



Business angel matching lån

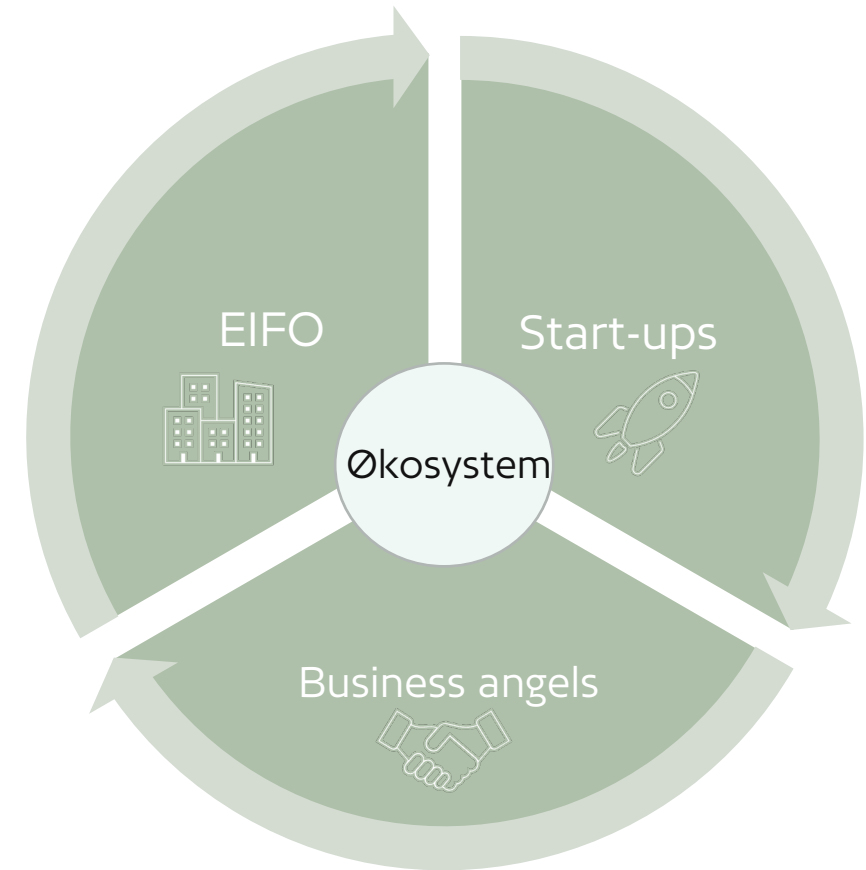
- Lån til tidlige vækstvirksomheder

Business angels spiller en central rolle i økosystemet

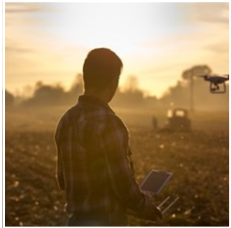
› ...fordi business angels:

- Spotter trends og nye virksomheder tidligt.
- Kommer med kompetencer, erfaringer, netværk og kapital.
- Investerer lokalt og er aktive samt tilgængelige partnere for start-ups.
- Investerer på et tidligere tidspunkt end fx de institutionelle investorer.
- Er relevante partnere for andre business angels, venturefonde, kapitalfonde m.fl.

Derfor indgår EIFO partnerskaber med business angels og stiller risikovillig kapital til rådighed i de tidlige faser.



Et gensidigt partnerskab - EIFO, en langsigtet og tålmodig långiver



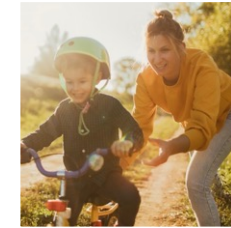
Innovationskraft

- Opdage fremtidens styrkepositioner
- Deltage i samfundsdebatten
- Tiltrække udenlandske kompetencer og investorer
- Kommercialisere forskning



Samfundsafkast

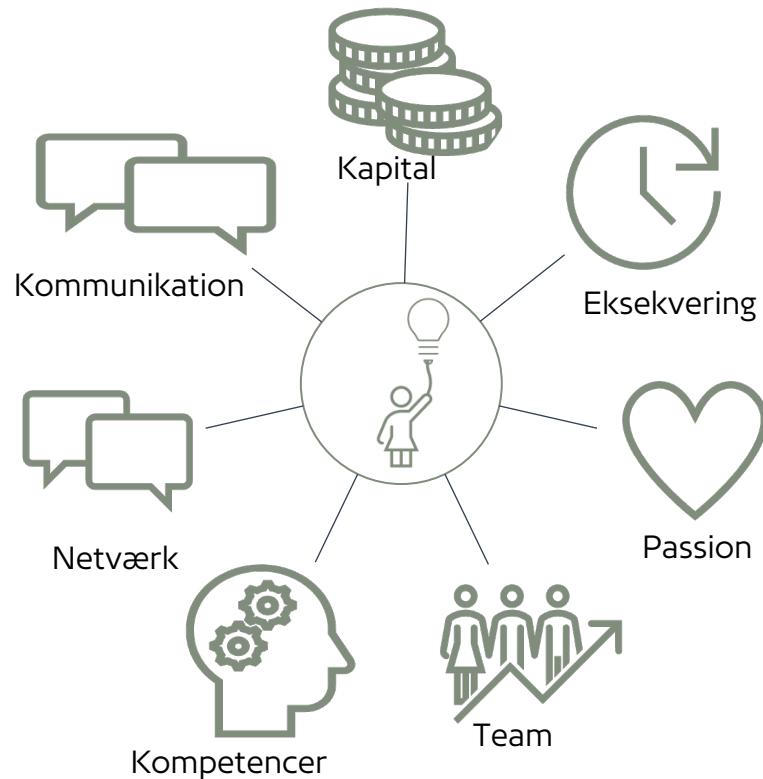
- Understøtte udvikling i hele Danmark
- Stille relationer og viden bredt til rådighed
- Skabe arbejdspladser og fremtidens styrkepositioner



Ansvarlighed

- Understøtte effektiv grøn omstilling
- Investeringer i bæredygtige forretningsmuligheder
- Aktivt promovere FN's verdensmål

Et gensidigt partnerskab – godkendte business angels



Vi tror på, at succes kræver adgang til en bred vifte af kompetencer og kapital. Derfor samarbejder vi med business angels, som har:

- › En passende baggrund og erfaring i forhold til investering i tidlige danske virksomheder.
- › Et ønske om at gøre en forskel for økosystemet, og som deler EIFO's værdier og vision.

Vi indgår løbende nye samarbejder og støtter business angels, der forvalter kapital på vegne af EIFO, og som ønsker at være en aktiv aktør, som gør en forskel for økosystemet.

Formål og karakteristika



› Selskabets CVR-nummer må maksimalt være 5 år gammelt.



› Selskabet må maksimalt have omsat for 2 mio. kr. samlet set.



› Lånet kan være på mellem 0,25- 3 mio. kr.*



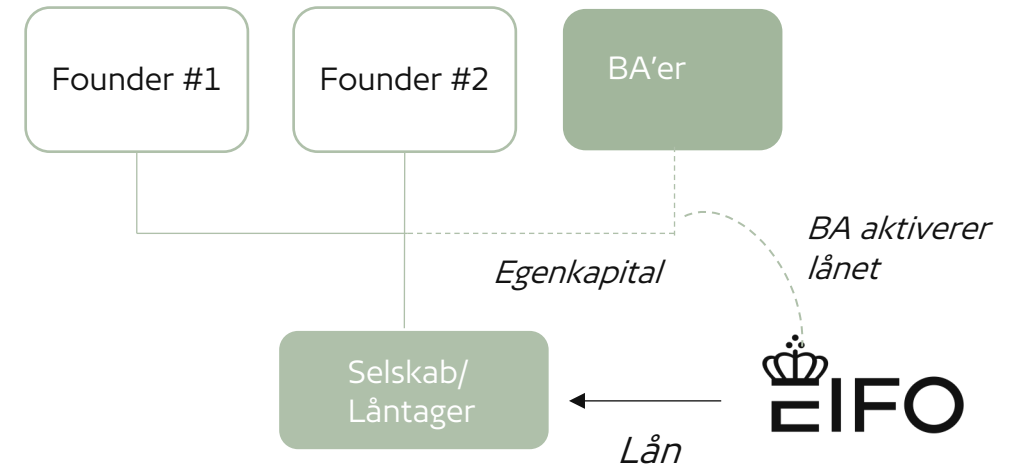
› BA'ens investering og lånets udbetaling skal ske på samme tid.



› BA skal være godkendt hos EIFO inden investeringen.

Med BA Match-lånet har selskabet til hensigt at øge incitamentet til investeringer i den tidlige fase/sikre kapital på et tidspunkt i selskabets levetid, hvor det kan være svært og dyrt at finde egenkapital.

Eksempel



Lånets vilkår



- › Løbetid: 6 år
- › Tilbagebetalingsprofil:
 - › Afdragsfrihed de første 3 år
 - › Rentebetalingerne oprulles de første 3 år
 - › Annuitetslån med kvartalsvise ydelser fra år 4-6



- › Omkostninger:
 - › Rente: CIBOR 3 + 9% p.a. (kvartalsvise tilskrivninger)
 - › Stiftelsesprovision: 0,5% dog min. 10.000 kr.
 - › Bonusmodel: Upside til EIFO på ca. 2,5 gange lånets hovedstol (nærmere beskrevet senere)



- › Sikkerheder:
 - › Virksomhedspant på nom. lånets hovedstol
 - › Udbyttebegrænsning (dvs. ingen udbytte før at lånet er tilbagebetalt)



- › Opsigelighed fra låntager:
 - › Lånet kan førtidsindfries (helt eller delvist).
 - › Hvis fuld indfrielse inden udgangen af år 2 betales 2 års renter
 - › Bonusaftale kan dog ikke opsiges af låntager



- › Opsigelighed fra EIFO: Lånet er uopsigeligt medmindre der sker misligholdelse, som f.eks:
 - › Insolvens/konkurs/opløsning etc.
 - › Manglende betaling af ydelser
 - › Brud på låneaftalen
 - › Founder sælger kapitalandele i selskabet uden accept fra EIFO
- ⇒ Konsekvens: Lånet skal tilbagebetales

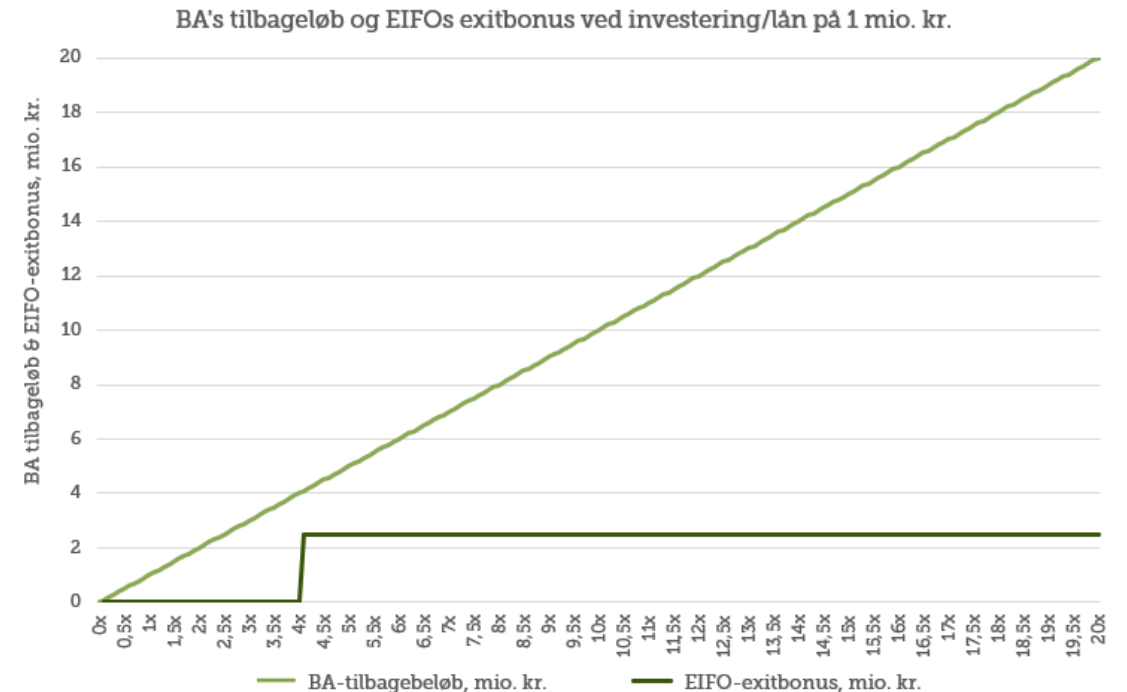


- › Udbetalingsbetingelse:
 - › Samtidig max. indenfor 30 dage fra runden er gennemført.
 - › Dokumentation for BA'ens investering.
 - › AML/Hvidvask

Bonusaftale

– Resumé

- › Bonusaftale består uanset om lånet et tilbagebetalt eller ej og udløses ved et **kvalificeret salg**.
- › Et kvalificeret salg er ved en pris >4x som BA'en betalte for kapitalandelen i forbindelse med, at lånet blev ydet.
 - › Ethvert salg af kapitalandele efter lånets udbetaling medregnes i vurderingen af, hvorvidt der foreligger et kvalificeret salg.
 - › Enhver udlodning af udbytte (akkumuleret) og lignende transaktioner medregnes i vurderingen af, hvorvidt der foreligger et kvalificeret salg.
- › Bonusen skal betales af selskabet, førend et kvalificeret salg kan gennemføres.
- › Selskabet indestår primært for betaling af bonusen. Såfremt selskabet ikke betaler bonusen, indestår den overdragende part (founder eller BA'en) sekundært for selskabets betaling af bonusen.
- › Selskabet og BA'en har oplysningspligt over for enhver fremtidig investor i selskabet om bonusaftalen.
- › En (fuldt ud oplyst) køber af en founders/BA's kapitalandele – der køber for en pris, som udgør et kvalificeret salg – vil indregne selskabets bonusforpligtelse i købsprisen.



Kriterier for låntager

Lånet kan kun ydes til **danske SMV'er*** (enten A/S eller ApS), som bl.a.

- › Ikke har rundet en akkumuleret omsætning på 2,0 mio. kr.**
- › Ikke har været registreret hos Erhvervsstyrelsen i mere end 5 år.
- › Ikke har overtaget en anden virksomheds aktivitet eller aktiver.
- › Ikke har udloddet overskud.
- › Ikke er børsnoteret eller optaget til handel på et reguleret marked.
- › Ikke har aktivitet, som er i strid med EIFOs rolle som ansvarlig offentlig långiver.
- › Ikke er under konkursbehandling eller opfylder kriterierne for konkursbehandling.
- › Ikke har **omsat** for akkumuleret mere end **2 mio. kr.** jf. selskabets godkendte årsrapport(er) på tidspunktet for låneanmodningen (NB: konsolideret omsætning, hvis der er tale om datterselskaber).
- › Er underlagt **revisionspligt** og har valgt en statsautoriseret revisor (kan tilvælges i forbindelse med BA'ens investering).
- › BA'en, og det syndikat BA investerer sammen med, ikke har – eller opnår – **bestemmende indflydelse** på tidspunktet for låneanmodningen.
- › Ikke tidligere har modtaget anden finansiering fra EIFO (undtagen BA Match-finansiering).

Hvis selskabet har fået anden **offentlig støtte** er det et krav, at denne støtte er ydet til at dække konkrete omkostninger. Støtte fra Innobooster, Smart Innovation (DTU) eller Markedsmodningsfonden er således OK.

* Den akkumulerede omsætning fra etablering inkl. senest aflagt og godkendt regnskab.

** Regler om regnskabsmæssig konsolidering gælder.

Fordele / ulemper med produktet

Fordele

Founder(s)

- › Lånefinansiering udvander ikke
- › Lånefinansiering giver ekstra tid til at skabe værdi og dermed øge kursen ved næste egenkapitalrunde (mindre fremtidig udvanding)
- › Afgiver ikke indflydelse bestyrelsespost til långiver
- › Lånefinansiering kræver ikke værdiansættelse af selskabet (nem finansiering)
- › Større sandsynlighed for at tiltrække godkendte BA'er til selskabet

Godkendt Business Angel(s)

- › Kan være med til at frembringe yderligere kapital til selskabet
- › Gearingseffekt (ROE ↑)

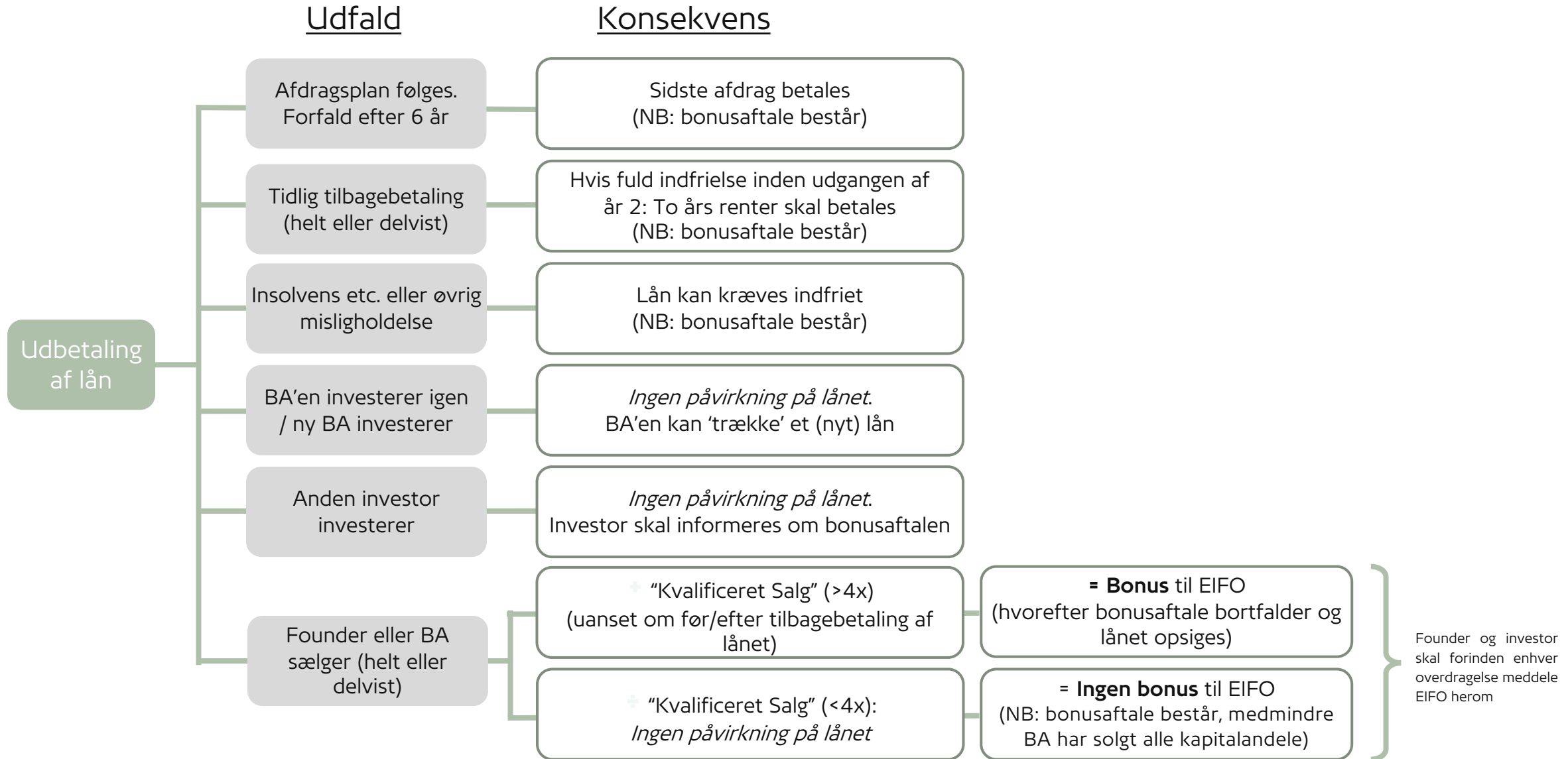
Ulemper

Selskabet/Låntager

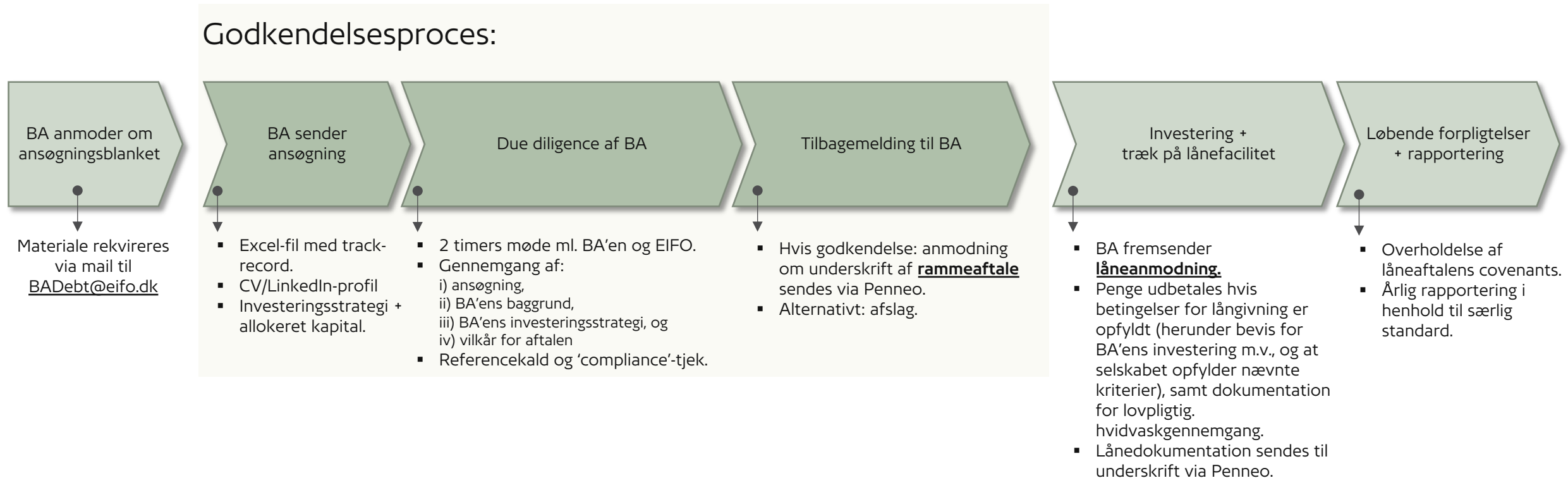
- › Krav om betaling af renter og afdrag
- › Covenants (krav om forbud mod visse handlinger)
- › For meget gæld kan komplicere forhandlinger ifm. næste EK-runde.
- › Såfremt der sker et kvalificeret salg, skal Selskabet skal betale en bonus før founders eller BA'en kan sælge deres kapitalandele i Selskabet.

Founder(s) + Business Angel

- › Den overdragende part (founder og/eller business angel 'en) indestår sekundært for betaling af bonussen, såfremt selskabet ikke betaler den.



Processen for godkendelse af business angels



Kontakt os på badebt@eifo.dk



EIFO
Haifagade 3
2150 Nordhavn

www.eifo.dk



Susanne Eskildsen
Mobil: +45 2398 6585



Søren Grønæk
Mobil: +45 2449 2829



Torben Garde Due
Mobil: +45 2166 1626