

Ejeraftale

vedrørende Startup ApS, CVR-nr. [INDSÆTTES]

Indholdsfortegnelse

1.	Baggrund	2
2.	Formål og forrang	2
3.	Anmeldelse til Selskabet og notering i ejerbog	3
4.	Fordeling af kapitalandele	3
5.	Finansiering	3
6.	Generalforsamling	3
7.	Bestyrelse	4
8.	Direktion	5
9.	Tegningsregel	5
10.	Revision og regnskab	5
11.	Indsigt i regnskabs- og bogføringsmæssige forhold	6
12.	Udbytte	6
13.	Aftaler med Selskabet	6
14.	Væsentlige beslutninger	7
15.	Overgang m.v. af kapitalandele	8
16.	Forkøbsretsprocedure på baggrund af bud fra tredjemand	9
17.	Forkøbsretsprocedure uden forudgående bud fra tredjemand	10
18.	Medsalgspligt	11
19.	Køberet ved anden overgang m.v.	11
20.	Ophør af ansættelsesforhold	14
21.	Værdiansættelse af kapitalandele	14
22.	Overdragelses- og betalingsvilkår	15
23.	Pantsætning	16
24.	Konkurrence- og kundeklausul	16
25.	Overtrædelse af konkurrence- og kundeklausul	17
26.	Hemmeligholdelse	18
27.	Misligholdelse	19
28.	Opsigelse	20
29.	Salg af kapitalandele til Selskabet	20
30.	Succession	21
31.	Tvister	22
32.	Omkostninger	22
33.	Eksemplarer	22

EJERAFTALE

Mellem

Investor 1, 2, 3 mfl.

Adresse 1

Adresse 2

CVR-nr. [INDSÆTTES]

(herefter "Investor")

og

Founder 1, 2, 3 mfl. Holding ApS

Adresse 1

Adresse 2

CVR-nr. [INDSÆTTES]

(herefter "FH")

er der dags dato indgået følgende aftale om vedrørende indbyrdes rettigheder og forpligtelser som kapitalejere i Startup ApS.

1. Baggrund

1.1 Denne Ejerftale er indgået som led i Investors beslutning om at tegne kapital i Selskabet.

2. Formål og forrang

2.1 Ejerftalens formål er at regulere Parternes indbyrdes rettigheder og forpligtelser som kapitalejere i Selskabet.

2.2 I tilfælde af uoverensstemmelser mellem Ejerftalen og andre dokumenter, herunder Vedtægterne, har Ejerftalen forrang mellem Parterne.

2.3 Forhold, der ikke er reguleret i Ejerftalen, reguleres efter Vedtægterne og dansk rets almindelige regler.

3. Anmeldelse til Selskabet og notering i ejerbog

- 3.1 Ejerftalen anmeldes til Selskabet ved bestyrelsesformanden, og det noteres i ejerbogen, at der er indgået ejerftale med bestemmelser om forkøbsret, køberet, pantsætningsbegrænsning og stemmebinding.
- 3.2 Ejerftalen træder i stedet for ejerftalen af XX. måned 201X, som herved ophæves.

4. Fordeling af kapitalandele

- 4.1 Selskabskapitalen udgør på tidspunktet for Ejerftalens indgåelse nominelt 50.000 kr.
- 4.2 Selskabskapitalen er fordelt således:

Investor	33,334 %	nominelt 16.667 kr.
FH	66,666 %	nominelt 33.333 kr.
I alt	100 %	nominelt 50.000 kr.

- 4.3 Ændringer i fordelingen af kapitalandele berører ikke bestemmelserne i Ejerftalen.

5. Finansiering

- 5.1 Parterne har ikke pligt til at bidrage til Selskabets finansiering ved yderligere kapitalindskud eller sikkerhedsstillelse.
- 5.2 Såfremt det konstateres, at Selskabets egenkapital udgør mindre end halvdelen af den tegnede selskabskapital og egenkapitalen ikke er retableret via driften inden for 6 måneder derefter, eller såfremt Selskabets finansieringskilder kræver det, er en Part berettiget til at kræve, at egenkapitalen retableres ved en kapitalnedsættelse til dækning af underskud kombineret med en kontant kapitalforhøjelse til kurs pari. Den anden Part skal stemme for et sådant forslag, men har ikke pligt til at deltage i kapitalforhøjelsen.

6. Generalforsamling

- 6.1 Parterne er forpligtede til på Selskabets generalforsamling at udøve deres stemmeret i overensstemmelse med reglerne i Ejerftalen.

6.2 En Part, der stemmer i strid med Ejeraftalen, anses for at have misligholdt Ejeraftalen.

7. Bestyrelse

7.1 Selskabets bestyrelse skal bestå af 2-3 generalforsamlingsvalgte medlemmer, der vælges for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

7.2 Investor har ret til at udpege bestyrelsesformanden. FH har ret til at udpege et bestyrelsesmedlem. Parterne kan udpege yderligere et bestyrelsesmedlem i fællesskab.

7.3 En Part må kun udpege bestyrelsesmedlemmer, som i samarbejde med de øvrige bestyrelsesmedlemmer besidder de fornødne kvalifikationer til at medvirke til en forretningsmæssig ledelse af Selskabet.

7.4 Parterne skal gensidigt sikre, at de bestyrelseskandidater, en Part har udpeget, straks vælges på en generalforsamling, herunder at der, såfremt den pågældende Part ønsker det, straks afholdes nyvalg, hvis et bestyrelsesmedlem udtræder af bestyrelsen.

7.5 Parterne skal sikre, at de af dem udpegede bestyrelsesmedlemmer handler i overensstemmelse med Ejeraftalen.

7.6 Såfremt et bestyrelsesmedlem handler i strid med Ejeraftalen, er enhver af Parterne berettiget til at kræve, at vedkommende bestyrelsesmedlem udtræder af bestyrelsen, herunder at vedkommende – om nødvendigt – afsættes på en ekstraordinær generalforsamling, der afholdes straks efter, at en Part har fremsat krav herom.

7.7 Såfremt et bestyrelsesmedlem handler i strid med Ejeraftalen og derved er (medvirkende) årsag til, at der sker brud på Ejeraftalen, anses den Part, som har udpeget vedkommende bestyrelsesmedlem, for at have misligholdt Ejeraftalen, medmindre den misligholdende Part inden 5 dage efter at misligholdelse er blevet gjort gældende har taget skridt til at udskifte det pågældende bestyrelsesmedlem og omgjort beslutningen/handlingen, således at den er i overensstemmelse med Ejeraftalen.

7.8 Det i pkt. 7.5 - 7.7 anførte skal ikke gælde, såfremt et bestyrelsesmedlem ved at handle i overensstemmelse med Ejeraftalen vil udsætte sig

for nærliggende risiko for at ifalde ansvar efter dansk rets almindelige regler om bestyrelsesansvar.

7.9 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af bestyrelsens medlemmer er til stede.

7.10 De i bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre Ejeraftalen kræver anden majoritet.

7.11 Bestyrelsen udarbejder forretningsordenen for udførelsen af sit hverv.

8. Direktion

8.1 Selskabets bestyrelse ansætter en direktion bestående af 1-3 personer.

8.2 Ved Ejeraftalens indgåelse er Founder antaget til selskabets direktion i henhold til direktørkontrakt, jf. bilag 3.4.1.

8.3 Væsentlig misligholdelse af Founders forpligtelser som direktører, anses tillige for væsentlig misligholdelse af Ejeraftalen fra hendes side.

9. Tegningsregel

9.1 Selskabet tegnes af en direktør sammen med formanden for bestyrelsen eller den samlede bestyrelse.

10. Revision og regnskab

10.1 Selskabets (og eventuelle datterselskabers) revision skal varetages af en statsautoriseret revisor.

10.2 Indtil videre skal XX være Selskabets (og eventuelle datterselskabers) revisor. Valg af nyt revisionsfirma kræver enighed mellem Parterne.

10.3 Ønsker det valgte revisionsfirma ikke genvalg, skal Parterne søge at opnå enighed om valg af et nyt revisionsfirma. Kan enighed ikke opnås, udpeges et nyt revisionsfirma af FSR.

10.4 Selskabets (og eventuelle datterselskabers) årsrapporter skal udarbejdes i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler og god regnskabsskik. Ændring i regnskabspraksis kræver enighed mellem Parterne, medmindre ændringen sker til opfyldelse af lovkrav.

11. Indsigt i regnskabs- og bogføringsmæssige forhold

11.1 En Part er til enhver tid berettiget til for egen regning at lade de regnskabs- og bogføringsmæssige forhold i Selskabet (og eventuelle datterselskaber) gennemgå af en af vedkommende Part udpeget, tavshedsbelagt regnskabskyndig person.

12. Udbytte

12.1 Enhver Part kan modsætte sig, at der udloddes et udbytte, som – ved optagelse af udbyttet som kortfristet gæld i balancen – vil indebære, at Selskabets soliditetsgrad i henhold til pågældende årsrapport vil være mindre end 25 %

12.2 Med den begrænsning, der følger af pkt. 12.1, kan enhver Part forlange, at 100 % af Selskabets overskud ifølge årsrapporten (efter fradrag af eventuelt akkumuleret underskud fra tidligere år) udloddes som udbytte til Parterne, forudsat at lovgivningens krav, herunder krav om forsvarlighed m.v., i øvrigt er opfyldt. Enhver Part kan modsætte sig, at der udloddes udbytte herudover.

12.3 Uanset ovenstående må der ikke udloddes udbytte så længe en aktionær har lån til selskabet og der må ej heller udloddes udbytte i strid med betingelser, der måtte være stillet af Selskabets finansieringskilder.

13. Aftaler med Selskabet

13.1 Aftaler mellem på den ene side Selskabet (og eventuelle datterselskaber) og på den anden side en Part eller en Parts Nærtstående skal indgås på sædvanlige, markeds-mæssige vilkår. Ingen Part eller en Parts Nærtstående er således berettiget til at opnå særlige fordele ved samhandel eller samarbejde med Selskabet (og eventuelle datterselskaber), ligesom ingen Part eller en Parts Nærtstående er pligtig at have samhandel eller samarbejde med Selskabet (eller eventuelle datterselskaber) på for Selskabet (eller eventuelle datterselskaber) særligt fordelagtige vilkår.

14. Væsentlige beslutninger

- 14.1 Investor har vetoret i forhold til væsentlige beslutninger, således at væsentlige beslutninger ikke kan træffes, hvis Investor ikke tilslutter sig sådanne. Dette gælder uanset om beslutningen efter de almindelige selskabsretlige regler skal træffes på generalforsamlingen, kan træffes i bestyrelsen eller kan træffes i direktionen.
- 14.2 Ved væsentlige beslutninger forstås beslutninger vedrørende følgende forhold i Selskabet:
- 14.2.1 Væsentlige ændringer i Selskabets aktiviteter, herunder igangsættelse eller opgivelse af større udviklingsprojekter, salg af Selskabets virksomhed eller en væsentlig del deraf.
- 14.2.2 Væsentlige ændringer i den i Selskabet anlagte strategi, forretningsplan og idegrundlaget skitseret i den som **bilag 14.2.2** vedlagte Forretningsplan for Startup ApS.
- 14.2.3 Erhvervelse eller afhændelse af egenkapitalinteresser i andre virksomheder.
- 14.2.4 Erhvervelse eller afhændelse af egne kapitalandele.
- 14.2.5 Erhvervelse, afhændelse, leje eller pantsætning af fast ejendom.
- 14.2.6 Iværksættelse eller opgivelse af bygningsarbejder.
- 14.2.7 Køb, leje eller leasing af driftsmidler eller anlægsaktiver, såfremt driftsmidlet eller flere samhørende driftsmidlers værdi overstiger 50.000 kr.
- 14.2.8 Optagelse eller forøgelse af leasing- og/eller lånefaciliteter over 100.000 kr.
- 14.2.9 Selskabets påtagelse af kautions-, pantsætnings- eller garantiforpligtelser ud over de i Ejeraftalen nævnte.
- 14.2.10 Selskabets ydelse af lån uden for rammerne af den daglige drift

- 14.2.11 Etablering af datterselskaber, filialer, joint ventures eller nye forretningssteder.
- 14.2.12 Afhændelse eller afvikling af datterselskaber, filialer, joint ventures eller forretningssteder.
- 14.2.13 Køb, salg af, investering i eller fusion med virksomheder, selskaber eller aktiviteter eller andele heraf.
- 14.2.14 Ansættelse eller afskedigelse af ledende medarbejdere.
- 14.2.15 Dispositioner over Selskabets immaterielle rettigheder, herunder Selskabets forretningskoncept og rettighederne hertil.
- 14.2.16 Udstedelse af warrants eller køb af tegningsretter eller lignende incitamentsprogrammer.
- 14.2.17 Indgåelse eller ændring af aftaler mellem Selskabet og en Part eller dennes Nærtstående.
- 14.2.18 Forslag om eller godkendelse af udbytteudlodning.
- 14.2.19 Forslag om ændring af Selskabets regnskabsprincipper.
- 14.2.20 Meddelelse af samtykke til ejerskifte af kapitalandele i Selskabet.
- 14.2.21 Kapitaludvidelser.
- 14.2.22 Ændring i Selskabets vedtægter (herunder i forbindelse med kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, fusion og spaltning), for så vidt ændringen ikke nødvendiggøres af lovkrav, samt beslutning om likvidation.
- 14.2.23 Andre beslutninger og dispositioner, der er af så indgribende betydning for Selskabets forhold, at de må sidestilles med de under pkt. 14.2.1 – 14.2.22 nævnte.

15. Overgang m.v. af kapitalandele

- 15.1 Ønsker en Part at Overdrage sine kapitalandele i Selskabet, har den pågældende pligt til at iagttage bestemmelserne i pkt. 16 og 17 om forkøbsret. En Part, der har modtaget bud på sine kapitalandele, kan

gå frem efter proceduren i pkt. 16. I øvrigt gælder proceduren i pkt. 17, hvis en Part ønsker at Overdrage sine kapitalandele.

- 15.2 I alle andre tilfælde af overgang m.v. af kapitalandele gælder bestemmelserne i pkt. 19 om køberet.
- 15.3 Ovennævnte bestemmelser om overdragelsesforbud, forkøbsret og køberet finder ikke anvendelse, hvis en Part ønsker at Overdrage sine kapitalandele i Selskabet – eller der på anden måde sker overgang af disse - til et af Parten 100 % ejet datterselskab, idet det dog er en betingelse, dels at erhververen indtræder i Ejeraftalen, jf. pkt. 30, dels at vedkommende Part forpligter sig til som selvskyldnerkautionist at opfylde ethvert krav, der berettiget måtte blive rettet mod erhververen som følge af, at denne misligholder sine forpligtelser i henhold til Ejeraftalen eller i øvrigt handler væsentligt til skade for Selskabet eller den anden Part i dennes egenskab af kapitalejer i Selskabet.
- 15.4 Det skal fremgå af Selskabets vedtægter, at enhver overgang af kapitalandele kræver samtykke fra bestyrelsen og at sådant samtykke kun kan gives, hvis beslutning herom tiltrædes af den samlede bestyrelse. Parterne skal påse, at der meddeles samtykke til overgang, der sker i overensstemmelse med Ejeraftalen.

16. Forkøbsretsprocedure på baggrund af bud fra tredjemand

- 16.1 Ønsker en Part at Overdrage sine kapitalandele i Selskabet, tilkommer der den anden Part forkøbsret.
- 16.2 Forkøbsretsproceduren igangsættes ved, at den overdragende Part giver den anden Part kopi af et behørigt tilbud fra tredjemand på køb af den overdragende Parts kapitalandele i Selskabet. Er tilbuddet ikke behørigt, kan den anden Part blot modsætte sig, at der sker overdragelse til tredjemand.
- 16.3 Tredjemands tilbud anses kun for behørigt, såfremt følgende betingelser alle er opfyldt:
- a) Tilbuddet angår alle den overdragende Parts kapitalandele,
 - b) Købesummen er fastsat til et bestemt beløb,
 - c) Tredjemand er uafhængig af den overdragende Part og dennes Nærtstående,

- d) Tilbuddet er ubetinget og ikke sammenkædet med andre retshandler, og
- e) Tilbuddets vilkår skal være af en sådan art, at deres opfyldelse ikke vil være mere byrdefuld for den anden Part end for den overdragende Part.

16.4 Forkøbsretten kan udnyttes til den købesum og på de vilkår, der fremgår af tredjemands tilbud, dog således at købesummen tidligst skal erlægges 4 uger efter accept, idet den anden Part dog også kan vælge at overdragelses- og betalingsvilkår i pkt. 22 finder anvendelse.

16.5 Den anden Part skal senest 4 uger efter at have modtaget behørigt tilbud skriftligt meddele, om forkøbsretten udnyttes.

16.6 Såfremt forkøbsretten ikke udnyttes, er den overdragende Part berettiget til at gennemføre salget til tredjemand, dog således at der ikke må ske ændring i købesummen eller de øvrige vilkår til gunst for tredjemanden. Overdragelsen skal gennemføres inden 4 uger efter, at den anden Part har meddelt, at forkøbsretten ikke udnyttes, eller fristen for forkøbsrettens udnyttelse er udløbet. Vælger en af den anden Part at acceptere tredjemands tilbud om køb også af dennes kapitalandele i Selskabet, må overdragelsen dog ikke gennemføres tidligere end overdragelsen fra denne Part, og den må ikke gennemføres, hvis handlen mellem tredjemand og denne Part hæves på grund af tredjemands misligholdelse.

17. Forkøbsretsprocedure uden forudgående bud fra tredjemand

17.1 Ønsker en Part at Overdrage sine kapitalandele i Selskabet, tilkommer der den anden Part forkøbsret.

17.2 Forkøbsretsproceduren igangsættes ved, at den overdragende Part giver skriftlig meddelelse til den anden Part vedrørende ønsket om at overdrage sine kapitalandele.

17.3 Forkøbsretten skal gøres skriftligt gældende senest 4 uger efter, at den anden Part har modtaget den overdragende Parts skriftlige meddelelse.

17.4 Såfremt forkøbsretten gøres gældende, kan enhver af Parterne iværksætte en værdiansættelse af den overdragende Parts kapitalandele i henhold til pkt. 21. Værdiansættelsen foretages pr. det tidspunkt, hvor

forkøbsretten blev gjort gældende. Købesummen for kapitalandelene skal svare til det beløb, der fremkommer ved værdiansættelsen.

- 17.5 Når købesummen er fastsat, skal den anden Part senest 2 uger efter at have modtaget meddelelse om købesummen skriftligt meddele, om forkøbsretten udnyttes.
- 17.6 Ved udnyttelse af forkøbsretten gælder overdragelses- og betalingsvilkår i pkt. 22.
- 17.7 Udnyttes forkøbsretten, men hæves købet efterfølgende på grund af misligholdelse af betalingsforpligtelsen, bortfalder den anden Parts forkøbsret for stedse, og den overdragende Part står frit med hensyn til at overdrage sine kapitalandele i Selskabet.
- 17.8 Gøres forkøbsretten ikke gældende rettidigt eller udnyttes forkøbsretten ikke rettidigt efter at være gjort gældende, er den overdragende Part berettiget til at overdrage sine kapitalandele i Selskabet til tredjemand. Købesummen for kapitalandelene må ikke afvige i nedadgående retning fra en eventuel værdiansættelse af kapitalandelene i medfør af pkt. 21. Overdragelsen skal gennemføres inden 4 uger efter, at enten fristen for at gøre forkøbsretten gældende eller fristen for at udnytte forkøbsretten er udløbet. Den anden Part er berettiget til efter påkrav at få tilsendt kopi af den med tredjemand indgåede aftale. Overdrages kapitalandelene ikke inden udløbet af de 12 uger, finder bestemmelserne om forkøbsret på ny anvendelse.

18. Medsalgspligt

- 18.1 Ønsker Investor at Overdrage sine kapitalandele i Selskabet til en uafhængig tredjemand, der ønsker at erhverve den samlede selskabskapital i Selskabet, og ønsker den anden Part ikke at udnytte deres forkøbsret, efter at fremgangsmåden i pkt. 16 eller 17 er blevet fulgt, er Investor berettiget til at forlange, at den samlede selskabskapital i Selskabet overdrages til den pågældende tredjemand, og den anden Part er således i givet fald forpligtet til at overdrage sine kapitalandele i Selskabet til samme kurs og på samme vilkår i øvrigt, som gælder i forholdet mellem Investor og tredjemand.

19. Køberet ved anden overgang m.v.

- 19.1 Ved anden overgang af kapitalandele i Selskabet – det være sig ved

- a) fusion med en Part som ophørende selskab,
- b) spaltning af en Part,
- c) udlodning af kapitalandele fra en Part som udbytte eller i forbindelse med kapitalnedsættelse,
- d) kreditorforfølgning mod en Parts kapitalandele,
- e) en Parts konkurs,

eller på nogen som helst anden måde – samt i tilfælde af, at

- f) en Part kommer under rekonstruktionsbehandling,
- g) en Part kommer under opløsning (likvidation eller tvangsopløsning),
- h) udlæg eller udpantning i kapitalandele i Selskabet fortsætter ud over 30 dage, eller
- i) der direkte eller indirekte sker overgang af kapitalandele i en Part,

har den anden Part køberet til den berørte Parts kapitalandele i Selskabet.

- 19.2 En Part har pligt til på eget initiativ straks at informere den anden Part skriftligt i tilfælde af situationer som beskrevet i pkt. 19.1.
- 19.3 Køberetten skal gøres skriftligt gældende senest 4 uger efter, at den anden Part blev eller burde være blevet bekendt med det forhold, der udløser køberetten.
- 19.4 Såfremt køberetten gøres gældende, kan enhver af Parterne iværksætte en værdiansættelse af den berørte Parts kapitalandelene i henhold til pkt. 21. Værdiansættelsen foretages pr. det tidspunkt, hvor køberetten blev gjort gældende. Købesummen for kapitalandelene skal svare til det beløb, der fremkommer ved værdiansættelsen.
- 19.5 Hvis den, over for hvem køberetten gøres gældende, vil bestride, at betingelserne for køberet er til stede, skal skriftlig meddelelse herom gives til den anden Part senest 2 uger efter, at den anden Part har gjort køberetten gældende. I så fald udskydes værdiansættelsen, indtil det er fastslået ved voldgiftskendelse eller skriftlig anerkendelse, at køberet kan gøres gældende. Kapitalandelene værdiansættes da både pr. det tidspunkt, hvor køberetten blev gjort gældende og pr. tidspunkt-

tet for kendelsen eller anerkendelsen, og den laveste værdiansættelse finder da anvendelse.

- 19.6 Når købesummen er fastsat, skal den anden Part senest 4 uger efter at have modtaget meddelelse om købesummen skriftligt meddele, om køberetten udnyttes.
- 19.7 Ved udnyttelse af køberetten gælder overdragelses- og betalingsvilkår i pkt. 22.
- 19.8 Gøres køberetten ikke gældende rettidigt, udnyttes køberetten ikke rettidigt efter at være gjort gældende, eller udnyttes køberetten, men hæves købet efterfølgende på grund af misligholdelse af betalingsforpligtelsen, bortfalder køberetten i relation til det forhold, der udløste køberetten.

PARADIGMA UDAREJDET AF ADVOKAT NIELS ULRYD PETERSEN

20. Ophør af ansættelsesforhold

20.1 Såfremt Founders ansættelsesforhold i Selskabet ophører – uanset årsag – har Investor køberet til FHs kapitalandele i Selskabet med følgende præciseringer:

20.1.1 Såfremt Founders ansættelsesforhold i Selskabet ophører som følge af, (i) at Founder berettiget bortvises eller opsiges pga. væsentlig misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller (ii) at Founder selv vælger at fratræde ansættelsesforholdet, uden at dette skyldes Selskabets væsentlige misligholdelse, finder bestemmelserne i pkt. 27.4 - 27.6 tilsvarende anvendelse.

20.1.2 Såfremt Founders ansættelsesforhold i Selskabet ophører af andre årsager end de, der er nævnt i pkt. 20.1.1 finder bestemmelserne i pkt. 19.3 - 19.7 tilsvarende anvendelse.

21. Værdiansættelse af kapitalandele

21.1 Ved værdiansættelse af kapitalandele i Selskabet anvendes nedenstående fremgangsmåde.

21.2 Værdiansættelsen foretages af en vurderingsmand, der udpeges af FSR. Er der foretaget værdiansættelse af kapitalandele i Selskabet, og skal der herefter på ny foretages værdiansættelse af kapitalandele i Selskabet inden for 12 måneder fra den første værdiansættelse, anvendes der ved den nye værdiansættelse samme vurderingsmand som ved den første værdiansættelse.

21.3 Parterne er forpligtet til loyalt at meddele vurderingsmanden samtlige oplysninger om Selskabet, som denne måtte ønske til brug for sin værdiansættelse.

21.4 Kapitalandelene skal værdiansættes til deres forholdsmæssige andel af selskabets samlede markedsværdi. Kapitalandelenes størrelse eller illikviditet skal ikke indgå i værdiansættelsen (ingen minoritets- eller illikviditetsdiscount), men kapitalandelenes eventuelle økonomiske fortrinsstilling (hvis kapitalklasser) skal indgå.

21.5 Vurderingen af Selskabets markedsværdi skal ske ud fra almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper. Ved vurderingen skal der ta-

ges fornødent hensyn til en eventuel forstyrrelse af Selskabets forhold i forbindelse med de omstændigheder, der har udløst behovet for værdiansættelsen. Vurderingsmanden kan efter anmodning bestemme, at der skal tilvejebringes et perioderegnskab for Selskabet.

- 21.6 Omkostningerne ved værdiansættelsen betales af den Part hvis kapitalandele værdiansættelsen vedrører. De involverede Parter er på anfordring fra vurderingsmanden hver især forpligtet til at stille betryggende sikkerhed for deres andel af omkostningerne.
- 21.7 Vurderingsmandens værdiansættelse er endelig og bindende og kan ikke indbringes for voldgift eller domstolene.
- 21.8 Så snart værdiansættelsen af kapitalandelene og dermed købesummen foreligger, skal vurderingsmanden give skriftlig meddelelse herom til Selskabet og Parterne.

22. Overdragelses- og betalingsvilkår

- 22.1 Ved overdragelse af kapitalandele i Selskabet mellem Parterne (eller mellem en Part og en tredjemand, der er trådt i en Parts sted, således som det kan være tilfældet i situationer, der udløser køberet, jf. pkt. 19) gælder nedenstående overdragelses- og betalingsvilkår, medmindre andet er anført andetsteds i Ejeraftalen.
- 22.2 Overtagelsesdagen for kapitalandelene skal være senest 2 uger efter, at der er givet tilsagn om køb af kapitalandelene til den fastsatte købesum. På overtagelsesdagen overgår samtlige rettigheder knyttet til kapitalandelene til den købende Part.
- 22.3 På overtagelsesdagen skal den købende Part betale købesummen kontant.
- 22.4 Den købende Part kan dog også vælge at afvikle købesummen med lige store kvartårlige afdrag, der erlægges hver den 1/1, 1/4 1/7 og 1/10, første gang den terminsdag, der ligger mindst 60 dage efter overtagelsesdagen. Købesummen forrentes fra overtagelsesdagen med en årlig rente svarende til den i rentelovens § 5 fastsatte rentesats (referencesats med tillæg på 8 %). Renter erlægges sammen med afdragene. Den købende Part kan til enhver tid indfri eller ekstraordinært afdrage på restgælden. Sådant afdrag anvendes til ligelig nedsættelse

af alle fremtidige afdrag. I tilfælde af manglende rettidig betaling af renter eller afdrag kan restgælden opsiges til indfrielse, hvis den udeblevne ydelse ikke er betalt senest 8 dage efter afgivelse af skriftligt påkrav.

22.5 Vælges afdragsvis betaling, og erlægges første ydelse rettidigt, kan efterfølgende misligholdelse af betalingsforpligtelsen ikke danne grundlag for den sælgende Parts ophævelse af overdragelsen. Den sælgende Part kan imidlertid gøre afdragsvis betaling betinget af, at den sælgende Part får pant i de omhandlede kapitalandele til sikkerhed for restkøbesummens betaling. Eventuelt udbytte på de pantsatte kapitalandele (efter fradrag af indeholdt udbytteskat) udbetales til den sælgende Part og behandles som ekstraordinært afdrag, jf. pkt. 22.4.

22.6 Er der udloddet udbytte på kapitalandelene efter det tidspunkt pr. hvilket købesummen er fastsat, nedsættes købesummen med udbyttebeløbet.

23. Pantsætning

23.1 En Part må ikke pantsætte sine kapitalandele i Selskabet uden den anden Parts skriftlige samtykke.

23.2 Det skal fremgå af Vedtægterne, at pantsætning af kapitalandele i Selskabet ikke kan ske uden samtykke fra samtlige kapitalejere.

24. Konkurrence- og kundeklausul

24.1 Hverken FH eller Founder må – direkte eller indirekte – være interesseret i en virksomhed, der markedsfører varer eller tjenesteydelser i konkurrence med Selskabets eller dets datterselskabers nuværende aktiviteter og aktiviteter, som er påbegyndt eller planlagt, medens den pågældende Part var interesseret i Selskabet.

24.2 Som interesse i en sådan konkurrerende virksomhed anses:

- a. direkte eller indirekte ejerskab eller medejerskab af virksomheden,
- b. interesse i virksomhedens omsætning eller resultat,
- c. deltagelse i konsortier, joint ventures eller andre samarbejdsaftaler med virksomheden,

- d. status som licensgiver for knowhow eller immaterielle rettigheder eller som leverandør af varer, herunder råvarer, halvfabrikata og komponenter, der indgår i virksomhedens konkurrerende produkter,
- e. udførelse af konsulentopgaver og lignende for virksomheden,
- f. ansættelsesforhold og hverv som kommitteret eller bestyrelsesmedlem i virksomheden,
- g. interesser, der efter deres karakter og betydning må sidestilles med de nævnte, og
- h. interesser som foran anført i et selskab, der direkte eller indirekte har sådanne interesser i virksomheden.

24.3 Konkurrenceklausulen er ikke til hinder for passiv kapitalanbringelse i selskaber, hvis kapitalandele er optaget til handel på et reguleret marked.

24.4 Konkurrenceklausulen gælder uden geografisk afgrænsning.

24.5 Konkurrenceklausulen gælder for en Part så længe den pågældende ejer kapitalandele i Selskabet og 24 måneder derefter.

24.6 Den, der er omfattet af konkurrenceklausulen, må i samme periode heller ikke have forretningsmæssige relationer til personer eller virksomheder, der er eller inden for de seneste 12 måneder har været kunder i Selskabet, såfremt den forretningsmæssige relation påfører Selskabet eller dets datterselskaber nogen form for konkurrence.

24.7 Konkurrence- og kundeklausulen anses også for overtrådt, hvis en Parts Nærtstående har indehavet en interesse eller udført en handling, der ville være i strid med konkurrence- og kundeklausulen, hvis den var indehavet eller udført af Parten selv, medmindre det godtgøres, at Parten ikke har medvirket til etableringen eller opretholdelsen af interessen eller handlingen.

25. Overtrædelse af konkurrence- og kundeklausul

25.1 Overtrædelse af konkurrence- eller kundeklausulen medfører pligt til at betale en konventionalbod på 50.000 kr. til Selskabet for hver overtrædelse. Består overtrædelsen i etablering og opretholdelse af en vis tilstand, herunder drift af en konkurrerende virksomhed eller oprethol-

delse af en kunderelation, anses hver påbegyndt kalendermåned, hvori tilstanden opretholdes, som én overtrædelse.

- 25.2 Betaling af konventionalbod berettiger ikke til fortsat overtrædelse af konkurrence- eller kundeklausulen og afskærer ikke Selskabet fra efter dansk rets almindelige regler at kræve erstatning af et eventuelt tab, herunder mistet dækningsbidrag, der overstiger konventionalbodens størrelse. Har den overtrædende Part eller Person eller det konkurrerende foretagende opnået en indtægt ved salg eller anden aftale, skal det opnåede dækningsbidrag anses som et mistet dækningsbidrag for Selskabet.
- 25.3 Overtrædelse af konkurrence- eller kundeklausulen skal skriftligt påtåles senest 4 uger efter, at en anden Part blev eller burde være blevet bekendt med overtrædelsen.
- 25.4 Sag om overtrædelse af konkurrence- og kan anlægges af Selskabet eller en Part. Anlægger en Part sag, skal påstanden lyde på betaling af et beløb til Selskabet. Partens rimelige omkostninger til sagens førelse refunderes af Selskabet, dog kun inden for det beløb, Selskabet modtager i kraft af sagen.
- 25.5 Enhver Part kan i tilfælde af overtrædelse af konkurrence- eller kundeklausulen kræve, at Selskabet træffer beslutning om at indgive fogedforbudsbegæring. Fogedforbud kan nedlægges uden sikkerhedsstillelse.

26. Hemmeligholdelse

- 26.1 En Part er forpligtet til at hemmeligholde indholdet af Ejeraftalen, oplysninger om Selskabet og eventuelle datterselskaber, samt hvad vedkommende måtte erfare om den anden Part eller disses Nærtstående som følge af samarbejdet om Selskabet.
- 26.2 Hemmeligholdelsespligten omfatter ikke oplysninger, som må anses for almindeligt kendt eller offentligt tilgængelige. Hemmeligholdelsespligten viger for modstående oplysningspligt, der hviler på lovgivningens bestemmelser. Hemmeligholdelsespligten er ikke til hinder for, at en Part, der har et anerkendelsesværdigt behov herfor, meddeler de efter formålet fornødne oplysninger til sin advokat, sin revisor eller sit pengeinstitut. Det præciseres, at en Part ikke er berettiget til at videregive

oplysninger om Selskabets specifikke know-how til konkurrerende virksomheder eller i øvrigt til skade for Selskabet.

- 26.3 Uanset at en Parts medejerskab af Selskabet måtte ophøre, er pågældende stadig bundet og beskyttet af hemmeligholdelsespligten.
- 26.4 Hemmeligholdelsespligten er ikke tidsbegrænset.

27. Misligholdelse

- 27.1 Ønsker en Part at påberåbe sig en anden Parts Misligholdelse, skal der afgives skriftlig meddelelse herom senest 2 uger efter, at den pågældende blev eller burde være blevet bekendt med Misligholdelsen. Såfremt den misligholdende Part ikke retter for sit senest 2 uger efter at have modtaget den skriftlige meddelelse fra en anden Part, er den anden Part (også de, som ikke selv måtte have påberåbt sig Misligholdelse) herefter berettiget til at gøre misligholdelsesbeføjelser gældende i overensstemmelse med nedenstående.
- 27.2 Såfremt en Part gør sig skyldig i Misligholdelse, kan den anden Part efter dansk rets almindelige regler kræve erstatning af ethvert tab, som er påført Selskabet eller den anden Part. Ved Misligholdelse, der består i overtrædelse af konkurrence- eller kundeklausulen, reguleres adgangen til at kræve erstatning af bestemmelserne i pkt. 25.
- 27.3 Foreligger der væsentlig Misligholdelse m.v., kan den anden Part udover eller i stedet for at gøre et økonomisk krav gældende kræve at købe den misligholdende Parts kapitalandele i Selskabet.
- 27.4 Såfremt køberetten gøres gældende, kan enhver af Parterne iværksætte en værdiansættelse af den misligholdende Parts kapitalandele i henhold til pkt. 21. Værdiansættelsen foretages pr. det tidspunkt, hvor misligholdelsen blev påberåbt. Købesummen for kapitalandelene skal svare til 75 % af det beløb, der fremkommer ved værdiansættelsen.
- 27.5 Hvis den, over for hvem køberetten gøres gældende, vil bestride, at betingelserne for køberet er til stede, skal skriftlig meddelelse herom gives til den anden Part senest 2 uger efter, at den anden Part har gjort køberetten gældende. I så fald udskydes værdiansættelsen, indtil det er fastslået ved voldgiftskendelse eller skriftlig anerkendelse, at køberet kan gøres gældende. Kapitalandelene værdiansættes da både

pr. det tidspunkt, hvor misligholdelsen blev påberåbt og pr. tidspunktet for kendelsen eller anerkendelsen, og den laveste værdiansættelse finder da anvendelse.

- 27.6 Når købesummen er fastsat, skal de andre Part senest 4 uger efter at have modtaget meddelelse om købesummen skriftligt meddele, om køberetten udnyttes. Ønsker flere af den anden Part at udnytte køberetten, fordeles de udbudte kapitalandele forholdsmæssigt efter de købende Parters hidtidige besiddelse af kapitalandele i Selskabet.
- 27.7 Ved udnyttelse af køberetten gælder overdragelses- og betalingsvilkår i pkt. 22.
- 27.8 Ved køb af den misligholdende Parts kapitalandele i Selskabet, kan den anden Part modregne eventuelle bodsbeløb og erstatningsbeløb i købesummen.
- 27.9 Der kan ikke ske isoleret ophævelse af Ejeraftalen på grund af misligholdelse.

28. Opsigelse

- 28.1 Ejeraftalen er uopsigelig og kan således kun ændres eller ophøre ved aftale mellem Parterne.
- 28.2 Ændringer af eller tilføjelser til Ejeraftalen er kun gyldige, såfremt der indgås skriftlig aftale herom.

29. Salg af kapitalandele til Selskabet

- 29.1 Hvor en Part efter nogen af de foranstående regler skal købe kapitalandele i Selskabet af en anden Part, hvad enten det skyldes udøvelse af forkøbsret eller køberet, kan de af Parterne, der ikke er den sælgende Part, i enighed beslutte at lade købet foretage af Selskabet. Meddelelse om, at købet ønskes foretaget af Selskabet, skal gives senest 1 uge efter, at det er klarlagt, at køb skal ske, og købesummen er fastsat.
- 29.2 Det er dog en forudsætning, for at købet kan foretages af Selskabet, at den sælgende Part – eventuelt efter at have indhentet tilladelse fra SKAT, jf. ligningslovens §§ 16 A og 16 B – stilles mindst lige så godt i skattemæssig henseende som ved salg til den købende Part. Såfremt

der er behov for tilladelse fra SKAT, er den sælgende Part forpligtet til uden ugrundet ophold at indsende anmodning herom, ligesom den sælgende Part er forpligtet til at påklage et eventuelt afslag én gang.

- 29.3 Selskabets køb af den sælgende Parts kapitalandele kan ske enten efter reglerne om egne kapitalandele eller som led i en kapitalnedsættelse (eventuelt kombineret med en samtidig kapitalforhøjelse til kurs pari, hvorved selskabskapitalen bringes op over minimumskravet i selskabslovgivningen). Den sælgende Part er forpligtet til ved stemmeafgivning på generalforsamlinger og under udøvelse af indflydelse på bestyrelsesmedlemmer udpeget af den sælgende Part at medvirke til, at Selskabets køb af den sælgende Parts kapitalandele kan gennemføres i overensstemmelse med selskabslovgivningen.
- 29.4 Selskabet skal betale købesummen for den sælgende Parts kapitalandele kontant, idet de frister, der gælder for den købende Part, finder tilsvarende anvendelse. I tilfælde af, at gennemførelsen af købet må udskydes som følge af (i) behov for at indhente tilladelse fra SKAT eller (ii) de selskabsretlige fristregler, der gælder ved kapitalnedsættelser, udskydes betalingstidspunktet dog til det tidligste tidspunkt, det er muligt at gennemføre købet. I så fald forrentes købesummen med en årlig rente svarende til den i rentelovens § 5 fastsatte rentesats (reference-sats med tillæg på 8 %) fra det seneste tidspunkt, hvor den købende Part som udgangspunkt skulle have erlagt købesummen, og til betaling sker. I den periode, hvor gennemførelsen af købet er udskudt, suspenderes de forvaltningsmæssige rettigheder knyttet til den sælgende Parts kapitalandele.

30. Succession

- 30.1 Såfremt en tredjemand erhverver kapitalandele i Selskabet, bliver den pågældende tredjemand part i Ejeraftalen og indtræder således i rettigheder og forpligtelser i henhold til denne. En erhverver af kapitalandele indtræder ikke i den hidtidige Parts eventuelle andre aftaler med Selskabet og/eller den anden Part.
- 30.2 Tredjemand er forpligtet til skriftligt at bekræfte sin indtræden ved påtegning på Ejeraftalen.

31. Tvister

- 31.1 Alle tvister, som måtte opstå i forbindelse med Ejerftalen, herunder tvister vedrørende Ejerftalens eksistens eller gyldighed, skal afgøres efter dansk ret.
- 31.2 Tvister mellem Parterne, der ikke kan afgøres i mindelighed, skal med endelig og bindende virkning afgøres ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet efter de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved voldgiftssagens anlæg. Såfremt de i voldgiftssagen involverede Parter er enige derom, kan tvisten afgøres af én voldgiftsdommer, der udpeges af Voldgiftsinstituttet. I andre tilfælde afgøres tvisten af tre voldgiftsdommere, der udpeges efter Voldgiftsinstituttets regler herom.
- 31.3 Parterne har pligt til at iagttage tavshed i relation til voldgiftsbehandlingen og -kendelsen.
- 31.4 Truende eller fortsat overtrædelse af konkurrence- og kundeklausul, hemmeligholdelsespligt eller andre pligter, der påhviler en Part efter Ejerftalen, kan imødegås ved nedlæggelse af fagedforbud eller tilsvarende retsskridt i udlandet. Fagedforbud eller et tilsvarende retsskridt kan nedlægges uden sikkerhedsstillelse.

32. Omkostninger

- 32.1 Omkostninger til fælles advokatbistand i forbindelse med udarbejdelse og indgåelse af Ejerftalen betales af Selskabet.

33. Eksemplarer

- 33.1 Ejerftalen udfærdiges i 3 eksemplarer, hvoraf Parterne og Selskabet hver får udleveret ét eksemplar.

Dato:

Dato:

Investor

FH

Dato:

Founder tiltræder Ejeraftalen i sin helhed, herunder at han personligt er forpligtet at overholde Konkurrence- og kundeklausulerne i punkt 24 og 25.

Founder

PARADIGMA UDAREJDET AF ADVOKAT NIELS ULRIK OTTESEN