	_____ John van Nijnatten Datum:

Bijlage 2: Begroting en bedrijfsplan