

**TERM SHEET**

**Előzetes szerződéses feltételek megállapításához**

amely létrejött

**a Széchenyi Tőkebefektetési Alap**

mint „**Befektető**”

a **[\*\*\*] Kft.**

mint „**Céltársaság**”

[\*\*\*]

a [Céltársaság tagjai/alapítók, projektgazdák], a továbbiakban mint „**Tulajdonosok**”

közötti

**EGYÜTTMŰKÖDÉSI JAVASLAT**

**[\*\*\*] E Ft BEFEKTETÉS és**

**[\*\*\*] E Ft TAGI KÖLCSÖN**

rendelkezésre bocsátása tárgyában.

Felek között [\*\*\*]. napján megállapodás jött létre befektetés megvalósítása érdekében történő együttműködés tárgyában (a továbbiakban: Megállapodás). A jelen Term Sheet a Megállapodás részévé válik és mindenben osztja a Megállapodás sorsát. A jelen Term Sheet megállapítja a Felek közötti együttműködés és a megvalósítandó Befektetés lényeges feltételeit, annak főbb üzleti és jogi paramétereit. A Befektetőt a jelen Term Sheet-ben foglalt jogok a Befektetésről döntő taggyűlés napjától kezdve a Befektető tagi jogviszonyának megszűnéséig megilletik. A jelen Term Sheet-ben rögzített feltételek későbbi esetleges módosítására a Befektető jogosult.

A Befektetés megvalósulásának legfontosabb feltételei a Befektető Alapkezelője Igazgatóságának Befektetést támogató döntése és a Felek által elfogadott Befektetési dokumentáció megkötése, valamint a Befektetési dokumentációban előírt feltételek teljesülése. A jelen Term Sheet aláírása nem teremt a Felek számára szerződéskötési kötelezettséget, valamint nem hoz létre a Felek között előszerződést sem.

Budapest, 2018. [\*\*\*] hó [\*\*\*]. napja

## Term Sheet

### 1. A Céltársaság

A befektetés Céltársasága a(z) [\*\*\*] Kft.

### 2. A Befektető

2.1. A Befektető a Széchenyi Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (cégjegyzékszám: 01-10-046411; székhely: 1072 Budapest, Rákóczi út 42.; képviseli: Dr. Csuhaj V. Imre elnök-vezérigazgató; a továbbiakban: Alapkezelő), mint a Magyar Állam 100%-os tulajdonában álló gazdasági társaság által kizárólagos joggal kezelt kockázati tőkealap.

2.2. A Befektető által a jelen Term Sheet alapján a Céltársaságban végrehajtott tőkeemelés a 2017/1084/EU bizottsági rendelettel módosított 651/2014/EU bizottsági rendelet 22. cikke (3) bekezdés c.) pontja szerinti induló vállalkozásoknak nyújtott támogatásnak VAGY az Európai Bizottságnak az Európai Unió működéséről szóló Szerződés 107. és 108. cikkének a csekély összegű támogatásokra való alkalmazásáról szóló 1407/2013/EU rendelete (2013. december 18.) alapján nyújtott csekély összegű támogatásnak minősül. A Széchenyi Tőkebefektetési Alap pénzügyi befektetőként jár el, a Céltársaság operatív irányításában nem kíván részt venni.

### 3. A Befektetés tárgya VAGY Az Együttes Befektetés tárgya

3.1. Felek egybehangzón rögzítik, hogy a jelen megállapodás a Tulajdonosok üzleti tevékenységével összefüggésben kerül megkötésre, kiemelt célja ugyanis a tagsági jogviszonyuk, illetve ügyvezetésük mellett működő Céltársaság VAGY a jövőben megalapítandó/a későbbiek során megnevezésre kerülő társaság gazdasági tevékenységének – annak üzletszerű működés keretében történő – elősegítése a befektetés által a tagsági, illetve ügyvezetési jogviszonyokra tekintettel. A befektetés célja továbbá a megszerzett részesedés középtávon, nyereséggel történő értékesítése.

3.2. A Befektető az alábbi lépésekben ázsíós tőkeemelés útján üzletrészt kíván szerezni a Céltársaságban (a továbbiakban: **Befektetés**), Együttes befektetés esetén továbbá a Céltársaság Tulajdonosai az alábbiak szerinti tőkeemelést terveznek (a továbbiakban: **Tulajdonosi Tőkeemelés**) végrehajtani (a Befektetés és a Tulajdonosok befektetése együttesen: **Együttes Befektetés**).

3.3. A Befektető, illetve a Tulajdonosok által rendelkezésre bocsátani tervezett vagyoni hozzájárulás megoszlása (E Ft)

	Befektető	Tulajdonos(ok)
<b>Pénzbeli hozzájárulás</b>		
<b>Nem pénzbeli hozzájárulás (apport)</b>		

[\*\*\*] nem pénzbeli hozzájárulásának megnevezése: [\*\*\*].

Felek rögzítik, hogy amennyiben a Befektetés során nem pénzbeli hozzájárulást kívánnak nyújtani, akkor szükséges könyvvizsgálóval értékeltetni az apportot. A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás könyvvizsgálói értékelése esetén az eljáró könyvvizsgáló kiválasztásának a joga az Alapkezelőt illeti meg, azzal, hogy a könyvvizsgálói szakértői vélemény elkészítésének díját a Társaság/Tulajdonosok köteles(ek) megfizetni.

3.4. A Befektető és a Tulajdonosok tőkeemelése (E Ft)

	Befektető	%	Tulajdonosok	%	Összesen	%
<b>I. ütem</b>						
<b>II. ütem</b>						
<b>Összesen</b>						<b>100</b>

#### 4. A tulajdonosi szerkezet alakulása

4.1. A Céltársaság jelenlegi tulajdonosi szerkezete:

Név	Jegyzett tőke (E Ft)	Tőketartalék (E Ft)	Tulajdonosi arány (%)	Szavazati arány (%)
Tulajdonos 1.				
Tulajdonos 2.				
Összesen				

4.2. A Céltársaság tulajdonosi szerkezete a Befektetést VAGY az Együttes Befektetést megelőzően:

Név	Jegyzett tőke (E Ft)	Tőketartalék (E Ft)	Tulajdonosi arány (%)	Szavazati arány (%)
Tulajdonos 1.				
Tulajdonos 2.				
Összesen				

4.3. A Céltársaság tulajdonosi szerkezete a Befektetést VAGY az Együttes Befektetés I. ütemének megvalósítását követően:

Név	Jegyzett tőke (E Ft)	Tőketartalék (E Ft)	Tulajdonosi arány (%)	Szavazati arány (%)
Tulajdonos 1.				
Tulajdonos 2.				
Befektető				
Összesen				

4.4. A Céltársaság tulajdonosi szerkezete a Befektetést VAGY az Együttes Befektetés II. ütemének megvalósítását követően:

Név	Jegyzett tőke (E Ft)	Tőketartalék (E Ft)	Tulajdonosi arány (%)	Szavazati arány (%)
Tulajdonos 1.				
Tulajdonos 2.				
Befektető				
Összesen				

4.5. Felek tudomásul veszik, hogy a tőkeemelések valamennyi ütemében a Befektető utolsóként, a többi fél vagyoni hozzájárulásának rendelkezésre bocsátását követően, a jelen Term Sheet-ben foglalt feltételek teljesülése esetén folyósítja a tőkeemelés összegét.

#### 5. A Befektetés feltételei

5.1. A Befektetési dokumentáció (így különösen az Együttműködési Szerződés és annak nyilatkozási és biztosítéki szerződési mellékletei, a kapcsolódó cégeljáráshoz szükséges dokumentáció) aláírására kizárólag abban az esetben kerül sor, amennyiben az alábbi feltételek teljesülnek:

- a Céltársaság megfelel a Megállapodás 1-2. számú mellékleteiben (Nyilatkozási melléklet/ Kizárt feltételek listája, Átláthatósági Nyilatkozat,) foglalt előírásoknak;
- a Befektető Alapkezelőjének Igazgatósága támogató döntést hozott;

- c) a Céltársaság Tulajdonosai által korábban folyósított tagi kölcsönök alárendelésre kerültek a Befektetés Elvárt Hozammal növelt összegének, továbbá a Tagi Kölcsönnek és járulékainak, a teljes futamidő tekintetében;
- d) a Céltársaság [\*\*\*]. évekre szóló Éves Üzleti Tervét a Céltársaság taggyűlése elfogadta;
- e) vételi jog, eladási jog, és közjegyzői okiratba foglalt zálogjog alapítása a Befektetési dokumentáció keretén belül a Tulajdonosok üzletrészein;
- f) a Nemzeti Adó- és Vámhivatal (NAV) és a Céltársaság székhelye szerinti helyi önkormányzat 30 napnál nem régebbi nemleges igazolásai, hogy a Céltársaságnak nincs lejárt adó- vagy vámtartozása (nem kell NAV adóigazolást benyújtani, amennyiben az adózó szerepel a NAV köztartozásmentes adózói adatbázisban);
- g) az átvilágítási költségek a Céltársaság, illetve a Tulajdonosok által teljes körűen megfizetésre kerültek;
- h) a Tulajdonosok együttműködési megállapodása – ha van ilyen – a Céltársaság működésére vonatkozóan a Befektető által megismerésre és a Befektető elvárásainak megfelelően szükség szerint módosításra vagy megszüntetésre került;
- i) nincs folyamatban lévő cégeljárás (pl. tőkeemelés);
- j) meghatározásra és elfogadásra kerülnek az üzletmenet legfontosabb előrehaladási paraméterei;
- k) a [\*\*\*], valamint a [\*\*\*], mint a Céltársaság jelenlegi pénzügyi hitelezője(i) írásban hozzájárult(ak) a Befektetéshez VAGY az Együttes Befektetéshez, VAGY tudomásul vette (vették) annak feltételeit;
- l) a Befektető együttes rendelkezési jogának biztosítása a Céltársaság bankszámlái felett;
- m) [\*\*\*]

## 5.2. A Befektető I. ütemű tőkeemelése rendelkezésre bocsátásának feltételei:

- a) a Befektetési dokumentáció aláírása és az abban foglalt előfeltételek teljesítése;
- b) a Céltársaság taggyűlése a Befektetési dokumentációval, a Befektetéssel/Együttes Befektetéssel kapcsolatos, a Befektetővel egyeztetett tartalmú határozatokat megszavazza;
- c) a Befektető által jelölt 3 könyvvizsgáló közül a Céltársaság taggyűlése megválasztja a Céltársaság állandó könyvvizsgálóját VAGY a Befektető jóváhagyásával a korábban már megválasztott állandó könyvvizsgáló marad a tisztségében;
- d) a Céltársaság taggyűlése megválasztja a háromtagú felügyelőbizottságot, amelybe egy főt (elnök) a Befektető delegál;
- e) a Befektetési dokumentáció aláírása és a Befektetés rendelkezésre bocsátásának tervezett időpontja között nem történik Lényeges Hátrányos Változás<sup>1</sup>;
- f) a Befektetési dokumentációt sem a Céltársaság, sem a Tulajdonosok nem szegték meg,
- g) [\*\*\*]

<sup>1</sup> "Lényeges Hátrányos Változás" olyan esemény megtörténtét vagy körülmény felmerülését (önmagában vagy más előzetes eseménnyel, vagy körülménnyel együtt vizsgálva) jelenti, amely a Befektető megítélése alapján alkalmas a Céltársaság egyes – az Üzleti Terv megvalósításához nélkülözhetetlen – eszközeinek elvesztésére, pénzügyi vagy gazdasági stabilitásának veszélyeztetésére vagy alkalmas jelen Szerződés aláírásának napján a Befektető által ismert, a Céltársaság gazdasági, pénzügyi helyzetéhez viszonyított olyan eltérés előidézésére, amely a Befektető a Befektetési dokumentációban rögzített érdekeinek vagy jogainak megsértéséhez vezet vagy vezethet, avagy veszélyezteti a Céltársaság Befektetési dokumentációban vállalt kötelezettségeinek teljesítését, vagy amelynek következtében a Céltársaság várhatóan nem lesz képes – közvetlenül vagy közvetve – a Befektetési dokumentációban vállalt kötelezettségeinek teljesítésére, így különösen, ha a Céltársaság működése igazolhatóan sérti vagy veszélyezteti a Befektetési dokumentációban foglalt célok elérését vagy a Befektető a Befektetési dokumentációban foglalt jogainak gyakorlását.

Felek rögzítik, hogy a Befektető kizárólag abban az esetben bocsátja a Céltársaság rendelkezésére a Befektetés/Együttes Befektetés I. üteme szerinti pénzbeli vagyoni hozzájárulását, amennyiben valamennyi jelen pontban foglalt feltételek a Befektetési dokumentáció aláírásának napját követő 30 napon belül teljesülnek. Amennyiben a Tulajdonosok nem bocsátják a Céltársaság rendelkezésére 25 napon belül vagyoni hozzájárulásukat, úgy azon fél, aki nem bocsátotta rendelkezésre vagyoni hozzájárulását, köteles a Befektető részére a Befektetés teljes összegének 5%-ával megegyező összegű meghíúsulási kötbért fizetni.

5.3. A Befektető II. ütemű tőkeemelésének rendelkezésre bocsátásának feltételei:

- a) az I. ütemű tőkeemelés során előírt feltételeket a Céltársaság maradéktalanul teljesítette;
- b) a Befektetési dokumentációt sem a Céltársaság, sem a Tulajdonosok nem szegték meg,
- c) a Céltársaság időarányos árbevétele és adózás előtti eredménye nem marad el [\*\*\*] %-ot meghaladó mértékben az adott időszakra vonatkozó, Üzleti Tervben szereplő értékekhez képest, VAGY a Befektető megítélése szerint nincs számottevő eltérés egyéb előrehaladási paraméter teljesítésében;
- d) [\*\*\*]

5.4. A Tulajdonosok, illetve a Céltársaság Egyéb Kötelezettségvállalásai:

- a) A Céltársaság vállalja, hogy a Számviteli Politikáját az alábbi kérdéskörökben módosítja:
  - o Számv. tv. 8. § (2) bekezdés a) pontja szerinti beszámolót (éves beszámolót) VAGY b) pontja szerinti beszámolót (egyszerűsített éves beszámolót) készít,
  - o a mérlegkészítés időpontját legkésőbb február 15-re módosítja.
- b) A Céltársaság vállalja, hogy a Céltársaság beszámolóját elfogadó közgyűlése legkésőbb a tárgyévet követő március 21. napjáig megtartásra kerül.
- c) A Tulajdonosok vállalják, hogy a Céltársaság beszámolóját elfogadó taggyűlésén személyesen vagy meghatalmazás útján részt vesznek.
- d) A Céltársaság vállalja, hogy a Befektetési dokumentáció hatálya alatt tartózkodik attól, hogy az Üzleti Tervben előírt juttatások kifizetésére felhasználható összeget meghaladóan az ügyvezetőnek vagy a munkavállalóinak jutalmat, prémiumot, továbbá a hatályos jogszabályokban meghatározott minimális mértéket meghaladó végkielégítést adjon. A Céltársaság vállalja továbbá, hogy tartózkodik attól, hogy Céltársaság vezető állású munkavállalóival, valamint a Befektetés szakmai céljának megvalósulására érdemi ráhatással bíró egyéb munkavállalóival megkötött munkaszerződésekben olyan módosítást hajtson végre, amelyek a Befektető pénzügyi elvárásainak teljesülését veszélyeztetik.
- e) A Céltársaság kötelezettséget vállal arra, hogy a Befektető előzetes írásbeli hozzájárulása nélkül más szerződő partner részére nem biztosít olyan jogot, amely alapján harmadik személy (ide értve a Tulajdonosokat, illetve azok közeli hozzátartozóit) a Céltársasággal szemben fennálló követelését a Befektetőt megelőzően elégítheti ki, kivéve, ha a korábbi kielégítés a harmadik személlyel kötött megállapodás korábbi lejáratához kötődik és azt az Üzleti Terv vagy az Éves Üzleti Terv tartalmazza.
- f) A Céltársaság köteles az ügyvezetővel, vezető állású munkavállalóval, a menedzsment tagjával, valamint a Befektetés szakmai céljának megvalósulására érdemi ráhatással bíró egyéb személlyel olyan munkaszerződést vagy megbízási szerződést kötni, amelyben rögzítésre kerül:

- munkaszerződés esetén a prémiumkiírás<sup>2</sup> tekintetében, míg megbízási szerződés esetén a sikerdíj vagy többlet díjazás tekintetében azon rendelkezés, amely alapján a Befektető prémiumra/sikerdíjra/többlet díjazásra vonatkozó jogait a munkáltatói jogok gyakorlója vagy a megbízó jogszerűen tudja érvényesíteni;
  - megbízási szerződés esetén a megbízott kötelezettségvállalása arra, hogy a Befektetés Futamideje alatt jogviszonyát felmondással – ide nem értve a súlyos szerződésszegés esetén alkalmazandó azonnali hatályú felmondás esetét – nem szünteti meg, amely kötelezettségvállalás megszegése esetén a megbízottat kötbérfizetési kötelezettség terheli;
  - munkaszerződés esetén a Befektető által elfogadott tartalmú versenytilalmi rendelkezések kerülnek beépítésre;
  - megbízási szerződéssel természetes személy foglalkoztatható, jogi személy nem.
- g) A Céltársaság működésével összefüggő szellemi termékek (így különösen a szerzői jog és az iparjogvédelmi jog területén védelem alatt álló valamennyi jogtárgy) felhasználását, használatát vagy hasznosítását biztosító, Befektető által elfogadott tartalmú rendelkezések beépítése a munkavállalók, megbízottak és közreműködők szerződéseibe.
- h) Tulajdonosok kötelezettséget vállalnak arra, hogy a Befektetés Futamideje alatt a Céltársasággal fennálló megbízási jogviszonyukat vagy munkaviszonyukat nem szüntetik meg (amennyiben rendelkeznek ilyenekkel).
- i) [CÉLTÁRSASÁGTÓL FÜGGŐEN MEGHATÁROZANDÓ FELTÉTEL ÉS TELJESÍTÉSÉNEK HATÁRIDEJE]

## 6. Tagi Kölcsön

6.1. Összege: [\*\*\*]

6.2. A Tagi Kölcsön rendelkezésre bocsátásának ütemezése: [\*\*\*]

6.3. Tagi Kölcsön tőkeösszege visszafizetésének ütemezése: [\*\*\*]

6.4. Ügyleti kamat mértéke: [\*\*\*]

6.5. Kamatperiódus:

- Az első kamatperiódus a Tagi Kölcsön megfizetésének napján kezdődik és a Tagi Kölcsön megfizetésének napja szerinti naptári negyedév utolsó napjáig tart.
- A következő kamatperiódusok azok a 3 hónapos időtartamok, amelyek az előző kamatperiódus utolsó napját követő napon kezdődnek és e nap szerinti naptári negyedév utolsó napjáig tartanak.
- Az utolsó kamatperiódus utolsó napja az a nap, amikor a Céltársaság a Tagi Kölcsön teljes összegét visszafizeti a Befektetőnek.

6.6. Ügyleti kamatfizetés esedékessége: A Céltársaság az egy kamatperiódusra vonatkozó ügyleti kamatot a kamatperiódus utolsó napját követő 8. napig köteles megfizetni a Befektetőnek. Az utolsó kamatperiódusra vonatkozó ügyleti kamatot Céltársaság a Tagi Kölcsön teljes összegének visszafizetésével egy időben köteles megfizetni.

---

<sup>2</sup> Prémiumkiírás, sikerdíj vagy többlet díjazás esetén figyelembe veendő (1) a Befektető adatszolgáltatás igénylése iránti jogának maradéktalan és határidőben történő betartása, (2) a Céltársaság mindenkor hatályos alapító okiratának való maradéktalan megfelelés, valamint (3) az Éves Üzleti Terv számai alapján meghatározott, objektíven mérhető sarokszámok/mérföldkövek. Prémiumkiírás, sikerdíj, többlet díjazás esetén Befektető megfogalmazhat további feltételek is.

#### 6.7. Folyósítás feltételei:

- (i) a Céltársaság Befektetőn kívüli tulajdonosai által folyósított és a jövőben nyújtandó tagi kölcsöneinek alárendelése a Tagi Kölcsönnek,
- (ii) a Befektető üzletrész szerzésének cégjegyzéken történő átvezetése,
- (iii) a taggyűlés által elfogadott adott Éves Üzleti Tervvel rendelkezik a Céltársaság,
- (iv) a tagi kölcsönszerződés és biztosítékaira vonatkozó szerződések érvényesen létrejöttek, hatályba léptek és közjegyzői okiratba foglalásra kerültek;
- (v) [\*\*\*].

#### 6.8. A Tagi Kölcsön visszafizetésének biztosítékai:

- (i) [\*\*\*]

### 7. A Befektetés és Tagi Kölcsön felhasználásának célja

7.1. A Befektető Befektetésének és Tagi Kölcsönének tervezett felhasználási célja az elfogadott üzleti tervben kerül rögzítésre.

### 8. Az üzletrész megszerzése

8.1. A Céltársaságban fennálló üzletrészek – ide nem értve a Befektető tulajdonában lévő üzletrészt – kizárólag pénzszolgáltatás ellenében történő átruházás jogcímén ruházhatók át. A Befektetőn kívüli tag üzletrészeinek öröklése esetében – az örökös vagy jogutód bejegyzési kérelmétől számított 30 napos jogvesztő határidő alatt – a Befektető dönthet akként is, hogy az üzletrészt az örököstől névértéken megváltja.

8.2. A Befektető üzletrészeinek értékesítéséhez a taggyűlés jóváhagyása nem szükséges.

8.3. A kívülálló személy Céltársaságba történő belépését – ide nem értve a hígulás elleni védelem jogának esetét – kizárólag akkor lehet megtagadni, ha az a Céltársaság versenytársa, vagy belépése veszélyezteti a Céltársaság hosszú távú működését, illetve érdekeit, így különösen, ha az átruházás az Üzleti Tervben foglaltak teljesítését, vagy a Befektetés Elvárt Hozammal növelt megtérülését akadályozza, illetve veszélyezteti.

8.4. A Céltársaságban fennálló üzletrészek – ide nem értve a Befektető tulajdonában lévő üzletrészt – kívülálló személyre kizárólag abban az esetben ruházhatók át, ha a belépő személy előzetesen, kifejezetten és feltétel nélkül nyilatkozik arról, hogy a Céltársaság társasági szerződését, valamint a Befektetési dokumentációt, annak valamennyi mellékletével együtt megismerte és azokat magára nézve kötelezőnek ismeri el.

8.5. Amennyiben a Befektető vagy a Tulajdonosok üzletrészüket, illetve a Céltársaság saját üzletrésztét pénzszolgáltatás ellenében akár a felek között, akár kívülálló személyre át kívánják ruházni, úgy a Befektetőt, a Céltársaságot, a Tulajdonosokat és a Céltársaság által kijelölt személyt – ebben a sorrendben – üzletrész másokat megelőző megszerzésére irányuló jog (elővásárlási jog) illeti meg.

8.6. Amennyiben a Céltársaságban harmadik személy – így különösen új befektető – kíván újabb vagyoni hozzájárulás szolgáltatásával tőkeemelést végrehajtani, úgy a Befektető jogosult a harmadik személy helyett a tőkeemelést végrehajtani a harmadik személy által ajánlott feltételek szerint (pl. előnyösebb jogok vagy kisebb ársíó, magasabb hozam).

### 9. A Befektető különjogai

9.1. A Befektetőt a Befektetésről döntő taggyűlés napjától kezdve mindaddig, amíg a Céltársaságban üzletrésszel rendelkezik, az alábbi különjogok illetik meg:

(i) szavazatelsőbbégi jog

A Céltársaság legfőbb szerve a taggyűlés, amelyen – amennyiben a Befektetési dokumentáció másképpen nem rendelkezik – a Céltársaság tagjai a Befektetési dokumentációban foglalt törzsbetétük arányának megfelelően jogosultak szavazni.

A Céltársaság taggyűlését évente legalább egyszer össze kell hívni. A taggyűlés összehívása a taggyűlés időpontját legalább 15 nappal megelőzően megküldött meghívóval történik. A taggyűlés határozatképességéhez szükséges a Befektető jelenléte. Amennyiben a taggyűlés nem határozatképes, úgy a taggyűlés megismételt ülését legalább 5, legkésőbb 15 nappal a meghíúsult taggyűlés utáni időpontra kell összehívni. A taggyűlés megismételt ülése a Befektető szavazatelsőbbégi jogainál felsorolt kérdésekben kizárólag a Befektető jelenlétében, egyéb kérdésekben a tagok jelenlététől vagy a képviselt törzstőke arányától függetlenül is határozatképes. Bármely tag jogosult a napirend és az indok előzetes írásbeli közlésével egyedül kezdeményezni taggyűlés megtartását, amely esetben az ügyvezető köteles a legrövidebb határidőn belül a taggyűlés ülésének összehívására.

A taggyűlés – a Számviteli Tv. szerinti éves beszámoló tárgyalását és elfogadását kivéve a taggyűlés hatáskörébe tartozó valamennyi kérdés vonatkozásában – ülés tartása nélkül írásban vagy más, a döntéshozatal során tett jognyilatkozatok bizonyítására alkalmas eszköz felhasználásával is jogosult határozatot hozni, kivéve ha bármely tag kifejezetten kéri az ülés megtartását – ebben az esetben kötelező a taggyűlés összehívása és megtartása. A taggyűlés tartása nélkül döntésre bocsátott határozati előterjesztést írásban és a döntésre 8 napot biztosítva kell a tagokkal közölni, akik szavazatukat írásban vagy más, döntésük bizonyítására alkalmas módon adják le.

A Befektető döntést támogató szavazata nélkül nem lehet döntést hozni az alábbi döntési körökben:

- a) a tagoknak a társasági szerződésben foglalt kötelezettségeit növelő, a részükre új kötelezettségeket megállapító és az egyes tagok külön jogait megállapító taggyűlési határozatok elfogadása (Ptk. 3:102.§ (3). bekezdés);
- b) a Céltársaság létesítő okiratának módosítása (Ptk. 3:102§ (1) bekezdés);
- c) a Céltársaság fő tevékenységi körének megváltoztatása (Ptk. 3:102.§ (1)-(2) bekezdés);
- d) a Céltársaság törzstőkéjének felemelése, leszállítása és az ezzel kapcsolatos további döntések meghozatala (Ptk. 3:198. § (1); 3:201.§ (1); 3:202.§ (1) bekezdések);
- e) a tag kizárására irányuló eljárás kezdeményezése (Ptk. 3:108.§ (1) bekezdés);
- f) a Céltársaság átalakulásának elhatározása (Ptk. 3:43.§ (1) bekezdés);
- g) hozzájárulás megadása a Tulajdonosok üzletrészeinek értékesítéséhez, zálogjoggal vagy egyéb módon történő megterheléséhez;
- h) az üzletrész felosztása, bevonása, valamint saját üzletrésszel kapcsolatos valamennyi döntés meghozatala, így különösen a saját üzletrész megszerzéséhez vagy annak kívülálló személyre történő átruházásához szükséges hozzájárulás megadása (Ptk. 3:173.§ (2) bekezdés, Ptk. 3:176.§ (1) bekezdés, Ptk. 3:174.§);
- i) döntés az üzletrész másokat megelőző megszerzésére irányuló jognak a Céltársaság általi gyakorlásáról és e jog gyakorlására harmadik személy kijelöléséről (Ptk. 3:167. § (3) bekezdés);
- j) a vezető tisztségviselő, a menedzsment vagy vezető állású munkavállaló kinevezése és visszahívása, díjazásának és prémiumfeltételeinek, meghatározása (Ptk. 3:112.§);



- k) állandó könyvvizsgáló kinevezése, visszahívása és díjazásának meghatározása (Ptk. 3:130.§ (1) bekezdés);
- l) felügyelőbizottsági tagok kinevezése, visszahívása és díjazásának megállapítása, valamint a felügyelőbizottság ügyrendjének jóváhagyása (Ptk. 3:26.§ (1) bekezdés, Ptk. 3:122. (3) bekezdés);
- m) az olyan szerződés megkötésének előzetes jóváhagyása, amelyet a Céltársaság a Tulajdonosokkal, a Céltársaság ügyvezetőjével, felügyelőbizottsági tagjával, állandó könyvvizsgálójával vagy azok közeli hozzátartozójával, illetve ezen személyek társasági részesedésével vagy ügyvezetésével működő jogi személyekkel köt (Ptk. 3:188.§ (2) bekezdés);
- n) 5.000.000 Ft, azaz ötmillió forint összeget egyedileg vagy éves együttes összeszámtási értékben meghaladó eszköz értékesítése vagy vásárlása;
- o) 5.000.000 Ft, azaz ötmillió forint összeget egyedileg vagy éves együttes összeszámtási értékben meghaladó és a rendes gazdálkodási tevékenység körén kívüli kötelezettségvállalás vagy annak módosításának jóváhagyása, ideértve bármely olyan ügyletet, amely alapján a Céltársaság a bevételét harmadik személy részére engedményezi vagy más módon átengedi, továbbá megterheli;
- p) a Céltársaság által bármilyen ingatlan tulajdonjogának vagy használatának megszerzésére irányuló szerződés megkötése, módosítása és megszüntetése;
- q) a Céltársaság tulajdonában, felhasználásban, használatában vagy hasznosításában lévő valamennyi szellemi termék (így különösen a szerzői jog és az iparjogvédelmi jog területén védelem alatt álló valamennyi jogtárgy) vagy egyéb vagyon értékű jog, valamint know-how tekintetében megkötendő valamennyi szerződés megkötése, módosítása és megszüntetése;
- r) bármely kölcsön, hitel, lízing vagy factoring szerződés megkötése, garancia nyújtása (ide nem értve a Céltársaság vevői részére biztosított halasztott fizetést vagy részletfizetést) vagy egyéb mérlegen kívüli kötelezettségvállalás, továbbá meglévő vagy a jövőben megkötendő kölcsönszerződéstől eltérő ütemezés szerinti visszafizetés, előtörlesztés, elengedés, beszámítás engedélyezése vagy bármely ilyen szerződés módosítása, megszüntetése, továbbá a Tulajdonosok által a Céltársaság rendelkezésére bocsátott kölcsön összegének Befektetés Futamideje alatti részben vagy egészben történő visszafizetése;
- s) a Céltársaság és [\*\*\*]., [\*\*\*]., [\*\*\*]., [\*\*\*]., [\*\*\*]., valamint [\*\*\*]. közötti szerződések megkötésének előzetes jóváhagyása;
- t) a Számviteli tv. szerinti leányvállalatokkal, kapcsolt vállalkozásokkal és a Céltársaság vagy a Tulajdonosok kapcsolt vállalkozásaival kötendő szerződések megkötésének előzetes jóváhagyása;
- u) a Számviteli tv. szerinti leányvállalat, valamint kapcsolt vállalkozás Céltársaság általi létrehozása, más gazdasági társaságokba történő befektetés, más gazdasági társaságokban történő részesedésszerzés;
- v) a Céltársaság cégnevének, székhelyének, telephelyeinek, fióktelepeinek, és a Céltársaság fő tevékenységnek nem minősülő tevékenységi körnek a megváltoztatása (Ptk. 3:102.§ (2) bekezdés);
- w) a jelen Term Sheet-ben meg nem határozott új társasági szerv létrehozása (Ptk. 3:132.§);

- x) a Számviteli tv. szerinti éves beszámoló és közbenső mérleg jóváhagyása, valamint döntés a nyereség felosztásáról, osztalék- és osztalékkelőleg fizetéséről, valamint az osztalékpolitika meghatározásáról; (Ptk. 3:109. § (2) bekezdése);
- y) a Tulajdonosokkal, a vezető tisztségviselővel, a felügyelőbizottsági taggal és az állandó könyvvizsgálóval szembeni kártérítési igény érvényesítése, valamint az ügyvezető eljárásának, gazdálkodásának könyvvizsgáló által történő megvizsgálásának elrendelése (Ptk. 3:109. § (3) bekezdése);
- z) a Céltársaság szervezetére vagy működésére vonatkozó alapvető szabályzatok (kiemelten: a Számviteli Politika és mellékletei, Javadalmazási Szabályzat, Munkaügyi Szabályzat, Kötelezettségvállalási Szabályzat), valamint a Középtávú (3-5 éves) és az Éves Üzleti Terv elfogadása;
- aa) bármilyen európai uniós vagy hazai forrásokkal kapcsolatos vagy közbeszerzési pályázaton történő részvétel, pályázati dokumentáció benyújtása vagy egyéb nyilatkozattétel jóváhagyása;
- bb) a Céltársaság jogutód nélküli megszűnésének elhatározása. (Ptk. 3:48.§);
- cc) Befektetés felhasználásának, felhasználás módosításának, lezárásának elfogadása.

A 9.1. [...]–[...] és [...] pontokban rögzített döntések esetében nincs szükség a Céltársaság taggyűlésének külön döntésére, ha az a Céltársaság jóváhagyott Éves Üzleti Tervében nevesítetten szerepel.

A szavazatszűbbségi joghoz kapcsolódó kérdések a Céltársaság társasági részesedésével működő gazdasági társaságok (jelen pontban a továbbiakban: Leányvállalatok) legfőbb szervének hatáskörébe tartoznak. A Leányvállalatok legfőbb szerve e kérdésekben kizárólag – a Befektető szavazatszűbbségi jogának szabályai szerint – a Céltársaság taggyűlésének előzetes hozzájárulásával hozhat határozatot. A jövőben megalapításra kerülő Leányvállalatok vonatkozásában Befektető mérlegelése alapján dönt, hogy kívánja-e gyakorolni jelen Szerződésben meghatározott szavazatszűbbségi jogát.

(ii) osztalékelsűbbségi jog

Amennyiben a Céltársaság osztalékot vagy osztalékkelőleget fizet, abban az esetben a Befektetőt a Tulajdonosokat megelőzően, az osztalék- vagy osztalékkelőleg fizetéséről szóló taggyűlési határozat napjára számolt Elvárt Hozam erejéig elsőbbségi osztalék, illetve elsőbbségi osztalékkelőleg illeti meg. Amennyiben ezt meghaladó mértékben kerül sor osztalék kifizetésére, abban az esetben ezen osztalékból a Befektető törzsbetéte arányában részesül.

(iii) likvidációs elsőbbségi jog

A Céltársaság jogutód nélküli megszűnése esetén, az eljárás jogerős lezárását követően a Befektető üzletrészéhez a Tulajdonosokat megelőző elsőbbségi jog kapcsolódik a Céltársaság fennmaradó vagyonának felosztása tekintetében a Befektető által teljesített Befektetés erejéig.

(iv) kielégítési jog

A Tulajdonosok üzletrészeinek részben vagy egészben történő elidegenítése, értékesítése esetén a Befektetőt a többi tagot megelőző elsőbbségi jog illeti az elidegenítésből, értékesítésből befolyt vételár tekintetében a Befektető pénzügyileg teljesített Befektetése és az arra számított Elvárt Hozam erejéig. A megtérülés és a hozam számításakor a Befektető részére a Befektetés Futamideje alatt már megfizetett osztalékot is figyelembe kell venni.

(v) felügyelőbizottsági tag kijelölésének joga

A Céltársaságnál 3 tagú felügyelőbizottság kerül létrehozásra, amelybe 1 tagot a Befektető, 2 tagot pedig a Tulajdonosok delegálnak. A Tulajdonosok elfogadják a felügyelőbizottság

elnökének személyére vonatkozóan a Befektető által javasolt személy megválasztását. A felügyelőbizottság elnöke megválasztásának napjától díjazásban részesülhet a Céltársaság részéről.

A felügyelőbizottság negyedévente ellenőrzi a Társaság működését és gazdálkodását. Ennek során a vezető tisztségviselőktől jelentést, a Társaság munkavállalóitól pedig tájékoztatást vagy felvilágosítást kérhet, továbbá a Társaság könyveibe és irataiba betekinthez, azokat megvizsgálhatja. A felügyelőbizottság egyszerű többséggel hozza meg határozatait, az elnök igen szavazatával.

A felügyelőbizottság munkájának az alábbi kérdésekre kell kiterjednie:

- a) a Számv. tv. szerinti beszámolóra, közbenső mérlegre és az adózott eredmény felhasználására, az osztalékkelőleg és az osztalék kifizetésére vonatkozó előterjesztések vizsgálata és ezzel kapcsolatos álláspontjuk ismertetése a taggyűléssel;
- b) Üzleti Terv előzetes minősítése;
- c) a menedzsment vagy vezető állású munkavállaló munkavégzésre irányuló jogviszonyának vagy megbízási szerződésére létesítésére, módosítására, megszüntetésére irányuló előterjesztés megtárgyalása;
- d) a menedzsment vagy vezető állású munkavállaló premizálása;
- e) a Befektető forrásfelhasználásának ellenőrzése;
- f) a leányvállalat vonatkozásában jelen pont a-c.) pontja.

A fenti kérdésekben a Céltársaság taggyűlése kizárólag a felügyelőbizottság véleményének ismeretében határozhat.

A jelen pontban fel nem sorolt taggyűlési hatáskörökben, valamint bármely más kérdésben a felügyelőbizottság vizsgálódhat, vizsgálatának eredményéről tájékoztathatja a tagokat vagy írásban megküldheti a tagok részére. Köteles vizsgálatot lefolytatni minden olyan kérdésben, amelyet a Befektető vagy a Tulajdonosok kezdeményeznek.

(vi) könyvvizsgáló kijelölésének joga

A Céltársaságnál a Befektetés Futamideje alatt állandó könyvvizsgáló működik. Az állandó könyvvizsgálót a Céltársaság legfőbb szerve választja a Befektető által jelölt 3 könyvvizsgáló közül VAGY a Befektető jóváhagyásával a korábban már megválasztott állandó könyvvizsgáló marad a tisztségében.

(vii) ügyvezető visszahívásának joga

A Céltársaság ügyvezetőjének egyoldalú visszahívására és új ügyvezető kinevezésére a Befektetőnek 50% + 1 szavazati joga van, amelyet a Befektető jogosult az alábbi körülmények és események bekövetkezése esetén egyoldalúan gyakorolni, a Tulajdonosok pedig kötelesek a Céltársaság taggyűlésén a Befektetővel együtt szavazni:

- a) 201[\*\*\*]. évi és azt követő eredmények függvényében a mindenkor érvényes Éves Üzleti Tervben az árbevétel tekintetében mutatkozó 20%-os negatív eltérés esetén, 201[\*\*\*]. évi és azt követő eredmények függvényében a mindenkor érvényes Éves Üzleti Tervben az adózás előtti eredmény tekintetében mutatkozó 20%-os negatív eltérés esetén;
- b) amennyiben az ügyvezető 3 hónapot meghaladó akadályoztatást szenved vagy a büntetőjogi felelősségét megállapító jogerős marasztaló ítélet születik ellene;
- c) adatszolgáltatási kötelezettségét a Céltársaság legalább 3 alkalommal megsértette;

- d) a Céltársaság fizetéseképtelenséggel fenyegető helyzetbe kerül, jogutód nélkül történő megszűnésének megállapítására irányuló eljárás megindul, egyéb felelősség megállapítási eljárás indul;
- e) az ügyvezető a Befektető elsőbbségi jogainak megsértésével meghozott taggyűlési határozat, vagy tagváltás cégjegyzéken történő átvezetését kezdeményezte;
- f) a Céltársaságnak bármilyen európai uniós vagy hazai forrásokkal kapcsolatos vagy közbeszerzési pályázaton történő induláshoz való lehetősége kizárás folytán megszűnik.

(viii) adatszolgáltatás igénylése iránti jog

A Befektető és az általa megjelölt személy a Céltársaság számviteli nyilvántartásába bármikor betekinthez. A Céltársaság a Befektetés Futamideje alatt a Befektető részére

- a) Éves rendszerességgel a tárgyévet követő év február 28. napjáig megküldi:
  - i. az auditált, a felügyelőbizottság és a taggyűlés számára elfogadásra javasolt, azonban még el nem fogadott éves beszámolóját (mérleg, eredménykimutatás, Cash Flow, kiegészítő melléklet és üzleti jelentés, könyvvizsgálói jelentés),
  - ii. Éves Üzleti Tervét negyedéves bontásban (mérleg, eredménykimutatás, Cash Flow),
- b) Negyedéves rendszerességgel a tárgynegyedévet követő hónap utolsó napjáig megküldi:
  - i. a negyedéves előzetes beszámolóját,
  - ii. a munkavállalók átlagos statisztikai állományi létszámát, külön kimutatva a teljes és nem teljes munkaidőben álló, fizikai és szellemi, a havi átlagban 60 munkaóránál rövidebb munkaidőben foglalkoztatott, a külföldi állampolgárságú, és a munkaerő-kölcsönzési megállapodással kölcsönzött munkavállalókat;
  - iii. tájékoztatást a Befektetés forrásfelhasználásáról, különös tekintettel a felhasználási cél teljesítésének előhaladására.
- c) Havi – a Befektetési dokumentációban foglalt feltételek bekövetkezése esetén negyedéves rendszerességgel – a tárgyhónapot/negyedévet követő hónap utolsó napjáig megküldi
  - i. havi főkönyvét és az összes főkönyvi kartonját,
  - ii. adófolyószámla kivonatát,
  - iii. korosított vevő és szállítói analitikáját,
  - iv. az ügyvezető írásos VAGY személyes egyeztetés útján nyújtott tájékoztatását a tárgyidőszak főbb gazdasági és egyéb üzleti eseményeiről, valamint
  - v. a következő 6 hónapra előretekintő, havi bontású gördülő cash-flow tervet (Befektető által készített sablonban), részletezve benne az árbevételeket valószínűség szerint (fix, szerződött, tervezett, stb.); a fix és változó költségeit és a tervezett beruházásokat.

Amennyiben a Céltársaság az adatszolgáltatási kötelezettségét 3 alkalommal legalább 8 munkanapot meghaladóan késedelmesen teljesíti, úgy a Céltársaság a 3. késedelmes adatszolgáltatással egyidejűleg 500.000 Ft, azaz Ötszázezer forint összegű késedelmi kötbért köteles a Befektető részére fizetni. A következő késedelmesen vagy nem teljesített adatszolgáltatás bekövetkezte súlyos szerződésszegési eseménynek minősül és a Befektető jogosult a súlyos szerződésszegés jogkövetkezményeinek alkalmazására.

(ix) hígulás elleni védelem joqa

Amennyiben a Befektető részesedés szerzésekor alkalmazott cégértékhez képest harmadik személy a Céltársaságban – akár meglévő, akár tőkeemeléssel létrejövő új – társasági

részesedést alacsonyabb cégértéken, azaz kisebb ázsióval emel tőkét, vagy a cégérték alapján számolt vételárnál alacsonyabb áron szerez meg részesedést, a Befektető a Tulajdonosoktól ennek az értékkülönbözetnek a kompenzálására tarthat igényt, a Tulajdonosok társasági részesedésének terhére.

(x) drag along jog

A Befektető drag along joga alapján, amennyiben a Befektető Céltársaságban fennálló üzletrészét meghaladóan a többi üzletrész vonatkozásában vételi ajánlat érkezik, abban az esetben a Befektető jogosult az üzletrésze tekintetében a vételi ajánlat elfogadására, valamint arra kötelezheti a Céltársaság valamennyi Tulajdonosát és – amennyiben saját üzletrésszel rendelkezik – a Céltársaságot, hogy üzletrészükből, valamint a saját üzletrészből – üzletrészük arányában – a vételi ajánlat kielégítéséhez szükséges mértékű társasági részesedést ruházzanak át az ajánlattevőre.

A Befektető drag along jogát bármikor alkalmazhatja.

A Befektető drag along jogának gyakorlása esetén a Tulajdonosok üzletrészeinek legalacsonyabb összegű vételára úgy kerül meghatározásra, hogy a Céltársaság valamennyi üzletrészeinek ára nem lehet kevesebb, mint [...] Ft.

Amennyiben a Céltársaság, vagy a Tulajdonos szerződésszegése miatt a Befektető jogosult a súlyos szerződésszegés jogkövetkezményeinek alkalmazására, akkor a Befektető korlátozásmentesen (vételártól függetlenül) alkalmazhatja a drag along jogát.

A Tulajdonos és a Céltársaság a Tranzakciós Dokumentáció aláírásával visszavonhatatlanul meghatalmazzák a Befektetőt, hogy – amennyiben a Befektető erre irányuló felszólítását követő 5 napon belül nem tesz meg az ajánlattevő ajánlatának kielégítéséhez szükséges jognyilatkozatokat –, úgy az üzletrész átruházási szerződést a Befektető helyettük és nevükben megkötheti, valamint a Vevő Céltársaságba történő belépéséhez szükséges taggyűlési határozatokat meghozhatja, kezdeményezheti a szükséges cégeljárást, továbbá minden további, a vételi ajánlat elfogadásához szükséges jognyilatkozatot megtehet.

A Befektető általi drag along jog gyakorlaskor a Tulajdonos és a Céltársaság tulajdonában lévő üzletrészeinek vételára megegyezik, az ajánlattevő ajánlata szerinti vételárral. Felek megállapodnak, hogy a Befektető nem jogosult előnyösebb feltételek szerint értékesíteni üzletrészét, mint a Tulajdonos és – amennyiben saját üzletrésszel rendelkezik – a Céltársaság. Felek kijelentik, hogy – figyelembe véve a Befektetési dokumentáció tartós jogviszony jellegét, valamint az üzletrészek értékében bekövetkező esetleges jelentős értéktolódást is – a vételárat megfelelőnek tekintik, továbbá feltétlenül és visszavonhatatlanul kijelentik, hogy ezen jog gyakorlása esetén egymással szemben sem kártérítési, sem egyéb igényt nem jogosultak érvényesíteni, az értékaránytalanság jogcímén történő megtámadásról a Befektetési dokumentáció aláírásával lemondanak.

Az ajánlattevőnek történő üzletrész átruházás eredményeképpen előálló ellenértékből a Befektető jogosult a Céltársaság rendelkezésére bocsátott Tőkeemelés – üzletrészek értékesítésének napjára számolt – Elvárt Hozammal növelt, a Befektető részére kifizetett osztalékkal csökkentett összegét megtartani, ezáltal biztosítva a teljes megtérülését. A fennmaradó részt a Befektető köteles a Tulajdonosnak és – amennyiben a Céltársaság saját üzletrészeinek átruházására is sor került – a Céltársaságnak az átruházásából származó teljes ellenérték rendelkezésére bocsátásának napjától számított 15 napon belül, az átruházott üzletrészek korábbi tulajdonosai között megfelelően tulajdonosi részesedésük arányában felosztani, velük elszámolni.

A drag along jog jelen pont szerinti szerződésellenes gyakorlásával okozott károkért a Befektető maximum a Befektetésének erejéig terheli kártérítési felelősség.

(xi) tag along jog

A Befektető tag along joga alapján, amennyiben bármely Tulajdonos vagy – amennyiben saját üzletrészel rendelkezik – a Céltársaság az adott helyzetben ajánlatot kap üzletrésze átruházására, a Befektetőnek joga van arra, hogy az ajánlatot kapónál nem rosszabb feltételekkel ruházza át üzletrészt az ajánlattevőre. Így az ajánlatot kapó Tulajdonos, és – amennyiben a Céltársaság saját üzletrésze is érkezett ajánlat – a Céltársaság üzletrészt csak a Befektető üzletrészevel együtt ruházhatja át az ajánlattevőre. Az ajánlatot kapó átruházási szándékának – az értékesítés feltételeit is tartalmazó írásos - bejelentését követő 15 napon belül jogosult a Befektető közölni, hogy élni kíván a jelen pont szerinti tag along joggal.

Felek megállapodnak, hogy amennyiben az ajánlattevő ajánlata alapján a Befektető üzletrésze ellenértéke nem éri el legalább a Céltársaság rendelkezésére bocsátott Tőkeemelés – üzletrészek értékesítésének napjára számolt – Elvárt Hozammal növelt, a Befektető részére kifizetett osztalékkal csökkentett összegét, úgy a Befektető dönthet úgy, hogy nem él tag along joggal, de az ajánlatot kapó fél sem ruházhatja át üzletrészt. Ez alól kivételt képez az, ha az ajánlatot fogadó Befektetőn kívüli tulajdonosok a rájuk eső vételárból hajlandók a Befektető fentieknek megfelelő kompenzálására.

## 10. Kilépés Napja

A Befektető [\*\*\*]. napjáig kívánja fenntartani üzletrészt a Céltársaságban (továbbiakban: **Kilépés Napja**). A Befektetés Futamideje a Befektető I. ütemű tőkeemelésének rendelkezésre bocsátásától a Befektető Céltársaságból történő kilépéséig tartó időszak.

Az üzletrész elidegenítésétől elválhat az ellenérték pénzügyi teljesítése. Így az Alapnak a Kilépés Napját követően is fennállhat az adott tranzakció kapcsán pénzügyi követelése. Az ügylet végleges lezárása akkor következik be, ha az Alap követelése teljes körűen megszűnik.

## 11. A Befektető pénzügyi elvárása

11.1. A Befektető pénzügyi elvárása a Céltársaság rendelkezésére bocsátott Tőkeemelés és az arra vetített Elvárt Hozam visszafizetése.

11.2. Az Elvárt Hozam a Befektetés Futamidejére számított, a Céltársaság részére rendelkezésre bocsátott Tőkeemelés összegére vetített évi [\*\*\*]% elvárt hozam, amely legkésőbb a Tőkeemelés összegének végleges visszafizetésekor, vagy a Befektető Céltársaságból történő kilépésekor kerül megállapításra és válik esedékessé.

11.3. Az Elvárt Hozam és a Befektető pénzügyi elvárásának számítása az alábbi módon történik:

$$E = I \times (1 + H)^{\lfloor (TE - TI) / 365 \rfloor}, \text{ ahol}$$

E = a Befektető pénzügyi elvárása, azaz a Befektető üzletrésze vételára;

I = a Befektetés összege;

H = az Elvárt Hozam mértéke;

TE = az a nap, amikor a Befektető üzletrésze vételára a Befektető bankszámláján jóváírásra kerül;

TI = a Befektetés rendelkezésre bocsátásának napja

## 12. A Befektető kilépési stratégiája

- 12.1. A Befektető kötelezettséget vállal arra, hogy a Kilépés Napján a Céltársaságra, vagy a Céltársaság által kijelölt harmadik személyre, vagy a Tulajdonosokra, vagy ezek közül többre, vagy mindegyikre az adásvételi szerződés szabályai szerint átruházza üzletrészt, amennyiben a Céltársaság, vagy a Céltársaság által kijelölt harmadik személy, vagy a Tulajdonosok, vagy ezek közül több, vagy mindegyik a Befektető üzletrésztének ellenértékét megfizeti(k). A Céltársaság és a Tulajdonosok egyetemleges kötelezettséget vállalnak, hogy a Befektető üzletrésztének ellenértékét legkésőbb a Kilépés Napján megfizetik.
- 12.2. A Befektető a Céltársaságban fennálló üzletrészt a Céltársaság, a Céltársaság által kijelölt harmadik személy, a Tulajdonosok vagy ezek közül több, vagy mindegyik javára a Kilépés Napjáig vételi jogot alapít. A Befektető üzletrésztének ellenértéke az alábbi táblázatában foglaltak alapján kerül meghatározásra.

A Befektető kilépésének időpontja	A Befektető üzletrésztének ellenértéke
A Befektetés rendelkezésre bocsátását követő első üzleti év (azaz 201[.]) lezárásáig (az éves beszámoló elfogadásáig)	a Céltársaság rendelkezésére bocsátott tőkeemelés teljes összege és annak átlagos évi [***] + 6%-kal, azaz összesen [***] %-val megegyező Elvárt Hozam
A Befektetés rendelkezésre bocsátását követő első üzleti év lezárását követően a második üzleti év (azaz 201[.]) lezárásáig (az éves beszámoló elfogadásáig)	a Céltársaság rendelkezésére bocsátott tőkeemelés teljes összege és annak átlagos évi [***] + 3%-kal, azaz összesen [***] %-val megegyező Elvárt Hozam
A Befektetés rendelkezésre bocsátását követő második üzleti év lezárásától a Kilépés Napjáig és a Kilépés Napján	a Céltársaság rendelkezésére bocsátott tőkeemelés Elvárt Hozammal növelt teljes összege (a 11. pont szerint kerül meghatározásra)
A Kilépés Napját követően	a Céltársaság rendelkezésére bocsátott tőkeemelés Elvárt Hozammal növelt teljes összege, az azt követő időszakra számolt késedelmi kamat, valamint a jogkövetkezmények érvényesítésével felmerülő költségek

A késedelmi kamat felszámítása minden esetben a Befektető elvárt hozamán vagy a Tagi kölcsön megállapított kamatán felül történik meg.

- 12.3. Amennyiben a Befektető Tagi Kölcsönt is folyósított a Céltársaság részére, akkor a Befektető teljes üzletrésztének értékesítésére kizárólag abban az esetben kerülhet sor amennyiben a Tagi Kölcsön is maradéktalanul visszafizetésre kerül. Részleges kivásárlás történhet Tagi Kölcsön visszafizetése nélkül.

- 12.4. Felek kifejezetten kizárják azt az esetet, amely a Befektető üzletrészének megszerzése, majd továbbértékesítése esetén akár a Céltársaságot, akár a Tulajdonosokat a Befektető üzletrészének ellenértékét meghaladó hozambevételhez juttatja. Amennyiben Befektető kivásárlása a Kilépés Napja előtt történik meg, akkor az átruházást követő egy éven belüli harmadik személynek történő részleges, vagy teljes továbbértékesítés esetén az átruházás során keletkező többlethozam a Befektetőt főszabályként, részesedése arányában illeti meg, de annak mértéke nem lehet kevesebb mint 25%.

### **13. Szerződészegés**

- 13.1. A Befektetési dokumentáció megszegését jelenti bármely kötelezettség szerződészerű teljesítésének elmaradása.

- 13.2. Felek az alábbi szerződészegési eseményeket súlyos szerződészegésnek tekintik:

- a) bármely Tulajdonos a vagyoni hozzájárulását a jelen Szerződésben rögzített határidőben nem teljesíti;
- b) a Befektetés céljától eltérő felhasználása;
- c) Jogosult felhasználás szabályait a Céltársaság megszegi;
- d) Céltársaság sorozatosan, legalább 4 alkalommal az adatszolgáltatási kötelezettségét nem vagy nem teljes körűen teljesítette;
- e) a Befektető ellenőrzési jogainak gyakorlásában való akadályozása vagy korlátozása;
- f) a Befektető, a közte és a Céltársaság közötti bármely hatályos vagy jövőben megkötendő szerződését – különösen, de nem kizárólagosan ide értve a Tagi Kölcsönről szóló szerződést – felmondja vagy megnyílik az azonnali felmondási joga;
- g) a versenytilalmi rendelkezések megszegése;
- h) amennyiben a Céltársaságban fennálló bármely üzletrész a Befektetési dokumentációban foglalt rendelkezések megszegésével kerül átruházásra;
- i) amennyiben a Céltársaság ellen jogerősen felszámolási vagy kényszertörlési eljárás indul;
- j) a Befektető szavazatszöbbségi és egyéb külön jogainak korlátozása vagy egyéb módon történő megsértése, a testületi delegálás szabályainak, valamint a legföbbszerv összehívásával és a szavazati jogok gyakorlásával kapcsolatos, a Befektetési dokumentációban meghatározott szabályok megszegése, a társasági szerződés megsértése vagy nem teljesítése;
- k) ha a Céltársaság bármely hitelintézettel vagy pénzügyi vállalkozással szemben a köztük létrejött jogviszony alapjául szolgáló szerződést oly módon szegi meg, hogy a hitelezőnek a Céltársasággal szemben fennálló kielégítési joga megnyílik vagy a hitelező a Céltársasággal szembeni követeléseit egyoldalú nyilatkozattal lejárttá teheti;
- l) a Céltársaság működése tartósan veszteséges, azaz két egymást követő naptári évben az adózott eredménye negatív (kivéve, ha a Befektetéskor jóváhagyott Üzleti Terv, illetve az Éves Üzleti Terv ezt megengedi);
- m) a fedezeti biztosítéki elemek Befektetőre hátrányos változtatása a Befektető előzetes hozzájárulása nélkül, amennyiben a Céltársaság vagy a Tulajdonos 15 napon belül nem ajánl fel az eredeti biztosítékkal egyenértékű, a Befektető számára elfogadható biztosítékokot;
- n) legkésőbb a Kilépés Napján nem történik meg a Befektető kivásárlása;
- o) Lényeges Hátrányos Változás bekövetkezése;



- p) a Tulajdonosok, illetve a Céltársaság az Egyéb Kötelezettségvállalásinak bármelyikét nem teljesítik;
- q) az 5.4./h. pont megszegése esetén a kilépő Tulajdonos az elfogadott üzleti tervtől való eltérése esetén a saját tőkevesztésének mértékéig készfizető kezességet vállal az SZTA tőkebefektetésére.
- 13.3. A Befektető súlyos szerződésszegés esetén bármikor alkalmazhatja a súlyos szerződésszegés jogkövetkezményeit, vagy a súlyos szerződésszegés megszüntetésére megfelelő, legalább 5, legfeljebb 15 napos határidőt biztosíthat. Amennyiben a Befektető által biztosított határidőn belül a súlyos szerződésszegés okát a szerződésszegő fél nem szünteti meg, úgy a Befektető a súlyos szerződésszegés jogkövetkezményeit alkalmazhatja.
- 13.4. A Befektető bármely súlyos szerződésszegés esetén alkalmazhatja a 15.1. a.) b.) és h.) pontok szerinti jogkövetkezményt.
- 13.5. A 13.2. a.) g.) h.) j.) m.) p.) pont szerinti súlyos szerződésszegés esetén a súlyos szerződésszegő féllel szemben alkalmazhatja a súlyos szerződésszegés jogkövetkezményeit.
- 13.6. A 13.2. e.) f.) i.) k.) n.) és o.) ponti szerinti súlyos szerződésszegés esetén a Céltársaság és a Tulajdonos(ok)sal szemben alkalmazhatja a súlyos szerződésszegés jogkövetkezményeit.
- 13.7. A 15.1. d.) pont nem alkalmazható a 13.2. p.) pont szerinti esetben.
- 13.8. Amennyiben a szerződésszegés nem valósít meg súlyos szerződésszegést, úgy a Befektető megfelelő, legalább 5, legfeljebb 30 napos határidőt biztosít a szerződésszegés megszüntetésére. Amennyiben a Befektető által biztosított határidőn belül a szerződésszegést a szerződésszegő fél nem szünteti meg, úgy a Befektető a súlyos szerződésszegés jogkövetkezményeit alkalmazhatja.
- 13.9. A Felek megállapodnak továbbá, hogy a Befektető a súlyos szerződésszegés jogkövetkezményeinek alkalmazása esetén úgy is dönthet, hogy a Befektetési dokumentáció felmondása nélkül, annak hatályban tartása mellett érvényesíti a fentiekben foglalt jogkövetkezményeket. Ebben az esetben – a jogkövetkezmények alkalmazásához szükségszerűen, és feltétlenül szükséges változásokkal – a Befektetési dokumentáció változatlan tartalommal, és kötelezettségekkel hatályában fennmarad.

#### **14. Szerződésszegés jogkövetkezményei**

- 14.1. A Befektető a Céltársaság szerződésszegése esetén – amennyiben annak legfeljebb 30 napon belül történő orvoslására, vagy a Befektető által előzetesen jóváhagyott cselekvési terv elfogadására nem kerül sor – jogosult:
- a) az ügyvezetés premizálásának időszaki felfüggesztésére vagy megszüntetésére;
  - b) a Céltársaság ügyvezetőjének egyoldalú visszahívására és új ügyvezető kinevezésére.

#### **15. Súlyos szerződésszegés jogkövetkezményei**

- 15.1. A Befektető súlyos szerződésszegés esetén jogosult az alábbi jogkövetkezmények közül bármelyik vagy valamennyi alkalmazására:
- a) a Befektető és a Céltársaság között létrejött bármely szerződés azonnali hatállyal történő felmondására;
  - b) Céltársaságban fennálló üzletrészét kötelezettségektől mentesen átruházhatja;
  - c) gyakorolhatja a Befektetési dokumentációban foglalt vételi jogát;
  - d) gyakorolhatja a Befektetési dokumentációban foglalt eladási jogát;
  - e) gyakorolhatja a Befektetési dokumentációban foglalt drag along jogát korlátozás nélkül;

- f) gyakorolhatja a Befektetési dokumentációban foglalt tag along jogát;
- g) a Befektető érvényesítheti a többi fél helytállási kötelezettsége iránti igényét;
- h) a Befektetési dokumentáció alapján fennálló jogait szabadon átruházhatja (szerződésátruházás);
- i) érvényesítheti kötbérigényét;
- j) amennyiben tagi kölcsön nyújtására is sor kerül, érvényesítheti annak biztosítékait;
- k) a [\*\*\*] biztosítékok érvényesíthetővé válnak.

#### 15.2. Befektető vételi joga

A Tulajdonosok a Céltársaságban fennálló üzletrészeikre, valamint – amennyiben a vételi jog gyakorlásának napján saját üzletrésszel rendelkeznek – a Céltársaság saját üzletrészeire a Befektetési dokumentáció szerinti feltételekkel a Befektető javára vételi jogot alapítanak.

A Befektető jogosult gyakorolni vételi jogát:

- a) amennyiben a Befektetési dokumentációban vállalt kötelezettségeket a Tulajdonosok és/vagy a Céltársaság oly módon szegi meg, hogy az súlyos szerződésszegést jelent, vagy
- b) a Céltársaság 201[.]. évi és azt követő eredmények függvényében a mindenkor érvényes Éves Üzleti Tervben az árbevétel tekintetében 30%-os negatív eltérés mutatkozik, vagy a 201[.]. évi és azt követő eredmények függvényében a mindenkor érvényes Éves Üzleti Tervben az adózás előtti eredmény tekintetében 30%-os negatív eltérés mutatkozik, vagy
- c) amennyiben a Céltársaság tagja vagy jelen Term Sheet-ben nevesített kulcsemberek a Céltársasággal fennálló munkaviszonyát/megbízási jogviszonyát megszünteti.

Jelen pont a) és b) alpontja szerinti esetekben gyakorolt vételi jog esetén a vételár – a Tulajdonosok és a Befektető által meghatározott három könyvvizsgálóból – a Befektető által kijelölt könyvvizsgáló vállalkozás által az üzletrész tekintetében megállapított érték 50%-a. Az üzletrész értékelésének költségviselője a Társaság. Az eljárás szabályait a Befektetési dokumentáció rögzíti.

Jelen pont c) pontja szerinti esetben gyakorolt vételi jog esetén a vételár a vételi joggal érintett üzletrészre eső törzsbetét összege.

A Befektető jogosult vételi jogának átruházására.

#### 15.3. Befektető eladási joga

A Befektető üzletrészeire a Befektetési dokumentációval eladási jogot alapít, amelynek megfelelően a Tulajdonosok és a Céltársaság egyetemleges kötelezettséget vállalnak arra, hogy a Befektető egyoldalú nyilatkozata alapján a Befektető mindenkori üzletrészét vagy annak egy, a Befektető által meghatározott részét megveszik.

A Felek megállapodnak, hogy a Befektető kizárólag a 13.4.-13.6. pont szerint, a Céltársaság vagy bármely Tulajdonos súlyos szerződésszegésének jogkövetkezményeként jogosult eladási jogát gyakorolni.

Az eladási jog gyakorlása során a vételár legfeljebb a Befektetés összege, növelve a Befektetés rendelkezésre bocsátásától az üzletrész ellenértékének megfizetéséig terjedő időtartamra számított Elvárt Hozam összegével.

#### 15.4. Tulajdonosok helytállási kötelezettsége

Amennyiben a Céltársaság vagy a Tulajdonosok súlyos szerződésszegést követnek el, és a Céltársaság üzletrészei értékesítésre kerülnek, akkor a Tulajdonosok és a Céltársaság az általuk megvalósított értékesítésből származó vételár követelésüket, illetve abból származó minden

összeget ezennel feltétel nélkül és visszavonhatatlanul a Befektetőre engedményezik annak érdekében, hogy a Befektető 12.2. pont szerinti pénzügyi elvárása megtérülésre kerüljön. A hozam számítása során a Befektető részére már kifizetett osztalékot figyelembe kell venni.

#### 15.5. Szerződésátruházás

15.5.1. Felek megállapodnak, hogy amennyiben Befektető jogosult a súlyos szerződésszegés jogkövetkezményeinek alkalmazására, úgy a Befektető a Befektetési dokumentációból származó, őt megillető jogok és terhelő kötelezettségek összességét egyoldalúan, a többi fél hozzájárulása nélkül bármely kívülálló személyre átruházhatja.

15.5.2. Felek rögzítik, hogy a szerződésátruházással egyidejűleg a Befektető valamennyi üzletrészének tulajdonjoga is átszáll a szerződésbe belépő személyre.

15.5.3. A Céltársaság és a Tulajdonosok a Befektetési dokumentáció aláírásával egyidejűleg hozzájárulnak a Befektető szerződésátruházásának következtében a szerződésbe belépő személy Céltársaságban történő üzletrész szerzéséhez.

A Befektetési dokumentációban a Befektetés jelen Term Sheet-ben meghatározott feltételei a Céltársaság átvilágítása során megismert pénzügyi, jogi és egyéb kockázatoknak megfelelően kiegészítésre, bővítésre, továbbá jelen Term Sheet meghatározott rendelkezései részletezésre kerülhetnek.

Budapest, 2018. ....

[\*\*\*], 2018. ....

---

**Széchenyi Tőkebefektetési Alap**  
képviseli  
Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt.  
Dr. Csuhaj V. Imre  
elnök-vezérigazgató

---

[\*\*\*]  
Tulajdonos

[\*\*\*], 2018. ....

[\*\*\*], 2018. ....

---

[\*\*\*]  
Tulajdonos

---

[\*\*\*]  
Céltársaság  
képviselében  
[\*\*\*] ügyvezető

Előttünk, mint tanúk előtt:

1. \_\_\_\_\_  
név:  
lakcím:

2. \_\_\_\_\_  
név:  
lakcím: