

Dit document bevat (en vormt) bedrijfsgevoelige informatie die strikt vertrouwelijk is. Het is niet toegestaan dit document, geheel, noch gedeeltelijk, openbaar te maken

FUSIEOVEREENKOMST

van ● 2017

tussen

**HAVENBEDRIJF GENT NV VAN PUBLIEK
RECHT**

en

N.V. ZEELAND SEAPORTS

en

DE STAD GENT

DE GEMEENTE EVERGEM

DE GEMEENTE ZELZATE

DE PROVINCIE OOST-VLAANDEREN

**DE GEMEENSCHAPPELIJKE REGELING
ZEELAND SEAPORTS**

DE GEMEENTE BORSELE

DE GEMEENTE TERNEUZEN

DE GEMEENTE VLISSINGEN

DE PROVINCIE ZEELAND

INDEX

1	DEFINITIES EN INTERPRETATIE	3
2	FUSIE	4
3	OPRICHTING HOLDING	5
4	WERKNEMERS	7
5	PERIODE TUSSEN SIGNING EN COMPLETION	7
6	OPSCHORTENDE VOORWAARDEN.....	11
7	COMPLETION.....	13
8	VERKLARINGEN	17
9	INBREUKEN	19
10	BEPERKING VAN AANSPRAKELIJKHEID IN GEVAL VAN INBREUKEN.....	20
11	GEOORMERKTE ISSUES.....	23
12	THERMPHOS EN DE NIEUWE SLUIS	24
13	COMPENSATIEMECHANISME.....	26
14	DREMPEL VOOR ONTVLECHTING	27
15	GDO EN GR GARANTIES.....	27
16	GR EN GR DEELNEMERS.....	28
17	TEKORTKOMINGEN	29
18	VERHOUDING STATUTEN MET FOVK	29
19	GEHEIMHOUDING	30
20	BEËINDIGING	31
21	MEDEDELINGEN; WOONPLAATS	31
22	BEPERKING VAN DE RECHTEN EN RECHTSMIDDELEN VAN DE PARTIJEN.....	31
23	VARIA.....	32
24	TOEPASSELIJK RECHT; GESCHILLENBESLECHTING.....	33

OVERZICHT BIJLAGEN

BIJLAGE 1	FPC
BIJLAGE 2	Definities
BIJLAGE 3	Statuten Holding
BIJLAGE 4	Toetredingsovereenkomst
BIJLAGE 5	Raamwerk Thermphos
BIJLAGE 6	Aandeelhoudersovereenkomst (ADO)
BIJLAGE 7	Verklaringen HBG
BIJLAGE 8	Verklaringen ZSP
BIJLAGE 9	Geormerkte Issues HBG
BIJLAGE 10	Geormerkte Issues ZSP
BIJLAGE 11	Curve Garantieplafond
BIJLAGE 12	Adressen voor kennisgevingen

DATUM: [•] 2017

Deze fusieovereenkomst (**FOVK**) wordt aangegaan door:

1. **Havenbedrijf Gent NV van publiek recht**, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0218.843.678 (**HBG**);
2. **N.V. Zeeland Seaports**, een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 50987496 (**ZSP**);
3. **Stad Gent**, een gemeente naar Belgisch recht, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0207.451.227;
4. **Gemeente Evergem**, een gemeente naar Belgisch recht, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0207.451.128;
5. **Gemeente Zelzate**, een gemeente naar Belgisch recht, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0207.449.346;
6. **Provincie Oost-Vlaanderen**, een provincie naar Belgisch recht, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0207.725.795;
7. **Gemeenschappelijke Regeling Zeeland Seaports**, een openbaar lichaam naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 55117805 (**GR**);
8. **Gemeente Borsele**, een gemeente naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 20164138;
9. **Gemeente Terneuzen**, een gemeente naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 20164929;
10. **Gemeente Vlissingen**, een gemeente naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 20164548; en
11. **Provincie Zeeland**, een provincie naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 20168636.

De rechtspersonen genoemd onder 1 tot en met 11 gezamenlijk: **Partijen**.

De Partijen genoemd onder 3 tot en met 6: **HBG-aandeelhouders**.

De Partijen genoemd onder 8 tot en met 11: **GR Deelnemers**.

OVERWEGEN HET VOLGENDE:

- (A) Op 9 juni 2017 hebben HBG en ZSP het FPC ondertekend dat is aangehecht als BIJLAGE 1.
- (B) Overeenkomstig het bepaalde in het FPC heeft een nadere uitwerking plaatsgevonden van de wijze waarop en voorwaarden waaronder de Fusie tot stand kan worden gebracht, in de vorm van een 'merger of equals'.

- (C) De HBG-aandeelhouders enerzijds en GR en de GR Deelnemers anderzijds hebben de door HBG en ZSP over en weer uitgevoerde waarderingen en financiële DD's ontvangen en onderschrijven op basis daarvan de conclusies in het FPC dat de waardes van HBG en ZSP zich binnen een zodanig bandbreedte van elkaar bevinden dat een paritaire (50/50) aandelenverdeling in Holding passend en verdedigbaar is.
- (D) De HBG-aandeelhouders enerzijds en GR en de GR Deelnemers anderzijds hebben de door HBG en ZSP over en weer uitgevoerde juridische en fiscale vendor DD's ontvangen en zien in de bevindingen daarvan geen aanleiding om af te zien van de Fusie, mede gelet op de afspraken die met betrekking tot bepaalde bevindingen zijn gemaakt in de FOVK.
- (E) De GR Deelnemers zijn Partij met het oog op de mogelijkheid dat GR de Aandelen N overdraagt aan de GR Deelnemers.
- (F) Partijen wensen hun afspraken ten aanzien van de Fusie hierbij nader uit te werken en vast te leggen in deze FOVK.

EN KOMEN HIERBIJ HET VOLGENDE OVEREEN:

1 DEFINITIES EN INTERPRETATIE

1.1 Definities

- 1.1.1 Tenzij in de tekst van deze FOVK uitdrukkelijk anders is aangegeven, hebben de in BIJLAGE 2 volgende begrippen de daarbij vermelde betekenis.

1.2 Interpretatie

- 1.2.1 Indien aan woorden in de meervoudsvorm een gedefinieerde betekenis wordt toegekend, wordt daaronder mede de enkelvoudsvorm begrepen en vice versa. Voor gedefinieerde werkwoorden geldt dat daaronder tevens vervoegingen zijn begrepen.
- 1.2.2 Waar wordt verwezen naar "hij", "hem" en "zijn" zal worden gelezen "zij" respectievelijk "haar" en omgekeerd, al naar gelang het geslacht van de term waar dit op terugslaat.
- 1.2.3 Waar wordt verwezen naar een "persoon" wordt dit geacht te zien op: elke natuurlijke persoon, (personen)vennootschap, overheid, staat, joint venture, stichting en vereniging, alsmede elk van de buitenlandse equivalenten hiervan (en steeds ongeacht of deze persoon rechtspersoonlijkheid bezit).
- 1.2.4 Verwijzingen naar Overwegingen, Artikelen en Bijlagen zijn verwijzingen naar overwegingen en artikelen van, respectievelijk bijlagen bij, deze FOVK, tenzij uitdrukkelijk het tegendeel blijkt.
- 1.2.5 Aan de opschriften boven de onderscheidene bepalingen van deze FOVK komt geen zelfstandige betekenis toe en deze opschriften zijn niet van invloed op de uitleg van de bepalingen van deze FOVK.
- 1.2.6 Bij de uitleg van enige bepaling of onderdeel van deze FOVK blijft buiten beschouwing wie verantwoordelijk is geweest voor het opstellen daarvan, en het feit dat een Partij (of diens adviseur) verantwoordelijk is geweest voor dat opstellen zal derhalve niet ten nadele van die Partij strekken.

1.2.7 Waar naar een tijdstip wordt verwezen, wordt dat geacht te gelden per referentie aan de Centraal Europese Tijd (CET) en verwijzingen naar een dag (zoals in het geval van een Werkdag) hebben betrekking op een periode van vierentwintig uren lopende van middernacht tot middernacht. Voor de berekening van de loop van een termijn wordt gerekend vanaf de eerstvolgende dag (c.q. Werkdag) na de dag (c.q. Werkdag) waarop de gebeurtenis plaatsvindt die de termijn heeft doen ingaan. De dag waarop de termijn vervalt, is in de termijn begrepen. Indien de vervalddag geen Werkdag is, wordt de vervalddag uitgesteld tot op de eerstvolgende Werkdag. Tenzij anders aangegeven in deze FOVK, worden alle termijnen berekend in Werkdagen.

2 FUSIE

2.1 Oprichting

2.1.1 Op basis van de bepalingen en onder de voorwaarden die zijn opgenomen in deze FOVK verbinden HBG en ZSP zich om over te gaan tot oprichting van Holding conform Artikel 3.2 en ervoor te zorgen dat Holding toetreedt tot deze FOVK.

2.1.2 De naam van Holding wordt door HBG en ZSP zo spoedig als praktisch mogelijk, doch in elk geval voorafgaand aan de Oprichting, in onderling overleg vastgesteld.

2.2 Aandelenruil

2.2.1 Op basis van de bepalingen en onder de voorwaarden die zijn opgenomen in deze FOVK:

- (a) verbindt HBG zich om de door haar bij Oprichting verkregen Aandelen V bij wijze van uitkering over te dragen aan de HBG-aandeelhouders conform Artikel 7.4.2, vrij van enige Bezwaring en tezamen met alle daaraan verbonden rechten en de in verband daarmee opgebouwde aanspraken, en verbindt iedere HBG-aandeelhouder zich de desbetreffende Aandelen V te aanvaarden;
- (b) verbindt ZSP zich om de door haar bij Oprichting verkregen Aandelen N bij wijze van uitkering over te dragen aan GR conform Artikel 7.4.2, vrij van enige Bezwaring en tezamen met alle daaraan verbonden rechten en de in verband daarmee opgebouwde aanspraken, en verbindt GR zich de desbetreffende Aandelen N te aanvaarden;
- (c) verbindt iedere HBG-aandeelhouder zich de door haar gehouden HBG-aandelen bij wijze van inbreng als agio¹ over te dragen aan Holding conform Artikel 7.4.2, vrij van enige Bezwaring² en tezamen met alle daaraan verbonden rechten en de in verband daarmee opgebouwde aanspraken, en verbindt Holding zich (bij haar toetreding tot de FOVK conform Artikel 3.3) de desbetreffende HBG-aandelen te aanvaarden;

¹ Het meest eenvoudig is als dit een volledige agiostorting is. Naar Nederlands recht is dit – anders dan in België – een gebruikelijke vorm.

² De statuten van HBG bevatten een overdrachtsbeperking in geval van overdracht van aandelen. De statutaire regeling voorziet in een kennisgevingsprocedure + instemmingsrecht van HBG zelf. De blokkeringsregeling in de statuten van ZSP vereist geen nadere actie voor de overdracht aan Holding.

- (d) verbindt GR zich de door haar gehouden ZSP-aandelen bij wijze van inbreng als agio over te dragen aan Holding conform Artikel 7.4.2, vrij van enige Bezwaring en tezamen met alle daaraan verbonden rechten en de in verband daarmee opgebouwde aanspraken, en verbindt Holding zich (bij haar toetreding tot de FOVK conform Artikel 3.3) de desbetreffende ZSP-aandelen te aanvaarden.

2.2.2 Niettegenstaande de juridische uitwerking in Artikel 2.2 worden de door de HBG-aandeelhouders te verkrijgen Aandelen V in economische zin beschouwd als tegenprestatie voor de door hen over te dragen HBG-aandelen en worden de door GR te verkrijgen Aandelen N in economische zin beschouwd als tegenprestatie voor de door haar over te dragen ZSP-aandelen.

2.3 Effectieve Datum

2.3.1 Onder voorbehoud van het plaatsvinden van Completion heeft de in Artikel 2.2 genoemde aandelenruil (en daarmee heeft de Fusie) economisch effect vanaf de Effectieve Datum. Dientengevolge:

- (a) komen alle resultaten en risico's die zijn verbonden aan de Dochter-Aandelen, en derhalve die van HBG, ZSP en de aan hen verbonden ondernemingen, vanaf de Effectieve Datum toe aan Holding; en
- (b) komen alle resultaten en risico's die zijn verbonden aan de Aandelen, en derhalve die van Holding, vanaf de Effectieve Datum toe aan de HBG-aandeelhouders en GR, naar rato van het aantal door hen gehouden Aandelen.

3 OPRICHTING HOLDING

3.1 BOG / Medezeggenschap

3.1.1 Ten behoeve van de oprichting van Holding hebben HBG en ZSP de BOG ingesteld, met het oogmerk om door middel van onderhandelingen te komen tot een regeling omtrent de medezeggenschap van werknemers als bedoeld in de Richtlijn.

3.1.2 HBG en ZSP streven ernaar om een passend niveau van medezeggenschap te garanderen voor enerzijds de werknemers van HBG en anderzijds de werknemers van ZSP op basis van gelijkwaardigheid voor beide.

3.1.3 De onderhandelingen worden door HBG en ZSP gezamenlijk gevoerd, onder coördinatie van de Stuurgroep.

3.2 Oprichting

3.2.1 Zo spoedig mogelijk nadat overeenstemming is bereikt over de medezeggenschap als bedoeld in Artikel 3.1, zullen HBG en ZSP gezamenlijk overgaan tot oprichting³ van Holding (**Oprichting**), waarbij:

- (a) Het streven is dat Oprichting uiterlijk op 31 december 2017 plaatsvindt.

³ Holding wordt om juridisch-technische redenen opgericht als dochter-SE van HBG en ZSP, op de wijze bedoeld in de artikelen 35 en 36 van de SE verordening. Pas op Completion krijgt Holding haar finale positie in de structuur.

- (b) De statutaire zetel van Holding te Sas van Gent (gemeente Terneuzen) zal zijn.
- (c) Het geplaatst aantal Aandelen 3.000.000⁴ bedraagt, verdeeld in 1.500.000 Aandelen N (50%), die worden genomen door ZSP, en 1.500.000 Aandelen V (50%) die worden genomen door HBG.⁵
- (d) Het bij oprichting te storten bedrag, zijnde het nominaal bedrag per Aandeel van EUR 0,10, of wel EUR 300.000 in totaal wordt gestort door betaling in contanten op de ten behoeve van Holding *in oprichting* geopende bankrekening, en wel door HBG en ZSP ieder voor 50%.
- (e) De Statuten worden vastgesteld conform BIJLAGE 3.
- (f) De CEOs als leden van het TZO worden benoemd met waarborging van de pariteit binnen het TZO.⁶
- (g) HBG en ZSP (dan wel door hen aan te wijzen werknemers, niet zijnde de CEOs) als leden van het Bestuur worden benoemd met waarborging van de pariteit binnen het Bestuur.⁷

3.3 Toetreding tot FOVK

- 3.3.1 Volgend op de inschrijving van Holding in het Handelsregister, zal Holding tot deze FOVK toetreden door ondertekening van een toetredingsovereenkomst, waarvan het ontwerp is aangehecht als BIJLAGE 4 (**Toetredingsovereenkomst**), waarmee zij de voor haar toepasselijke rechten en verplichtingen die uit deze FOVK voortvloeien aanvaardt. Vanaf dat moment is de definitie van **Partijen** aangepast zodat deze ook Holding omvat.

3.4 Geen overdracht voor Completion

- 3.4.1 HBG en ZSP zullen na Oprichting geen Aandelen overdragen anders dan conform Artikel 7.4.2 en ervoor zorgen dat Holding ook geen Aandelen uitgeeft.
- 3.4.2 Tot Completion worden geen activiteiten in Holding ondernomen. Voor alle duidelijkheid, dit betekent tevens dat ook vóór Completion geen wijziging wordt gebracht in het bepaalde in Artikel 7.7.1 onder (a) tot en met (c).

3.5 Adres

- 3.5.1 Het hoofdkantoor van Holding zal op een eigen adres worden gevestigd (en niet bij HBG of ZSP), op een geografisch in het centrum van het gecombineerde havengebied gelegen locatie in Nederland.⁸

⁴ Het aantal aandelen is zo gekozen dat de aandelenpercentages niet leiden tot gedeelten van aandelen. Zie Artikel 7.2.1. Het minimumkapitaal is EUR 120.000.

⁵ De kwaliteitseis in de Statuten is zo geformuleerd dat in de huidige structuur ook HBG en ZSP daaraan voldoen.

⁶ Deze benoeming is voor de periode vanaf Oprichting tot Completion en betreft een technische overbrugging voor de bezetting van het TZO in de periode tot Completion (zie noot 3). Het TZO zal in die periode een 'slapend' bestaan leiden, mede omdat Holding in die periode nog geen activiteiten verricht.

⁷ Zie noot bij sub (f). Ook dit geldt als tijdelijke overbrugging voor de periode vanaf Oprichting tot Completion.

⁸ Op grond van de SE verordening dient een SE haar hoofdkantoor te hebben in de lidstaat waar zij haar statutaire zetel heeft.

3.5.2 Artikel 3.5.1 laat onverlet dat voor fiscale doeleinden Holding tevens een vaste inrichting in België zal hebben, dewelke bij eerste inschrijving van de vaste inrichting zal worden gevestigd in het Gildehuis der Vrije Schippers aan de Graslei in Gent. Deze vaste inrichting in Gent zal worden gebruikt als locatie voor de internationale uitstraling van de fusiehaven.

4 WERKNEMERS

4.1 Uitgangspunten

4.1.1 Op basis van de intentieverklaring en het FPC gelden de volgende uitgangspunten ten aanzien van de positie van werknemers:

- (a) De nieuwe samenwerkingsstructuur zal geen aanleiding geven tot ontslag van huidige werknemers van HBG of ZSP ten gevolge van of naar aanleiding van de Fusie.
- (b) De nieuwe samenwerkingsstructuur zal niet onmiddellijk leiden tot wijziging van de arbeidsvoorwaarden of het statuut van de huidige werknemers van HBG of ZSP ten gevolge van of naar aanleiding van de Fusie, tenzij met instemming van de desbetreffende werknemer of de wijziging voor de werknemer niet nadelig is.
- (c) De Regelgeving omtrent de toepasselijke informatie- en consultatierechten van werknemers zal eveneens ten volle gerespecteerd worden.

4.2 Regelgeving medezeggenschap

4.2.1 HBG heeft, voor zover dat in verband met de Fusie vereist is, de bepalingen van de wet van 19 december 1974 tot regeling van de betrekkingen tussen de overheid en de vakbonden van haar personeel en alle andere mogelijk toepasselijke bepalingen nageleefd.

4.2.2 ZSP heeft, voor zover dat in verband met de Fusie vereist is, de bepalingen van de Nederlandse SER Fusiegedragsregels 2015 en Wet op de ondernemingsraden nageleefd.

5 PERIODE TUSSEN SIGNING EN COMPLETION

5.1 Stuurgroep

5.1.1 De regie en coördinatie van (de voorbereiding van) de Fusie berust bij de Stuurgroep.

5.2 Bedrijfsvoering

5.2.1 HBG zal in de periode tussen Signing en Completion haar bedrijfsvoering consistent voortzetten en ZSP terstond informeren indien en zodra zich een materiële wijziging of nieuwe omstandigheid voordoet (tenzij reeds eerder gemeld en voor zover nodig verdisconteerd).

5.2.2 ZSP zal in de periode tussen Signing en Completion haar bedrijfsvoering consistent voortzetten en HBG terstond informeren indien en zodra zich een materiële wijziging of nieuwe omstandigheid voordoet (tenzij reeds eerder gemeld en voor zover nodig verdisconteerd).

5.3 Bestaande ZSP financiering

5.3.1 ZSP heeft ervoor gezorgd dat de herfinanciering van haar bestaande bankschuld in de zomer van 2017 niet heeft geleid tot bemoeilijking van de Fusie. Na de Fusie zal de bestaande ZSP financiering worden afgebouwd volgens een nader door Holding vast te stellen schema.

5.4 Standstill

5.4.1 Tenzij (i) anders bepaald in de FOVK of (ii) na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van ZSP *casu quo* HBG, mogen HBG en ZSP in de periode vanaf de datum van de FOVK⁹ tot Completion niet:

- (a) enig dividend of enige andere uitkering in contanten, aandelen of in natura (door middel van inkoop van aandelen, kapitaalvermindering of op andere wijze) toezeggen, betalen of uitvoeren, met uitzondering van rente of enige andere vorm van opbrengst uit aandeelhoudersleningen of vergelijkbare overeenkomsten;
- (b) enig aandeel in het kapitaal van (één of meer van) haar directe of indirecte dochtervennootschappen (inclusief in geval van ZSP, Materiële Deelnemingen) verkopen, overdragen of anderszins vervreemden;
- (c) enige Bezwaren van (enig deel van) haar activa of de activa van (één of meer van) haar directe of indirecte dochtervennootschappen (inclusief in geval van ZSP, Materiële Deelnemingen) realiseren of toestaan die niet binnen de Normale Bedrijfsvoering vallen;
- (d) enige investering of kapitaalsuitgave doen die een bedrag van EUR 1.000.000 (één miljoen euro) overstijgt, met uitzondering van investeringen en kapitaalsuitgaven die binnen de Normale Bedrijfsvoering vallen;
- (e) enige overeenkomst met een looptijd langer dan 12 maanden sluiten, met uitzondering van handelingen die binnen de Normale Bedrijfsvoering vallen, (materieel) wijzigen of beëindigen, dan wel enige overeenkomst sluiten die verliesgevend is of waarvan redelijkerwijze moet worden voorzien dat die verliesgevend zal zijn;
- (f) enige onderneming, samenwerkingsverband of andere bedrijfsorganisatie, dan wel enige divisie daarvan of enig belang daarin, verwerven door fusie, consolidatie of acquisitie van zekerheden en/of activa;
- (g) haar activa verkopen, overdragen of anderszins vervreemden, voor zover de (afzonderlijke dan wel gezamenlijke) vrije marktwaarde van de betreffende activa een (totaal)bedrag van EUR 1.000.000 (één miljoen euro) overstijgt anders dan binnen de Normale Bedrijfsvoering;

⁹ Ten aanzien van de periode tussen de Balansdatum en de datum van de FOVK worden Verklaringen afgegeven in respectievelijk BIJLAGE 7 en BIJLAGE 8.

- (h) enige materiële wijzigingen aanbrengen (anders dan vereist door toepasselijke Regelgeving) aan de arbeids- *casu quo* opdrachtvoorwaarden van haar werknemers, door haar ingeschakelde zelfstandigen of bestuurders (dan wel – in haar capaciteit van aandeelhouder – van enige van haar directe of indirecte dochtervennootschappen, inclusief in geval van ZSP, Materiële Deelnemingen), enige nieuwe persoon op een sleutelpositie in dienst nemen of inhuren, het dienstverband met *casu quo* de opdracht aan enige persoon op een sleutelpositie beëindigen, of een pensioenregeling opzetten of wijzigen;
- (i) enige schuld aan een derde kwijtschelden of anderszins een vordering prijsgeven, ingeval daarmee een bedrag groter dan EUR 1.000.000 (één miljoen euro) is gemoeid;
- (j) enige verzekering die risico's verbonden aan haar onderneming of de onderneming van (één of meer) van haar directe of indirecte dochtervennootschappen (inclusief in geval van ZSP, Materiële Deelnemingen) dekt, opzeggen of beëindigen, met uitzondering van de vervanging van lopende verzekeringen tegen marktconforme voorwaarden;
- (k) niets doen of nalaten dat onverenigbaar is met de bepalingen van de FOVK of het effectueren van de Fusie, dan wel het ertoe leiden of toestaan dat iets dergelijks wordt gedaan of nagelaten;
- (l) uitsluitend voor ZSP geldt dat zij niet onverplicht enige schuld van enige Materiële Deelneming zal overnemen of zich daar op enige wijze sterk voor zal maken, dan wel anderzijds op enige wijze onverplicht financiële middelen zal verschaffen aan enige Materiële Deelneming; of
- (m) (één of meer van) de acties genoemd onder (a) tot en met (k) hierboven overeenkomen of toezeggen.

5.4.2 Artikel 5.4.1 geldt niet voor het aangaan en uitvoeren van verplichtingen door ZSP of een Materiële Deelneming met betrekking tot het Thermphos Terrein, met het oog op vervulling van de Opschortende Voorwaarde in Artikel 6.1.1(f), en met inachtneming van de in BIJLAGE 5 opgenomen uitgangspunten.

5.4.3 Voor de toepassing van Artikel 5.4.1 worden de Materiële Deelnemingen geacht onderdeel van ZSP te zijn, hetgeen betekent dat ZSP ervoor zal zorgen dat Artikel 5.4.1 niet wordt overtreden door een Materiële Deelneming, voor zover ZSP dat in haar macht heeft op grond van haar bevoegdheden als aandeelhouder of vennoot van de Materiële Deelnemingen (op grond van statuten en/of contracten en/of feitelijke omstandigheden) dan wel via haar vertegenwoordiger(s) in het bestuur en/of raad van commissarissen van de Materiële Deelnemingen, waarbij (i) ZSP alle rechten en bevoegdheden die tot haar beschikking staan maximaal zal aanwenden of uitoefenen, en (ii) ZSP er voor zorgt dat die vertegenwoordigers dienovereenkomstig zullen handelen.

5.4.4 De HBG-aandeelhouders zullen zich onthouden van handelingen of instemming met besluitvorming die zou leiden tot overtreding van Artikel 5.4.1 aan de zijde van HBG.

5.4.5 GR en de GR Deelnemers zullen zich onthouden van handelingen of instemming met besluitvorming die zou leiden tot overtreding van Artikel 5.4.1 aan de zijde van ZSP.

5.4.6 Artikel 17.1.2 is niet van toepassing in geval van overtreding van dit Artikel 5.4.¹⁰

5.5 Uitvoering FOVK

5.5.1 Iedere Partij verbindt zich jegens alle andere Partijen om in de periode vanaf de Signing Date tot Completion:

- (a) steeds al hetgeen te verrichten wat nuttig of noodzakelijk mocht zijn om de bepalingen en de bedoeling van deze FOVK uit te voeren; en
- (b) geen overeenkomsten met of enige andere verplichting jegens een derde aan te gaan die strijdig of niet in lijn met deze FOVK zijn; en
- (c) niet mee te werken aan de totstandkoming van enig besluit of enige transactie die ertoe leidt dat er een wijziging optreedt in de aandeelhoudersverhoudingen binnen HBG (door overdracht, intrekking of uitgifte van HBG-aandelen) of ZSP (door overdracht, intrekking of uitgifte van ZSP-aandelen).

5.5.2 Iedere HBG-aandeelhouder verbindt zich jegens alle andere Partijen om in de periode vanaf de Signing Date tot Completion:

- (a) haar rechten en bevoegdheden als houder van HBG-aandelen steeds uit te oefenen met inachtneming van deze FOVK;
- (b) niet mee te werken aan de totstandkoming of goedkeuring van enig besluit of transactie die leidt tot overtreding door HBG van haar verplichtingen onder de FOVK.

5.5.3 GR verbindt zich jegens alle andere Partijen om in de periode vanaf de Signing Date tot Completion:

- (a) haar rechten en bevoegdheden als houder van ZSP-aandelen steeds uit te oefenen met inachtneming van deze FOVK;
- (b) niet mee te werken aan de totstandkoming of goedkeuring van enig besluit of transactie die leidt tot overtreding door ZSP van haar verplichtingen onder de FOVK.

5.5.4 Iedere GR Deelnemer verbindt zich jegens alle andere Partijen om in de periode vanaf de Signing Date tot Completion:

- (a) haar rechten en bevoegdheden als deelnemer in GR steeds uit te oefenen met inachtneming van deze FOVK;
- (b) niet mee te werken aan de totstandkoming of goedkeuring van enig besluit of transactie die leidt tot overtreding door GR van haar verplichtingen onder de FOVK.

¹⁰ Indien overtreding blijkt voor Completion heeft de andere zijde de keuze om een beroep te doen op de opschortende voorwaarde (Artikel 6.1.1(e)) indien de daarvoor gestelde materialiteitsdrempel (10 miljoen EUR) wordt overschreden en derhalve niet over te gaan tot Completion, dan wel om Completion wel door te laten gaan in welk geval sprake is van een Inbreuk, welke leidt tot toepassing van het Preferent Dividend.
Indien de overtreding blijkt na Completion of indien de overtreding blijkt voor Completion en de in Artikel 6.1.1(e) gestelde materialiteitsdrempel (10 miljoen EUR) niet wordt overschreden, wordt deze als een Inbreuk behandeld.

6 OPSCHORTENDE VOORWAARDEN

6.1 Opschortende voorwaarden

6.1.1 Completion vindt alleen plaats indien en zodra aan de volgende opschortende voorwaarden (**Opschortende Voorwaarden**) is voldaan (dan wel daarvan afstand is gedaan conform Artikel 6.3) uiterlijk op 30 juni 2018 of een zodanige latere datum als HBG en ZSP overeenkomen (**Longstop Date**):

- (a) Wijziging van het HBG Decreet en zo nodig overige toepasselijke Regelgeving op een zodanige wijze dat de Fusie is toegestaan en kan worden geïmplementeerd zoals voorzien in de FOVK.
- (b) Visumverlening door de HVC voor de Fusie, voor zover vereist op grond van de toepasselijke Regelgeving.
- (c) Verkrijging van *rulings* van de Belgische en Nederlandse fiscus door middel waarvan, naar genoegen van HBG en ZSP, adequate zekerheid wordt verkregen omtrent:
 - (i) de fiscale positie van Holding (zoals voorzien per Completion); en
 - (ii) de fiscale kwalificatie / gevolgen van het tot stand brengen van de Fusie, in respectievelijk België en Nederland.
- (d) Er heeft zich geen voorval of omstandigheid voorgedaan die na Completion kwalificeert als een grond tot Ontvlechting.
- (e) Er heeft zich geen overtreding van Artikel 5.4 (*Standstill*) voorgedaan met een nadelige impact van meer dan EUR 10.000.000 (tien miljoen euro).
- (f) ZSP, de Staat der Nederlanden en de Provincie Zeeland hebben zich definitief en onvoorwaardelijk verbonden met betrekking tot het Thermphos Terrein, in lijn met het raamwerk dat is opgenomen in BIJLAGE 5, waarbij verder geldt dat naar het oordeel van HBG en ZSP:¹¹
 - (i) de in dat raamwerk opgenomen uitgangspunten adequaat (juridisch) zijn verankerd.
 - (ii) vast dient te staan dat ZSP, de Staat der Nederlanden en de Provincie Zeeland ieder zijn deel van de kosten volledig zelf draagt - meer in het bijzonder geldt dat het deel van de kosten dat ten laste van de Provincie Zeeland komt, op geen enkele wijze, rechtstreeks of onrechtstreeks, zal worden verhaald op of anderszins ten laste zal komen van ZSP of de Fusiegroep of een Materiële Deelneming; en
 - (iii) vast dient te staan dat ZSP de (verantwoordelijkheid voor) fase 3 en vervolgens de exploitatie van het Thermphos Terrein behoudt.

¹¹ ZSP ziet ook de goedkeuring van de Fusie door GR en de GR Deelnemers als randvoorwaarde; daaraan is per definitie voldaan zodra de FOVK wordt getekend.

6.1.2 Voor alle duidelijkheid, de Opschortende Voorwaarden hebben geen terugwerkende kracht (en de vervulling ook niet).

6.2 Verantwoordelijkheid voor vervulling

6.2.1 HBG zal zich naar beste vermogen inspannen om de verwezenlijking van de Opschortende Voorwaarden opgenomen in de Artikelen 6.1.1(a), 6.1.1(b) en, voor zover het de Belgische fiscus betreft, 6.1.1(c) zonder vertraging mogelijk te maken.

6.2.2 ZSP zal zich naar beste vermogen inspannen om de verwezenlijking van de Opschortende Voorwaarde opgenomen in Artikel 6.1.1(c), voor zover het de Nederlandse fiscus betreft, zonder vertraging mogelijk te maken.

6.2.3 ZSP zal zich naar beste vermogen inspannen om de verwezenlijking van de Opschortende Voorwaarde opgenomen in Artikel 6.1.1(f), voor zover het haar eigen medewerking betreft, zonder vertraging mogelijk te maken.

6.2.4 Provincie Zeeland zal zich naar beste vermogen inspannen om de verwezenlijking van de Opschortende Voorwaarde opgenomen in Artikel 6.1.1(f), voor zover het haar eigen medewerking betreft, zonder vertraging mogelijk te maken.

6.2.5 Zodra HBG of ZSP kennis neemt van (i) de vervulling van een Opschortende Voorwaarde of (ii) een omstandigheid die aan vervulling van een of meer Opschortende Voorwaarden in de weg staat of zou kunnen staan of tot vertraging leidt of zou kunnen leiden, zal zij de Stuurgroep daarvan schriftelijk binnen vijf (5) Werkdagen op de hoogte brengen, waarbij zij voldoende informatie en details zal verstrekken opdat het voor de Stuurgroep mogelijk is te begrijpen waarom de vervulling van de Opschortende Voorwaarden is (dan wel zou kunnen worden) vertraagd of niet in vervulling kan (dan wel zou kunnen) gaan.

6.3 Afstand van Opschortende Voorwaarden

6.3.1 Van de Opschortende Voorwaarden in de Artikelen 6.1.1(a) en 6.1.1(b) kan geen afstand worden gedaan.

6.3.2 De Opschortende Voorwaarde in Artikel 6.1.1(c) is opgenomen ten gunste van zowel HBG als ZSP en hiervan kan slechts afstand worden gedaan door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen HBG en ZSP.

6.3.3 Van de Opschortende Voorwaarde in Artikel 6.1.1(d) kan slechts afstand worden gedaan:

(a) door HBG, indien de grondslag een Inbreuk op de Verklaringen ZSP is;

(b) door ZSP, indien de grondslag een Inbreuk op de Verklaringen HBG is; en

(c) in alle andere gevallen, door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen HBG en ZSP.

6.3.4 Van de Opschortende Voorwaarde in Artikel 6.1.1(e) kan, in geval van een overtreding aan de zijde van HBG, slechts afstand worden gedaan door ZSP, en, in geval van een overtreding aan de zijde van ZSP, slechts afstand worden gedaan door HBG.

6.3.5 Van de Opschortende Voorwaarde in Artikel 6.1.1(f) kan geen afstand worden gedaan.

6.4 Niet in vervulling gaan van Opschortende Voorwaarden

6.4.1 Indien de Opschortende Voorwaarden niet uiterlijk op de Longstop Date zijn vervuld of, in overeenstemming met Artikel 6.3, afstand van de Opschortende Voorwaarden is gedaan, is zowel HBG als ZSP ertoe gerechtigd de FOVK met onmiddellijke ingang te beëindigen door een kennisgeving aan de andere Partijen.

6.4.2 Indien deze FOVK wordt beëindigd ingevolge Artikel 6.4.1:

- (a) Zullen partijen geen enkele vordering op elkaar hebben uit hoofde van de beëindiging.
- (b) Zal de beëindiging geen afbreuk doen aan de rechten en/of verplichtingen van een of meer Partijen uit hoofde van een inbreuk op de FOVK op of voor de datum van beëindiging.

7 COMPLETION

7.1 Datum en plaats

7.1.1 Completion zal plaatsvinden op de door de CEOs te bepalen datum en locatie, ten minste twee (2) weken en ten hoogste één (1) maand nadat de laatste Opschortende Voorwaarde in vervulling is gegaan (of daarvan afstand is gedaan).

7.2 Aandelenverhouding vanaf Completion

7.2.1 Onmiddellijk na Completion worden de Aandelen gehouden zoals weergegeven in onderstaande tabel, waarbij geldt dat de verdeling van de Aandelen N is weergegeven alsof de Aandelen N (50% van het totaal aantal Aandelen) door GR aan de GR Deelnemers zouden zijn overgedragen naar rato van hun deelneming in GR op de Signing Date:

AANDEELHOUDER	Aantal Aandelen	Soort	Percentage stemrecht in AVA
Stad Gent	1.455.600	V	48,520%
Gemeente Evergem	900	V	0,030%
Gemeente Zelzate	150	V	0,005%
Provincie Oost-Vlaanderen	43.350	V	1,445%
Gemeente Borsele	250.000	N	8⅓%
Gemeente Terneuzen	250.000	N	8⅓%
Gemeente Vlissingen	250.000	N	8⅓%
Provincie Zeeland	750.000	N	25,000%
<i>Totaal</i>	<i>3.000.000</i>		<i>100,000%</i>

7.3 Voorbereiding Completion

7.3.1 Voorafgaand aan Completion zullen de volgende (rechts)handelingen worden verricht door de hierna vermelde Partijen, in willekeurige volgorde:¹²

- (a) HBG overhandigt aan de Notaris NL door de HBG-aandeelhouders respectievelijk HBG ondertekende volmachten, steeds voorzien van legalisaties van de handtekening en bevestiging van de bevoegdheid van de desbetreffende ondertekenaar(s), naar genoegen van de Notaris NL, op grond waarvan de desbetreffende ondertekenaar(s) de bevoegdheid heeft/hebben om voor en namens de HBG-aandeelhouders en HBG de Akte van Uitkering (Holding) te ondertekenen.
- (b) HBG geeft de door de HBG-aandeelhouders rechtsgeldig ondertekende handtekeningpagina van de ADO in Escrow.
- (c) ZSP overhandigt aan de Notaris NL door GR respectievelijk ZSP ondertekende volmachten, steeds voorzien van legalisaties van de handtekening en bevestiging van de bevoegdheid van de desbetreffende ondertekenaar(s), naar genoegen van de Notaris NL, op grond waarvan de desbetreffende ondertekenaar(s) de bevoegdheid heeft/hebben om voor en namens GR en ZSP de Akte van Uitkering (Holding) en de Akte van Inbreng (ZSP) te ondertekenen.
- (d) ZSP geeft de door GR en de GR Deelnemers rechtsgeldig ondertekende handtekeningpagina van de ADO in Escrow.
- (e) ZSP overhandigt het aandeelhoudersregister van ZSP aan de Notaris NL.
- (f) Holding overhandigt het aandeelhoudersregister van Holding aan de Notaris NL.
- (g) Holding overhandigt aan de Notaris NL door Holding ondertekende volmachten, steeds voorzien van legalisaties van de handtekening en bevestiging van de bevoegdheid van de desbetreffende ondertekenaar(s), naar genoegen van de Notaris NL, op grond waarvan de desbetreffende ondertekenaar(s) de bevoegdheid heeft/hebben om voor en namens Holding de Akte van Uitkering (Holding) en de Akte van Inbreng (ZSP) te ondertekenen.
- (h) HBG overhandigt aan de Notaris NL een document waaruit blijkt welke personen worden voorgedragen als leden V van het TZO per Completion.
- (i) ZSP overhandigt aan de Notaris NL een document waaruit blijkt welke personen worden voorgedragen als leden N van het TZO per Completion.
- (j) HBG overhandigt aan de Notaris NL documenten waaruit blijkt dat de algemene vergadering van HBG en de raad van bestuur van HBG, voor zover nodig, hebben besloten tot de rechtshandelingen die onderdeel uitmaken van Completion, waaronder begrepen de uitkering van de Aandelen V door HBG aan de HBG-aandeelhouders.

¹² Ondertekening van de volmachten en handtekeningpagina's van de ADO kan reeds voor vervulling van de laatste Opschortende Voorwaarde plaatsvinden.

- (k) ZSP overhandigt aan de Notaris NL documenten waaruit blijkt dat de algemene vergadering van ZSP, het bestuur van ZSP en de RvC, voor zover nodig, hebben besloten tot de rechtshandelingen die onderdeel uitmaken van Completion.
- (l) Holding overhandigt aan de Notaris NL documenten waaruit blijkt dat de algemene vergadering van Holding (gevormd door HBG en ZSP), het bestuur van Holding en het TZO, voor zover nodig, hebben besloten tot de rechtshandelingen die onderdeel uitmaken van Completion, alsmede met effect per Completion:
 - benoeming van de leden van het TZO conform de sub (h) en (i) genoemde voordrachten; en
 - wijziging van het bestuur van Holding zodat dit bestaat uit de CEOs.
- (m) Holding overhandigt aan de Notaris NL de beschrijving van de in te brengen HBG-aandelen en ZSP-aandelen.

7.3.2 Uiterlijk twee (2) weken voor Completion zal HBG haar Disclosure Letter in concept aan ZSP overhandigen en zal ZSP haar Disclosure Letter in concept aan HBG overhandigen.

7.4 Completion (trans)acties

7.4.1 De voorwaarden om over te gaan tot Completion zijn:

- (a) De Oprichting heeft plaatsgevonden.
- (b) De akte van levering van de Aandelen door HBG aan de HBG-aandeelhouders en door ZSP aan GR (**Akte van Uitkering (Holding)**) is in Agreed Form.
- (c) De documentatie¹³ ten behoeve van de levering van de HBG-aandelen door de HBG-aandeelhouders aan Holding in verband met de in Artikel 2.2.1(c) vermelde inbreng (**Inbrengdocumentatie (HBG)**) is in Agreed Form.
- (d) De akte van levering van de ZSP-aandelen door GR aan Holding in verband met de in Artikel 2.2.1(d) vermelde inbreng (**Akte van Inbreng (ZSP)**) is in Agreed Form.
- (e) De akte van statutenwijziging van ZSP, door middel waarvan de statuten in lijn worden gebracht met de positie van ZSP in de Fusiegroep en de ADO, onder meer inhoudende schrapping van de RvC (**Akte van Statutenwijziging (ZSP)**), is in Agreed Form.
- (f) De akte van statutenwijziging van HBG, door middel waarvan de statuten in lijn worden gebracht met de positie van HBG in de Fusiegroep en de ADO (**Akte van Statutenwijziging (HBG)**), is in Agreed Form.
- (g) Het TZO Reglement is in Agreed Form.¹⁴
- (h) De Verlaging Plafond GR Garanties is in Agreed Form.

¹³ Dit omvat zowel de schriftelijke vastlegging van de overdracht zelf als een afstandsverklaring omtrent de statutaire overdrachtsbeperkingen van HBG.

¹⁴ Desgewenst kunnen bepalingen omtrent een profielschets voor het TZO worden opgenomen in het TZO Reglement.

- (i) De Vrijwaring is in Agreed Form.
- (j) De Disclosure Letters van HBG en ZSP zijn in Agreed Form.

7.4.2 Zodra aan de voorwaarden genoemd in Artikel 7.4.1 is voldaan, zullen de volgende handelingen plaatsvinden in de volgorde zoals hieronder opgenomen:

- (i) De Disclosure Letter van HBG wordt in de Agreed Form getekend door HBG en overhandigd aan ZSP, die deze voor akkoord ondertekent.
- (ii) De Disclosure Letter van ZSP wordt in de Agreed Form getekend door ZSP en overhandigd aan HBG, die deze voor akkoord ondertekent.
- (iii) De Akte van Uitkering (Holding) wordt in de Agreed Form verleden voor de Notaris NL.
- (iv) De Inbrengdocumentatie (HBG) wordt in de Agreed Form getekend.
- (v) De Akte van Inbreng (ZSP) wordt in de Agreed Form verleden voor de Notaris NL.
- (vi) De Akte van Statutenwijziging (HBG) wordt in de Agreed Form verleden door een Belgische notaris, met dien verstande dat de Akte van Statutenwijziging (HBG) tevens zal voorzien in een aandeelhoudersbesluit waarbij wordt overgegaan tot (a) de beëindiging van het mandaat van de bestuurders HBG behoudens de CEO HBG, en (b) de benoeming van de CEO ZSP als bestuurder HBG.
- (vii) Holding, als enig aandeelhouder van ZSP, neemt de aandeelhoudersbesluiten die zijn vereist voor de Akte van Statutenwijziging (ZSP).
- (viii) De Akte van Statutenwijziging (ZSP) wordt in de Agreed Form verleden door de Notaris NL, met dien verstande dat de Akte van Statutenwijziging (ZSP) tevens zal voorzien in een aandeelhoudersbesluit waarbij wordt overgegaan tot (a) de aanvaarding van het ontslag van de leden van de RvC en (b) de benoeming van de CEO HBG als bestuurder ZSP.
- (ix) Vaststelling van het TZO Reglement conform de Statuten.
- (x) De Verlaging Plafond GR Garanties wordt getekend.
- (xi) De Vrijwaring wordt getekend.
- (xii) HBG, ZSP en Holding ondertekenen de ADO, en de handtekeningenpagina's van de ADO worden uit Escrow vrijgegeven door de Notaris NL en samengevoegd met de tekst van de ADO zoals opgenomen in BIJLAGE 6 en deze wordt gedateerd op de datum waarop Completion plaatsvindt (en aldus wordt de ADO op en per die datum van kracht).
- (xiii) De Overdracht van de Aandelen wordt aangetekend in het aandeelhoudersregister van Holding.
- (xiv) De Overdracht van de HBG-aandelen wordt aangetekend in het aandeelhoudersregister van HBG.
- (xv) De Overdracht van de ZSP-aandelen wordt aangetekend in het aandeelhoudersregister van ZSP.

7.4.3 Iedere handeling opgesomd in Artikel 7.4.2 wordt geacht te geschieden onder de voorwaarde dat de andere handelingen plaatsvinden en dat Completion tot stand komt; Completion wordt geacht te hebben plaatsgevonden per het moment waarop de laatste handeling wordt verricht en alsdan worden alle handelingen geacht op het zelfde moment te hebben plaatsgevonden.

7.5 Diversen

7.5.1 Iedere Partij zal, na een redelijk verzoek daartoe van een andere Partij, alle documenten tekenen en/of diens medewerking verlenen aan enige andere handelingen of stappen die in redelijkheid nodig blijken om Completion verder te effectueren.

7.6 Longstop Date

7.6.1 Indien Completion niet uiterlijk één (1) maand na de Longstop Date plaatsvindt, dan mag ieder van HBG en ZSP besluiten van de Fusie af te zien en vervalt de FOVK, zonder enig verder recht of verplichting ter zake. De Fusie zal alsdan geen doorgang vinden.

7.7 Na Completion

7.7.1 Na Completion blijven HBG en ZSP bestaan als 100% dochtermaatschappijen van Holding:

- (a) HBG en ZSP behouden hun publieke rollen en bevoegdheden op het nautisch-maritieme vlak (havenkapitein respectievelijk havenmeester).
- (b) HBG behoudt haar havenbestuurlijke bevoegdheden, behoudens overdracht aan Holding indien toegestaan onder en met inachtneming van de toepasselijke Regelgeving.
- (c) HBG en ZSP behouden hun respectieve terreinen, gebouwen en infrastructuur (en deelnemingen).

7.7.2 De beginselen van Artikel 7.7.1 worden nader uitgewerkt in de ADO.

8 VERKLARINGEN

8.1 Verklaringen¹⁵ alle Partijen

8.1.1 Iedere Partij verklaart met betrekking tot zichzelf jegens de andere Partijen dat:

- (a) zijn verplichtingen onder deze FOVK rechtsgeldig en jegens hem volledig afdwingbaar zijn en niet in strijd met enige verplichting uit Regelgeving;
- (b) het aangaan van deze FOVK en de nakoming van zijn verplichtingen daaronder niet in strijd zijn met enige overeenkomst met of verplichting jegens een derde;
- (c) hij bestaat en volledig bevoegd en gerechtigd is tot het aangaan van deze FOVK;
- (d) alle goedkeuringen die aan zijn zijde voor het aangaan van deze FOVK zijn vereist, vóór ondertekening van deze FOVK zijn verkregen.¹⁶

¹⁵ Terminologie "Verklaring" verkozen boven "Garantie" om verwarring met "GR Garantie" te vermijden.

8.2 Verklaringen HBG

8.2.1 HBG verklaart jegens ZSP hetgeen is uiteengezet in BIJLAGE 7, en dit zowel op de Signing Date als op de Completion Date.

8.3 Verklaringen ZSP¹⁷

8.3.1 ZSP verklaart jegens HBG hetgeen is uiteengezet in BIJLAGE 8, en dit zowel op de Signing Date als op de Completion Date.

8.4 Algemeen

8.4.1 Elk van de Verklaringen HBG en de Verklaringen ZSP dient als op zichzelf staand te worden beschouwd en zal niet worden beperkt door de inhoud van enige andere Verklaringen HBG en Verklaringen ZSP, respectievelijk. Een Partij heeft geen enkel ander recht met betrekking tot enige Inbreuk op de Verklaringen HBG en Verklaringen ZSP, respectievelijk, anders dan aangegeven in deze FOVK.

8.5 Bevestigingen ten aanzien van de Verklaringen HBG

8.5.1 Door het geven van de Verklaringen HBG accepteert HBG onvoorwaardelijk de juridische consequenties daarvan die zijn uiteengezet in deze FOVK ingeval om wat voor reden dan ook een feit of een situatie niet blijkt te zijn als medegedeeld of gegarandeerd.

8.5.2 Met uitzondering van de feiten en omstandigheden die zijn meegedeeld overeenkomstig Artikel 10.1 verklaart ZSP hierbij aan HBG dat zij ten tijde van het ondertekenen van deze FOVK geen kennis heeft van enig feit dat of enige omstandigheid die afwijkt van de Verklaringen HBG. Voor de toepassing van dit Artikel 8.5.2 houdt kennis van ZSP het volgende in: de kennis van J. Lagasse, J. Rasenberg en A. van der Werff.

8.6 Bevestigingen ten aanzien van de Verklaringen ZSP

8.6.1 Door het geven van de Verklaringen ZSP accepteert ZSP onvoorwaardelijk de juridische consequenties daarvan die zijn uiteengezet in deze FOVK ingeval om wat voor reden dan ook een feit of een situatie niet blijkt te zijn als medegedeeld of gegarandeerd.

8.6.2 Met uitzondering van de feiten en omstandigheden die zijn meegedeeld overeenkomstig Artikel 10.1 verklaart HBG hierbij aan ZSP dat zij ten tijde van het ondertekenen van deze FOVK geen kennis heeft van enig feit dat of enige omstandigheid die afwijkt van de Verklaringen ZSP. Voor de toepassing van dit Artikel 8.6.2 houdt kennis van ZSP het volgende in: de kennis van D. Schalck, P. Mortier, I. Van Vooren en S. Monteyne.

¹⁶ Van de HBG-aandeelhouders, GR en de GR Deelnemers wordt verwacht dat hun besluitvorming, voor zover rechtens mogelijk, ook reeds de implementatie (Completion) omvat.

¹⁷ In de Verklaringen ZSP zijn ook garanties ten aanzien van de Materiële Deelnemingen opgenomen. HBG heeft geen materiële deelnemingen.

9 INBREUKEN

9.1 Algemeen

- 9.1.1 In geval van een Inbreuk onder Artikel 8.1 (*Verklaringen alle Partijen*) door een Partij, hebben de overige Partijen geen andere rechten of rechtsmiddelen dan een recht op schadevergoeding of het recht op gedwongen uitvoering van deze FOVK door de Partij die de Inbreuk heeft gepleegd. In dit verband is het in Artikel 17 bepaalde van overeenkomstige toepassing.
- 9.1.2 In geval van een Inbreuk op een of meer Verklaringen ZSP zijn uitsluitend de houders van de Aandelen V, gerechtigd tot compensatie in de vorm van Preferent Dividend overeenkomstig Artikel 13.2, ten bedrage van de Kosten waarin de desbetreffende Inbreuk resulteert met inachtneming van Artikel 10. De andere Partijen hebben geen recht op compensatie als gevolg van enige Inbreuk op de Verklaringen ZSP.
- 9.1.3 In geval van een Inbreuk op een of meer Verklaringen HBG zijn uitsluitend de houders van de Aandelen N, gerechtigd tot compensatie. in de vorm van Preferent Dividend overeenkomstig Artikel 13.2, ten bedrage van de Kosten waarin de desbetreffende Inbreuk resulteert met inachtneming van Artikel 10. De andere Partijen hebben geen recht op compensatie als gevolg van enige Inbreuk op de Verklaringen HBG.

9.2 Zeer Ernstige Inbreuken

- 9.2.1 In geval van een Zeer Ernstige Inbreuk op een of meer Verklaringen ZSP hebben de houders van Aandelen V (bij meerderheid van stemmen op basis van het aantal Aandelen V) het recht om:
- (a) de Fusie ongedaan te maken en Ontvlechting te doen plaatsvinden mits de vordering daartoe is ingesteld vóór de tweede (2^e) verjaardag van Completion; of
 - (b) compensatie in de vorm van Preferent Dividend overeenkomstig Artikel 13.2 te verlangen ten bedrage van de Kosten waarin de desbetreffende Zeer Ernstige Inbreuk resulteert met inachtneming van Artikel 10.

Met uitzondering van de houders van Aandelen V, zal geen andere Partij (daaronder begrepen HBG) enige vorderingen, rechten of aanspraken tot compensatie of Ontvlechting kunnen putten uit enige Zeer Ernstige Inbreuk op de Verklaringen ZSP.

- 9.2.2 In geval van een Zeer Ernstige Inbreuk op een of meer Verklaringen HBG hebben de houders van Aandelen N (bij meerderheid van stemmen op basis van het aantal Aandelen N) het recht om:
- (a) de Fusie ongedaan te maken en Ontvlechting te doen plaatsvinden mits de vordering daartoe is ingesteld vóór de tweede (2^e) verjaardag van Completion; of
 - (b) compensatie in de vorm van Preferent Dividend overeenkomstig Artikel 13.2 te verlangen ten bedrage van de Kosten waarin de desbetreffende Zeer Ernstige Inbreuk resulteert met inachtneming van Artikel 10.

Met uitzondering van de houders van Aandelen N, zal geen andere Partij (daaronder begrepen ZSP) enige vorderingen, rechten of aanspraken tot compensatie of Ontvlechting kunnen putten uit enige Zeer Ernstige Inbreuk op de Verklaringen HBG.

9.3 Kennisgeving

- 9.3.1 Indien HBG dan wel ZSP meent dat er een Inbreuk is, dan stelt zij de ander daarvan, op straffe van verval van het recht om op de desbetreffende Inbreuk een beroep te doen, binnen vier (4) maanden na de ontdekking door de ter vertegenwoordiging van HBG dan wel door de ter vertegenwoordiging van ZSP overeenkomstig Artikel 9.3.5 aangewezen persoon van de omstandigheden van de vermeende Inbreuk in kennis met een redelijke specificering van de feiten betreffende de Inbreuk (deze kennisgeving hierin aangeduid als een **Vordering**).
- 9.3.2 Indien HBG dan wel ZSP overeenkomstig Artikel 9.3.1 in kennis worden gesteld van een Vordering, geeft deze aan ZSP, respectievelijk HBG, in antwoord op de Vordering te kennen of zij deze Vordering aanvaardt of betwist binnen één (1) maand volgend op de kennisgeving ervan. Bij het achterwege blijven van een dergelijk antwoord, wordt de antwoordplichtige Partij geacht om de jegens haar gestelde Vordering te betwisten.
- 9.3.3 Indien HBG en ZSP binnen de twee (2) maanden volgend op de kennisgeving van de betwisting van de Vordering overeenkomstig Artikel 9.3.2, dan wel in geval van het uitblijven van een betwisting, volgend op het verstrijken van de termijn van één (1) maand vermeld in Artikel 9.3.2, geen overeenkomst hebben bereikt omtrent de Vordering, dan wordt het geschil beslecht overeenkomstig Artikel 24.1.2.
- 9.3.4 HBG stelt de GR Deelnemers gelijktijdig in kennis van enige mededeling die zij aan ZSP doet overeenkomstig het in (een van) de voorgaande leden van dit Artikel 9.3 bepaalde. ZSP zal de HBG-aandeelhouders gelijktijdig in kennis stellen van enige mededeling die zij aan HBG doet overeenkomstig het in (een van) de voorgaande leden van dit Artikel 9.3 bepaalde. Het achterwege blijven van een dergelijke (gelijktijdige) in kennisstelling zal echter geen invloed hebben op de respectieve vorderingsrechten van HBG en ZSP jegens elkaar.
- 9.3.5 Voor de uitoefening van rechten en bevoegdheden onder dit Artikel 9.3 wordt:¹⁸
- (a) HBG uitsluitend vertegenwoordigd door een door de houders van Aandelen V aangewezen persoon; en
 - (b) ZSP uitsluitend vertegenwoordigd door een door de houders van Aandelen N aangewezen persoon.

10 BEPERKING VAN AANSPRAKELIJKHEID IN GEVAL VAN INBREUKEN

10.1 Mededelingen

- 10.1.1 Een Partij is niet aansprakelijk voor een Inbreuk op de door haar gegeven Verklaringen indien de feiten of omstandigheden die ten grondslag liggen aan deze Inbreuk vermeld zijn in de informatie opgenomen in:
- (a) deze FOVK of haar Bijlagen; of
 - (b) de Due Diligence DVDs; of

¹⁸ De vertegenwoordiging in het kader van het uitoefenen van de rechten en bevoegdheden wordt uitgewerkt in de ADO.

- (c) de Due Diligence Rapporten; of
- (d) de Waarderingsrapporten; of
- (e) het rapport van de Commissie (o.l.v. Ir. D.M. Samsom) onderzoek sanering Thermphos d.d. 23 augustus 2017; of
- (f) vastgestelde notulen van de Stuurgroep; of
- (g) een Disclosure Letter,

telkens indien en in de mate deze informatie van die aard is dat van een normaal voorzichtige professionele partij, geplaatst in dezelfde omstandigheden, met bijstand van professionele adviseurs, redelijkerwijze verwacht mag worden dat die de invloed ervan op de inhoud en de draagwijdte van de betrokken Verklaringen kan inschatten.

10.2 Duur

10.2.1 Onverminderd het bepaalde in Artikel 9, zal HBG niet langer aansprakelijk zijn voor een Inbreuk op een of meer Verklaringen HBG, tenzij daarvoor jegens haar een Vordering is ingesteld:

- (a) voor het verstrijken van de wettelijke verjaringstermijn ten aanzien van de Verklaringen HBG opgenomen in Artikel 8.1.1 en de paragrafen getiteld "HBG-aandelen" en "HBG" van BIJLAGE 7;
- (b) voor de datum die valt zes (6) maanden na het verstrijken van de wettelijke verjaringstermijn die van toepassing is op de desbetreffende vorderingen van de fiscus ten aanzien van de Verklaringen HBG opgenomen in de paragraaf getiteld "Belastingen" van BIJLAGE 7; en
- (c) voor de datum die valt twee (2) jaren na de Completion Date ten aanzien van de overige Verklaringen HBG opgenomen in BIJLAGE 7.

10.2.2 Onverminderd het bepaalde in Artikel 9, zal ZSP niet langer aansprakelijk zijn voor een Inbreuk op een of meer Verklaringen ZSP, tenzij daarvoor jegens haar een Vordering is ingesteld:

- (a) Voor het verstrijken van de wettelijke verjaringstermijn ten aanzien van de Verklaringen ZSP opgenomen in Artikel 8.1.1 en de paragrafen getiteld "ZSP-aandelen" en "ZSP" van BIJLAGE 8;
- (b) voor de datum die valt zes (6) maanden na het verstrijken van de wettelijke naheffingstermijn ten aanzien van de Verklaringen ZSP opgenomen in de paragraaf getiteld "Belastingen" van BIJLAGE 8; en
- (c) voor de datum die valt twee (2) jaren na de Completion Date ten aanzien van de overige Verklaringen ZSP opgenomen in BIJLAGE 8.

10.3 Drempels

10.3.1 Er is uitsluitend sprake van aansprakelijkheid wegens een Inbreuk indien:

- (a) de Kosten voor die individuele Inbreuk hoger zijn dan EUR 1.000.000 (één miljoen euro); en

- (b) de Kosten voor alle Inbreuken die voldoen aan het in sub (a) hiervoor bepaalde en de bedragen aan Kosten ten aanzien van Geormerkte Issues die voldoen aan het in Artikel 11.2.1(a) bepaalde tezamen aan de zijde van de desbetreffende Partij minimaal EUR 10.000.000 (tien miljoen euro) bedragen,

met dien verstande dat de aansprakelijkheid van de desbetreffende Partij slechts geldt ten belope van het bedrag waarmee het totaal van alle in sub (b) hiervoor bedoelde Kosten EUR 10.000.000 (tien miljoen euro) overschrijdt.

10.4 Beperkingen

10.4.1 Bij het vaststellen van de hoogte van de Kosten in geval van een Inbreuk, zullen de volgende bedragen in mindering worden gebracht:

- (a) De bedragen aan besparing van Belasting die door de Fusiegroep naar verwachting daadwerkelijk zullen worden gerealiseerd in verband met de feiten of omstandigheden die tot de Inbreuk hebben geleid.
- (b) Het bedrag dat de Fusiegroep heeft ontvangen of zal ontvangen uit hoofde van enige verzekering in verband met de feiten of omstandigheden die tot de Inbreuk hebben geleid.
- (c) Het bedrag dat de Fusiegroep heeft ontvangen of zal ontvangen van een of meer derden in verband met de feiten of omstandigheden die tot de Inbreuk hebben geleid.

10.4.2 Indien eenzelfde gebeurtenis, feit of omstandigheid aanleiding kan geven tot een Vordering voor verschillende Inbreuken, kan de vorderende Partij slechts eenmaal zijn rechten uitoefenen voor dezelfde Kosten.

10.4.3 Een Partij is niet aansprakelijk voor een Inbreuk voor zover de situatie die aanleiding gaf tot de desbetreffende Inbreuk enkel is ontstaan ten gevolge van het invoeren of de wijziging, na datum van deze FOVK, van Regelgeving, interpretatie van Regelgeving of een bestuurlijk beleid.

10.4.4 Een Partij is niet aansprakelijk in verband met een Inbreuk voor Kosten die voorwaardelijk of potentieel zijn, zolang deze niet actueel zijn geworden, met dien verstande evenwel dat een vorderingsgerechtigde Partij ter vrijwaring van haar rechten een rechtsgeldige Vordering kan instellen met betrekking tot dergelijke voorwaardelijke of potentiële Kosten binnen de in Artikel 10.2 vermelde termijnen, zelfs als de voorwaardelijke of potentiële Kosten nog niet actueel zijn geworden.

10.5 Geen beperking van aansprakelijkheid

10.5.1 Geen van de beperkingen van aansprakelijkheid zoals uiteengezet in dit Artikel 10 zullen van toepassing zijn in geval van Bedrog of een Opzettelijke Fout aan de zijde van HBG of ZSP.

10.6 Einde garantieperioden

10.6.1 Aan het eind van elk van de in Artikel 10.2 genoemde perioden zal door Holding op basis van de aan haar verschaft informatie verslag worden uitgebracht aan de Aandeelhouders over Inbreuken en Zeer Ernstige Inbreuken die gedurende die periode zijn vastgesteld,¹⁹ doch slechts uitsluitend indien en voor zover die aanleiding zijn voor Preferent Dividend.

11 GEOORMERKTE ISSUES

11.1.1 Ingeval de Kosten ten aanzien van een onderwerp dat in BIJLAGE 9 is genoemd in de kolom getiteld 'Onderwerpen' (**Geormerkte Issues HBG**) gedurende de Meetperiode het desbetreffende Grensbedrag overschrijden, zijn de houders van de Aandelen N gerechtigd tot compensatie in de vorm van Preferent Dividend ten bedrage van het verschil tussen die Kosten en dat Grensbedrag, met inachtneming van dit Artikel 11. Met uitzondering van de houders van Aandelen N, zal geen andere Partij (daaronder begrepen ZSP) enige vorderingen, rechten of aanspraken tot compensatie kunnen putten uit enig Geormerkte Issue HBG.

11.1.2 Ingeval de Kosten ten aanzien van een onderwerp dat in BIJLAGE 10 is genoemd in de kolom getiteld 'Onderwerpen' (**Geormerkte Issues ZSP**) gedurende de Meetperiode het desbetreffende Grensbedrag overschrijden, zijn de houders van de Aandelen V gerechtigd tot compensatie in de vorm van Preferent Dividend ten bedrage van het verschil tussen die Kosten en dat Grensbedrag met inachtneming van dit Artikel 11. Met uitzondering van de houders van Aandelen V, zal geen andere Partij (daaronder begrepen HBG) enige vorderingen, rechten of aanspraken tot compensatie kunnen putten uit enig Geormerkte Issue ZSP.

11.2 Drempels

11.2.1 Compensatie in de vorm van Preferent Dividend is uitsluitend aan de orde:

- (a) indien de Kosten voor het desbetreffende Geormerkte Issue hoger zijn dan EUR 1.000.000 (één miljoen euro);
- (b) ingeval van HBG, indien de Kosten voor alle Inbreuken die voldoen aan het in Artikel 10.3.1(a) bepaalde en bedragen aan Kosten ten aanzien van Geormerkte Issues die voldoen aan het in sub (a) hiervoor bepaalde tezamen aan de zijde van HBG minimaal EUR 10.000.000 (tien miljoen euro) bedragen; en
- (c) ingeval van ZSP, indien de Kosten voor alle Inbreuken die voldoen aan het in Artikel 10.3.1(a) bepaalde en bedragen aan Kosten ten aanzien van Geormerkte Issues die voldoen aan het in sub (a) hiervoor bepaalde tezamen aan de zijde van HBG minimaal EUR 10.000.000 (tien miljoen euro) bedragen.

11.2.2 Compensatie in de vorm van Preferent Dividend vindt uitsluitend plaats voor zover de Kosten ten aanzien van Geormerkte Issues tezamen met de Kosten voor Inbreuken aan de zijde van de desbetreffende Partij, EUR 10.000.000 (tien miljoen euro) overschrijden, en slechts ten belope van deze overschrijding.

¹⁹ Vaststelling vindt plaats door de betrokken Partijen of, in geval van een geschil, in een arbitrale uitspraak.

11.3 Beperkingen

- 11.3.1 Bij de vaststelling van het bedrag aan Kosten ten aanzien van een Geormerkt Issue HBG of een Geormerkt Issue ZSP is het bepaalde in Artikel 10.4.1 van overeenkomstige toepassing.
- 11.3.2 Indien eenzelfde gebeurtenis, feit of omstandigheid aanleiding kan geven tot een gerechtigdheid op compensatie onder verschillende Geormerkte Issues, kan de gerechtigde Partij slechts eenmaal zijn rechten uitoefenen voor dezelfde Kosten.
- 11.3.3 Indien eenzelfde gebeurtenis, feit of omstandigheid aanleiding kan geven zowel tot een gerechtigdheid op compensatie onder een Geormerkt Issue als tot een Vordering wegens een Inbreuk, kan de gerechtigde Partij slechts onder één van beide stelsels zijn rechten uitoefenen voor dezelfde Kosten.

12 THERMPHOS EN DE NIEUWE SLUIS

12.1 Thermphos Kosten, Thermphos Meerkosten en Kwalificerende Thermphos Meerkosten

- 12.1.1 Ten aanzien van de kosten voor fase 1 (veilig stellen) en fase 2 (saneren en bouwrijp maken c.q. sloop) van het Thermphos Terrein en de overige kosten met betrekking tot het Thermphos Terrein die voor rekening van ZSP²⁰ komen, waaronder mede begrepen die voor fase 3 (heruitgifte, inclusief terrein en kade aanpassingen), in de periode vanaf Balansdatum tot en met de datum van oplevering van de op het Thermphos Terrein voorziene kades (**Thermphos Kosten**) geldt het volgende:
- (a) De Thermphos Kosten zullen worden gedragen door ZSP voor het bedrag van EUR 60.000.000 (zestig miljoen euro)²¹ dat ZSP reeds had voorzien voor (een deel van) die Kosten.
 - (b) Gelijkijdig met de vaststelling bedoeld onder Artikel 12.2.1(b) (met betrekking tot de Nieuwe Sluis Meerkosten), wordt vastgesteld of en, zo ja, met welk bedrag de Thermphos Kosten het in Artikel 12.1.1(a) genoemde drempelbedrag overschrijden; het bedrag van die overschrijding wordt aangeduid als de **Thermphos Meerkosten**.
 - (c) De Thermphos Meerkosten worden ten belope van 50% (vijftig procent) gedragen door ZSP.
 - (d) Ten aanzien van de resterende 50% (vijftig procent) van de Thermphos Meerkosten (de **Kwalificerende Thermphos Meerkosten**) kunnen de houders van de Aandelen V gerechtigd zijn tot compensatie via Preferent Dividend, onder de voorwaarden gesteld in Artikel 12.3.
 - (e) Met uitzondering van de houders van Aandelen V, zal geen andere Partij (daaronder begrepen HBG) enige vorderingen, rechten of aanspraken tot compensatie kunnen putten in verband met de Thermphos Kosten.

²⁰ Dit geldt voor alle duidelijkheid ook voor kosten die door ZSP aan Van Citters Beheer B.V. worden betaald.

²¹ Dit is het bedrag dat ZSP heeft voorzien/gereserveerd en dat in de waardering is meegenomen.

12.2 Nieuwe Sluis Kosten, Nieuwe Sluis Meerkosten en Kwalificerende Nieuwe Sluis Meerkosten

12.2.1 Ten aanzien van de kosten voor de aanleg van de Nieuwe Sluis die voor rekening van HBG komen in de periode vanaf Balansdatum tot en met de datum van oplevering van de Nieuwe Sluis (**Nieuwe Sluis Kosten**) geldt het volgende:

- (a) De Nieuwe Sluis Kosten worden tot een bedrag van EUR 88.675.280 (achtentachtig miljoen zeshonderdvijfenzeventig duizend tweehonderdtachtig euro)²² gedragen door HBG.
- (b) Gelijktijdig met de vaststelling bedoeld onder Artikel 12.1.112.2.1(b) (met betrekking tot de Themphos Meerkosten), wordt vastgesteld of en, zo ja, met welk bedrag de Nieuwe Sluis Kosten het in Artikel 12.2.1(a) genoemde drempelbedrag overschrijden; het bedrag van die overschrijding wordt aangeduid als de **Nieuwe Sluis Meerkosten**.
- (c) De Nieuwe Sluis Meerkosten worden ten belope van 50% (vijftig procent) gedragen door HBG.
- (d) Ten aanzien van de resterende 50% (vijftig procent) van de Nieuwe Sluis Meerkosten (de **Kwalificerende Nieuwe Sluis Meerkosten**) kunnen de houders van de Aandelen N gerechtigd zijn tot compensatie via Preferent Dividend, onder de voorwaarden gesteld in Artikel 12.3.
- (e) Met uitzondering van de houders van Aandelen N, zal geen andere Partij (daaronder begrepen ZSP) enige vorderingen, rechten of aanspraken tot compensatie kunnen putten in verband met de Nieuwe Sluis Kosten.

12.3 Compensatie via Preferent Dividend – voorwaarden en beperkingen

12.3.1 Indien het bedrag van de Kwalificerende Themphos Meerkosten groter is dan het bedrag van de Kwalificerende Nieuwe Sluis Meerkosten, komt het positieve verschil tussen die bedragen in aanmerking voor compensatie in de vorm van Preferent Dividend voor de houders van Aandelen V indien en voor zover dit verschil een bedrag van EUR 10.000.000 (tien miljoen euro) overschrijdt. In geen andere gevallen kunnen Themphos Meerkosten aanleiding geven tot compensatie.

12.3.2 Indien het bedrag van de Kwalificerende Nieuwe Sluis Meerkosten groter is dan het bedrag van de Kwalificerende Themphos Meerkosten, komt het positieve verschil tussen die bedragen in aanmerking voor compensatie in de vorm van Preferent Dividend voor de houders van Aandelen N indien en voor zover dit verschil een bedrag van EUR 10.000.000 (tien miljoen euro) overschrijdt. In geen andere gevallen kunnen Nieuwe Sluis Meerkosten aanleiding geven tot compensatie.

12.3.3 Voor alle duidelijkheid, Themphos Kosten en Nieuwe Sluis Kosten kunnen geen aanleiding vormen voor compensatie uit hoofde van een Inbreuk of Geoormerkt Issue.

²² Dit is het bedrag dat HBG heeft voorzien/gereserveerd en dat in de waardering is meegenomen.

12.4 Rapportering

- 12.4.1 In de periode vanaf Signing tot en met de datum van de definitieve vaststelling van de omvang van de Thermphos Kosten zal ZSP ieder kwartaal rapporteren aan Holding en het TZO over de voortgang van de sanering en ontwikkeling van het Thermphos Terrein. Met het oog op deze rapportering zal door ZSP een projectwerkgroep worden ingericht waarbinnen ook in vertegenwoordiging van Holding en HBG wordt voorzien.
- 12.4.2 In de periode vanaf Signing tot en met de datum van de definitieve vaststelling van de omvang van de Nieuwe Sluis Kosten zal HBG ieder kwartaal rapporteren aan Holding en het TZO over de voortgang van de ontwikkeling en aanleg van de Nieuwe Sluis. Met het oog op deze rapportering zal door HBG een projectwerkgroep worden ingericht waarbinnen ook in vertegenwoordiging van Holding en ZSP wordt voorzien.

13 COMPENSATIEMECHANISME

13.1 Geen aanpassing pariteit

- 13.1.1 Een Inbreuk dan wel een Geoormerkt Issue kan niet leiden tot correctie van de 50/50 aandelenverdeling tussen de Nederlandse en Vlaamse aandeelhouders in Holding. Dit geldt ook voor de Thermphos Kosten en de Nieuwe Sluis Kosten.

13.2 Preferent Dividend

- 13.2.1 De compensatie van de houders van de Aandelen N dan wel de houders van Aandelen V op grond van Artikel 9 dan wel Artikel 11 dan wel Artikel 12 vindt uitsluitend plaats door middel van aanpassing van de winstverdeling als volgt:
- (a) Aan de desbetreffende Aandelen wordt een preferent dividend (**Preferent Dividend**) toegekend tot een totaalbedrag gelijk aan het bedrag van de compensatie, te verhogen met een *internal rate of return* van 2% (twee procent) per jaar over de periode vanaf 1 januari 2029 tot en met de dag van betaling.
 - (b) Preferent Dividend wordt niet uitgekeerd met betrekking tot enig boekjaar tot en met 2027.
 - (c) Het bedrag aan Preferent Dividend dat over een boekjaar wordt uitgekeerd, is gelijk aan 50% (vijftig procent) van het totaal over dat boekjaar uit te keren dividend; een eventueel resterend bedrag aan Preferent Dividend schuift door naar het volgend boekjaar enzovoort.
 - (d) Indien Holding wordt ontbonden terwijl nog enig bedrag aan Preferent Dividend onbetaald is, wordt het ontbrekend bedrag aan Preferent Dividend bij voorrang (doch na betaling van de schuldeisers) uitgekeerd.
- 13.2.2 Indien op enig moment een bedrag aan Preferent Dividend betaald dient te worden op de Aandelen N en tegelijkertijd een bedrag aan Preferent Dividend betaald dient te worden op de Aandelen V dan vindt saldering plaats ten belope van het laagste bedrag, waarna slechts het restant van het hoogste bedrag blijft staan als Preferent Dividend, en waarbij verder geldt dat de datum waarop de saldering plaatsvindt, voor de verminderingen geldt als datum van betaling

14 DREMPEL VOOR ONTVLECHTING

14.1.1 De houders van Aandelen N dan wel de houders van Aandelen V zijn uitsluitend gerechtigd de Fusie ongedaan te maken en Ontvlechting te doen plaatsvinden:

- (a) indien op enig moment binnen twee jaar en drie maanden na de Completion Date, na saldering op grond van Artikel 13.2.2 indien van toepassing, het aan de houders van Aandelen van de desbetreffende soort te betalen Preferent Dividend ten minste EUR 100.000.000 (honderd miljoen euro) bedraagt, waarbij een verhoging op grond van de *internal rate of return* conform Artikel 13.2.1(a) buiten beschouwing wordt gelaten; en
- (b) bij meerderheid van stemmen (op basis van het aantal Aandelen van de desbetreffende soort).

14.1.2 Artikel 14.1.1 doet niet af aan de mogelijkheid van Ontvlechting op grond van Artikel 9.2.1 of Artikel 9.2.2 indien van toepassing.

15 GDO EN GR GARANTIES

15.1 Voortduren GDO

15.1.1 De GDO blijft na Signing in stand. Het Garantieplafond (zoals gedefinieerd in de GDO, en waarvan de ten tijde van Signing geldende curve is weergegeven in BIJLAGE 11) zal in lijn met de bestaande afspraken gradueel worden afgebouwd en uiterlijk per 1 januari 2028 tot nihil zijn gereduceerd.

15.1.2 De Fusiegroep zal eind 2018 een nieuw financieringsplan opstellen en op basis daarvan bezien of, en zo ja welke ruimte wordt gezien voor het verder afbouwen van het Garantieplafond, en daarover met GR in overleg treden.

15.1.3 Onverminderd het in Artikel 15.1.1 bepaalde, wordt het Garantieplafond met inachtneming van Artikel 7.4.2(x) per Completion met een bedrag van EUR 20.000.000 (twintig miljoen euro) verlaagd²³ en per de derde (3^e) verjaardag van Completion²⁴ met een bedrag van EUR 20.000.000 (twintig miljoen euro) (**Verlaging Plafond GR Garanties**).²⁵

15.2 Hoogte dekking GR Garanties

15.2.1 Vanaf de Effectieve Datum zal het bedrag aan schulden dat daadwerkelijk op het moment dat verhoging aan de orde is door de alsdan uitstaande GR Garanties wordt gedekt, slechts kunnen worden verhoogd indien en voor zover:

- (a) geen sprake is van enige inbreuk of tekortkoming aan de zijde van ZSP en/of Holding in enige verplichting jegens GR onder de FOVK en/of ADO;
- (b) dit past binnen de Regelgeving omtrent staatssteun;

²³ Dit komt bovenop eventuele verlagingen die vóór Signing overeen zijn gekomen.

²⁴ Dit komt neer op bij aanvang van jaar 4 na de Fusie.

²⁵ Onderdeel van de afspraken over verlaging van het plafond GR Garanties zal aanpassing van het treasury statuut van ZSP kunnen zijn.

- (c) de middelen worden gebruikt voor investeringen van ZSP, inclusief Thermphos Kosten;
- (d) geen sprake is van een insolventie of anderszins verhoogd debiteurenrisico bij ZSP en/of Holding; en
- (e) een besluit daartoe wordt genomen met inachtneming van de Statuten en de ADO.²⁶

15.3 Aflossing door GR Garanties gedekte schulden en vrijwaring door Holding

- 15.3.1 Om een verschil in exposure tussen Aandeelhouders zoveel mogelijk te vermijden en recht te doen aan het gegeven dat deze financiering onderdeel van de Fusie is, zal voor de aflossing van de door de GR Garanties gedekte ZSP schulden gebruik worden gemaakt van de gecombineerde middelen beschikbaar binnen de Fusiegroep (en niet alleen van de individuele middelen van ZSP) teneinde te vermijden dat een beroep dient te worden gedaan op de GR Garantie.
- 15.3.2 In het verlengde van het oogmerk genoemd in Artikel 15.3.1 zal, indien niettemin een beroep zou moeten worden gedaan op de GR Garanties, Holding GR vanaf Completion vrijwaren voor verplichtingen uit hoofde van de GR Garanties, door middel van de Vrijwaring.²⁷ De Vrijwaring treedt in de plaats van de zekerheden die GR heeft/kan verlangen onder de huidige regeling. GR doet daar afstand van, en zulks zal tevens worden bevestigd in de Verlaging Plafond GR Garanties.
- 15.3.3 Voor alle duidelijkheid, de vrijwaringsverbintenis rust enkel op Holding; de houders van Aandelen V²⁸ worden hierdoor zelf niet (mede) aansprakelijk voor de GR Garantie, en zij nemen eveneens geen verplichtingen op om middelen ter beschikking te stellen aan Holding met het oog op de nakoming van haar vrijwaringsverbintenis.

16 GR EN GR DEELNEMERS

16.1 Fusie heeft geen invloed op bestaan GR

- 16.1.1 De Fusie raakt als zodanig niet aan de bestaansredenen van de GR; deze kan blijven voortbestaan. De GR Deelnemers hebben en houden de mogelijkheid GR te beëindigen met inachtneming van de van tijd tot tijd vigerende regelingen.

16.2 Overdracht Aandelen N aan GR Deelnemers

- 16.2.1 GR heeft vanaf Completion het recht om de Aandelen N over te dragen aan de GR Deelnemers.

16.3 Volmacht

- 16.3.1 GR kan een (doorlopende) volmacht aan alle deelnemers in de GR verlenen op grond waarvan iedere deelnemer het stemrecht kan uitoefenen op de aan die deelnemer toe te rekenen Aandelen N (en als zodanig ook de AvA bij te wonen). Indien aldus ten aanzien van alle Aandelen N een volmacht is verleend, zal GR zelf de AvA niet bijwonen. Bij gebruikmaking van de volmacht dient de ADO te worden nageleefd.

²⁶ Dit betreft een besluit dat met een 76% Meerderheid moet worden genomen.

²⁷ Deze zal niet zien op Thermphos Meerkosten.

²⁸ Ook de houders van Aandelen N worden door de Vrijwaring niet aansprakelijk, maar dat doet niet af aan hun primaire verplichtingen uit hoofde van de GR Garanties.

17 TEKORTKOMINGEN

17.1 Niet-nakoming

- 17.1.1 Indien één der Partijen (**Tekortkomende Partij**) tekortschiet in de nakoming van zijn verplichtingen uit hoofde van een van de bepalingen van deze FOVK jegens een of meer andere Partijen (een **Tekortkoming**) zal ieder van die andere Partij(en) (**Andere Partij**) dit, op straffe van verval van het recht van de Andere Partij om jegens de Tekortkomende Partij op de desbetreffende Tekortkoming een beroep te doen, direct, doch uiterlijk binnen twee (2) weken nadat de Tekortkoming ter kennis is gekomen van de Andere Partij, bij aangetekende brief melden aan de Tekortkomende Partij, met een kopie aan de Partij(en) die niet tekortschieten (**Melding van Tekortkoming**).
- 17.1.2 Indien de Tekortkoming niet is opgeheven door de Tekortkomende Partij(en) (en eventuele reeds alsdan ontstane schade is hersteld of is vergoed) binnen twee weken na de Melding van de Tekortkoming, is iedere Tekortkomende Partij aansprakelijk voor door de Andere Partij in verband met de betreffende Tekortkoming geleden schade, welke gelijk is aan het bedrag dat redelijkerwijs nodig is om de Andere Partij in de positie te brengen die zou hebben bestaan indien geen sprake zou zijn geweest van de desbetreffende Tekortkoming, met inbegrip van door de Andere Partij gemaakte redelijke kosten ter voorkoming, beperking en/of vaststelling van de schade en de redelijke kosten ter verkrijging van voldoening van de schade, waaronder in alle gevallen begrepen de kosten van de door de Andere Partij ingeschakelde externe adviseurs, evenwel met uitsluiting van gedeelde winst en gevolgschade van de Andere Partij, waarbij onder gevolgschade wordt verstaan iedere schade die niet een direct gevolg van de desbetreffende Tekortkoming is (en die niet door een vervangende prestatie van de Tekortkomende Partij wordt weggenomen).
- 17.1.3 Een Partij zal in geval van een Tekortkoming door een andere Partij, geen andere rechten of rechtsmiddelen hebben dan een recht op schadevergoeding conform Artikel 17.1.2 of het recht op gedwongen uitvoering van de desbetreffende verplichting onder deze FOVK door die andere Partij.

18 VERHOUDING STATUTEN MET FOVK

- 18.1.1 HBG en ZSP verplichten zich om in de periode vanaf Oprichting tot aan Completion in de AvA zoveel mogelijk overeenkomstig de bepalingen en bedoeling van deze FOVK te stemmen en ook hun andere rechten als Aandeelhouders van Holding zoveel mogelijk dienovereenkomstig uit te oefenen.
- 18.1.2 Ingeval in de in Artikel 18.1.1 bedoelde periode een bepaling van deze FOVK strijdig is met enige bepaling van de Statuten, dan prevaleert tussen HBG en ZSP de desbetreffende bepaling van deze FOVK boven die bepaling van de Statuten. Indien nodig, zullen de Statuten worden gewijzigd overeenkomstig deze FOVK.
- 18.1.3 Voor de toepassing van het bepaalde in Artikel 18.1.1 en Artikel 18.1.2, worden de bepalingen uit de Statuten die zien op de governance van Holding (goedkeuring van besluiten van het Bestuur, meerderheids- en quorumeisen) geacht onderdeel uit te maken van deze FOVK.

19 GEHEIMHOUDING

19.1 Vertrouwelijke Informatie

- 19.1.1 Iedere Partij zal zich tot het uiterste inspannen om alle Vertrouwelijke Informatie die hij over of van een andere Partij ontvangt strikt vertrouwelijk te behandelen en geheim te houden.
- 19.1.2 Een Partij zal niet op enig moment enige Vertrouwelijke Informatie openbaar maken en Vertrouwelijke Informatie ook niet gebruiken voor enig doeleinde dat nadelig of mogelijk nadelig is voor een andere Partij, HBG en/of ZSP.

19.2 Uitzonderingen

19.2.1 Het hiervoor in Artikel 19.1 bepaalde geldt niet:

- (a) in geval van enige openbaarmaking met de voorafgaande schriftelijke toestemming van:
- tot Completion, de CEOs van HBG en ZSP, na overleg in de Stuurgroep; en
 - vanaf Completion, het bestuur van Holding;
- (b) in geval van enige openbaarmaking die is vereist onder de toepasselijke wet- en/of regelgeving, maar in dat geval in de mate van het mogelijke slechts na raadpleging van de andere Partij met betrekking tot het tijdstip en de inhoud van een dergelijke bekendmaking;
- (c) indien openbaarmaking redelijkerwijs noodzakelijk is om verweer te voeren tegen een vordering van een andere Partij of een derde partij of om enig recht jegens die andere Partij of derde partij uit te oefenen, maar in dat geval in de mate van het mogelijke slechts na raadpleging van de andere Partij met betrekking tot het tijdstip en de inhoud van een dergelijke bekendmaking; of
- (d) voor zover zodanige informatie openbaar is geworden anders dan door openbaarmaking:
- die in strijd is met deze FOVK; en
 - waarvan die Partij op het moment van openbaarmaking wist of redelijkerwijs had kunnen weten dat deze in strijd met deze FOVK had plaatsgevonden.

19.2.2 Indien een Partij rechtens gehouden is om Vertrouwelijke Informatie aan een derde te onthullen, zal zij alle redelijkerwijs mogelijke inspanningen getroosten om zich zo veel mogelijk van verspreiding van dergelijke Vertrouwelijke Informatie aan de derde in kwestie te onthouden, met inachtneming van wat wettelijk toelaatbaar is. Het verstrekken van Vertrouwelijke Informatie zal voorts worden gedaan op een manier die zo veel mogelijk met de belangen van de andere Partijen en de aard van de Vertrouwelijke Informatie in kwestie rekening houdt, en in overleg met de andere Partijen.

19.3 Openbaarheid van bestuur

19.3.1 De Partijen erkennen dat elke drager van Vertrouwelijke Informatie commercieel gevoelige informatie bevat die strikt vertrouwelijk is en/of informatie bevat die werd verstrekt door een derde en die uitdrukkelijk werd aangemerkt als vertrouwelijk.

- 19.3.2 Ingeval een derde inzage of een afschrift verzoekt van een drager van Vertrouwelijke Informatie onder toepassing van de Regelgeving inzake openbaarheid van bestuur (in Vlaanderen, dan wel in Nederland), zal iedere Partij²⁹ – wanneer mogelijk of noodzakelijk op grond van de uitzonderingsbepalingen zoals vervat in deze Regelgeving – een dergelijk verzoek gemotiveerd afwijzen. De Partij die tot een dergelijke afwijzing overgaat, zal terstond de andere Partijen over het verzoek en de gemotiveerde afwijzing daarvan informeren.

19.4 Termijn

- 19.4.1 Onverminderd geheimhoudingsverplichtingen onder toepasselijke Regelgeving, geldt dit Artikel 19 (*Geheimhouding*) voor de periode die eindigt op de tiende (10^e) verjaardag van Completion, dan wel, indien beëindiging plaatsvindt zonder dat tot Completion is overgegaan, de tiende (10^e) verjaardag van de beëindigingsdatum.

20 BEËINDIGING

- 20.1.1 Beëindiging van deze FOVK zal geen invloed hebben op reeds verworven rechten of verplichtingen van enige Partij op het moment van beëindiging. Daarnaast zullen dit Artikel 20.1.1 (*Beëindiging*), alsmede Artikel 1 (*Definities en Interpretatie*), Artikel 6.4 (*Niet in vervulling gaan van Opschortende Voorwaarden*), Artikel 19 (*Geheimhouding*), Artikel 23 (*Varia*) en Artikel 24 (*Toepasselijk Recht; Bevoegde Rechter*) ondanks de beëindiging onverminderd van kracht blijven.

21 MEDEDELINGEN; WOONPLAATS

- 21.1.1 Mededelingen en andere verklaringen in verband met deze FOVK mogen alleen schriftelijk (met inbegrip van telefax) worden gedaan aan de overeenkomstig Artikel 21.1.2 en Artikel 21.1.3 laatstelijk gekozen woonplaats van de geadresseerde.
- 21.1.2 Elke Partij kiest voor alles wat met deze FOVK verband houdt woonplaats aan het in BIJLAGE 12 bij die Partij genoemde adres.
- 21.1.3 Een Partij kan een andere dan de in BIJLAGE 12 genoemde woonplaats kiezen door aan de andere Partijen een nieuwe woonplaats mee te delen.

22 BEPERKING VAN DE RECHTEN EN RECHTSMIDDELEN VAN DE PARTIJEN

22.1 Uitsluitend contractuele remedies en rechtsmiddelen

- 22.1.1 Partijen hebben uitsluitend de uitdrukkelijk in deze FOVK voorziene contractuele remedies onder of in verband met deze FOVK (behalve in geval van Bedrog).

²⁹ HBG en de HBG-aandeelhouders zijn onderworpen aan de Wet van 11 april 1994 betreffende de openbaarheid van bestuur, B.S. 30 juni 1994. De Nederlandse Wet openbaarheid van bestuur is slechts op ZSP (en Holding) van toepassing waar het de uitvoering van publieke taken betreft. Daarnaast is de Wet openbaarheid van bestuur van toepassing op de GR Deelnemers.

22.1.2 Dienovereenkomstig doet iedere Partij hierbij voor zover als rechtens mogelijk en behalve in geval van Bedrog, afstand van alle andere remedies en rechtsmiddelen die zij zou kunnen inroepen onder of in verband met deze FOVK, onder het gemeen Belgisch of Nederlandse recht, dit in de meest ruime zin te verstaan en met inbegrip van (doch zonder beperking tot) ieder(e) remedie of rechtsmiddel onder iedere vorm van precontractuele, contractuele of buitencontractuele aansprakelijkheid, enig rechtsmiddel onder enige bepaling van het Belgische of Nederlandse recht van toepassing op overeenkomsten in het algemeen en op koop/verkoopovereenkomsten en ruilovereenkomsten in het bijzonder, zoals bijvoorbeeld (doch zonder beperking) het recht om de gerechtelijke ontbinding van deze FOVK (overeenkomstig artikel 1184 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek of anderszins) na te streven of om de nietigverklaring van deze FOVK na te streven op basis van wilsgebreken of om anderszins de beëindiging van deze FOVK na te streven.

23 VARIA

23.1.1 Deze FOVK en de Bijlagen vormen de volledige overeenkomst tussen de Partijen en vervangen alle voorafgaande overeenkomsten zowel mondeling als schriftelijk, tussen hen gemaakt met betrekking tot onderwerpen waarin deze FOVK (dan wel een Bijlage) uitdrukkelijk voorziet, waaronder mede begrepen alle gevoerde correspondentie (waaronder uitdrukkelijk begrepen, maar niet beperkt tot het FPC en de Intentieverklaring).

23.1.2 Is of wordt deze FOVK gedeeltelijk ongeldig of onverbindend, dan blijven de Partijen aan het overblijvende gedeelte gebonden. De Partijen zullen het ongeldige of onverbindende gedeelte vervangen door bedingen die wel geldig en verbindend zijn en waarvan de gevolgen zo veel mogelijk overeenstemmen met die van het ongeldige of onverbindende gedeelte.

23.1.3 Alle persberichten en alle andere vormen van publiciteit, daaronder begrepen eventuele (commerciële-) mededelingen aan derden, omtrent deze FOVK en de met deze FOVK verband houdende transacties, zullen uitsluitend worden gedaan door:

- (a) tot Completion, de directies van HBG en ZSP, na overleg in de Stuurgroep; en
- (b) vanaf Completion, het bestuur van Holding.

23.1.4 Partijen zijn ermee bekend dat de Notaris NL werkzaam is ten kantore van Loyens & Loeff, het kantoor dat ZSP met betrekking tot onder andere deze FOVK heeft geadviseerd. Onder verwijzing naar de Verordening Beroeps- en Gedragsregels van de Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie (KNB), stemmen Partijen er hierbij uitdrukkelijk mee in dat ZSP en Holding door Loyens & Loeff kunnen worden geadviseerd en bijgestaan in verband met deze FOVK en alle overeenkomsten of geschillen die hieruit mochten voortkomen, en alle andere overeenkomsten met betrekking tot de Fusie.

23.1.5 Deze FOVK kan noch geheel noch gedeeltelijk worden ontbonden en een Partij doet ook bij voorbaat afstand van het recht om gehele of gedeeltelijke ontbinding te vorderen. Dwaling bij de totstandkoming van deze FOVK komt voor rekening van de dwalende, met het gevolg dat de FOVK niet op grond van dwaling kan worden vernietigd dan wel worden gewijzigd.

23.1.6 Deze FOVK bevat geen bepalingen of bedingen waarop een derde zich jegens een Partij kan beroepen of waaraan een derde enig recht jegens een Partij kan ontleen.

Dit document bevat (en vormt) bedrijfsgevoelige informatie die strikt vertrouwelijk is. Het is niet toegestaan dit document, geheel, noch gedeeltelijk, openbaar te maken

- 23.1.7 Een Partij kan rechten of verplichtingen uit deze FOVK niet overdragen aan respectievelijk doen overnemen door (of doen overgaan op) een andere persoon, behoudens voorafgaande schriftelijke toestemming van de andere Partijen.
- 23.1.8 Tussen Partijen bestaat geen maatschap, vennootschap onder firma of soortgelijke samenwerkingsvorm en deze FOVK mag op geen enkele wijze als zodanig worden uitgelegd.
- 23.1.9 Iedere Partij draagt zijn eigen kosten in verband met deze FOVK en de totstandkoming daarvan.
- 23.1.10 Deze FOVK kan alleen schriftelijk worden gewijzigd of aangevuld.

24 TOEPASSELIJK RECHT; GESCHILLENBESLECHTING

- 24.1.1 Deze FOVK (inclusief Artikel 24.1.2) is uitsluitend onderworpen aan Belgisch recht, zonder evenwel rekening te houden met regels onder het Belgisch internationaal privaatrecht die zouden verwijzen naar een ander rechtstelsel dan het Belgische.
- 24.1.2 Alle geschillen die in verband met deze FOVK ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen in eerste en enige aanleg worden beslecht door arbitrage volgens het reglement van de International Chamber of Commerce (ICC) waarbij het volgende geldt:
 - (a) het aantal arbiters bedraagt drie (3) en de arbiters zullen worden benoemd overeenkomstig het reglement van ICC;
 - (b) de plaats van arbitrage zal Gent zijn;³⁰
 - (c) de taal van de arbitrage zal Nederlands zijn;
 - (d) de arbiters zullen een uitspraak doen overeenkomstig de regelen des rechts;
 - (e) de arbitrale uitspraak zal niet aan anderen dan de partijen bij de arbitrage worden geopenbaard (tenzij in de omstandigheden beschreven in Artikel 19.2.1, die hier van overeenkomstige toepassing zijn); en
 - (f) samenvoeging van een onder dit Artikel 24.1.2 lopende arbitrageprocedure met eventuele gelijklopende arbitrageprocedures die geheel of gedeeltelijk dezelfde oorzaak of hetzelfde voorwerp hebben, is uitdrukkelijk uitgesloten behoudens andersluidend schriftelijk akkoord tussen Partijen.

[handtekeningenpagina volgt]

³⁰ In de ADO wordt hier gekozen voor Sas van Gent.

Dit document bevat (en vormt) bedrijfsgevoelige informatie die strikt vertrouwelijk is. Het is niet toegestaan dit document, geheel, noch gedeeltelijk, openbaar te maken

Deze FOVK is aangegaan en ondertekend per de datum op de eerste bladzijde vermeld in zoveel exemplaren als er partijen zijn. Iedere partij verklaart een ondertekend exemplaar te hebben gekregen.

HBG:

ZSP:

Havenbedrijf Gent N.V. van publiek recht

Door:

Functie:

Zeeland Seaports N.V.

Door:

Functie:

Dit document bevat (en vormt) bedrijfsgevoelige informatie die strikt vertrouwelijk is. Het is niet toegestaan dit document, geheel, noch gedeeltelijk, openbaar te maken

Stad Gent:

Gemeente Evergem:

Stad Gent

Door:

Functie:

Gemeente Evergem

Door:

Functie:

Gemeente Zelzate:

Provincie Oost-Vlaanderen:

Gemeente Zelzate

Door:

Functie:

Provincie Oost-Vlaanderen

Door:

Functie:

Dit document bevat (en vormt) bedrijfsgevoelige informatie die strikt vertrouwelijk is. Het is niet toegestaan dit document, geheel, noch gedeeltelijk, openbaar te maken

Gemeente Borsele:

Gemeente Terneuzen:

Gemeente Borsele

Door:

Functie:

Gemeente Terneuzen

Door:

Functie:

Gemeente Vlissingen:

Provincie Zeeland:

Gemeente Vlissingen

Door:

Functie:

Provincie Zeeland

Door:

Functie:

GR:

De Gemeenschappelijke Regeling

Zeeland Seaports

Door:

Functie:

Dit document bevat (en vormt) bedrijfsgevoelige informatie die strikt vertrouwelijk is. Het is niet toegestaan dit document, geheel, noch gedeeltelijk, openbaar te maken

BIJLAGE 2

DEFINITIES

Aandeel	een aandeel in het kapitaal van Holding (zijnde een Aandeel N of een Aandeel V).
Aandeelhouder	een houder van een of meer Aandelen.
ADO	de aandeelhoudersovereenkomst die (per Completion) wordt aangegaan door de Aandeelhouders, en die mede wordt ondertekend door Holding ten blijke van de aanvaarding van de haar betreffende rechten en verplichtingen.
Agreed Form	betekent, met betrekking tot een document of overeenkomst, de door HBG en ZSP geaccordeerde versie (en ter vaststelling van het feit dat er sprake is van in Agreed Form, door HBG en ZSP geparafeerd).
Akte van Inbreng (ZSP)	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 7.4.1.
Akte van Statutenwijziging (HBG)	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 7.4.1.
Akte van Statutenwijziging (ZSP)	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 7.4.1.
Akte van Uitkering (Holding)	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 7.4.1.
Algemene Vergadering	de algemene vergadering van aandeelhouders van Holding.
Balansdatum	31 december 2016.
Bedrog	betekent enig handelen dat: (a) beoordeeld naar Belgisch recht, zou kwalificeren als bedrog in de zin van artikel 1116 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek; en (b) beoordeeld naar Nederlands recht, zou kwalificeren als bedrog in de zin van artikel 3:44 lid 3 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek.
Bezwareng	betekent elke last of beperking, waaronder begrepen pandrechten, overige zekerheidsrechten, opties, winstrechten, vruchtgebruik, beperking van stemrechten of blokkeringsbepalingen en/of soortgelijke juridische beperkingen van welke aard ook.
BOG	de bijzondere onderhandelingsgroep als bedoeld in de Richtlijn, ingesteld door HBG en ZSP in het kader van de (voorbereiding van de) oprichting van Holding.
CEO	betekent met betrekking tot HBG de afgevaardigd bestuurder en met betrekking tot ZSP de statutair bestuurder.
Completion	het verrichten van de (rechts)handelingen genoemd in Artikel 7.4.2.
Completion Date	de datum waarop Completion plaatsvindt.
DD	<i>due diligence</i> onderzoek.

Dit document bevat (en vormt) bedrijfsgevoelige informatie die strikt vertrouwelijk is. Het is niet toegestaan dit document, geheel, noch gedeeltelijk, openbaar te maken

Disclosure Letter	betekent, ten aanzien van HBG, een brief aan ZSP die als zodanig is aangemerkt door HBG en voor akkoord door ZSP is ondertekend, en ten aanzien van ZSP, een brief aan HBG die als zodanig is aangemerkt door ZSP en voor akkoord door HBG is ondertekend.
Dochters	HBG en ZSP (na de Fusie).
Dochter-Aandelen	De HBG-aandelen en de ZSP-aandelen gezamenlijk.
Due Diligence DVDs	De DVDs waarop de informatie is verzameld die in het kader van de financiële DD ter beschikking is gesteld. ³¹
Due Diligence Rapporten	<ul style="list-style-type: none"> – het fiscaal DD-rapport van Deloitte d.d. 10 mei 2017; – het financieel DD-rapport van Deloitte d.d. 23 mei 2017; – het juridisch due diligence rapport inzake Project Eureka van Laga CVBA d.d. 10 mei 2017; – de samenvatting van het juridisch due diligence rapport inzake Project Eureka van Laga CVBA d.d. 10 mei 2017; – het fiscaal red flags rapport inzake Project Eureka van Loyens & Loeff d.d. 3 mei 2017; – het fiscaal vendor due diligence rapport inzake Project Eureka van Loyens & Loeff N.V. d.d. 3 mei 2017; – het financieel due diligence rapport inzake Project Eureka van KPMG Advisory N.V. d.d. 30 mei 2017; – het juridisch red flags rapport inzake Project Eureka van Loyens & Loeff N.V. d.d. 3 mei 2017; – het juridisch vendor due diligence rapport inzake Project Eureka van Loyens & Loeff N.V. d.d. 3 mei 2017; en – de samenvatting van het juridisch vendor due diligence rapport inzake Project Eureka van Loyens & Loeff N.V. d.d. 3 mei 2017.
Effectieve Datum	1 januari 2018.

³¹ Deze DVDs dienen nog door HBG respectievelijk ZSP te worden gemaakt.

Dit document bevat (en vormt) bedrijfsgevoelige informatie die strikt vertrouwelijk is. Het is niet toegestaan dit document, geheel, noch gedeeltelijk, openbaar te maken

Escrow	het in Escrow geven van een overeenkomst door een Partij, betekent dat het wordt getekend door die Partij onder de opschortende voorwaarde dat (i) de voorwaarden om tot Completion over te gaan zijn vervuld en (ii) dat de blijkens Artikel 7.4.2 vóór die overeenkomst te verrichten handelingen zijn verricht, en dat de aldus getekende handtekeningpagina aan de Notaris NL in bewaring wordt gegeven, opdat de Notaris NL deze na vervulling van de opschortende voorwaarde kan vrijgeven (uit Escrow) en de aldus getekende handtekeningpagina kan worden gevoegd bij de overige getekende handtekeningpagina's, waarmee de desbetreffende overeenkomst tot stand komt. Tevens geldt dat, indien de FOVK op grond van Artikel 7.6.1 vervalt zonder dat Completion heeft plaatsgevonden, de opschortende voorwaarde niet langer in vervulling kan gaan en dat de desbetreffende handtekeningpagina verder geen effect sorteert en zal worden vernietigd.
FOVK	heeft de betekenis daaraan toegekend bovenaan bladzijde 1 van de FOVK.
FPC	het fusieprotocol dat door HBG en ZSP is opgesteld, d.d. 9 juni 2017.
Fusie	het samenstel van transacties die ertoe leiden dat (de nieuw op te richten) Holding alle HBG-aandelen en ZSP-aandelen verwerft, waartegenover de HBG-aandeelhouders en GR de Aandelen verkrijgen, naar rato van hun aandelenbezit in HBG en ZSP (uitgaande van een volledige pariteit).
Fusiegroep	de groep die het resultaat is van de Fusie, bestaande uit Holding, de Dochters en de deelnemingen van de Dochters.
GDO	de garantie- en dienstverleningsovereenkomst d.d. 16 december 2010 waarbij GR zich garant stelt voor de financiële verplichtingen die met ingang van de oprichting van ZSP ten laste van ZSP zijn aangegaan.
Geormerkte Issues HBG	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 11.1.1.
Geormerkte Issues ZSP	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 11.1.1.
GR	heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de FOVK.
GR Deelnemers	heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de FOVK.
GR Garantiea	een garantie of borgstelling die is afgegeven ingevolge de GDO, alsmede de GDO zelf.

Dit document bevat (en vormt) bedrijfsgevoelige informatie die strikt vertrouwelijk is. Het is niet toegestaan dit document, geheel, noch gedeeltelijk, openbaar te maken

Grensbedrag	betekent met betrekking tot een Geormerkt Issue HBG dan wel een Geormerkt Issue ZSP (al naar gelang het geval), het bedrag dat naast het desbetreffende onderwerp is vermeld in BIJLAGE 9 dan wel BIJLAGE 10 (al naar gelang het geval), in de kolom getiteld 'Grensbedragen'.
Havendecreet	Vlaams decreet van 2 maart 1999 houdende het beleid en het beheer van de zeehavens (BS 8 april 1999), zoals gewijzigd van tijd tot tijd.
Handelsregister	het handelsregister van de Kamer van Koophandel.
HBG	heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de FOVK.
HBG-aandeel	een aandeel in het kapitaal van HBG.
HBG-aandeelhouders	heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de FOVK.
HBG Decreet	Vlaams decreet van 11 oktober 2013 houdende de omvorming van het Havenbedrijf Gent tot een naamloze vennootschap van publiek recht (BS 6 november 2013).
HVC	de gewestelijke havencommissaris, benoemd door de Vlaamse Regering conform het Havendecreet.
Holding	de SE die wordt opgericht door HBG en ZSP ingevolge Artikel 3.2.
Inbrengakte	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 7.4.1.
Inbrengdocumentatie (HBG)	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 7.4.1.
Inbreuk	betekent dat enige feiten of andere gegevens opgenomen in een Verklaring onjuist zijn.
Intentieverklaring	de intentieverklaring tussen HBG en ZSP van 7 november 2016.
Kosten	betekent, in afwijking van artikel 1149 en volgende van het Belgisch Burgerlijk Wetboek en artikel 6:96 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, het bedrag dat benodigd is om: (a) waar het een Inbreuk op de Verklaringen HBG of een overschrijding van voor de Geormerkte Issues HBG bepaalde Grensbedragen betreft: ZSP; of (b) waar het een Inbreuk op de Verklaringen ZSP of een overschrijding van voor de Geormerkte Issues ZSP bepaalde Grensbedragen betreft: HBG, in de financiële positie te brengen waarin zij zou hebben verkeerd indien de desbetreffende Inbreuk dan wel de desbetreffende overschrijding van een Grensbedrag zich niet zou hebben voorgedaan.
Kwalificerende Nieuwe Sluis Meerkosten	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 12.2.1.

Dit document bevat (en vormt) bedrijfsgevoelige informatie die strikt vertrouwelijk is. Het is niet toegestaan dit document, geheel, noch gedeeltelijk, openbaar te maken

Kwalificerende Thermphos Meerkosten	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 12.1.1.
Longstop Date	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 6.1.1.
Materiële Deelnemingen	betekent de volgende deelnemingen van ZSP: <ul style="list-style-type: none"> – Valuepark Terneuzen Beheer B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 22052573; – Van Citters Beheer B.V., een besloten vennootschap naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 61653306; en – WarmCO₂ Beheer B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 20137770.
Meetperiode	betekent met betrekking tot een Geoormerkt Issue HBG dan wel een Geoormerkt Issue ZSP (al naar gelang het geval), de periode die dat naast het desbetreffende onderwerp is vermeld in BIJLAGE 9 dan wel Bijlage 10 (al naar gelang het geval), in de kolom getiteld 'Meetperiode'.
Nieuwe Sluis	betekent de nieuwe sluis te Terneuzen die als zodanig is omschreven in bijlage A bij het Verdrag van 27 maart 2015 tussen het Koninkrijk der Nederlanden en het Vlaamse Gewest betreffende de aanleg van de nieuwe sluis Terneuzen.
Nieuwe Sluis Kosten	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 12.2.1.
Nieuwe Sluis Meerkosten	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 12.2.1.
Normale Bedrijfsvoering	betekent met betrekking tot HBG of ZSP, al naar gelang het geval, voortzetting van de gevoerde bedrijfsvoering over de boekjaren 2014 tot en met 2016 op een wijze die daarmee consistent is.
Notaris NL	mr. H.J. Portengen, dan wel diens plaatsvervanger of opvolger.
Ontvlechting	heeft de betekenis daaraan toegekend in de ADO.
Oprichting	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 3.2.1.
Opschortende Voorwaarden	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 6.1.1.
Opzettelijke Fout	betekent enig handelen of nalaten dat: <ul style="list-style-type: none"> (a) beoordeeld naar Belgisch recht, zou kwalificeren als opzettelijke fout; en (b) beoordeeld naar Nederlands recht, zou kwalificeren als opzettelijk of bewust roekeloos handelen van een Partij dat de benadeling van een andere Partij tot gevolg heeft.

Dit document bevat (en vormt) bedrijfsgevoelige informatie die strikt vertrouwelijk is. Het is niet toegestaan dit document, geheel, noch gedeeltelijk, openbaar te maken

Overdracht	betekent met betrekking tot Aandelen of ZSP-aandelen een overdracht in de zin van artikel 3:84 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, waarbij de levering die daar onderdeel van uitmaakt geschiedt bij akte verleden voor een in Nederland standplaats hebbende notaris, en met betrekking tot HBG-aandelen een eigendomsoverdracht in de zin van artikel 1583 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek.
Partij	heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de FOVK, onverminderd Artikel 3.3.1.
Preferent Dividend	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 13.2.
Richtlijn	richtlijn nr. 2001/86/EG tot aanvulling van het statuut van de Europese vennootschap met betrekking tot de rol van de werknemers.
RvC	de raad van commissarissen van ZSP.
Regelgeving	betekent, met betrekking tot het relevante onderwerp of de relevante persoon, alle toepasselijke wetgeving, verordeningen, beslissingen, decreten, beschikkingen, instrumenten en andere wetgevende maatregelen of besluiten die de kracht van wet hebben, alsmede verdragen, conventies en andere overeenkomsten tussen staten, of tussen staten en de Europese Unie dan wel andere supranationale lichamen, en alle andere wetten van of met effect in enige jurisdictie van tijd tot tijd.
SE	Europese vennootschap (<i>Societas Europaea</i>).
Signing	het aangaan van de FOVK door Partijen.
Signing Date	de datum per wanneer Signing plaatsvindt, zoals bovenaan bladzijde 1 vermeld.
Statuten	de statuten van Holding.
Stuurgroep	de stuurgroep die door HBG en ZSP is ingesteld ten behoeve van (de verkenning c.q. het onderzoek naar) de Fusie, bestaande uit de huidige CEOs van HBG en ZSP, in voorkomend geval aangevuld met door ieder van hen aangewezen leden van hun respectieve management en externe adviseurs.
Tekortkomende Partij	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 17.1.
Tekortkoming	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 17.1. Voor alle duidelijkheid, een Inbreuk is geen Tekortkoming en ook een Geoormerkt Issue of Thermphos Kosten of Nieuwe Sluis Kosten vormen geen Tekortkoming.
Thermphos Kosten	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 12.1.1.
Thermphos Meerkosten	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 12.1.1.
Thermphos Terrein	het terrein aan de Europaweg Zuid 4-6 te (4389 PB) Ritthem, gemeente Vlissingen, waar voorheen Thermphos was gevestigd.
Toetredingsovereenkomst	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 3.3.1.
TZO	het toezichthoudend orgaan van Holding.

CONCEPT, uitsluitend voor discussiedoeleinden.
Onder voorbehoud van commentaar HBG en ZSP.

Dit document bevat (en vormt) bedrijfsgevoelige informatie die strikt vertrouwelijk is. Het is niet toegestaan dit document, geheel, noch gedeeltelijk, openbaar te maken

TZO Reglement	het reglement voor het TZO.
Verklaringen	de Verklaringen van alle Partijen, de Verklaringen HBG en de Verklaringen ZSP.
Verklaringen HBG	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 8.2.1.
Verklaringen van alle Partijen	betekent de verklaringen opgenomen in Artikel 8.1.1
Verklaringen ZSP	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 8.3.1.
Verlaging Plafond GR Garanties	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 15.1.3.
Vertrouwelijke Informatie	<ul style="list-style-type: none"> – het bestaan en de inhoud van deze FOVK en alle daarmee samenhangende documenten; – het onderwerp of proces van onderhandelingen over, dan wel geschillen tussen de Partijen in verband met, de Fusie, deze FOVK en/of de ADO; en – enige informatie van geheime of vertrouwelijke aard betreffende enig aspect van enige Partij, dan wel haar respectieve onderneming.
Vordering	heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 9.3.1.
Vrijwaring	de vrijwaring die Holding afgeeft aan GR met betrekking tot de GR Garantie.
Waarderingsrapporten	<ul style="list-style-type: none"> – het waarderingsrapport van Pointer d.d. 19 mei 2017; en – het waarderingsrapport van Deloitte d.d. 31 mei 2017.
Werkdag	ledere kalenderdag, behalve een zaterdag, zondag of algemeen erkende feestdag in Vlaanderen of Nederland.
Zeer Ernstige Inbreuk	betekent één of meerdere Inbreuken die, al dan niet tezamen, resulteren in Kosten die een bedrag van EUR 100.000.000 (honderd miljoen euro) overstijgen.
ZSP	heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de FOVK.
ZSP-aandeel	een aandeel in het kapitaal van ZSP.