

Bilag 7

Term Sheet

Syddansk Velfærdsteknologi Kapital

29.05.2009

Med dette term sheet bekræfter

Region Syddanmark

På vegne af Fonden for Syddansk Vækstfremme (under stiftelse)

Damhaven 12

7100 Vejle

og

Vækstfonden

Strandvejen 104 A

2900 Hellerup

(herefter samlet benævnt "Parterne" og hver for sig en "Part")

deres hensigt om at oprette en kapitalfond med henblik på øge udbuddet af risikovillig kapital i Syddanmark og gennemføre investeringer i lovende virksomheder indenfor velfærdsteknologi og -service. Kapitalfonden oprettes på baggrund af de retningslinjer og væsentlige betingelser angivet i dette term sheet og i den forståelse og gensidige tillid, der eksisterer mellem Parterne.

1 Baggrund

- 1.1 Med udspring i Syddansk Vækstforums Handlingsplan 2009-2010 ønsker Syddansk Vækstforum og Region Syddanmark at etablere en kapitalfond med fokus på velfærdsteknologi og -service, der kan fremme værditilvæksten og væksten i virksomheder indenfor denne sektor, og med særlig fokus på yderområderne.
- 1.2 Vækstfonden anser velfærdsteknologi- og service i Syddanmark som et vækstområde med stort potentiale, og ønsker at medfinansiere oprettelsen af en kapitalfond med henblik på at opnå et attraktivt afkast på investeringen.
- 1.3 Kapitalfondens foreløbige navn er Syddansk Velfærdsteknologi Kapital K/S, herefter benævnt "SVK".

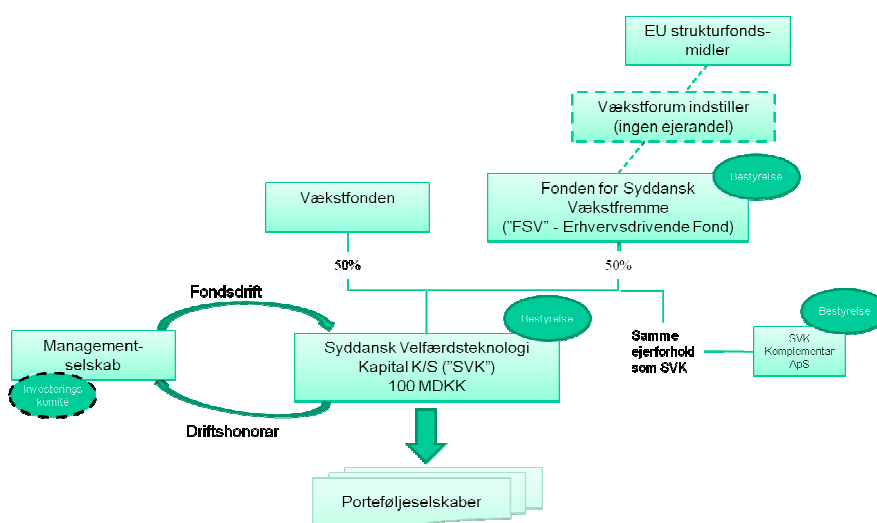
2 Finansiering

2.1 Syddansk Vækstforum indstiller til Regionsrådet at der etableres en erhvervsdrivende fond: Fonden for Syddansk Vækstfremme, herefter benævnt "FSV", med en kapital på DKK 50 mio. fra Den Europæiske Fond for Regional Udvikling. FSV allokerer DKK 50 mio. til investering i SVK.

2.2 Vækstfonden allokerer DKK 50 mio. til investering i SVK under forudsætning af godkendelse i Erhvervs- og Økonomiministeriet.

3 Struktur

3.1 Den juridiske struktur for etableringen af kapitalfonden er følgende:



3.2 Fonden for Syddansk Vækstfremme ("FSV")

3.2.1 EU Strukturfondsmidler investeres af Syddansk Vækstforum og Region Syddanmark i FSV, der etableres som en erhvervsdrivende fond med en kapital på DKK 50 mio. Den fulde kapital investeres og indbetales på etableringstidspunktet.

3.2.2 Vedtægterne for FSV skal bestemme, at fondens formål er at investere i SVK og andre kapitalfonde eller selskaber med henblik på at skabe regional udvikling i Syddanmark. Hermed kan tilbageløb fra SVK geninvesteres i regionen.

- 3.2.3 Vedtægterne skal endvidere bestemme, at fondens bestyrelse består af 5 medlemmer, hvoraf 2 udpeges af Syddansk Vækstforum og 3 er uafhængige medlemmer, der udpeges af henholdsvis Syddansk Universitet og repræsentanter for erhvervslivet, fx af Bitten og Mads Clausens Fond og Villum Kann Rasmussen Fonden.
- 3.2.4 Bestyrelsen for FSV er ansvarlig for at rapportere til Erhvervs- og Byggestyrelsen vedr. EU strukturmidlerne, og skal i øvrigt påse, at FSV respekterer de vilkår Erhvervs- og Byggestyrelsen har defineret vedr. anvendelsen af EU-strukturfondsmidlerne. SVK og SVK Komplementar skal ligeledes være forpligtet til at sikre at vilkårene kan respekteres jf. 7.2, således disse parter i fællesskab kan sikre, at vilkårene defineret af Erhvervs- og Byggestyrelsen respekteres. Bestyrelsen er endvidere ansvarlig for at administrere tilbageløb fra SVK således dette kan geninvesteres i henhold til fondens vedtægter.
- 3.2.5 Likvidation af fonden kræver fondsmyndighedens godkendelse og fondens midler kan ikke gå tilbage til stifteren. Likvidationsprovenuet skal anvendes efter bestyrelsens indstilling i overensstemmelse med fondens formål og hvis dette ikke er muligt, skal det gå til organisationer der arbejder for erhvervsfremme i regionen.
- 3.3 Syddansk Velfærdsteknologi Kapital K/S ("SVK")
- 3.3.1 Vækstfonden og FSV, samlet benævnt "Limited Partners" etablerer i fællesskab SVK, som et kommanditselskab med en forpligtet indskudskapital på DKK 100 mio. fordelt med 50 % fra hver.
- 3.3.2 SVK skal have en bestyrelse bestående af fem medlemmer, hvoraf to er Syddansk Vækstforums repræsentanter i FSV, to er udpeget af Vækstfonden og ét medlem er uafhængigt, som udpeges i fællesskab.
- 3.3.3 Bestyrelsen i SVK er ansvarlig for at påse, at Managementselskabet administrerer fonden tilfredsstillende og i overensstemmelse med

investeringsstrategien, men har ikke indflydelse på de konkrete investeringsbeslutninger i SVK.

3.3.4 Limited Partners indbetaler indskudskapitalen i henhold til likviditetsbehov i SVK som følge af draw down meddelelser fra Managementselskabet.

3.3.5 Tilbageløb fra investeringer foretaget i SVK udbetales løbende til Limited Partners i henhold til ejerandel, jf. dog 4.8.2.

3.4 SVK Komplementar ApS

3.4.1 Vækstfonden og FSV etablerer i fællesskab SVK Komplementar ApS med indskud af i alt DKK 200.000 fordelt med 50 % fra hver, med det formål at være komplementar for SVK.

3.4.2 SVK Komplementar ApS skal have forvaltningsmæssige rettigheder i SVK således den endelige beslutningskompetence vedr. investeringer og exits i SVK, under hensyntagen til investeringsstrategien, ligger hos bestyrelsen for SVK Komplementar. SVK Komplementar ApS skal have økonomiske rettigheder, således en %-andel af overskuddet tilfalder dette selskab. Procentandelen fastsættes til det mindst mulige således komplementarens økonomiske rettigheder er tilstrækkelige.

3.4.3 SVK Komplementar ApS skal have en bestyrelse bestående af samme personkreds som Investeringskomiteen, udpeget af Managementselskabet.

4 Management

4.1 Til at forestå driften af SVK vælger Parterne i fællesskab et professionelt og kompetent managementselskab, der i det geografiske fokusområde kan påvise erfaring med forvaltning af den påtænkte type investeringer og som blandt andet kan demonstrere tilstedeværelse i det geografiske fokusområde ("Managementselskab").

- 4.2 Valget af Managementselskabet foretages af Parterne i enighed, efter offentligt udbud. Udbudsprocessen opstartes i juni 2009 og drøftes mellem Parterne.
- 4.3 SVK giver Managementselskabet fuldmagt til at administrere driften og foretage investeringer i SVK i henhold til investeringsstrategien. Managementselskabet skal varetage den daglige drift af SVK og skal herunder udøve sekretariats- og kontorfunktion for SVK.
- 4.4 Managementselskabet opretter en investeringskomité, som kan bestå af ansatte i Managementselskabet. Medlemmerne i Investeringskomitéen skal ligeledes udgøre bestyrelsen i SVK Komplementar. Disse personer har den endelige beslutningskompetence vedr. investeringer og exits i SVK, under hensyntagen til investeringsstrategien.
- 4.5 Managementselskabet har som primær opgave at identificere og screene mulige investeringsemner, vurdere om potentialet for en investering er attraktivt nok, forhandle og gennemføre investeringer, yde aktiv ledelse i selskaberne med henblik på værdiskabelse for SVK, foretage opfølgning/investeringer, forhandle og gennemføre exits.
- 4.6 Managementselskabet skal udarbejde en rapportering til Limited Partners og SVK's bestyrelse, der sikrer information om deal flow pipeline, fondsniveau rapportering, porteføljeoversigt, likviditetsprognoser, kvalitativ information om aktuelle porteføljeselskaber, samt i øvrigt leve op til EVCA's retningslinjer.
- 4.7 Opgaver for andre enheder.
 - 4.7.1 Managementselskabet skal ligeledes udøve sekretariats- og kontorfunktion for SVK Komplementar ApS.
 - 4.7.2 Managementselskabet skal ligeledes udøve sekretariats- og kontorfunktion for FSV og herunder servicere bestyrelsen med henblik på at imødekomme særlige rapporteringskrav vedr. strukturfondsmidlerne.
- 4.8 Driftshonorar og driftsomkostninger

- 4.8.1 Managementselskabet oppebærer i investeringsperioden jf. 5.3, et årligt driftshonorar på 3 % af den forpligtede indskudskapital i SVK, og i perioden efter udløb af investeringsperioden og frem til likvidationen af SVK, et årligt driftshonorar på 3 % af den investerede kapital.
- 4.8.2 Managementselskabet skal være berettiget til at oppebære carry, således at et tilbageløb på en investering i et porteføljeselskab på op til investeret kapital inkl. en forrentning på 4 % pa. betales 100 % til Limited Partners. Tilbageløb som overstiger dette, betales med 80 % til Limited Partners og 20 % til Managementselskabet.
- 4.8.3 Omkostninger vedr. SVK's revision, advokatbistand, bestyrelsesomkostninger, lønsumsafgift, rapporteringsomkostninger og moms, samt øvrige omkostninger initieret af bestyrelsen for dette selskab, afholdes af SVK. Desuden afholdes broken-deal omkostninger af Managementselskabet og SVK med 50 % hver.
- 4.8.4 Omkostninger vedr. SVK Komplementar ApS' revision, advokatbistand, bestyrelsesomkostninger, lønsumsafgift, rapporteringsomkostninger og moms, samt øvrige omkostninger initieret af bestyrelsen for dette selskab, afholdes af SVK Komplementar ApS.
- 4.8.5 Omkostninger vedr. FSV's revision, advokatbistand, bestyrelsesomkostninger, lønsumsafgift, rapporteringsomkostninger og moms, samt øvrige omkostninger initieret af bestyrelsen for dette selskab, afholdes af FSV. FSV godtgør desuden Managementselskabets omkostninger til sekretariats- og kontorfunktion på basis af omkostninger og overhead.

5 Investeringer

- 5.1 Investeringsstrategiens overordnede rammer er aftalt mellem Limited Partners og defineres nærmere af bestyrelsen for SVK.
- 5.2 Investeringsstrategien for SVK er defineret som følger:

- 5.2.1 Industrifokus er velfærdsteknologi og -service.
- 5.2.2 Geografisk fokus er Syddanmark med særlig fokus på de syddanske yderområder defineret i Danmarks Strategiske Referenceramme.
- 5.2.3 Virksomhedsfokus er såvel opstartsvirksomheder som modne virksomheder indenfor EU's til enhver tid gældende definition af små og mellemstore virksomheder.
- 5.2.4 Investeringerne foretages i høj til moderat risiko segmentet, og skal foretages på markedsvilkår og det forventede afkast af investeringen skal derfor kunne stå mål med risikoen for de enkelte investeringer. Investeringen i SVK skal således kunne give Limited Partners et konkurrencedygtigt afkast.
- 5.2.5 Investeringerne foretages som egenkapitalinvesteringer, låneinvesteringer eller andre instrumenter som Managementselskabet måtte finde hensigtsmæssige ud fra en vurdering af hver enkel investering. Den maksimale investering i ét porteføljeselskab udgør 20 % af den forpligtede indskudskapital i SVK.
- 5.3 Investeringsperioden afsluttes 4 år efter etableringen af SVK, hvorefter fonden udelukkende foretager opfølgingsinvesteringer i eksisterende porteføljevirksomheder. Bestyrelsen i SVK kan, såfremt det skønnes nødvendigt, beslutte at forlænge investeringsperioden i perioder á 2 år ad gangen.
- 5.4 Samtlige porteføljevirksomheder i SVK tilsigtes at være solgt 10 år efter etableringen af SVK. Selskabet likvideres samtidig med den sidste del af tilbageløbet udbetales. Selskabet likvideres senest 12 år fra stiftelsen.
- 5.5 SVK skal ikke være afskåret fra at investere i selskaber der ligger inden for investeringsfokus, udelukkende på baggrund af, at andre fonde under administration af Managementselskabet har investeret i disse. Ligeledes skal det være muligt for andre fonde under Managementselskabets administration at investere i porteføljeselskaber i SVK. Investeringen i henhold til dette punkt skal ske under hensyntagen til investe-

ringsstrategien og med forudgående godkendelse i Managementselskabets bestyrelse.

6 Aftaler

6.1 Det er Parternes hensigt, at de i nærværende term sheet beskrevne dispositioner skal gennemføres ved indgåelse af juridisk bindende aftaler, der bl.a. skal omfatte følgende:

6.1.1 Stiftelsesdokument for SVK

6.1.2 Vedtægter for SVK

6.1.3 Stiftelsesdokument for SVK Komplementar ApS

6.1.4 Vedtægter for SVK Komplementar ApS

6.1.5 Stiftelsesdokument for FSV

6.1.6 Vedtægter for FSV

6.1.7 Limited Partner aftale mellem Vækstfonden og FSV vedr. SVK

6.1.8 Administrationsaftale mellem SVK og Managementselskabet

7 Andre bestemmelser

7.1 Limited Partneraftale vedrørende SVK vil i øvrigt komme til at indeholde sædvanlige bestemmelser om godkendelse og fratræden af nøglepersoner ("Key Men"), der er ansat som investeringsansvarlige i Managementselskabet. Tilsvarende vil aftalen indeholde bestemmelser om opsigelse og ophør af Managementaftalen, samt bestemmelser om hvorledes Managementselskabets ret til carry optjenes og udbetales.

7.2 Limited Partneraftale vedrørende SVK skal desuden indeholde bestemmelser der sikrer, at SVK og SVK Komplementar til enhver tid opererer således, at vilkårene defineret af Erhvervs- og Byggestyrelsen vedr.

anvendelsen af EU-strukturfondsmidlerne investeret i SVK gennem FSV, kan overholdes.

8 Betingelser

8.1 Nærværende term sheet er betinget af, at etableringen af SVK godkendes i de relevante beslutningsorganer i Vækstfonden og Syddansk Vækstforum, samt godkendes i Erhvervs- og Økonomiministeriet, Regionsrådet og Erhvervs- og Byggestyrelsen som den legalitetskontrollerende enhed, samt at Parterne opnår enighed om udformningen af de endelige og juridiske bindende aftaler.

8.2 Term sheet er desuden betinget af, at et for begge Parter tilfredsstillende Managementselskab udvælges til at forestå driften af SVK.

9 Omkostninger

9.1 Det er aftalt, at såfremt nærværende term sheet fører til indgåelse af juridisk bindende aftaler vedrørende den påtænkte etablering af en kapitalfond, skal eksterne omkostninger vedr. etableringen af SVK og SVK Komplementar ApS betales af SVK, herunder omkostninger til advokat og andre rådgivere. Disse omkostninger kan højst udgøre 1 % af den forpligtede indskudskapital.

9.2 Omkostninger vedr. etablering af FSV afholdes af Region Syddanmark.

9.3 Omkostninger vedr. success fee til projekt konsulent afholdes af FSV.

9.4 Såfremt de påtænkte transaktioner ikke gennemføres skal Parterne hver bære egne omkostninger.

10 Bindende effekt

10.1 Dette term sheet er alene udtryk for Parternes seriøse intentioner og pålægger ikke Parterne nogen juridisk forpligtelse til at indgå i de forudsatte aftaler. Parterne forpligtes i så henseende først, når der kan indgås endelige og juridisk bindende aftaler.

Hellerup, den 29. maj 2009

For Vækstfonden:

Martin Vang Hansen

For Region Syddanmark
på vegne af Fonden for Syddansk Vækstfremme (under stiftelse):

Mikkel Hemmingsen