Modelo de term sheet de captação

Modelo de referência · atualizado em 8 de setembro de 2026

> Este documento é um modelo de referência disponibilizado pelo agfroom, um produto AGF Capital. Não tem valor legal nem vinculante, não constitui aconselhamento jurídico ou financeiro e não substitui a análise de advogado ou assessor. Adapte ao seu caso antes de usar.

Use este modelo como ponto de partida para o term sheet de uma rodada de captação de equity. Preencha os campos entre colchetes com os termos negociados e ajuste as cláusulas ao instrumento e ao estágio da empresa antes de circular com investidores. Um term sheet resume os termos principais de uma rodada antes da redação dos contratos definitivos.

Termo	Condição
Emissora	[Nome da empresa]
Investidores	[Nome do fundo ou dos investidores]
Instrumento	[Ações preferenciais, mútuo conversível ou instrumento equivalente]
Valor da rodada	[Valor, ex.: R$ 0.000.000]
Valuation pré-money	[Valor]
Preço por ação	[Valor, calculado sobre o valuation pré-money e o total de ações pré-rodada]
Pool de opções	[Percentual, ex.: 10% pós-rodada, criado pré-money]
Uso dos recursos	[Descrição resumida, ex.: expansão comercial e contratação de time técnico]
Preferência de liquidação	[Ex.: 1x não cumulativa, com participação ou não participação nos resultados]
Antidiluição	[Ex.: full ratchet ou weighted average (broad-based), conforme negociado]
Dividendos	[Ex.: preferência de 0% ao ano sobre o valor investido, se aplicável]
Conselho e governança	[Composição do conselho ou comitê consultivo, direitos de veto do investidor]
Direitos de informação	[Periodicidade de relatórios financeiros e operacionais ao investidor]
Direito de preferência e tag along	[Direito de participar de rodadas futuras e de acompanhar a venda de ações dos fundadores]
Drag along	[Percentual de aprovação necessário para obrigar os demais sócios a vender numa transação]

Vesting dos fundadores	[Ex.: 4 anos, com 1 ano de cliff, sujeito a permanência]
Não competição	[Prazo e escopo da restrição aplicável a fundadores após desligamento]
Condições precedentes	[Diligência satisfatória, aprovação societária, documentação legal em ordem]
Exclusividade	[Prazo, ex.: 45 dias corridos a partir da assinatura deste term sheet]
Confidencialidade	[Prazo e escopo, ex.: 2 anos a partir da assinatura]
Despesas	[Como se dividem as despesas legais da rodada entre emissora e investidores]
Lei aplicável	[Ex.: leis da República Federativa do Brasil, foro da comarca de São Paulo]
Natureza vinculante	Este term sheet não é vinculante quanto ao valor, ao valuation e às condições comerciais, exceto quanto às cláusulas de confidencialidade, exclusividade e despesas, que têm efeito vinculante entre as partes a partir da assinatura

Notas de preenchimento

- Pool de opções: registre se o pool é criado pré-money (dilui só os sócios atuais) ou pós-money (dilui também o investidor da rodada), porque isso muda o preço por ação.
- Antidiluição weighted average costuma ser o padrão em rodadas early-stage; full ratchet é mais raro e mais protetivo ao investidor.
- Vesting dos fundadores geralmente cobre só quem ainda não tinha vesting de uma rodada anterior; registre exceções por fundador quando houver.
- A cláusula de natureza vinculante é a que protege as duas partes: deixe explícito o que vale antes da assinatura do contrato definitivo e o que não vale.
- Circule a versão final com todos os campos preenchidos antes de pedir assinatura: um term sheet com colchetes abertos gera retrabalho na negociação.