



Aan de aandeelhouder van Zeeland Seaports

Geachte aandeelhouder,

Na een intensief onderzoek naar de haalbaarheid en de modaliteiten betreffende een mogelijke fusie hebben Havenbedrijf Gent en Zeeland Seaports op 9 juni 2017 een Fusieprotocol ondertekend dat, met zijn bijlagen, aan u werd overgemaakt.

Sedertdien werd druk verder gewerkt aan het uitwerken van billijke oplossingen voor de resterende knelpunten en aan het opstellen van de finale fusie-documenten. Dit gebeurde in nauw overleg met de meest gerede vertegenwoordigers van de aandeelhouders, teneinde voldoende rekening te houden met de belangrijkste bekommernissen die bij een dergelijke operatie kunnen spelen.

Vandaag zijn wij fier u het finale fusie-dossier, dat op 30 augustus door de RvC ZSP is goedgekeurd, ter goedkeuring te kunnen aanbieden. Dit dossier omvat (telkens met zijn bijlagen):

- **begeleidende notitie bij het aanbieden aan hun respectievelijke aandeelhouders van de fusie-overeenkomst tussen Havenbedrijf Gent en Zeeland Seaports**
- **fusie-overeenkomst**
- **aandeelhouders-overeenkomst**
- **statuten van de Holding**

Graag verzoeken wij u dit dossier ter goedkeuring voor te leggen aan uw daartoe bevoegde beslissingsorganen, en dit volgens de reeds eerder afgesproken en vastgelegde timing.

Wij willen hierbij onze uitdrukkelijke dank uitspreken aan onze medewerkers, onze raadgevers en consultants, en onze stakeholders, die bij de totstandkoming van dit dossier belangrijke bijdragen hebben geleverd.

Wij zijn ervan overtuigd dat deze fusie een belangrijke meerwaarde zal betekenen voor de slagkracht en het economisch belang van onze gezamenlijke regio, de welvaart van onze bedrijven, en het welzijn van hun werknemers.

Met oprechte hoogachting,  
Havenbedrijf Gent

Zeeland Seaports

Daan Schalck  
CEO

Jan Lagasse  
CEO

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

**Begeleidende notitie bij  
het aanbieden aan hun respectievelijke aandeelhouders van de  
fusie-overeenkomst tussen Havenbedrijf Gent (HBG) en Zeeland  
Seaports (ZSP)**

**“ A Merger of Equals”**

**Inleiding**

De fusie tussen Zeeland Seaports en Havenbedrijf Gent, gebaseerd op pariteit, is een belangrijk moment voor beide ondernemingen, hun medewerkers, hun besturen én hun aandeelhouders. Belangrijk omdat het een grensoverschrijdende fusie is; een fusie van bedrijven waarvan de aandelen in handen zijn van publieke organen én omdat, gelet op de taken die de ondernemingen uitoefenen en de synergiën die door de fusie worden gegenereerd, het effect en de voordelen van de fusie groter zullen zijn dan louter de optelsom van de individuele ondernemingen.

De fusie raakt immers niet alleen de ondernemingen, haar medewerkers en haar klanten, maar ook de regio's waarin zij actief zijn. Het versterkt en stimuleert, en zal door de bundeling van krachten een belangrijke aanjager kunnen zijn van economische groei.

**Strategische rationale en voordelen voor ZSP, HBG en de verschillende stakeholders**

De gedachte aan een fusie is niet nieuw en de fusie is beslist niet overhaast tot stand gekomen. De thans voorliggende fusie-overeenkomst is het sluitstuk van veel gesprekken, rapporten en onderzoeken, die alle over de afgelopen jaren zijn (uit)gevoerd.

Het is ook de uitvoering van de aandeelhouderstrategie van Zeeland Seaports (2014), het Strategisch Masterplan van ZSP (december 2015) en het rapport Balkenende “Zeeland in Stroomversnelling” (juni 2016).

Het geeft tevens invulling aan het door de aandeelhouders onderschreven Werkprogramma Zeehavens (juni 2014) van het Ministerie I&M dat de grensoverschrijdende samenwerking van zeehavens bepleit én deelname aan het Europese TEN-T-programma.

Daarenboven voorziet het Havenbedrijf Gent in haar strategisch plan 2010-2020 “Samen groeien naar duurzame welvaart” expliciet in het nastreven van een intense samenwerking met Zeeland Seaports, onder strategische doelstelling 18: “We creëren een strategisch



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

netwerk dat tegen 2020 geleid heeft tot een participatie of samenwerking met partners binnen en buiten het havengebied van Gent”.

Ook de Stad Gent, als belangrijkste aandeelhouder van Havenbedrijf Gent, heeft in haar bestuursakkoord 2013-2018 opgenomen: “...7.8. We zetten in een gemeenschappelijke strategie met Zeeland de grensoverschrijdende Kanaalzone op de economische wereldkaart en streven naar een structurele samenwerking tussen de Gentse haven en Zeeland Seaports. ...”

Daarnaast heeft de Vlaams-Nederlandse Top op 7 november 2016 het belang van nauwere samenwerking benadrukt.

Tenslotte heeft de Vlaamse Regering op 7 juli 2017 haar vernieuwde strategienota voor de verdere samenwerking tussen Vlaanderen en Nederland goedgekeurd. De fusie tussen de Haven van Gent en Zeeland Seaports is daarin prominent opgenomen.

Het op verzoek van beide havenbedrijven opgestelde McKinsey rapport (2016) voorspelt een extra groei van 15% in toegevoegde waarde en tewerkstelling bovenop de autonome groei van de zelfstandige havenbedrijven en die groei wordt voorspeld in alle gebieden van het fusiebedrijf. Daarnaast zijn de volgende voordelen geïdentificeerd:

- Sterkere positie en grotere kritische massa in de zich consoliderende wereld van rederijen, logistieke spelers en industriële bedrijven, waardoor enerzijds een betere dienstverlening aan deze spelers kan worden verleend en anderzijds de risico's om als te kleine speler(s) macht en invloed te verliezen afneemt.
- De beide havenbedrijven worden minder afhankelijk van een beperkt aantal spelers in hun respectievelijke haven, wat hun bestaande kwetsbaarheid fors doet afnemen en de robuustheid van beide en de fusiecombinatie versterkt. Daardoor nemen ook de risico's voor aandeelhouders af.
- Het fusiebedrijf zal investeringen, zoals uitbreiding van grondareaal zoeken, kunnen faseren en uitstellen, omdat het bijvoorbeeld geen zin zal hebben dubbele voorraad gronden aan te leggen (besparing op investeringen in kapitaalgoederen wordt geschat op EUR 20 tot 80 mio over een periode tot 2050 en op korte termijn van EUR 13 tot 20 mio)
- Het garantiëplafond binnen de garantiëstelling, verstrekt door de Nederlandse aandeelhouders voor de leningen van ZSP, zal (ondanks verhoging van schuld door Thermphos) in twee stappen versneld worden afgebouwd en het risico op trekking onder de garantië wordt door de versterking van de cashflow en uitbreiding van de activabasis heel sterk verminderd
- Omdat veel ingekochte goederen en diensten gelijkaardig of identiek zijn, zijn er belangrijke inkoopvoordelen te behalen door de grotere volumes en de daarbij gepaard gaande grotere onderhandelingsmacht bij leveranciers
- Besparing in operationele kosten wordt door McKinsey geschat op termijn op EUR 10 mio. per jaar

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

- De ranking in de top 10 van Europa op basis van tonnage en zelfs top 3 in Europa met betrekking tot toegevoegde waarde moet de naamsbekendheid van de gehele havenregio vergroten en dus ook van de bedrijven in de haven vergroten
- Door de grotere kritische massa, de geografische nabijheid en door een groter gecombineerd aanbod van ladingstromen ontstaat een grotere mogelijkheid om een hub van de omringende wereldhavens te worden
- De fusiecombinatie heeft veel grotere kansen op Europese subsidies, wegens het grensoverschrijdend karakter, een recent voorbeeld daarvan is de toekenning van de subsidie voor de spoorstudie Kanaal Gent-Terneuzen (KGT)
- Een grotere organisatie wordt in de toekomst een veel aantrekkelijkere werkgever omdat er meer kansen bestaan op doorgroei van medewerkers en er kansen zijn op een meer internationale carrière;
- De grensoverschrijdende fusiecombinatie is een aantrekkelijke partner voor universiteiten en kennisinstellingen om deel te nemen aan innovatieprogramma's en studies
- Grotere mogelijkheden tot gezamenlijke en zeer noodzakelijke innovatieagenda (hetzelfde met minder middelen, of meer met dezelfde middelen)
- Overlappende activiteiten kunnen efficiënter worden uitgevoerd
- Een grotere organisatie met meer specialisatie laat een professionalisering van projectuitvoering toe, een zeer noodzakelijke vaardigheid en competentie binnen een modern havenbedrijf
- Toename van capaciteit om op gedegen wijze nieuwe regulering op te volgen en te implementeren (bijvoorbeeld veiligheid of milieu)
- Introductie van best practices, zorgt voor een vanzelfsprekende sprong voorwaarts in het verbeteren van de bedrijfsvoering op alle gebieden
- Door de fusiecombinatie ontstaat een sterkere lobbykracht versus regionale en (inter)nationale overheden, onder andere met betrekking tot grensoverschrijdende infrastructuurwerken en/of grensoverschrijdende symbiose-initiatieven
- Verschillen in wetgeving laat toe een breder aanbod van vestigingsplaats aan nieuwe bedrijven aan te bieden

Voor de bedrijven in de havenregio biedt de fusie ook voordelen:

- De geïdentificeerde synergiën zullen moeten leiden tot een concurrentiëler havenbedrijf waarvan de voordelen ook naar de bedrijven voortvloeien, door bijvoorbeeld lagere tarieven of minder stijging van tarieven
- De schaalgrootte van het fusiebedrijf zal moeten leiden tot meer specialisatie van werknemers en dus betere en meer gespecialiseerde dienstverlening aan de bedrijven in de haven
- Mogelijkheden voor (grensoverschrijdende) industriële symbiose worden groter doordat veel van de vergunningsverleners ook aandeelhouder/stakeholder zijn bij het fusiebedrijf



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

- De ranking van de fusiecombinatie in de top 10 van Europese havens op basis van tonnage en in de top 3 van Europese havens op basis van toegevoegde waarde moet de naamsbekendheid van de havenregio en de bedrijven daarin vergroten
- Grotere kans op bundeling van ladingstromen, die de betreffende bedrijven in de haven competitiever maakt
- Behoud van kantoren op diverse locaties laat de belangrijke troef van de nabijheid bij klanten onverlet
- Inrichting van een bedrijfsadviesorgaan blijft de bedrijven in de haven betrekken in het reilen en zeilen van het fusiebedrijf

Naast alle voordelen voor de beide havenbedrijven wordt verwacht dat de fusie ook effect zal hebben op aanpalende gebieden:

- De fusie zal de mobiliteit tussen de arbeidsmarkt in Zeeland en het Vlaams Gewest ten goede komen
- De fusie zal een nieuwe grensoverschrijdende dynamiek bezorgen tussen onderwijsinstellingen in Zeeland en het Vlaams Gewest, mede gezien de goede relaties tussen HBG, Universiteit Gent en hogescholen in Gent en de goede relaties tussen ZSP en Hogeschool Zeeland
- Meer mogelijkheden voor (grensoverschrijdende) industriële symbiose moeten de nationale en regionale klimaat en CO2 plannen ondersteunen
- De fusie biedt een grotere kans om grensoverschrijdende infrastructuur te realiseren en verbeterd gebruik van regionale infrastructuur (bijvoorbeeld LNG pijpleidingen, VEZA-bocht, CEF-subsidie spoor KGT)
- Toename van werkgelegenheid door toename van activiteiten

## **De pariteit**

Uitgangspunt bij de voorgenomen fusie is pariteit. Alleen bij een volledige gelijkwaardigheid "A Merger of Equals" zal de fusie kans van slagen hebben.

Om de Merger of Equals te bewerkstelligen is in de verschillende vennootschapsorganen, in de directie, in het management, in het medezeggenschapsorgaan, etcetera telkens een pariteit nagestreefd.

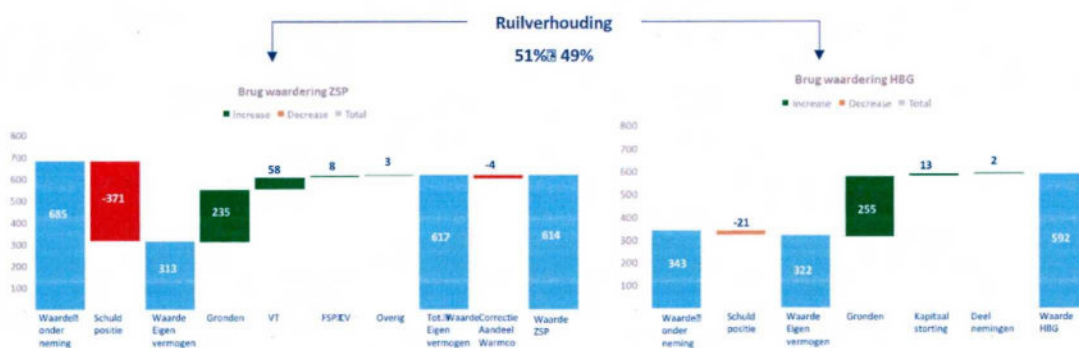
Bijzondere aandacht is ook uitgegaan van het waarderen van beide ondernemingen. Zeer grondig onderzoek wijst uit dat een fusie op basis van pariteit ook uitgaande van de financiële waarderingen, mogelijk en verdedigbaar is. Zeker indien bij de afweging ook de niet direct op geld waardeerbare belangen meegewogen worden (zoals behoud en toename werkgelegenheid in de regio's). Daarbij hoort ook de afweging dat niets doen géén reële optie is en dat zich nu voor beide partijen een voor de hand liggende en goede kans aandient samen de toekomst in te gaan.

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

De uitgevoerde waarderingsoefeningen ondersteunen deze conclusie, zij het dat beide waarderingen op een andere absolute waarde uitkomen, zonder dat daarmee de pariteitsgedachte geweld aan wordt gedaan. Bij het waarderen zijn voor zowel ZSP als HBG alle deelnemingen integraal meegenomen. Voor het bepalen van de waarderingen hebben de adviseurs gebruik gemaakt van algemeen erkende waarderingsmodellen, en met name van het "Discounted Cash flow-model". In dit model worden de toekomstige kasstromen van een onderneming contant gemaakt naar het heden, wat de ondernemingswaarde oplevert. Indien daar de schulden van afgetrokken worden resteert de waarde van de aandelen, de aandeelhouderswaarde. Daarnaast hebben de adviseurs de positie van de gronden die niet zullen worden uitgegeven in de planperiode gewaardeerd op basis van een (inschatting) van de prijs per m<sup>2</sup>.

Binnen de waarderingen zijn er verschillen mogelijk, enerzijds door het gebruik van verschillende projecties en grondprijzen, anderzijds door gebruik te maken van verschillende rekenfactoren zoals bijvoorbeeld de rente waartegen verdisconteerd wordt. Beide adviseurs hebben in hun berekeningen gebruik gemaakt van dezelfde disconteringsrente, tegelijkertijd hebben ze beide een andere interpretatie gegeven aan de mogelijke prijs per m<sup>2</sup> van de nog uit te geven gronden.

De waardering van Pointer/Talanton leidt tot een waarde van de aandelen van ZSP van in totaal EUR 614 mio en een waarde van de aandelen van HBG van in totaal EUR 592 mio. Dit betekent een verhouding van 51%/49% in de fusieonderneming.



De waardering van Deloitte leidt tot een waarde van de aandelen van ZSP van in totaal EUR 467 mio en een waarde van de aandelen van HBG van in totaal EUR 471 mio. Dit betekent een verhouding van 50%/50% in de fusieonderneming.



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



Beide waarderingen leiden tot de conclusie dat een fusie op basis van pariteit mogelijk is. Het verschil in omvang van bedrijven in omzet, alsmede het verschil in operationele winstgevendheid (waar ZSP op beide vlakken beter functioneerde), leidt tot een hogere ondernemingswaarde voor ZSP. Echter de hoge schuld bij ZSP zorgt ervoor dat de waarde van de aandelen om en nabij de waarde van HBG komt te liggen.

De absolute waarden zoals berekend door de financieel adviseurs ligt uit elkaar (zonder overigens de pariteit teniet te doen). Dit verschil komt met name door een andere zienswijze over het waarderen van de niet uitgegeven grondposities. Tevens is op onderdelen een andere – maar in de waardering zelf consistente- wijze van waarderen gekozen.

Een deel van de waarde wordt gestuurd door de keuze van de gemiddelde kostenvoet van het vermogen (de WACC). De Weighted Average Cost of Capital is de gewogen gemiddelde kost van het vermogen van het bedrijf. Dit wordt berekend door de kosten van de financiering met eigen en vreemd vermogen te wegen. In het McKinsey rapport werd gerekend met een WACC van ~8% voor ZSP en ~4% voor HBG.

In het rapport van Boer&Croon dat werd opgesteld ten behoeve van de Nederlandse fiscus, in opdracht van alle Nederlandse havens (met uitzondering van de haven van Rotterdam) werd een WACC gehanteerd van 2,9%. Inmiddels heeft de Nederlandse fiscus zich op het standpunt gesteld dat 2,9% niet acceptabel is, zonder daarbij specifiek aan te geven wat de WACC wel zou moeten zijn.

In beide waarderingsrapporten werd gerekend met een WACC van 5% aangezien beide bedrijven een gelijkaardige activiteit uitoefenen, opereren in eenzelfde geografische markt en zeer gelijkaardig zijn.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Daarnaast is gekeken naar de WACC zoals recentelijk gebruikt bij het dossier gedwongen splitsing Delta NV die gemiddeld op 5,5% lag. Waarbij 4,5% is gehanteerd voor het publieke deel en 6,5% voor het commerciële deel. Gelet op de verdeling publieke en commerciële exploitatie van de havens is een WACC van 5% alleszins verdedigbaar. Een lagere WACC ligt ook niet in de lijn met hetgeen de grote internationaal opererende infrastructuurfondsen hanteren (die uitgaan van een minimale WACC van 5%).

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

De extra investeringen in het Thermphos terrein op basis van de aanbevelingen Samsom zijn niet in de genoemde waardering opgenomen (zie Advies Samsom)

## **Vorm van samenwerking en structuur fusiebedrijf**

Op basis van het McKinsey rapport is gekozen voor een fusie tussen beide havenbedrijven en niet voor een andere samenwerkingsvorm.

Gelet op de fysieke nabijheid zou gedacht kunnen worden aan verdergaande samenwerking op bijvoorbeeld de havendienst. Hoewel dit zeker een deel van de operationele besparingen zou kunnen opleveren, zijn extra inkomsten of effectiviteitsverbeteringen van investeringen in dergelijke samenwerkingsvormen niet waarschijnlijk.

Wanneer de twee havenbedrijven niet zouden fuseren en enkel projectmatig zouden samenwerken, zou bijvoorbeeld samenwerking op commercieel gebied vanuit mededingingsrechtelijk oogpunt verboden zijn en zouden bijgevolg daaraan verbonden besparingen in investeringen in kapitaalgoederen ook niet gerealiseerd kunnen worden. Het uitblijven van de extra inkomsten door commerciële samenwerking zou bovendien betekenen dat groei in toegevoegde waarde – en daarmee werkgelegenheid - in de regio's veel minder waarschijnlijk wordt.

Na grondig overleg is gekozen voor het oprichten van een Europese Venootschap (SE, Societas Europaea). Niet alleen om het internationale karakter van het fusiebedrijf te onderstrepen en om niet een rechtsvorm van een van beide landen te laten prevaleren (pariteit), maar ook omdat het de mogelijkheid biedt de governance langs de gewenste lijnen van pariteit (en in zekere mate vormvrij) in te richten en de medezeggenschap van medewerkers te garanderen.

De aandeelhouders zullen hun aandelen in ZSP respectievelijk HBG 'ruilen' voor aandelen in de SE (nadat deze eerst door HBG en ZSP is opgericht), die de houdster wordt van de aandelen in deze ondernemingen. Door deze aandelenruil ontstaat het fusiebedrijf zonder dat er sprake zal zijn van overdracht van een onderneming in de juridische zin en er overdrachtsbelasting betaald zal moeten worden. Omdat er in deze opzet geen vervreemding van activa (terreinen, gebouwen en infrastructuur) plaatsvindt, is een eventuele scheiding relatief eenvoudig te regelen. De Zeeuwse activa blijven binnen ZSP, de Vlaamse activa binnen HBG.

Niet alleen onderhoud kades, wegen en dergelijke zullen zoals nu bij ZSP voor wat betreft de Zeeuwse activa blijven en bij HBG voor wat betreft de Vlaamse activa, maar dat geldt ook voor de bevoegdheden inzake het waarborgen van de veiligheid in de haven.

De fusie vindt in 2 stappen plaats. In eerste instantie wordt de fusieovereenkomst getekend (Signing) waarin de modaliteiten zijn opgenomen en die aangeeft welke stappen genomen moeten worden om de fusie daadwerkelijk te implementeren en welke opschortende



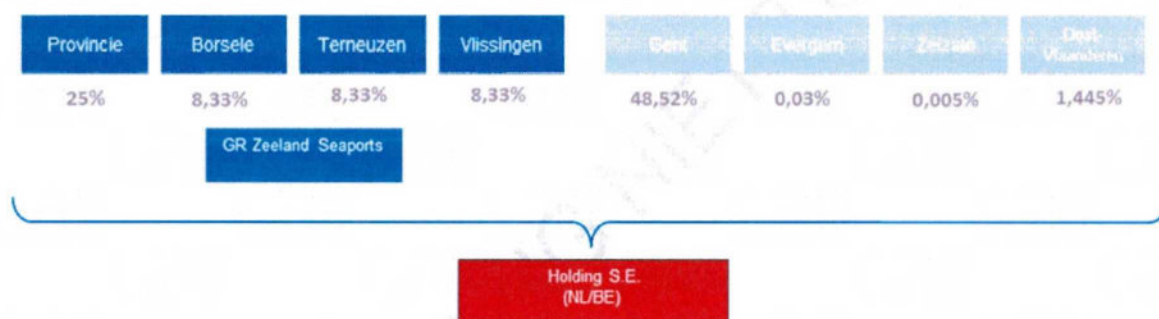
*Dit document bevat (en vormt) bedrijfsgevoelige informatie die strikt vertrouwelijk is. Het is niet toegestaan dit document, geheel, noch gedeeltelijk, openbaar te maken.*

voorwaarden daar nog voor moeten worden vervuld. Pas na vervulling van deze voorwaarden wordt de fusie volledig geïmplementeerd (Completion).

Bijzondere aandacht in deze voor de Gemeenschappelijke Regeling (GR). In principe is de GR houder van 100% van de aandelen in ZSP en zal de GR na fusie ook haar pro rata deel (50%) in het fusiebedrijf krijgen. In de documentatie is echter de mogelijkheid opgenomen dat de aandeelhouders/deelnemers in de GR een volmacht krijgen om direct hun stemrecht uit te oefenen en krijgen alle aandeelhouders/deelnemers in de GR wel een plaats in de aandeelhouderscommissie.

Voorts wordt voorzien in de mogelijkheid dat de aandeelhouders/deelnemers in de GR ieder op elk moment kunnen aangeven direct haar belang te willen houden in het fusiebedrijf.

Uitgaande van pariteit zijn na fusie de aandelen als volgt verdeeld:



Ten aanzien van stemrecht en besluitquorum in de SE is gekozen voor een hoog quorum van 76%: door dit hoge quorum behouden beide huidige grootaandeelhouders (zowel de provincie Zeeland als de stad Gent) de facto een veto bij belangrijke beslissingen en moet ook telkens 1 of meer gemeentes meebeslissen. Daarmee zal steeds gezocht moeten worden naar een brede consensus en een breed draagvlak tussen aandeelhouders en zijn er geen coalities mogelijk tussen een te beperkt aantal aandeelhouders.

Belangrijke beslissingen betreffen besluiten over de strategie (inclusief besluiten over investeringen buiten het beheersgebied), dividenduitkering en besluiten die meer dan 10% van het balanstotaal betreffen.

## Overdracht aandelen

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

In de documentatie is voorzien in een kwaliteitseis voor aandeelhouders, namelijk dat de door HBG te houden aandelen V in het fusiebedrijf enkel gehouden kunnen worden door (en dus overgedragen aan) Vlaamse c.q. Belgische publiekrechtelijke lichamen. De door de GR te houden aandelen N in het fusiebedrijf kunnen enkel worden gehouden door (en dus overgedragen aan) Nederlandse publiekrechtelijke lichamen. Daarmee wordt ten allen tijde de verhouding 50/50 geborgd. Overdracht of uitgifte in strijd met deze kwaliteitseis is juridisch niet mogelijk (ongeldig).

Pariteit is gewaarborgd omdat er van beide soorten aandelen exact evenveel zijn.

## **Het toezichthoudend orgaan (TZO)**

Om een eenduidige structuur te waarborgen is gekozen voor de instelling van een Toezichthoudend Orgaan of TZO. Het TZO houdt toezicht op de directie en geeft goedkeuring aan bepaalde besluiten van de directie (zie hierna).

Het TZO is vergelijkbaar met een Raad van Commissarissen en een Raad van Bestuur in België". Het TZO is onafhankelijker dan de aandeelhouder en dient de belangen van de vennootschap te waarborgen

Het TZO zal paritair zijn samengesteld en bestaan uit 8 vertegenwoordigers, de ene helft voorgedragen door de houders van aandelen V en de andere helft door de houders van aandelen N. Binnen de door de aandeelhouders te benoemen vertegenwoordigers zullen er – per aandeelhoudersgroep - minimaal 2 onafhankelijken (niet zijnde politici met een uitvoerend mandaat bij een aandeelhouder) worden benoemd.

Bij de samenstelling van het TZO zal ook rekening gehouden worden met de wettelijke eis in Vlaanderen van genderdiversiteit en de richtlijn in Nederland.

Een bijzondere plaats is er voor de Vlaamse Havencommissaris. De rol van de Havencommissaris is de toetsing van de beslissingen aan het Vlaamse Havendecreet. Hij zal in de nieuwe structuur de vergaderingen van het TZO en de AvA kunnen bijwonen en zijn bevoegdheden kunnen uitoefenen. De Nederlandse overheid heeft desgevraagd aangegeven vooralsnog geen gelijklopende functionaris aan te wijzen, maar het aanbod blijft staan.

## **Besluitvorming binnen de SE**

De besluitvorming is opgebouwd in 3 lagen. Besluiten waarvoor goedkeuring of besluit van aandeelhouders benodigd is, besluiten waarvoor goedkeuring of besluit van het TZO nodig is en besluiten die de directie mag nemen zonder goedkeuring van een toezichthoudend orgaan.

Bij patstelling binnen de directie of het TZO, zal het te nemen besluit een niveau hoger worden voorgelegd.



Voordat een belangrijk directiebesluit wordt genomen dient daarom de goedkeuring van het TZO te worden verkregen.

**Aandeelhoudersbesluiten** dan wel voorafgaande goedkeuring aandeelhouders is vereist:

- benoeming leden TZO middels bindende voordracht
- bepalen bezoldigingsbeleid directie en TZO, en van individuele leden TZO (quorum 76%)
- belangrijke besluiten (quorum 76%):
  - fusie, splitsing, ontbinding
  - verkoop belang in HBG/ZSP
  - wijziging statuten
  - toe- en uittreden aandeelhouders SE, HBG en ZSP
  - aangaan strategische samenwerkingen en joint ventures
  - (des)investeringen meer dan 10% van het balanstotaal
- vaststellen jaarrekening en benoemen externe accountant (gewone meerderheid), bepalen dividendbeleid (quorum 76%)
- decharge TZO en directie
- goedkeuren van lange termijn strategie 10 jaar en 4-jaar business plan indien wordt voorzien in starten wezenlijk andere activiteiten of in andere geografieën buiten het beheersgebied (quorum 76%)
- besluiten met een effect op de garantstelling

Met het bijzonder quorum van 76% wordt bewerkstelligd dat voor belangrijke besluiten steeds een grote consensus tussen aandeelhouders moet worden gezocht en dat de kans op deelcoalities daarmee ook wordt uitgesloten.

#### **Besluiten TZO:**

- benoeming leden directie
- bepalen bezoldiging van individuele leden directie
- goedkeuren bepaalde aandeelhoudersbesluiten:
  - vaststellen jaarrekening
  - benoemen externe accountant
  - bepalen dividendbeleid
- goedkeuren bepaalde directiebesluiten:
  - lange termijn strategie 10 jaar, 4-jaars business plan en budget
  - (des)investeringen > EUR 10 mio.
  - verwerving of uitgifte gronden van significante omvang >10 Ha
  - verstrekken of aantrekken financiering > EUR 10 mio.
  - aangaan andere financiële verplichtingen > EUR 10 mio.
  - ingrijpende besluiten ten aanzien van medewerkers (bijvoorbeeld omvangrijk collectief ontslag)

#### **Directiebesluiten:**

- stelt de jaarrekening op
- (des)investeringen, aantrekken financiering, etc. van <EUR 10 mio. of binnen goedgekeurde jaarbegroting

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

- directiebesluiten na goedkeuring AvA en/of TZO:
  - bepalen overall bezoldigingsbeleid medewerkers
  - vaststellen van door directie opgestelde lange strategie, 4-jaars business plan en jaarbegroting
  - (des)investeringen > EUR 10 mio.
  - verwerving of uitgifte gronden van significante omvang > 10 Ha
  - verstrekken of aantrekken financiering > EUR 10 mio.
  - aangaan andere financiële verplichtingen > EUR 10 mio.
  - ingrijpende besluiten ten aanzien van medewerkers (bijvoorbeeld omvangrijk collectief ontslag)

De zeggenschapsverdeling tussen de vennootschapsorganen is in overeenstemming met de omvang van het bedrijf en de wijzigingen in bevoegdheden ten opzichte van de huidige situatie aan beide zijden en is in lijn met hetgeen past bij een dergelijk groot bedrijf. Daarnaast loopt de afname van zeggenschap voor de Zeeuwse aandeelhouders in pas met de verlaging van het garantiëplafond (zie hierna) en de afname van de aan de garantie verbonden risico's. Governance en risico zijn daarbij ook passend bij het overheidsaandeelhouderschap.

## **Vestigingsplaats**

Gekozen is om de zetel van de SE te vestigen in het midden van het gemeenschappelijke havengebied. De keuze van de plaats moet nog gemaakt worden, maar het zal dicht bij de grens zijn en in de gemeente Terneuzen, Sas van Gent.

De keuze voor vestigingsplaats is hoofdzakelijk bepaald door fiscaal/financiële overwegingen. Daarbij is rekening gehouden met de wens dat er niet gestreefd wordt naar agressieve fiscale optimalisatie en er voldoende grondslag in beide landen overblijft voor een reële heffing.

Het Huis van de Vrije Schippers aan de Graslei in Gent zal gebruikt worden als vaste inrichting en wordt de locatie voor de internationale uitstraling van de fusiehaven.

## **Public Affairs**

Een belangrijke rol wordt weggelegd voor de nieuw op te richten functie Public Affairs. Deze functie zal twee taken kennen:

- Gemeenschappelijk: opzetten en verzorgen van een aandeelhouderscommissie (een gemeenschappelijke commissie waarin alle verkozen leden van gemeenteraden, raden en staten en provincieraad worden uitgenodigd).
- Bilateraal: overleg met aandeelhouders als bevoegd gezag. In dit overleg zal ruimte zijn voor zwaarwegende adviezen van gemeenten en provincies, waar het gaat om een voorgenomen ontwikkeling die specifiek hun eigen grondgebied aangaat.



## **Businessplan fusiebedrijf**

Het businessplan van het fusiebedrijf ("Eureka: Strategisch Plan 2017-2022")<sup>2</sup> is enerzijds gericht op het zorgen voor bestendige groei en anderzijds op integratie van 4 jaren plannen en synergetische effecten. Het plan is een uitvloeisel van de visie:

"als een nieuwe haven in de Europese top, door kwalitatief hoogstaande dienstverlening de nieuwe regio laten groeien in duurzame economische bedrijvigheid met hoge toegevoegde waarde"

en ambitie:

"In 2022 zal het fusiebedrijf een vooraanstaand merk in de internationale havenwereld zijn met een bijpassende professionele dienstverlening."

In concreto wil het fusiebedrijf in 2022 bij stabiel blijvend economisch klimaat een groei van toegevoegde waarde ten opzichte van 2016 met minimaal 10% realiseren en groeien tot een overslag van 70 miljoen ton in de zeevaart (nu 62,3 miljoen ton) en 60 miljoen ton in de binnenvaart (nu 55,1 miljoen ton). Door de groei in toegevoegde waarde, volume en omzet zal naar verwachting de werkgelegenheid in de regio in 2022 toenemen tot 100.000 arbeidsplaatsen (direct en indirect). Bij vestiging van nieuwe bedrijven zal worden gelet op hoge duurzame werkgelegenheid en toegevoegde waarde per ton.

Door reductie van de operationele kosten door efficiëntie, schaalvoordelen en het vermijden van overlappende activiteiten wordt gestreefd naar een kostenratio van 45% in 2022 (efficiëntieverbetering kosten als percentage van omzet van 56% in 2017 naar 45% in 2022 – ca. EUR 12 mio. kostenbesparing).

Er is een businessplan (Contouren van gezamenlijke strategie) waarin de acties bij verdere ontwikkeling van de multimodale infrastructuur en de optimalisatie van toegankelijkheid van de havens is uitgeschreven. Ook zijn hierin de uitgangspunten voor de ruimtelijke ontwikkeling en duurzame inrichting van beschikbare ruimte opgenomen. Er zal door het fusiebedrijf vanuit een integrale benadering naar de beschikbare gronden en kades worden gekeken. Optimalisatie van de beschikbaarheid, het zo goed en concurrerend mogelijk inzetten van de aanwezige activa op een zo renderend mogelijke wijze is daarbij leidraad. Er zal geen preferentie zijn ten aanzien van gronduitgiften versus een van de aandeelhouders.

## **De financiering van de fusieonderneming en de garantie**

Op eind december 2016 was de schuldpositie van HBG en ZSP respectievelijk 9,3 mio € en 371,2 mio €. Ervan uitgaande dat het Advies Samsom zal worden geaccepteerd door alle partijen zal de financiering van ZSP in 2018/2019 met EUR 27 mio worden verhoogd ter dekking van de extra bijdrage inzake het Thermphos dossier, zie hierna.

---

<sup>2</sup> 30 mei 2017 Bijlage III fusieprotocol

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

De huidige financieringen van ZSP blijven bestaan en zullen worden meegebracht in het fusiebedrijf. De banken hebben aangegeven de fusie niet te beschouwen als een 'change-of-ownership' en er zal geen nieuw arrangement hoeven te worden afgesloten.

Ook de garantiestelling van de GR blijft gehandhaafd: indien de garantie zal worden ingetrokken wordt ZSP verplicht om de SWAPs in één keer af te rekenen, in verband met de huidige lage rente bedragen de kosten ongeveer EUR 57 miljoen, hetgeen dermate hoog is dat dit geen reële optie is. Nog los van de te verwachte rentestijging als gevolg van het verdwijnen van de garantie en de vraag of de banken überhaupt bereid zullen zijn om een dergelijk hoge financiering te verstrekken zonder garantie.

Ondanks de voorziene verhoging van de financiering als gevolg van het Advies Samsom wordt voorgesteld de garantie vervroegd te verlagen. Bij het daadwerkelijk van kracht worden van de fusie zal het garantiëplafond eenmalig worden verlaagd met EUR 20 mio tot EUR 480 mio en bij de derde verjaardag zal er nogmaals een extra verlaging van EUR 20 mio plaatsvinden. Deze verlaging leidt niet tot een gedeeltelijke terugbetaling van de garantiëprovisie die ZSP ooit aan de aandeelhouders heeft gedaan.

De fusie heeft een groot voordeel voor de garantiëstelling: de onderneming wordt meer robuust, de cashflow vergroot evenals de activa basis. De kans dat de banken een beroep zullen doen op de garantiëstelling is in de nieuwe onderneming uiterst miniem. De Holding vrijwaart de GR voor de verplichtingen uit hoofde van de garantiëstelling indien niettemin een beroep zou worden gedaan op de garantie.

Door de fusie zal het havenbedrijf sneller in staat zijn om zich te financieren op de commerciële markt. Het doel is om in 2028 een solvabiliteit van 58% te behalen zodat het mogelijk wordt zonder garantië of hypotheek commerciële financiering te bekommen

Met een quorum van 76% kunnen de aandeelhouders besluiten af te wijken van de negatieve hypotheekverklaring en wel bepaalde zekerheden te stellen (een zogenaamd belangrijk besluit).

## **Dividendbeleid**

Het fusiebedrijf zal na afloop van de garantstelling (2028), en zulks voor zover de kasstromen het toelaten, overgaan tot het uitkeren van dividend aan alle aandeelhouders. Eventuele dividenduitkering gebeurt 50/50 tussen de Vlaamse en Nederlandse aandeelhouders. De dividenduitkering per groep aandeelhouders kan eventueel worden aangepast indien het verreken-mechanisme inzake de geormerkte issues wordt toegepast (zie aldaar). De bestaande afspraken ten aanzien van dividendpreferentie binnen de GR, naar aanleiding van de verzelfstandiging van ZSP, zullen onverkort blijven bestaan.



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

Een dividendbeleid zal vóór afloop van de garantiestelling worden geformuleerd en voorgelegd aan de aandeelhouders. Bij het opstellen van het dividendbeleid zal een marktconform maar prudent beleid worden voorgesteld. Daarbij rekening houdend met de benodigde investeringen en operationele kosten voor de periode na 2028.

## **Medewerkers**

Uitgangspunt is dat medewerkers in dienst blijven bij HBG respectievelijk ZSP en er zal geen ontslag van medewerkers zijn als gevolg van de fusie.

Daarnaast is het voornemen van fusie voorgelegd aan de OR (ZSP) en aan het HOC (HBG).

Tevens worden er conform wetgevend kader op dit moment de stappen genomen die benodigd zijn om tot een werknemersvertegenwoordiging te komen op het niveau van de SE. Er is een Bijzondere onderhandelingsgroep (BOG) gevormd (6 leden vanuit HBG en 5 leden vanuit ZSP: notabene de aantallen liggen wettelijk vast op basis van het aantal medewerkers).

Tussen de BOG en de directies van zowel HBG als ZSP vindt overleg plaats over de regeling werknemersvertegenwoordiging in de SE, hiervoor staat een termijn van maximaal zes maanden, welke eenmalig verlengd mag worden met eenzelfde periode.

Er zijn grofweg drie vormen: partijen leggen hun eigen regels vast, de referentievoorschriften worden gevolgd of de nationale wetgeving van de vestigingsplaats van de SE wordt gevolgd. Na overeenkomst over de regeling werknemersvertegenwoordiging binnen de SE beëindigt de BOG haar werkzaamheden.

## **Advies Samsom**

Het voormalige Thermphos-terrein is een van de moeilijkste dossiers bij deze fusie. Daarin lijkt echter een doorbraak in zicht.

Op 23 augustus jl. heeft de commissie Samsom<sup>3</sup> haar rapport gepresenteerd over het onderzoek naar de sanering van het voormalige Thermphos-terrein.<sup>4</sup> De kosten voor fase 1 (veilig stellen) en fase 2 (saneren en bouwrijp maken c.q. sloop) komen in de base case uit op EUR 129,5mio. Na aftrek van gereserveerde bijdragen van ZSP en de Provincie resteert een tekort van EUR 83 mio. De aanbevelingen van de commissie zijn dat Rijk, Provincie en ZSP ieder 1/3<sup>e</sup> deel van het tekort ten aanzien van de kosten voor veiligstelling en sanering (fase 1 en fase 2) voor hun rekening nemen. Aldus worden ook hun belangen volledig parallel lopend. Tevens zou sanering en veiligstelling onder één vergunning dienen te geschieden. Onnodig tijdsverlies moet worden voorkomen.

---

<sup>3</sup> Formeel: De commissie Onderzoek sanering Thermphos, ingesteld door het Kabinet op 30 juni 2017.

<sup>4</sup> Titel: "Saneren doe je Samen".

<http://zeeland.storage.regiogrid.nl/sitemanagerdata/uploads/nieuwsartikel/>

Rapport\_Saneren\_doe\_je\_Samen\_-\_onderzoek\_sanering\_Thermphos\_augustus\_2017.pdf

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

Voor ZSP betekent dit een extra investeringslast van EUR 27,7 mio, boven op de EUR 20 mio die ZSP reeds als bijdrage voor fase 1 en fase 2 had voorzien. In combinatie met de door ZSP voorziene investering voor fase 3 (ad EUR 40mio) komt de totale investering voor ZSP daarmee op EUR 87 mio voor de fases 1 tot en met 3 tezamen. Met deze stijging wordt de investering voor ZSP in totaal niet meer rendabel.

Toch is ZSP genegen om in te stemmen met de aanbevelingen omdat zo een oplossing wordt gevonden voor een lastig en langdurig probleem, dat met het verstrijken van de tijd ook alleen maar kostbaarder wordt. Daarbij hanteert ZSP de volgende – voor de hand liggende – randvoorwaarden:

- (a) Rijk en Provincie moeten ook instemmen en zeker gesteld moet worden dat het Rijk en de Provincie hun bijdrage ook echt zelf leveren en deze niet afwentelen of compensatie zoeken.
- (b) ZSP krijgt de (verantwoordelijkheid voor) de exploitatie en daarmee de mogelijkheid zoveel mogelijk van haar investeringslast terug te verdienen.

Last but not least ziet ZSP goedkeuring van de fusie door de aandeelhouders als randvoorwaarde. Immers, de verhoging van de financiële last kan alleen gedragen worden door de gezamenlijke fusie-onderneming.

HBG heeft ingestemd met de aanvaarding van de aanbevelingen door ZSP en de daaruit resulterende verzwarende van de financiële last aan de zijde van ZSP. HBG stelt daarbij naast bovengenoemde voorwaarde uitdrukkelijk een randvoorwaarde om de pariteit te herstellen. Deze voorwaarden hebben een plaats gekregen in de concept fusieovereenkomst en worden hieronder toegelicht.

## **De verwerking van Thermphos en de Sluis**

Hoewel zeer verschillend wat betreft aard en achtergrond, kent HBG eveneens een groot dossier, de investering in de nieuwe Sluis. In nauw overleg is besloten dat zowel het dossier Thermphos als het dossier Nieuwe Sluis als volgt zullen worden verwerkt in de fusieonderneming:

- Overschrijdingen ten opzichte van de investeringen zoals opgenomen in de waarderingen (Thermphos ad EUR 60 miljoen en de Sluis ad EUR 88 miljoen) zullen voor 50% worden geabsorbeerd door de fusieonderneming en voor 50% worden verrekend middels preferent dividend
- Bij het bepalen van de overschrijdingen zal een minimum van EUR 10 mio gelden, waarbij de overschrijdingen met elkaar gesaldeerd kunnen worden
- Het meerdere boven de 10 mio zal worden verrekend middels preferent dividend (zie hieronder)

Ten aanzien van tijd is de regel dat verrekening zal geschieden na oplevering van de Nieuwe Sluis en het Thermphos terrein (inclusief oplevering kaai), ten vroegste in 2023.

## **Garanties en Geormerkte issues**



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

De garanties en geormerkte issues zijn beperkt in aantal, tijd en bedragen. De garanties beperken zich tot de getrouwheid van jaarrekening en juistheid/volledigheid van informatie en een aantal andere gebruikelijke aangelegenheden. De lijst met geormerkte issues is kort en geormerkte issues en (ernstige) inbreuken zullen worden verrekend.

- Geormerkte issues zijn aan de zijde van ZSP:
- Claims/Geschillen
- Saneringsrisico bij faillissementen
- Bestemmingswijziging gronden
- Faillissement WarmCo<sub>2</sub>
- Aanbiedingsplicht participaties

Claims/Geschillen ziet toe op de lopende procedures bij ZSP. Gedacht moet worden aan de geschillen met Kloosterboer en Zalco. Het gaat hierbij alleen om die claims en geschillen die op dit moment bekend zijn.

Saneringsrisico bij faillissement omvat het risico dat in Nederland de eigenaar van de grond loopt, indien bij faillissement van de erfpachthouder deze niet in staat is om zijn verplichting tot opleveren van schone grond na te komen. En dus de kosten voor sanering bij ZSP terecht komen.

In de waardering zijn gronden opgenomen tegen een waarde als waren zij industriegrond; de procedure tot bestemmingswijziging is echter voor een groot aantal gronden nog niet afgerond. Indien deze wijziging onverhoopt en onverwacht niet tot stand komt, zal dit de commerciële waarde van de grondpositie van ZSP verminderen.

Faillissement WarmCo<sub>2</sub>: ZSP is aansprakelijk voor de schuldpositie van WarmCo<sub>2</sub> en zal bij faillissement de schuld moeten voldoen.

Er is een zogeheten 'change of ownership' clause opgenomen bij de een deel van de participaties/deelnemingen van ZSP; hoewel mondeling reeds aangegeven dat men deze clause niet zal inroepen, moet dit nog officieel worden bevestigd.

De geormerkte issues aan de zijde van HBG zijn:

- Claims/Geschillen
- Milieurisico's La Floridienne
- Gronden DEC
- Gronden eigendom Vlaams Gewest
- Pensioenen

Claims/Geschillen ziet toe op de lopende procedures bij HBG. Gedacht moet worden aan de geschillen betreffende Rieme Noord, Rutgers en Kluzendok. Het gaat hierbij alleen om die claims en geschillen die op dit moment bekend zijn.

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

Milieurisico's La Floridienne. Dit issue ziet uitsluitend toe op de niet voorziene kosten en niet op de geplande kosten van nazorg.

Gronden DEC ziet toe op de aankoopbelofte van HBG van in totaal 25 ha gronden, welke is meegenomen in de businessplannen.

Gronden eigendom Vlaams Gewest betreft het mogelijke risico dat HBG een hogere beheersvergoeding zou moeten betalen aan het Gewest met betrekking tot de gronden eigendom van het Vlaams Gewest die zij in beheer heeft en die aan derden worden uitgegeven..

Het issue bij Pensioenen betreft de bestaande onderdekking bij de pensioenen voor de medewerkers.

Ten aanzien van tijd is de regel dat vorderingen in beginsel enkel mogelijk zijn binnen twee jaar na het tot stand komen van de fusie. Een relatief korte periode zodat mogelijke verschillen die zich later voordoen een gemeenschappelijk ondernemingsrisico vormen en niet voor lange tijd tot allerlei (ingewikkelde) afrekeningen leiden die niet zullen bijdragen aan het succes van de fusie.

Als drempels zullen gelden dat een individuele vordering minimaal EUR 1 mio moet zijn met een mandje van minimaal EUR 10 mio.

Geormerkte issues of (ernstige) inbreuken kunnen nooit aanleiding zijn tot herziening van de 50/50 aandelenverhouding. Compensatie wegens (ernstige) inbreuken en/of geormerkte issues zal enkel mogelijk zijn via een extra preferent dividenduitkering aan alleen de 'benadeelde' soort. De aandelenverdeling en zeggenschap wijzigt niet. Bij beide aandeelhouders is geen ruimte voor schadevergoeding en een compensatie door middel van aanpassen (nadat de fusie tot stand is gekomen) van de ruilverhouding is uitgesloten. Bij toepassing van de preferentie-regel zal minimaal 50% van het voor dividend beschikbare bedrag als gewoon dividend aan alle aandeelhouders worden uitgekeerd. Het resterende 50% zal worden aangewend ter uitkering van het preferent dividend; de te betalen compensatie die nog niet kan worden uitgekeerd via het compensatiemechanisme blijft verschuldigd en zal rentedragend zijn.

Slechts in uiterste gevallen kan een inbreuk leiden tot ontvlechting van de fusie en dan nog alleen indien deze zich voordoet binnen 2 jaar na de fusie.

## **Communicatie & Procesverloop**

### **De intentieverklaring van 7 november 2016**

Met het ondertekenen van de intentieverklaring op 7 november 2016 door voorzitter De Clercq en CEO Schalck namens HBG en voorzitter Raad van Commissarissen De Boer en CEO



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

Lagasse namens ZSP is het startschot gegeven voor de verkenning van een fusie. In aanwezigheid van de Nederlandse minister-president Rutte en de Vlaamse minister-president Bourgeois werd in de Pacificatiezaal van het Gentse stadhuis de intentieverklaring getekend en zijn beide partijen aan de slag gegaan.

De verkenning vloeide voort uit een uitgebreide, vertrouwelijke memo van McKinsey die de strategische rationale voor een verregaande samenwerking beschrijft, analyseert en substantieert. De uitkomsten van het gevoerde onderzoek zijn bijzonder positief, zowel wat betreft de samenwerking op zich als in vergelijking met onderzochte alternatieven.

De opdracht van de verkenning:<sup>5</sup>

Deze opdracht heeft geresulteerd in een uitgebreide, vertrouwelijke memo die de strategische rationale voor een dergelijke verregaande samenwerking beschrijft, analyseert en substantieert (Hierna "de Memo" genoemd). De uitkomsten van het gevoerde onderzoek zijn positief, zowel wat betreft de samenwerking op zich als in vergelijking met onderzochte alternatieven.

Deze Memo werd ter informatie en ter goedkeuring aangeboden:

---

<sup>5</sup> Intentieverklaring 7 november 2016

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

...maken en andere vormen van verregaande samenwerking in ogenschouw genomen worden.

## **2. Uitgangspunten**

Bij het uitvoeren van het onderzoek zullen volgende uitgangspunten leidinggevend zijn:

- De governance-structuur, juridische vorm en financiële structuur van de samenwerking moet uitgaan van een gelijkwaardige positie van Partijen en hun respectievelijke aandeelhouders.
- De betrokkenheid van de huidige directe of indirecte aandeelhouders van Partijen, moet in de toekomstige structuur voldoende geborgd zijn, om het maatschappelijk draagvlak te behouden.
- De nieuwe samenwerkingsstructuur zal geen aanleiding geven tot ontslag van (sommige) werknemers van Partijen ten gevolge van of naar aanleiding van de intensieve samenwerking. Er wordt uitgegaan van een behoud van de huidige arbeidsplaatsen.
- De nieuwe samenwerkingsstructuur zal niet onmiddellijk leiden tot wijziging van de arbeidsvoorwaarden of het statuut van de huidige werknemers van Partijen

Tegen deze achtergrond is er een overlegstructuur gecreëerd, enerzijds om het onderzoek uit te voeren en anderzijds om de achterban van zowel ZSP als HBG op regelmatige basis bij te praten.

### **Stuurgroep**

De Stuurgroep bewaakt(e) de voortgang en zet de grote lijnen uit en valideert de onderzoeken en overeenkomsten, voordat zij worden gedeeld met de achterban.

Tevens bereidde de Stuurgroep het Zelzate-overleg voor en andere informatiesessies met betrokken stakeholders. Sinds november 2016 is de Stuurgroep 30 keer bij elkaar gekomen.

### **Zelzate-overleg**

Al voor de ondertekening van de intentieverklaring is een eerste overleg georganiseerd in Zelzate waarbij naast de directies van zowel ZSP als HBG ook de aandeelhouders van ZSP en HBG aanwezig waren.

Dit overleg is gedurende het hele proces voortgezet en op regelmatige basis gehouden waarbij in tegenstelling tot hetgeen de naam doet vermoeden er ook bijeengekomen is in Terneuzen. Het Zelzate overleg heeft in totaal 7 keer plaatsgevonden, de eerste keer nog voor tekenen van de intentieverklaring in oktober 2016 en de laatste maal op 29 augustus 2017.

Met de colleges van burgemeester en schepenen en de betrokken gedeputeerden is ook aan Vlaamse kant regelmatig overleg georganiseerd.



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

Omdat er aan Vlaamse kant een decretale regeling nodig is, werd binnen de schoot van de administratie Mobiliteit en Openbare werken – met deelname van een vertegenwoordiger van de betrokken minister en de Vlaamse havencommissaris – een werkgroep geactiveerd die een ontwerp van decreet heeft voorbereid.

Ten slotte was er aan Vlaamse kant ook een overleg met Flanders Investment and Trade (FIT). Een afsprakennota tussen FIT en HBG hoe met buitenlandse investeringen en economische missies wordt omgegaan is in de maak.

### **Overleg met AB/DB van ZSP**

Naast de reguliere vergaderingen die gepland waren en waar ook telkenmale de fusie werd besproken zijn er meerdere speciale bijeenkomsten georganiseerd waar een toelichting is gegeven op de stand van zaken.

### **Informatieavonden Zeeuwse Raden en Staten**

De grote achterban is in twee aparte bijeenkomsten op 1 maart en 23 mei jongstleden bijgepraat. Tijdens deze bijeenkomsten, waarbij er een in de vorm van een speciale commissievergadering, hebben zowel Jan Lagasse (CEO van ZSP) als Daan Schalck (CEO van HBG) een presentatie gegeven en zijn vragen beantwoord. De presentaties gaven elke keer een beeld van de stand van zaken van de verkenning en wat op dat moment al binnen de stuurgroep overeengekomen was en gedeeld kon worden.

### **Overleg Ministerie I&M**

Naast divers informeel overleg met het Ministerie van I&M is op 1 mei 2017 formeel een bezoek afgelegd waarin het Ministerie is bijgepraat over de voortgang van het proces. Tevens is toen aan hen voorgelegd de mogelijkheid om een soortgelijk figuur als de Vlaamse Havencommissaris toe te voegen. Hier heeft men aangegeven vooralsnog geen gebruik van te willen maken.

### **Uitgevoerde onderzoeken**

Iedere partij was verantwoordelijk voor haar eigen onderzoeken. In verband met vertrouwelijkheid is besloten om op juridisch en fiscaal gebied een zogenaamde “vendor due diligence” uit te voeren, waar HBG een door haar aan te wijzen jurist/fiscalist de onderzoeken liet uitvoeren naar eigen juridische/fiscale situatie en ZSP hetzelfde deed.

Voor het financiële luik is gekozen voor een “gewone” due diligence waarbij ZSP een financieel due diligence heeft laten uitvoeren op HBG en vice versa. Ten aanzien van de waarderingen hebben beide partijen ieder met hun eigen adviseurs gewerkt en zijn er twee aparte rapportages gemaakt, elk voor eigen achterban.

### **Nederlandse ACM/Belgische Mededingsautoriteit/ Europese Commissie**

Het eerste onderzoek heeft zich gefocust op de mogelijke goedkeuring van Europese Commissie, de ACM en de Belgische Mededingingsautoriteit. De conclusie is dat de fusie niet vooraf moet worden aangemeld bij de Europese Commissie en/of de Nederlandse en

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

Belgische mededingingsautoriteiten. Het kartelverbod verzet zich evenmin tegen een eventuele fusie.

### **Financial Due Diligence**

Zowel ZSP als HBG hebben ieder een "financial due diligence" laten uitvoeren op de andere partij. De uitkomsten hiervan zijn besproken in AB/AB en op het Zelzate overleg, de rapporten zijn verstrekt aan de aandeelhouders.

De risico's die in deze rapporten zijn gesignaleerd zijn - voor zover van enige substantie - meegenomen in hetzij de waardering dan wel de fusie-overeenkomst middels het verrekenmechanisme.

### **Juridisch/Fiscaal Onderzoek**

Zowel ZSP als HBG hebben ieder een Juridisch/Fiscaal onderzoek laten uitvoeren op de eigen onderneming. Voor deze zogenaamde "vendor due diligence" is gekozen om de vertrouwelijkheid van bepaalde dossiers te borgen en anti-concurrentiebedingen niet te schaden, in het bijzonder waar het klant specifieke informatie betreft. Deze informatie is wel tussen adviseurs onderling gedeeld, maar niet ter beoordeling aan de ondernemingen voorgelegd.

De risico's die in deze rapporten zijn gesignaleerd zijn - voor zover van enige substantie - meegenomen in hetzij de waardering dan wel de fusie-overeenkomst middels het verrekenmechanisme.

### **Waardering**

Uitgangspunt van de waardering was de vraag of pariteit in waarde tussen beide ondernemingen verdedigbaar was. De waarderingen voor zowel ZSP als HBG zijn gemaakt op basis van:

- Waarderingen van het Eigen Vermogen
- De discounted cashflow methode (DCF)
- Prognose periode 2017 – 2026
- Een WACC van 5%
- Groeifactor in de restperiode van 1%
- Alle deelnemingen zijn meegenomen in de waardering
- Deelnemingen op basis van DCF of boekwaarde
- Indien van toepassing, overige activa op boekwaarde
- "Stand alone going concern", eventuele synergie voordelen zijn niet meegenomen
- De voorlopige jaarcijfers van 2016
- Begroting/business plan zoals aangeleverd door het management van beide ondernemingen

Items die direct zijn gerelateerd aan de waarderingen en naar voren zijn gekomen uit de juridische, fiscale en financiële due diligence rapporten, zijn door Pointer / Talanton en Deloitte besproken, en indien nodig, opgenomen in de waardering.



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

De uiteindelijke jaarcijfers 2016 weken slechts in zeer geringe mate en slechts op een beperkt aantal balansposten af van de voorlopige jaarcijfers; een correctie hiervoor in de waardering was derhalve niet nodig.

*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  | Geoormerkte Issues HBG           |
| BIJLAGE 10 | Geoormerkte 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 agio<sup>1</sup> over te dragen aan Holding conform Artikel 7.4.2, vrij van enige Bezwaring<sup>2</sup> 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;

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

<sup>2</sup> 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 Bezwarende 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 oprichting<sup>3</sup> van Holding (**Oprichting**), waarbij:

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

<sup>3</sup> 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 3.000.000<sup>4</sup> 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.<sup>5</sup>
- (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.<sup>6</sup>
- (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.<sup>7</sup>

### 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.<sup>8</sup>

<sup>4</sup> 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.

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

<sup>6</sup> 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.

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

<sup>8</sup> 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 FOVK<sup>9</sup> 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 Bezwaring 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;

<sup>9</sup> 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.<sup>10</sup>

## 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.

<sup>10</sup> 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:<sup>11</sup>
  - (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.

<sup>11</sup> 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:<sup>12</sup>

- (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.

<sup>12</sup> 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 documentatie<sup>13</sup> 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.<sup>14</sup>
- (h) De Verlaging Plafond GR Garanties is in Agreed Form.

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

<sup>14</sup> 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 Verklaringen<sup>15</sup> 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.<sup>16</sup>

<sup>15</sup> 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 ZSP<sup>17</sup>**

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.

---

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

<sup>17</sup> 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<sup>e</sup>) 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<sup>e</sup>) 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:<sup>18</sup>
- (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

<sup>18</sup> 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,<sup>19</sup> 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.

<sup>19</sup> 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 ZSP<sup>20</sup> 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)<sup>21</sup> dat ZSP reeds had voorzien voor (een deel van) die Kosten.
  - (b) Gelijktijdig 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.

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

<sup>21</sup> 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)<sup>22</sup> 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 Geormerkt Issue.

<sup>22</sup> 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) verlaagd<sup>23</sup> en per de derde (3<sup>e</sup>) verjaardag van Completion<sup>24</sup> met een bedrag van EUR 20.000.000 (twintig miljoen euro) (**Verlaging Plafond GR Garanties**).<sup>25</sup>

### 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 aldan 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;

<sup>23</sup> Dit komt bovenop eventuele verlagingen die vóór Signing overeen zijn gekomen.

<sup>24</sup> Dit komt neer op bij aanvang van jaar 4 na de Fusie.

<sup>25</sup> 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.<sup>26</sup>

### **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.<sup>27</sup> 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 V<sup>28</sup> 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.

<sup>26</sup> Dit betreft een besluit dat met een 76% Meerderheid moet worden genomen.

<sup>27</sup> Deze zal niet zien op Thermphos Meerkosten.

<sup>28</sup> 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 Partij<sup>29</sup> – 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<sup>e</sup>) verjaardag van Completion, dan wel, indien beëindiging plaatsvindt zonder dat tot Completion is overgegaan, de tiende (10<sup>e</sup>) 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).

<sup>29</sup> 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 invoeren 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 onttelen.



- 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;<sup>30</sup>
  - (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]*

<sup>30</sup> In de ADO wordt hier gekozen voor Sas van Gent.

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:



**Stad Gent:**

---

Stad Gent

Door:

Functie:

**Gemeente Zelzate:**

---

Gemeente Zelzate

Door:

Functie:

**Gemeente Evergem:**

---

Gemeente Evergem

Door:

Functie:

**Provincie Oost-Vlaanderen:**

---

Provincie Oost-Vlaanderen

Door:

Functie:

**Gemeente Borsele:**

---

Gemeente Borsele

Door:

Functie:

**Gemeente Terneuzen:**

---

Gemeente Terneuzen

Door:

Functie:

**Gemeente Vlissingen:**

---

Gemeente Vlissingen

Door:

Functie:

**Provincie Zeeland:**

---

Provincie Zeeland

Door:

Functie:

**GR:**

---

De Gemeenschappelijke Regeling

Zeeland Seaports

Door:

Functie:



## BIJLAGE 2

### DEFINITIES

|   |  |
|---|--|
| <b>Aandeel</b>                          | een aandeel in het kapitaal van Holding (zijnde een Aandeel N of een Aandeel V).   |
| <b>Aandeelhouder</b>                    | een houder van een of meer Aandelen.   |
| <b>ADO</b>                              | 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.   |
| <b>Agreed Form</b>                      | 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).  |
| <b>Akte van Inbreng (ZSP)</b>           | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 7.4.1.   |
| <b>Akte van Statutenwijziging (HBG)</b> | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 7.4.1.   |
| <b>Akte van Statutenwijziging (ZSP)</b> | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 7.4.1.   |
| <b>Akte van Uitkering (Holding)</b>     | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 7.4.1.   |
| <b>Algemene Vergadering</b>             | de algemene vergadering van aandeelhouders van Holding.  |
| <b>Balansdatum</b>                      | 31 december 2016.  |
| <b>Bedrog</b>                           | betekent enig handelen dat:<br>(a) beoordeeld naar Belgisch recht, zou kwalificeren als bedrog in de zin van artikel 1116 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek; en<br>(b) beoordeeld naar Nederlands recht, zou kwalificeren als bedrog in de zin van artikel 3:44 lid 3 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek. |
| <b>Bezwarend</b>                        | 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.  |
| <b>BOG</b>                              | de bijzondere onderhandelingsgroep als bedoeld in de Richtlijn, ingesteld door HBG en ZSP in het kader van de (voorbereiding van de) oprichting van Holding.   |
| <b>CEO</b>                              | betekent met betrekking tot HBG de afgevaardigd bestuurder en met betrekking tot ZSP de statutair bestuurder.  |
| <b>Completion</b>                       | het verrichten van de (rechts)handelingen genoemd in Artikel 7.4.2.  |
| <b>Completion Date</b>                  | de datum waarop Completion plaatsvindt.  |
| <b>DD</b>                               | <i>due diligence</i> onderzoek.  |

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

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

<sup>31</sup> Deze DVDs dienen nog door HBG respectievelijk ZSP te worden gemaakt.



|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Escrow</b>                | het in <b>Escrow</b> 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. |
| <b>FOVK</b>                  | heeft de betekenis daaraan toegekend bovenaan bladzijde 1 van de FOVK.   |
| <b>FPC</b>                   | het fusieprotocol dat door HBG en ZSP is opgesteld, d.d. 9 juni 2017.  |
| <b>Fusie</b>                 | 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).  |
| <b>Fusiegroep</b>            | de groep die het resultaat is van de Fusie, bestaande uit Holding, de Dochters en de deelnemingen van de Dochters.   |
| <b>GDO</b>                   | 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.   |
| <b>Geormerkte Issues HBG</b> | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 11.1.1.  |
| <b>Geormerkte Issues ZSP</b> | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 11.1.1.  |
| <b>GR</b>                    | heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de FOVK.  |
| <b>GR Deelnemers</b>         | heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de FOVK.  |
| <b>GR Garantiea</b>          | een garantie of borgstelling die is afgegeven ingevolge de GDO, alsmede de GDO zelf.   |

|   |   |
|---|---|
| <b>Grensbedrag</b>                            | 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'.  |
| <b>Havendecreet</b>                           | 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.  |
| <b>Handelsregister</b>                        | het handelsregister van de Kamer van Koophandel.  |
| <b>HBG</b>                                    | heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de FOVK.   |
| <b>HBG-aandeel</b>                            | een aandeel in het kapitaal van HBG.  |
| <b>HBG-aandeelhouders</b>                     | heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de FOVK.   |
| <b>HBG Decreet</b>                            | Vlaams decreet van 11 oktober 2013 houdende de omvorming van het Havenbedrijf Gent tot een naamloze vennootschap van publiek recht (BS 6 november 2013).  |
| <b>HVC</b>                                    | de gewestelijke havencommissaris, benoemd door de Vlaamse Regering conform het Havendecreet.  |
| <b>Holding</b>                                | de SE die wordt opgericht door HBG en ZSP ingevolge Artikel 3.2.  |
| <b>Inbrengakte</b>                            | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 7.4.1.  |
| <b>Inbrengdocumentatie (HBG)</b>              | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 7.4.1.  |
| <b>Inbreuk</b>                                | betekent dat enige feiten of andere gegevens opgenomen in een Verklaring onjuist zijn.  |
| <b>Intentieverklaring</b>                     | de intentieverklaring tussen HBG en ZSP van 7 november 2016.  |
| <b>Kosten</b>                                 | 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:<br>(a) waar het een Inbreuk op de Verklaringen HBG of een overschrijding van voor de Geormerkte Issues HBG bepaalde Grensbedragen betreft: ZSP; of<br>(b) waar het een Inbreuk op de Verklaringen ZSP of een overschrijding van voor de Geormerkte Issues ZSP bepaalde Grensbedragen betreft: HBG,<br>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. |
| <b>Kwalificerende Nieuwe Sluis Meerkosten</b> | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 12.2.1.   |



|  |   |
|--|---|
| <b>Kwalificerende Thermphos Meerkosten</b> | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 12.1.1.   |
| <b>Longstop Date</b>                       | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 6.1.1.  |
| <b>Materiële Deelnemingen</b>              | betekent de volgende deelnemingen van ZSP: <ul style="list-style-type: none"> <li>– Valuepark Terneuzen Beheer B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 22052573;</li> <li>– Van Citters Beheer B.V., een besloten vennootschap naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 61653306; en</li> <li>– WarmCO<sub>2</sub> Beheer B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 20137770.</li> </ul> |
| <b>Meetperiode</b>                         | 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'.  |
| <b>Nieuwe Sluis</b>                        | 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.   |
| <b>Nieuwe Sluis Kosten</b>                 | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 12.2.1.   |
| <b>Nieuwe Sluis Meerkosten</b>             | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 12.2.1.   |
| <b>Normale Bedrijfsvoering</b>             | 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.   |
| <b>Notaris NL</b>                          | mr. H.J. Portengen, dan wel diens plaatsvervanger of opvolger.  |
| <b>Ontvlechting</b>                        | heeft de betekenis daaraan toegekend in de ADO.   |
| <b>Oprichting</b>                          | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 3.2.1.  |
| <b>Opschortende Voorwaarden</b>            | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 6.1.1.  |
| <b>Opzettelijke Fout</b>                   | betekent enig handelen of nalaten dat: <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) beoordeeld naar Belgisch recht, zou kwalificeren als opzettelijke fout; en</li> <li>(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.</li> </ul>   |

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>Overdracht</b>              | 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.  |
| <b>Partij</b>                  | heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de FOVK, onverminderd Artikel 3.3.1.   |
| <b>Preferent Dividend</b>      | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 13.2.   |
| <b>Richtlijn</b>               | richtlijn nr. 2001/86/EG tot aanvulling van het statuut van de Europese vennootschap met betrekking tot de rol van de werknemers.   |
| <b>RvC</b>                     | de raad van commissarissen van ZSP.   |
| <b>Regelgeving</b>             | 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. |
| <b>SE</b>                      | Europese vennootschap ( <i>Societas Europaea</i> ).   |
| <b>Signing</b>                 | het aangaan van de FOVK door Partijen.  |
| <b>Signing Date</b>            | de datum per wanneer Signing plaatsvindt, zoals bovenaan bladzijde 1 vermeld.   |
| <b>Statuten</b>                | de statuten van Holding.  |
| <b>Stuurgroep</b>              | 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.   |
| <b>Tekortkomende Partij</b>    | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 17.1.   |
| <b>Tekortkoming</b>            | 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.  |
| <b>Thermphos Kosten</b>        | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 12.1.1.   |
| <b>Thermphos Meerkosten</b>    | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 12.1.1.   |
| <b>Thermphos Terrein</b>       | het terrein aan de Europaweg Zuid 4-6 te (4389 PB) Ritthem, gemeente Vlissingen, waar voorheen Thermphos was gevestigd.   |
| <b>Toetredingsovereenkomst</b> | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 3.3.1.  |
| <b>TZO</b>                     | het toezichthoudend orgaan van Holding.   |

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



|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| <b>TZO Reglement</b>                  | het reglement voor het TZO.  |
| <b>Verklaringen</b>                   | de Verklaringen van alle Partijen, de Verklaringen HBG en de Verklaringen ZSP.   |
| <b>Verklaringen HBG</b>               | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 8.2.1.   |
| <b>Verklaringen van alle Partijen</b> | betekent de verklaringen opgenomen in Artikel 8.1.1  |
| <b>Verklaringen ZSP</b>               | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 8.3.1.   |
| <b>Verlaging Plafond GR Garanties</b> | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 15.1.3.  |
| <b>Vertrouwelijke Informatie</b>      | <ul style="list-style-type: none"> <li>– het bestaan en de inhoud van deze FOVK en alle daarmee samenhangende documenten;</li> <li>– 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</li> <li>– enige informatie van geheime of vertrouwelijke aard betreffende enig aspect van enige Partij, dan wel haar respectieve onderneming.</li> </ul> |
| <b>Vordering</b>                      | heeft de betekenis daaraan toegekend in Artikel 9.3.1.   |
| <b>Vrijwaring</b>                     | de vrijwaring die Holding afgeeft aan GR met betrekking tot de GR Garantie.  |
| <b>Waarderingsrapporten</b>           | <ul style="list-style-type: none"> <li>– het waarderingsrapport van Pointer d.d. 19 mei 2017; en</li> <li>– het waarderingsrapport van Deloitte d.d. 31 mei 2017.</li> </ul>   |
| <b>Werkdag</b>                        | ledere kalenderdag, behalve een zaterdag, zondag of algemeen erkende feestdag in Vlaanderen of Nederland.  |
| <b>Zeer Ernstige Inbreuk</b>          | 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.   |
| <b>ZSP</b>                            | heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de FOVK.  |
| <b>ZSP-aandeel</b>                    | een aandeel in het kapitaal van ZSP.   |

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

---

**AANDEELHOUDERSOVEREENKOMST**

---

van ● 2018

tussen

**DE STAD GENT**

en

**DE GEMEENTE EVERGEM**

en

**DE GEMEENTE ZELZATE**

en

**DE PROVINCIE OOST-VLAANDEREN**

en

**DE GEMEENSCHAPPELIJKE REGELING  
ZEELAND SEAPORTS**

en

**DE GEMEENTE BORSELE**

en

**DE GEMEENTE TERNEUZEN**

en

**DE GEMEENTE VLISSINGEN**

en

**DE PROVINCIE ZEELAND**

en

[●NAAM HOLDING]



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

## INDEX

|    |   |    |
|----|---|----|
| 1  | DEFINITIES EN INTERPRETATIE.....  | 2  |
| 2  | ACTIVITEITEN FUSIEGROEP .....   | 2  |
| 3  | ADDITIONELE FINANCIERING .....  | 4  |
| 4  | DIVIDENDBELEID .....  | 4  |
| 5  | GOVERNANCE HOLDING .....  | 6  |
| 6  | AANDEELHOUDERSCOMMISSIE .....   | 8  |
| 7  | BEDRIJFSADVIESORGAAN.....   | 9  |
| 8  | VERTEGENWOORDIGER VAN HBG EN ZSP IN HET KADER VAN ARTIKEL 9.3 FOVK..... | 9  |
| 9  | OVERDRACHT VAN AANDELEN.....  | 10 |
| 10 | ONTVLECHTING .....  | 11 |
| 11 | GR.....   | 13 |
| 12 | INFORMATIEVERSCHAFFING .....  | 14 |
| 13 | GEHEIMHOUDING.....  | 15 |
| 14 | VERHOUDING STATUTEN EN ADO.....   | 16 |
| 15 | MEDEDELINGEN; WOONPLAATS.....   | 16 |
| 16 | VARIA .....   | 16 |
| 17 | TOEPASSELIJK RECHT; GESCHILLENBESLECHTING .....                         | 18 |

## OVERZICHT ANNEXEN

|         |   |
|---------|---|
| ANNEX 1 | Definities  |
| ANNEX 2 | Beheersgebied – Nederland   |
| ANNEX 3 | Beheersgebied – Vlaanderen  |
| ANNEX 4 | Contouren gezamenlijke strategie <sup>1</sup>                         |
| ANNEX 5 | Contouren integratie ( <i>business functions model</i> ) <sup>2</sup> |
| ANNEX 6 | Besluiten van Gewicht   |
| ANNEX 7 | Adressen voor kennisgevingen  |

<sup>1</sup> Dit is de bijlage die als zodanig aan het FPC was gehecht.

<sup>2</sup> Dit is de bijlage die als zodanig aan het FPC was gehecht.

DATUM: \_\_\_\_\_ 2018

Deze aandeelhoudersovereenkomst (**ADO**) wordt aangegaan door:

1. **Stad Gent**, een gemeente naar Belgisch recht, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0207.451.227;
2. **Gemeente Evergem**, een gemeente naar Belgisch recht, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0207.451.128;
3. **Gemeente Zelzate**, een gemeente naar Belgisch recht, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0207.449.346;
4. **Provincie Oost-Vlaanderen**, een provincie naar Belgisch recht, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0207.725.795;
5. **Gemeenschappelijke Regeling Zeeland Seaports**, een openbaar lichaam naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 55117805 (**GR**);
6. **Gemeente Borsele**, een gemeente naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 20164138;
7. **Gemeente Terneuzen**, een gemeente naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 20164929;
8. **Gemeente Vlissingen**, een gemeente naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 20164548;
9. **Provincie Zeeland**, een provincie naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 20168636; en
10. **[●]**, een Europese vennootschap (*societas europaea*) naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer **[●] (Holding)**.<sup>3</sup>

De rechtspersonen genoemd onder 1 tot en met 10 gezamenlijk: **Partijen** en elk afzonderlijk een **Partij**.

OVERWEGEN HET VOLGENDE:

- (A) Op **[●]** 2017 is de FOVK getekend.
- (B) Op **[●]** is Holding opgericht zoals voorzien in de FOVK, waarbij de Statuten zijn vastgesteld conform Bijlage 3 bij de FOVK.
- (C) Deze ADO bevat de afspraken ten aanzien van het aandeelhouderschap in Holding, zoals deze gelden vanaf Completion.

EN KOMEN HIERBIJ HET VOLGENDE OVEREEN:

---

<sup>3</sup> HBG en ZSP zijn geen partij.



## **1 DEFINITIES EN INTERPRETATIE**

### **1.1 Definities**

- 1.1.1 Tenzij in de tekst van deze ADO uitdrukkelijk anders is aangegeven, hebben de begrippen in ANNEX 1 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, Clausules en Annexen zijn verwijzingen naar overwegingen en clausules van respectievelijk annexen bij deze ADO, tenzij uitdrukkelijk het tegendeel blijkt.
- 1.2.5 Bij de uitleg van enige bepaling of onderdeel van deze ADO 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.
- 1.2.6 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 ADO, worden alle termijnen berekend in Werkdagen.
- 1.2.7 Aan de opschriften boven de onderscheidene bepalingen van deze ADO komt geen zelfstandige betekenis toe en deze opschriften zijn niet van invloed op de uitleg van de bepalingen van deze ADO.

## **2 ACTIVITEITEN FUSIEGROEP**

### **2.1 Doel**

- 2.1.1 De Holding heeft tot doel het beheren, exploiteren en ontwikkelen, hetzij rechtstreeks of hetzij via de groepsmaatschappijen, van het gebied dat is aangegeven in ANNEX 2 (Nederlands deel) en ANNEX 3 (Vlaams deel) (**Beheersgebied**), en in dat kader de positie van het haven- en industriecomplex in het Beheersgebied te versterken, dit zowel in nationaal als internationaal perspectief en zowel op korte als op lange termijn.

2.1.2 Onderdeel van het in Clausule 2.1.1 genoemde doel is mede:

- (a) het bevorderen van een effectieve, veilige en efficiënte afhandeling van het scheepvaartverkeer en het doen zorgdragen voor nautische en maritieme orde en veiligheid in het Beheersgebied; en
- (b) het bevorderen van ontwikkeling, aanleg, beheer en exploitatie van het havengebied in het Beheersgebied,

waarbij steeds geldt dat

- (i) HBG de Havenbestuurlijke Bevoegdheden heeft en uitoefent in het Vlaamse deel van het Beheersgebied – voor zover deze bevoegdheden hetzij niet-overdraagbaar zijn, hetzij overdraagbaar zijn doch niet effectief werden overgedragen aan Holding conform de in het Havendecreet *casu quo* HBG Decreet gestelde voorwaarden – en in het Vlaamse deel van het Beheersgebied het Vastgoed houdt of beheert en exploiteert met inachtneming van het Havendecreet en het HBG Decreet; en
- (ii) ZSP de Nautisch-Maritieme Bevoegdheden heeft en uitoefent in het Nederlandse deel van het Beheersgebied (via de dienst havenmeester), tenzij deze bevoegdheden op enig moment zouden worden toegekend aan Holding, en in het Nederlandse deel van het Beheersgebied de Publieke Taken heeft en uitoefent en het Vastgoed houdt en exploiteert.

2.1.3 Het doel van Holding ligt in het verlengde van het in Clausule 2.1.1 en 2.1.2 gestelde, en wordt verder uitgewerkt in de Statuten.

## 2.2 Rollen en functies

2.2.1 Holding is de houdstermaatschappij en het groepshoofd van de Fusiegroep.

2.2.2 HBG en ZSP zijn en blijven 100% dochtervennootschappen van Holding.

2.2.3 Holding zal ervoor zorgen dat een volledige eenheid van strategie en aansturing bestaat binnen de Fusiegroep, en de rechten verbonden aan de HBG-aandelen en de ZSP-aandelen dienovereenkomstig uitoefenen.

2.2.4 ANNEX 4 (*Contouren gezamenlijke strategie*) en ANNEX 5 (*Contouren integratie (business functions model)*) geven nader invulling aan de operationele werking van de Fusiegroep en de strategische visie voor diens verdere ontwikkeling zoals vastgesteld per Completion. Holding zal waar mogelijk streven naar (verdere) integratie, met inachtneming van Clausule 2.1 en steeds met inachtneming van toepasselijke Regelgeving, zoals (zonder beperking) het Havendecreet en de Regelgeving inzake werknemersmedezeggenschap.



## **2.3 Doorwerking**

- 2.3.1 Holding draagt er steeds zorg voor dat besluiten van de Dochters of deelnemingen van de Dochters die op het niveau van Holding aan goedkeuring van de Algemene Vergadering dan wel het TZO zouden zijn onderworpen als het besluiten van Holding zelf zouden zijn, aan goedkeuring van Holding zijn onderworpen, met dien verstande dat het Bestuur die goedkeuring pas zal verlenen na voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering, dan wel het TZO, al naar gelang het geval.
- 2.3.2 In afwijking van het in Clausule 2.3.1 gestelde, beschikt Holding uitsluitend over een adviesrecht aan HBG indien een door HBG te nemen besluit een materie betreft die behoort tot de Havenbestuurlijke Bevoegdheden van HBG die niet overgedragen zijn aan Holding. Holding en HBG zullen in onderling overleg bepalen welke Havenbestuurlijke Bevoegdheden door HBG zullen worden overgedragen aan Holding voor zover toegelaten door de toepasselijke Regelgeving en onder de daarin gestelde voorwaarden.
- 2.3.3 In afwijking van het in Clausule 2.3.1 gestelde, beschikt Holding uitsluitend over een adviesrecht aan ZSP indien een door ZSP te nemen besluit een materie betreft die behoort tot de Nautisch-Maritieme Bevoegdheden van ZSP die niet overgedragen zijn aan Holding.
- 2.3.4 Holding zorgt ervoor dat oprichting van of deelneming in dochtermaatschappijen niet leidt tot ontwijking van verplichtingen onder deze ADO.

## **3 ADDITIONELE FINANCIERING**

- 3.1.1 Holding zal ervoor zorgen dat de Fusiegroep zoveel mogelijk zelfstandig voorziet in de financieringsbehoefte van de Fusiegroep door middel van het aantrekken van leningen van banken of andere financiële instellingen. Daarbij geldt dat een Aandeelhouder niet verplicht is om zelf financiering te verstrekken en/of om garanties of andere vormen van zekerheid te verlenen, tenzij een betreffende Aandeelhouder zich daartoe bereid verklaart.
- 3.1.2 Indien Holding, naar het redelijk oordeel van het Bestuur, niet op de in Clausule 3.1.1 voorziene wijze in de financieringsbehoefte van de Fusiegroep kan voorzien, kan het Bestuur (onder goedkeuring van het TZO) een onderbouwd verzoek om het aantrekken van aanvullend kapitaal aan de Aandeelhouders doen, zonder evenwel dat de Aandeelhouders verplicht zullen zijn om bijkomend kapitaal te voorzien.
- 3.1.3 Voor alle duidelijkheid: de voorgaande leden van deze Clausule 3 doen niet af aan de verplichting van Holding onder de vrijwaring die Holding heeft afgegeven ingevolge de FOVK en de Verlaging Plafond GR Garantie (als gedefinieerd in de FOVK).

## **4 DIVIDENDBELEID**

### **4.1 Pay Out Ratio**

- 4.1.1 De Pay Out Ratio bedraagt voor de boekjaren tot en met 2027 0% (nul procent), hetgeen betekent dat over die boekjaren geen dividend wordt uitgekeerd.
- 4.1.2 Vanaf 1 januari 2029 (bij de bestemming van de winst over het boekjaar 2028) bedraagt de Pay Out Ratio ten minste 10% (tien procent).

- 4.1.3 De Algemene Vergadering stelt uiterlijk in het boekjaar 2028, na een daartoe strekkend voorstel van het Bestuur en met goedkeuring van het TZO voor de eerste maal, de Pay Out Ratio vast met een 76% Meerderheid. Indien voor die tijd geen Pay Out Ratio is vastgesteld, geldt het in Clause 4.1.2 genoemde minimum als Pay Out Ratio.
- 4.1.4 Nadat de Pay Out Ratio overeenkomstig Clause 4.1.3 is vastgesteld, kan de Algemene Vergadering, na een daartoe strekkend voorstel van het Bestuur en met goedkeuring van het TZO, de Pay Out Ratio wijzigen met een 76% Meerderheid.
- 4.1.5 De Pay Out Ratio:
- (a) moet vanaf 2028 markconform zijn; en
  - (b) mag geen negatief effect hebben op de concurrentiepositie van de Fusiegroep.

## **4.2 Dividend**

- 4.2.1 Vanaf 1 januari 2029 kan dividend worden uitgekeerd conform de Pay Out Ratio, met dien verstande dat:
- (a) indien en voor zolang de GR Garantie bestaat, geen winst zal worden uitgekeerd; en
  - (b) uitkering slechts kan plaatsvinden in overeenstemming met de Statuten, waarbij het TZO onder meer zal kijken naar investeringen die voor het lopende boekjaar en de daaropvolgende boekjaren zijn gepland zoals deze volgen uit het vigerende (en goedgekeurde) jaarplan of bedrijfsplan.<sup>4</sup>
- 4.2.2 De winst die niet wordt uitgekeerd, wordt gereserveerd.

## **4.3 Gerechtigheid tot dividend**

- 4.3.1 Het op een Aandeel te betalen bedrag aan dividend wordt als volgt vastgesteld:
- (a) indien over het desbetreffende boekjaar Preferent Dividend moet worden uitgekeerd, wordt dit bij voorrang uitgekeerd aan de houders van Aandelen van desbetreffende soort, naar rato van het aantal gehouden Aandelen van die soort; en
  - (b) het na sub (a) (indien van toepassing) resterende deel van het dividend wordt uitgekeerd aan alle Aandeelhouders, naar rato van het aantal gehouden Aandelen (ongeacht de soort), onverminderd Clause 4.2.2.
- 4.3.2 Clause 4.3.1 doet niet af aan de ten tijde van Completion bestaande afspraken omtrent een afwijkende verdeling tussen de deelnemers in de GR, die per Completion niet langer zien op ZSP maar op de door hen gehouden Aandelen N en op grond waarvan vanaf Completion tussen de deelnemers in de GR het volgende geldt:

<sup>4</sup> Op grond van de Statuten (artikel 28.1) geldt onder meer dat het Bestuur onder goedkeuring van het TZO tot uitkering mag besluiten, en dat het TZO mag besluiten de uitkering te verlagen of geheel te blokkeren met het oog op onder meer geplande investeringen.



- (a) de eerste EUR 16.000.000 aan dividend (of andere uitkeringen) die door Holding wordt betaald op de Aandelen N, wordt in de volgende verhouding uitgekeerd:
  - (i) EUR 4.000.000 aan de Gemeente Vlissingen;
  - (ii) EUR 4.000.000 aan de Gemeente Borsele; en
  - (iii) EUR 8.000.000 aan de Provincie Zeeland, met dien verstande dat de Provincie Zeeland een bedrag van EUR 4.000.000 zal afstaan aan de Gemeente Terneuzen;<sup>5</sup>
- (b) de in sub (a) bedoelde uitkering zal aan iedere deelnemer in de GR plaatsvinden hetzij in de hoedanigheid van deelnemer in de GR (indien de GR de aan de desbetreffende uitkering onderliggende Aandelen houdt), hetzij in de hoedanigheid van Aandeelhouder (indien de GR niet langer de desbetreffende Aandelen houdt); en
- (c) de in sub (a) genoemde bedragen zijn per 1 januari 2011 vastgesteld en zullen op het moment van dividenduitkering op basis van de consumentenprijsindex worden geïndexeerd.

4.3.3 Voor alle duidelijkheid, dit betekent dat (indien op enig moment niet alle Aandelen N worden gehouden door GR) Holding bij uitkeringen van dividend (of eventuele andere uitkeringen) de bedragen die toekomen aan de houders van de Aandelen N zal uitkeren naar rato van de gerechtigdheid vermeld in Clausule 4.3.2, net zo lang totdat in totaal een bedrag van EUR 16.000.000 aldus is uitgekeerd, en Clausule 4.3.2 geldt als betaalinstructie van de desbetreffende gerechtigden aan Holding om de voornoemde uitkeringen dienovereenkomstig te doen.

4.3.4 Voor alle duidelijkheid: vanaf Completion gelden geen afwijkende regelingen ten aanzien van uitkeringen door ZSP; Holding is volledig gerechtigd (als houder van 100% van de ZSP-aandelen) tot alle uitkeringen door ZSP.

## **5 GOVERNANCE HOLDING**

### **5.1 Bestuur**

5.1.1 Het Bestuur is samengesteld en georganiseerd zoals nader uitgewerkt in de Statuten.

5.1.2 Het Bestuur kan, na voorafgaande goedkeuring door het TZO, een reglement betreffende zijn eigen werkwijze vaststellen waarin tevens wordt voorzien in de verhouding van het Bestuur ten opzichte van de besturen van de Dochters.<sup>6</sup>

### **5.2 TZO**

5.2.1 Het TZO is te allen tijde zodanig samengesteld dat:

- (a) niet alle leden N van hetzelfde geslacht zijn;
- (b) niet alle leden V van hetzelfde geslacht zijn; en

<sup>5</sup> Sub a – c zijn een nagenoeg letterlijke weergaven/herhaling van de desbetreffende regeling in de verzelfstandigingsovereenkomst.

<sup>6</sup> Dit reglement zal erin voorzien dat het Bestuur met de besturen van de Dochters een personele unie vormt.

- (c) ten minste één derde ( $\frac{1}{3}$ ) van het totale aantal zetels wordt bezet door vrouwen en ten minste één derde ( $\frac{1}{3}$ ) van het totale aantal zetels door mannen.

5.2.2 Het TZO is verder samengesteld en georganiseerd zoals nader uitgewerkt in de Statuten.

5.2.3 Het TZO kan, na voorafgaande goedkeuring door de Algemene Vergadering, een reglement vaststellen, alsmede een afzonderlijk vergaderreglement. Het vergaderreglement is niet onderworpen aan voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering.

5.2.4 Per Completion worden acht (8) leden van het TZO benoemd waarvan vier (4) leden N en vier (4) leden V, op voordracht van respectievelijk de houders van Aandelen N en Aandelen V, waarbij zowel ten aanzien van zowel de leden N als de leden V er ten minste 2 onafhankelijk zijn en ten hoogste twee politici.

### 5.3 Algemene Vergadering

5.3.1 In vergaderingen van de Algemene Vergadering wordt met een gewone meerderheid besloten, tenzij:

- (a) het een Belangrijk Besluit betreft, in welk geval het besluit met een 76% Meerderheid wordt genomen; of
- (b) de Statuten of deze ADO anders bepalen.

### 5.4 Belangrijke Besluiten<sup>7</sup>

5.4.1 Onder een **Belangrijk Besluit** wordt verstaan een besluit omtrent:

- (a) wijziging van de Statuten;
- (b) ontbinding, juridische fusie of juridische splitsing van Holding;
- (c) uitgifte van Aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen;
- (d) strategische samenwerking, joint-ventures en/of overnames;
- (e) vervreemding van aandelen in HBG of ZSP of het anderszins (doen) toelaten van enige andere (rechts)persoon als medeaandeelhouder in HBG en/of ZSP;
- (f) (des)investeringen ten bedrage van meer dan één/tiende ( $\frac{1}{10}$ ) van het balanstotaal van Holding;
- (g) de GR Garantie, of met effect op de GR Garantie.

5.4.2 Voor een Belangrijk Besluit geldt:

- (a) indien het gaat om een besluit van het Bestuur, dat dit de voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering bij besluit genomen met een 76% Meerderheid vereist; en

<sup>7</sup> Deze regeling is ook in de Statuten opgenomen. Gezien het belang leek herhaling nuttig.



- (b) indien het gaat om een besluit van de Algemene Vergadering, dat dit een 76% Meerderheid vereist.

## 5.5 Besluiten van Gewicht<sup>8</sup>

5.5.1 Onder een **Besluit van Gewicht** wordt verstaan een besluit van het Bestuur genoemd in ANNEX 6.

5.5.2 Voor een Besluit van Gewicht geldt dat dit onderworpen is aan de goedkeuring van het TZO.

5.5.3 Voor de toepassing van deze Clausule 5.5 geldt:

- (a) Met een besluit van het Bestuur tot het aangaan van een handeling wordt gelijkgesteld een besluit van het Bestuur tot het goedkeuren van een besluit van het bestuur en/of de directie van HBG of van ZSP, of enig orgaan van een andere vennootschap waarin de vennootschap, HBG of ZSP deelneemt, indien laatstbedoeld besluit op grond van deze Clausule 5.5 aan goedkeuring zou zijn onderworpen indien het een besluit van het Bestuur zou zijn. Het gestelde in Clausule 2.3.2 geldt ter zake eveneens *mutatis mutandis*.
- (b) Voor de berekening van de in ANNEX 6 genoemde drempelbedragen worden samenhangende transacties als één geheel beschouwd en daarbij worden gelijksoortige transacties met één en dezelfde wederpartij (dan wel verschillende wederpartijen die met elkaar in een groep verbonden zijn) die plaatsvinden binnen een aaneengesloten periode van twaalf (12) maanden, als samenhangend beschouwd.
- (c) De in ANNEX 6 genoemde drempelbedragen kunnen door het TZO worden verhoogd, dan wel – na een eerdere verhoging – weer worden verlaagd (maar niet tot beneden het in ANNEX 6 genoemde niveau). Het TZO zal het Bestuur schriftelijk in kennis stellen van de door hem aldus gewijzigde drempelbedragen.
- (d) Goedkeuring is niet vereist indien de (rechts)handeling reeds uitdrukkelijk was voorzien in het vigerende (en goedgekeurde) jaarplan of bedrijfsplan.

## 5.6 Patstellingen

5.6.1 Indien zich met betrekking tot een voorliggend besluit een patstelling binnen het Bestuur voordoet, zal dat besluit worden voorgelegd aan het TZO en zal het TZO dat besluit nemen.

5.6.2 Indien zich met betrekking tot een voorliggend besluit een patstelling binnen het TZO voordoet, zal dat besluit worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering en zal de Algemene Vergadering dat besluit nemen.

5.6.3 Indien zich met betrekking tot een voorliggend besluit een patstelling binnen de Algemene Vergadering voordoet, zal dat besluit gelden als afgewezen.

## 6 AANDEELHOUDERSCOMMISSIE

6.1.1 Holding heeft een aandeelhouderscommissie (**AHC**) waarin:

<sup>8</sup> Deze regeling is ook in de concept-statuten opgenomen. Gezien het belang leek herhaling nuttig.

- (a) iedere houder van Aandelen V;
- (b) iedere houder van Aandelen N;<sup>9</sup> en
- (c) iedere deelnemer in GR die zelf geen Aandelen N houdt, indien en zolang GR Aandelen N houdt,

mag deelnemen, met inachtneming van eventuele bepalingen daaromtrent in het reglement dat is omschreven in Clausule 6.1.4.

6.1.2 Taak van de AHC is het bieden van een platform voor (i) informeel overleg ter zake van (de uitoefening van) aandeelhoudersbevoegdheden in Holding en (ii) toelichting betreffende de strategie en ontwikkeling binnen de Fusiegroep en algemene haven gerelateerde thema's, in overeenstemming met het Informatiestatuut.

6.1.3 De AHC heeft geen besluitvormende of adviserende bevoegdheden en dient louter voor afstemming en overleg.

6.1.4 De AHC kan een reglement vaststellen waarin zijn werkwijze en procedures worden uitgewerkt.

## **7 BEDRIJFSADVIESORGAAN**

7.1.1 Holding zal een bedrijfsadviesorgaan opzetten dat bedoeld is om bedrijven die gevestigd zijn in het Beheersgebied te blijven betrekken bij ontwikkelingen en relevante zaken in het Beheersgebied.

7.1.2 Het streven is om het bedrijfsadviesorgaan binnen zes (6) maanden na Completion te hebben opgezet.

## **8 VERTEGENWOORDIGER VAN HBG EN ZSP IN HET KADER VAN ARTIKEL 9.3 FOVK**

### **8.1 Aanwijzing**

8.1.1 In het kader van Artikel 9.3 van de FOVK zullen:

- (a) de houders van Aandelen V gezamenlijk een natuurlijk persoon aanwijzen als vertegenwoordiger van HBG (**Vertegenwoordiger HBG**);
- (b) de houders van Aandelen N gezamenlijk een natuurlijk persoon aanwijzen als vertegenwoordiger van ZSP (**Vertegenwoordiger ZSP**).

en Holding zal steeds terstond van een dergelijke aanwijzing op de hoogte worden gesteld.

8.1.2 Een aanwijzing ingevolge Clausule 8.1.1 kan van tijd tot tijd worden gewijzigd.

8.1.3 Tot Vertegenwoordiger HBG dan wel Vertegenwoordiger ZSP kunnen niet worden aangewezen:

- (a) een CEO of ander lid van het Bestuur;

<sup>9</sup> Er geldt geen maximum aantal personen dat kan deelnemen aan een bijeenkomst van de AHC. De leden van de relevante organen van een aandeelhouder mogen deelnemen in de AHC. Dit betekent bijvoorbeeld ten aanzien van de Nederlandse aandeelhouders dat onder andere de leden van Provinciale Staten en Gedeputeerde Staten kunnen deelnemen.



- (b) leden van het TZO en toehoorders bij het TZO;
- (c) werknemers van de Fusiegroep; of
- (d) adviseurs van de Fusiegroep.

8.1.4 Het recht op aanwijzing kan slechts worden uitgeoefend gedurende de laatste drie maanden van de in artikel 14.1.1(a) van de FOVK genoemde termijn, of indien eerder, zodra er een concrete aanwijzing is dat er sprake is van een Inbreuk (als gedefinieerd in de FOVK).

## **8.2 Bevoegdheden**

8.2.1 De Vertegenwoordiger HBG en de Vertegenwoordiger ZSP hebben, na aanwijzing, toegang tot alle informatie die nodig is voor de uitoefening van hun taak, en mits zonder verstoring van de normale bedrijfsvoering. Voor de goede orde wordt daarbij gestipuleerd dat deze informatieverstrekking aan Vertegenwoordiger HBG en Vertegenwoordiger ZSP strikt is beperkt overeenkomstig het voorgaande en aan hen geen ruimere informatie wordt verschaft die geen verband houdt met de uitoefening van hun taak.

8.2.2 De Vertegenwoordiger HBG kan (voor en namens HBG), na overleg met Holding, adviseurs inschakelen ten aanzien van de juridische, financiële en fiscale aspecten en gevolgen van een Inbreuk.

8.2.3 De Vertegenwoordiger ZSP kan (voor en namens ZSP), na overleg met Holding, adviseurs inschakelen ten aanzien van de juridische, financiële en fiscale aspecten en gevolgen van een Inbreuk.

8.2.4 De in redelijkheid gemaakte en onderbouwde kosten die daarmee gemoeid zijn, worden toegerekend aan de Inbreuk indien dit aanleiding geeft tot compensatie in de vorm van Preferent Dividend en komen ten laste van de houders van Aandelen ten behoeve van wie de vordering werd ingesteld in alle andere gevallen (in voorkomend geval door middel van compensatie aan de andere Aandeelhouders in de vorm van een Preferent Dividend ten bedrage van die kosten).

## **8.3 Overige**

8.3.1 De Vertegenwoordiger HBG en de Vertegenwoordiger ZSP zullen bij de uitoefening van hun taak periodiek overleggen met het Bestuur.

8.3.2 Met de Vertegenwoordiger HBG en Vertegenwoordiger ZSP zullen voor de uitoefening van hun taken passende geheimhoudingsovereenkomsten worden gesloten.

## **9 OVERDRACHT VAN AANDELEN**

### **9.1 Kwaliteitseis en voorkooprecht**

9.1.1 Bij een overdracht van Aandelen is het in de artikelen 5 (*Eisen voor het zijn van aandeelhouder*) en 10 (*Blokkeringsregeling (voorkooprecht)*) van de Statuten bepaalde onverkort van toepassing.

## 9.2 Economisch eigendom en bezwaring

9.2.1 Een Aandeelhouder zal zijn economische gerechtigheid tot Aandelen niet los van de juridische gerechtigheid tot de desbetreffende Aandelen overdragen en steeds in zowel juridische als economische zin volledig rechthebbende op de desbetreffende Aandelen blijven, behoudens in geval van een overdracht met inachtneming van de Statuten.

9.2.2 Een Aandeelhouder mag op zijn Aandelen geen Bezwaren vestigen.

## 9.3 Toetreding tot ADO

9.3.1 Een overdracht van Aandelen is enkel mogelijk indien de verkrijger van de Aandelen gelijktijdig met de overdracht verklaart tot deze ADO toe te treden en volledig gebonden te zijn aan alle rechten en verplichtingen in deze ADO.

9.3.2 Een uitgifte van aandelen in het kapitaal van Holding aan een derde vindt enkel plaats indien de verkrijger van de desbetreffende aandelen gelijktijdig met de uitgifte verklaart tot deze ADO toe te treden en volledig gebonden te zijn aan alle rechten en verplichtingen in deze ADO.

9.3.3 Met een verklaring ingevolge Clausule 9.3.1 dan wel 9.3.2 geldt de desbetreffende verkrijger als te zijn toegetreden tot en Partij te zijn geworden bij deze ADO.

## 10 ONTVLECHTING

### 10.1 Inhoud

10.1.1 Onder **Ontvlechting** wordt verstaan het ongedaan maken van de Fusie, in die zin dat:

- (a) alle door Holding gehouden aandelen in het kapitaal van HBG worden overgedragen aan de houders van de Aandelen V naar rato van hun belang in Holding vermenigvuldigd met twee (2);
- (b) alle door Holding gehouden aandelen in het kapitaal van ZSP worden overgedragen aan de houders van de Aandelen N naar rato van hun belang in Holding vermenigvuldigd met twee (2); en
- (c) Holding wordt ontbonden en geliquideerd.

### 10.2 Gronden voor Ontvlechting

10.2.1 Uitsluitend<sup>10</sup> de volgende omstandigheden kunnen een grond voor Ontvlechting vormen:

- (a) een wijziging van:
  - (i) federale of gewestelijke regelgeving in België (waaronder mede begrepen het Havendecreet);
  - (ii) nationale regelgeving in Nederland; of

---

<sup>10</sup> De opsomming is limitatief.



(iii) Europese regelgeving,

als gevolg waarvan de Fusie niet langer houdbaar is; of

(b) het zich voordoen van een Zeer Ernstige Inbreuk (als gedefinieerd in de FOVK) vóór de tweede (2<sup>e</sup>) verjaardag van Completion, een en ander met inachtneming van Artikelen 9.2.1 sub (b) en 9.2.2. sub (b) van de FOVK.

10.2.2 Een grond voor Ontvlechting kan slechts worden ingeroepen door:

(a) Ingeval van Clause 10.2.1 sub (a)(i), Clause 10.2.1 sub (a)(iii) of Clause 10.2.1 sub (b) (voor zover het een Zeer Ernstige Inbreuk ten nadele van de houders van de Aandelen V betreft): door een of meer houders van Aandelen V die gezamenlijk ten minste 60% van de Aandelen V houden; en

(b) Ingeval van Clause 10.2.1 sub (a)(ii), Clause 10.2.1 sub (a)(iii) of Clause 10.2.1 sub (b) (voor zover het een Zeer Ernstige Inbreuk ten nadele van de houders van de Aandelen N betreft): door een of meer houders van Aandelen N die gezamenlijk ten minste 60% (zestig procent) van de Aandelen N houden.

### 10.3 Procedure

10.3.1 Zodra een grond voor Ontvlechting is ingeroepen, verleent iedere Partij alle noodzakelijke medewerking om Ontvlechting te bewerkstelligen.

10.3.2 Partijen onderkennen dat Ontvlechting zeer complex en ingrijpend zal zijn, en dat het in het belang van alle Partijen is dat daarbij een zorgvuldig proces gevolgd wordt.

10.3.3 De regie van het proces berust bij Holding. Holding zal daartoe een plan van aanpak (Plan van Aanpak) opstellen, na overleg met alle stakeholders (in elk geval TZO, de Aandeelhouders en AHC, HBG en ZSP).

10.3.4 De houders van Aandelen V kunnen ten behoeve van de procedure rondom Ontvlechting een Vertegenwoordiger HBG aanwijzen overeenkomstig Clause 8.

10.3.5 De houders van Aandelen N kunnen ten behoeve van de procedure rondom Ontvlechting een Vertegenwoordiger ZSP aanwijzen overeenkomstig Clause 8.

10.3.6 Het Plan van Aanpak zal in elk geval ingaan op de volgende aspecten:

(a) Allocatie van bezittingen en schulden van Holding over HBG respectievelijk ZSP, inclusief te hanteren waarderingen en verrekeningen

(b) Gevolgen voor werknemers van de Fusiegroep

(c) Gevolgen voor de Havenbestuurlijke Bevoegdheden, Publieke Taken en Nautisch-Maritieme bevoegdheden

(d) Gevolgen voor de financieringsstructuur van (de leden van) de Fusiegroep

(e) Verval van de Vrijwaring

- (f) Liquidatie van de Holding
- (g) Juridische en fiscale aspecten
- (h) Stappen en tijdpad

#### **10.4 Allocatie van nadelige gevolgen**

- 10.4.1 Ongeacht de grond tot ontvlechting worden alle nadelige gevolgen van Ontvlechting door HBG en ZSP gedragen in de verhouding 50/50 (ieder de helft).

#### **10.5 Alternatief**

- 10.5.1 In voorkomend geval kunnen Partijen met een 76% Meerderheid besluiten dat de ingeroepen Ontvlechting wordt vervangen door een alternatieve remedie die het door de ingeroepen grond voor Ontvlechting veroorzaakte nadeel op adequate wijze adresseert.

### **11 GR**

#### **11.1 Voortbestaan GR**

- 11.1.1 De deelnemers in GR zorgen ervoor dat het voortbestaan van GR niet leidt tot ontwijking van verplichtingen onder deze ADO.

#### **11.2 Toerekening Aandelen N**

- 11.2.1 Onderkend wordt dat de door GR per Completion gehouden Aandelen N in de volgende verhouding aan de deelnemers in GR zijn toe te rekenen:

|                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| Provincie Zeeland   | 50%                |
| Gemeente Borsele    | 16 $\frac{2}{3}$ % |
| Gemeente Terneuzen  | 16 $\frac{2}{3}$ % |
| Gemeente Vlissingen | 16 $\frac{2}{3}$ % |
| <b>Totaal</b>       | <b>100%</b>        |

#### **11.3 Volmacht**

- 11.3.1 GR kan een (doorlopende) volmacht aan alle deelnemers in 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 Algemene Vergadering bij te wonen). Bij gebruikmaking van de volmacht dient deze ADO te worden nageleefd.

- 11.3.2 Indien op grond van Clause 11.3.1 ten aanzien van alle Aandelen N een volmacht is verleend, woont GR zelf de Algemene Vergadering niet bij



## **11.4 Overdracht Aandelen N aan deelnemers GR**

- 11.4.1 Iedere deelnemer in GR kan er tijdens het bestaan van GR voor kiezen om zelf Aandeelhouder te worden. Indien een deelnemer van die mogelijkheid gebruikmaakt, draagt GR het aan de desbetreffende deelnemer in GR toe te rekenen deel van de door GR gehouden Aandelen N (zoals beschreven in Clausule 11.2.1) over aan de deelnemer.
- 11.4.2 Indien de deelnemers in GR besluiten om GR te beëindigen, draagt GR alle door haar gehouden Aandelen N over aan de deelnemers in GR overeenkomstig de in Clausule 11.2.1 beschreven verhouding. Indien een deelnemer in GR reeds vóór de beëindiging van GR gebruikgemaakt heeft van de in Clausule 11.4.1 beschreven mogelijkheid om zelf Aandeelhouder te worden, ontvangt de desbetreffende deelnemer evenwel geen (extra) Aandelen N op grond van deze Clausule 11.4.2.
- 11.4.3 Ten aanzien van een overdracht als bedoeld in Clausule 11.4.1 of Clausule 11.4.2 geldt geen voorkooprecht. Iedere houder van Aandelen N doet hierbij bij voorbaat afstand van enig voorkooprecht dat op grond van de Statuten zou kunnen worden uitgeoefend.

## **12 INFORMATIEVERSCHAFFING**

### **12.1 Informatiestatuut**

- 12.1.1 De Aandeelhouders stellen in overleg met Holding een informatiestatuut op (**Informatiestatuut**). Iedere Partij zal bij het delen van dan wel het verzoeken om informatie betreffende Holding, de Dochters en de met Holding en de Dochters verbonden ondernemingen overeenkomstig het Informatiestatuut handelen.

### **12.2 Recht op informatie**

- 12.2.1 De Algemene Vergadering heeft te allen tijde recht op alle informatie ten aanzien van Holding, de Dochters en hun respectieve bedrijfsvoering, en Holding en de Dochters zullen de Algemene Vergadering op eerste verzoek van die informatie voorzien, met dien verstande dat indien (i) het om informatie gaat die niet reeds bij de Aandeelhouders aanwezig is en (ii) het Bestuur van mening is dat het verzamelen van de informatie niet in een redelijke verhouding staat tot het door de Algemene Vergadering met het verzoek na te streven belang, Holding en de Aandeelhouders in nader overleg zullen treden.
- 12.2.2 Het Bestuur zal iedere Aandeelhouder ten minste eens per kwartaal, maar ook steeds indien zich belangrijke ontwikkelingen voordoen, actief informeren over de gang van zaken bij Holding en de Dochters en de relevante ontwikkelingen.<sup>11</sup>
- 12.2.3 Onverminderd de rapportering inzake Thermphos en de Nieuwe Sluis (zoals voorzien in Artikel 12.1 van de FOVK), zal het Bestuur halfjaarlijks rapporteren aan Holding, het TZO en de AHC over de Verklaringen (als gedefinieerd in de FOVK) en de Geormerkte Issues (als gedefinieerd in de FOVK), zulks totdat de partijen bij de FOVK niet langer het recht hebben om een beroep op de Verklaringen (als gedefinieerd in de FOVK) en de Geormerkte Issues (als gedefinieerd in de FOVK) te doen. Het Bestuur verschaft die informatie voor de eerste maal zes (6) maanden na de datum van Completion.

<sup>11</sup> Dit omvat tevens informatie over Thermphos en de Nieuwe Sluis.

### **12.3 Periodieke informatieverstrekking**

12.3.1 Het Bestuur verschaft aan iedere Aandeelhouder periodiek de volgende informatie:

- (a) kwartaalcijfers van Holding (geconsolideerd en enkelvoudig);
- (b) de jaarrekening van HBG (enkelvoudig);
- (c) de jaarrekening van ZSP (enkelvoudig); en
- (d) informatie voorzien in het Informatiestatuut.

## **13 GEHEIMHOUDING<sup>12</sup>**

### **13.1 Vertrouwelijke Informatie**

13.1.1 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.

13.1.2 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.

### **13.2 Uitzonderingen**

13.2.1 Het hiervoor in Clausule 13.1 bepaalde geldt niet:

- (a) in geval van enige openbaarmaking met de voorafgaande schriftelijke toestemming van de andere Partijen;
- (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 derde partij of om enig recht jegens een 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:
  - (i) die in strijd is met deze ADO; en
  - (ii) waarvan die Partij op het moment van openbaarmaking wist of redelijkerwijs had kunnen weten dat deze in strijd met deze ADO had plaatsgevonden.

---

<sup>12</sup> Er is niet voorzien in teruggave van Vertrouwelijke Informatie, omdat dit praktisch onuitvoerbaar lijkt.



13.2.2 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.

### **13.3 Openbaarheid van bestuur**

13.3.1 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.

13.3.2 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 Partij<sup>13</sup> – 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.

## **14 VERHOUDING STATUTEN EN ADO**

14.1.1 Indien en voor zover de bepalingen van deze ADO onverenigbaar zijn met de bepalingen van de Statuten, prevaleren de Statuten boven de relevante bepalingen van deze ADO.

14.1.2 Bij de uitoefening van het stemrecht op de Aandelen en andere aan de Aandelen verbonden rechten houden de Aandeelhouders zich aan deze ADO.

## **15 MEDEDELINGEN; WOONPLAATS**

15.1.1 Mededelingen en andere verklaringen in verband met deze ADO mogen alleen schriftelijk (met inbegrip van telefax) worden gedaan aan de overeenkomstig Clausule 15.1.2 en Clausule 15.1.3 laatstelijk gekozen woonplaats van de geadresseerde.

15.1.2 Elke Partij kiest voor alles wat met deze ADO verband houdt woonplaats aan het in ANNEX 7 bij die Partij genoemde adres.

15.1.3 Een Partij kan een andere dan de in ANNEX 7 genoemde woonplaats kiezen door aan de andere Partijen een nieuwe woonplaats mee te delen.

## **16 VARIA**

### **16.1 Kosten**

16.1.1 Iedere Partij draagt zijn eigen kosten in verband met deze ADO en de totstandkoming daarvan.

<sup>13</sup> De houders van de Aandelen V 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 van toepassing op de deelnemers in GR.

## **16.2 Overdracht**

- 16.2.1 Een Partij kan rechten of verplichtingen uit deze ADO niet overdragen aan respectievelijk doen overnemen door (of doen overgaan op) een andere persoon, behoudens voorafgaande schriftelijke toestemming van de andere Partijen.
- 16.2.2 Clausule 16.2.1 is niet van toepassing ingeval van overdracht van Aandelen en toetreding tot de ADO met inachtneming van Clausule 9.3.1 of uitgifte van Aandelen met inachtneming van Clausule 9.3.2.

## **16.3 Volledige overeenkomst**

- 16.3.1 Deze ADO en haar Annexen vormt de volledige overeenkomst tussen de Partijen en vervangt alle voorafgaande overeenkomsten zowel mondeling als schriftelijk, tussen hen gemaakt met betrekking tot onderwerpen waarin deze ADO uitdrukkelijk voorziet, waaronder mede begrepen alle gevoerde correspondentie (waaronder uitdrukkelijk begrepen, maar niet beperkt tot het FPC en de Intentieverklaring).

## **16.4 Publiekrechtelijke taken en bevoegdheden**

- 16.4.1 Het bepaalde in deze ADO kan op geen enkele wijze de uitvoering van de publieke taken door een Aandeelhouder verhinderen op basis van een hogere publiekrechtelijke Regelgeving waaraan de desbetreffende Aandeelhouder gebonden is.
- 16.4.2 Indien een Aandeelhouder in het kader van de uitoefening van publieke taken of op grond van het publiekrecht moet handelen in strijd met het bepaalde in deze ADO of met de geest daarvan, dan leidt zulks niet tot een toerekenbare tekortkoming of verzuim.
- 16.4.3 Een Aandeelhouder zal Holding zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk is informeren over enig handelen als bedoeld in Clausule 16.4.1.

## **16.5 Geen derdenbeding**

- 16.5.1 Deze ADO bevat geen bepalingen of bedingen waarop een derde zich jegens een Partij kan beroepen of waaraan een derde enig recht jegens een Partij kan ontlennen.

## **16.6 Geen samenwerkingsverband**

- 16.6.1 Tussen Partijen bestaat geen maatschap, vennootschap onder firma of soortgelijke samenwerkingsvorm en deze ADO mag op geen enkele wijze als zodanig worden uitgelegd.

## **16.7 Opzegging en beëindiging**

- 16.7.1 Deze ADO wordt voor onbepaalde tijd aangegaan.
- 16.7.2 Holding kan deze ADO opzeggen noch beëindigen.
- 16.7.3 Een Aandeelhouder kan deze ADO opzeggen noch beëindigen zolang hij één (1) of meer Aandelen houdt.



16.7.4 In geval van een overdracht van alle door een Aandeelhouder gehouden Aandelen, eindigt de ADO ten aanzien van die Aandeelhouder, met dien verstande dat dit niet afdoet aan (eventuele) verplichtingen die hun grondslag vinden in de periode voorafgaand aan de overdracht door die Aandeelhouder van zijn Aandelen.

#### **16.8 Geen ontbinding**

16.8.1 Deze ADO 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 ADO komt voor rekening van de dwalende, met het gevolg dat de ADO niet op grond van dwaling kan worden vernietigd dan wel worden gewijzigd.

#### **16.9 Gedeeltelijke ongeldigheid**

16.9.1 Is of wordt deze ADO 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.

#### **16.10 Wijziging**

16.10.1 Deze ADO kan alleen schriftelijk worden gewijzigd of aangevuld.

16.10.2 Deze ADO kan worden gewijzigd door Holding en de Aandeelhouders, waarbij geldt dat:<sup>14</sup>

- (a) de wijziging alle Aandeelhouders bindt indien daartoe door de Algemene Vergadering met 76% Meerderheid is besloten;
- (b) beperking of aantasting van de rechten van de houders van Aandelen van een bepaalde soort tevens onderworpen is aan de goedkeuring van de desbetreffende soortvergadering, bij besluit genomen met een meerderheid van 76% van de stemmen uitgebracht in een vergadering waarin ten minste de helft van alle houders van Aandelen van de desbetreffende soort aanwezig of vertegenwoordigd is;
- (c) een wijziging die specifiek afbreuk doet aan de rechten van een Aandeelhouder, de instemming van de desbetreffende Aandeelhouder behoeft.

### **17 TOEPASSELIJK RECHT; GESCHILLENBESLECHTING**

17.1.1 Deze ADO (inclusief Clausule 17.1.2) is uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht, zonder evenwel rekening te houden met regels onder het Nederlands internationaal privaatrecht die zouden verwijzen naar een ander rechtstelsel dan het Nederlandse.

---

<sup>14</sup> Logischerwijs is de 76% Meerderheid, die voor wijziging van de Statuten noodzakelijk is, doorgetrokken naar de ADO

17.1.2 Alle geschillen die in verband met deze ADO 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 Sas van Gent (gemeente Terneuzen) zijn;
- (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 Clausule 13.2.1 die hier van overeenkomstige toepassing zijn; en
- (f) samenvoeging van een onder deze Clausule 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's volgen]*



Deze ADO 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.

**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:

**GR:**

---

De Gemeenschappelijke Regeling  
Zeeland Seaports  
Door:  
Functie:

**Gemeente Borsele:**

**Gemeente Terneuzen:**

---

Gemeente Borsele  
Door:  
Functie:

---

Gemeente Terneuzen  
Door:  
Functie:

**Gemeente Vlissingen:**

**Provincie Zeeland:**

---

Gemeente Vlissingen  
Door:  
Functie:

---

Provincie Zeeland  
Door:  
Functie:



**Holding:**

---

[●Naam Holding]

Door:

Functie:

---

[●Naam Holding]

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.*

## ANNEX 1

### DEFINITIES

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>76% Meerderheid</b>       | heeft de betekenis daaraan toegekend in de Statuten.  |
| <b>Aandeel</b>               | een aandeel in het kapitaal van Holding (zijnde een Aandeel N of een Aandeel V).  |
| <b>Aandehouder</b>           | een houder van een of meer Aandelen.  |
| <b>ADO</b>                   | heeft de betekenis daaraan toegekend bovenaan bladzijde 1 van de ADO.   |
| <b>AHC</b>                   | heeft de betekenis daaraan toegekend in Clause 6.1.1.   |
| <b>Algemene Vergadering</b>  | de algemene vergadering van aandeelhouders van Holding.   |
| <b>Beheersgebied</b>         | heeft de betekenis daaraan toegekend in Clause 2.1.1.   |
| <b>Belangrijke Besluiten</b> | heeft de betekenis daaraan toegekend in Clause 5.4.1.   |
| <b>Besluiten van Gewicht</b> | heeft de betekenis daaraan toegekend in Clause 5.5.1.   |
| <b>Bestuur</b>               | het bestuur van Holding.  |
| <b>Bestuurder</b>            | een lid van het Bestuur.  |
| <b>Bezwaaring</b>            | 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. |
| <b>Completion</b>            | heeft de betekenis daaraan toegekend in de FOVK.  |
| <b>Dochters</b>              | HBG en ZSP.   |
| <b>Dochter-Aandelen</b>      | De HBG-aandelen en de ZSP-aandelen gezamenlijk  |
| <b>FOVK</b>                  | de fusieovereenkomst tussen onder meer HBG en ZSP d.d. [●] 2017.  |
| <b>FPC</b>                   | het fusieprotocol dat door HBG en ZSP is opgesteld, d.d. 9 juni 2017.   |
| <b>Fusiegroep</b>            | de groep die het resultaat is van de Fusie, bestaande uit Holding, de Dochters en de deelnemingen van de Dochters.  |
| <b>GDO</b>                   | 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.                                      |
| <b>GR Deelnemers</b>         | heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de ADO.  |
| <b>GR Garantie</b>           | een garantie of borgstelling die is afgegeven ingevolge de GDO, alsmede de GDO zelf.  |
| <b>Handelsregister</b>       | het handelsregister van de Nederlandse Kamer van Koophandel.  |



|  |   |
|--|---|
| <b>Havenbestuurlijke bevoegdheden</b>  | betreft uitsluitend het Vlaamse gedeelte van het Beheersgebied en betekent: de havenbestuurlijke bevoegdheden toegekend aan HBG overeenkomstig het Havendecreet en het HBG Decreet.   |
| <b>Havendecreet</b>                    | 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.  |
| <b>HBG</b>                             | betekent Havenbedrijf Gent NV van publiek recht, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0218.843.678.   |
| <b>HBG Decreet</b>                     | Vlaams decreet van 11 oktober 2013 houdende de omvorming van het Havenbedrijf Gent tot een naamloze vennootschap van publiek recht (BS 6 november 2013).  |
| <b> Holding</b>                        | heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de ADO.  |
| <b>HVC</b>                             | de gewestelijke havencommissaris, benoemd door de Vlaamse Regering conform het Havendecreet.  |
| <b>ICC</b>                             | de International Chamber of Commerce.   |
| <b>Informatiestatuut</b>               | heeft de betekenis daaraan toegekend in Clause 12.1.1.  |
| <b>Intentieverklaring</b>              | de intentieverklaring tussen HBG en ZSP van 7 november 2016.  |
| <b>Nautisch-Maritieme Bevoegdheden</b> | betreft uitsluitend het Nederlandse deel van het Beheersgebied en betekent: <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) de controle op en handhaving van veiligheid op de waterwegen in en rond de havens;</li> <li>(b) het toezien op de orde in, het gebruik van en de veiligheid in de havens, alsmede het verlenen van diverse vergunningen die benodigd zijn voor het gebruik van de havens;</li> <li>(c) de controle op de naleving van en de handhaving van het havenreglement gevaarlijke stoffen; en</li> <li>(d) de controle op de naleving van en de handhaving van de Havenbeveiligingswet.</li> </ul> |
| <b>Ontvlechting</b>                    | heeft de betekenis daaraan toegekend in Clause 10.1.1.  |
| <b>Partij</b>                          | heeft de betekenis daaraan toegekend in de lijst van partijen op bladzijde 1 van de ADO.  |
| <b>Pay Out Ratio</b>                   | het deel van de jaarwinst dat in beginsel als dividend wordt uitgekeerd, uitgedrukt als percentage.   |
| <b>Publieke Taken</b>                  | betreft uitsluitend het Nederlandse deel van het Beheersgebied en betekent: het aanleggen, onderhouden en verbeteren van algemene openbaar toegankelijke droge en natte infrastructuur in het Nederlandse deel van het Beheersgebied (waaronder mede begrepen de gladheidbestrijding).  |
| <b>Preferent Dividend</b>              | heeft de betekenis daaraan toegekend in de FOVK.  |
| <b>Regelgeving</b>                     | betekent, met betrekking tot het relevante onderwerp of de relevante  |

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

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
|                                  | 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. |
| <b>RvC</b>                       | de raad van commissarissen van Holding.  |
| <b>Statuten</b>                  | de statuten van Holding, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.  |
| <b>TZO</b>                       | het toezichthoudend orgaan van Holding.  |
| <b>Vastgoed</b>                  | terreinen, gebouwen en infrastructuur  |
| <b>Vertegenwoordiger HBG</b>     | heeft de betekenis daaraan toegekend in Clausule 8.1.1(a).   |
| <b>Vertegenwoordiger ZSP</b>     | heeft de betekenis daaraan toegekend in Clausule 8.1.1(b).   |
| <b>Vertrouwelijke Informatie</b> | het bestaan en de inhoud van deze ADO en alle daarmee samenhangende documenten;<br><br>het onderwerp of proces van onderhandelingen over, dan wel geschillen tussen de Partijen in verband met, de Fusie, de FOVK en/of deze ADO; en<br><br>enige informatie van geheime of vertrouwelijke aard betreffende enig aspect van enige Partij, dan wel haar respectieve onderneming.  |
| <b>Werkdag</b>                   | iedere kalenderdag, behalve een zaterdag, zondag of algemeen erkende feestdag in Vlaanderen of Nederland.  |
| <b>ZSP</b>                       | betekent N.V. Zeeland Seaports, een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 50987496.  |



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

## STATUTEN HOLDING

(Bijlage bij FOVK)

### STATUTEN

#### 1 Begripsbepalingen.

1.1 In deze statuten hebben de volgende begrippen de daarbij vermelde betekenis:

- (a) **76% Meerderheid** betekent met betrekking tot een besluit van de Algemene Vergadering dat het wordt genomen met een aantal stemmen vóór dat ten minste zes en zeventig procent (76%) van het totaal aantal stemmen bedraagt dat in de desbetreffende Algemene Vergadering zou kunnen worden uitgebracht (indien het gehele geplaatst kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd zou zijn).  
Indien in een Algemene Vergadering de 76% Meerderheid niet wordt gehaald, kan geen tweede vergadering worden opgeroepen waarin het besluit kan worden genomen onafhankelijk van het op deze tweede vergadering vertegenwoordigde gedeelte van het kapitaal overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:120 lid 3 BW, hetgeen betekent dat in de tweede en iedere volgende Algemene Vergadering waarin het onderwerp wordt geagendeerd, de 76% Meerderheid onverkort geldt.
- (b) **Aanbieder** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 10.2.
- (c) **Aanbod** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 10.3.
- (d) **Aandeel**: een aandeel in het kapitaal van de Vennootschap; tenzij het tegendeel blijkt, is daaronder zowel begrepen elk Aandeel N als elk Aandeel V.
- (e) **Aandeelhouder**: een houder van één of meer Aandelen; tenzij het tegendeel blijkt, is daaronder zowel begrepen iedere houder van Aandelen N als iedere houder van Aandelen V.
- (f) **Aangeboden Aandelen** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 10.2.
- (g) **AHC** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 38.1.
- (h) **Algemene Vergadering**: het Vennootschapsorgaan bestaande uit stemgerechtigde Aandeelhouders, dan wel een bijeenkomst van Aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten, al naar gelang het geval.
- (i) **Bedrijfsplan** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 15.2.
- (j) **Belangrijk Besluit** betekent een besluit omtrent een of meer van de volgende onderwerpen:
  - (i) wijziging van deze statuten;
  - (ii) ontbinding, juridische fusie of juridische splitsing van de Vennootschap;
  - (iii) uitgifte van Aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen;

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

- (iv) strategische samenwerking, joint ventures en/of overnames;
- (v) vervreemding van aandelen in HBG of ZSP of het anderszins (doen) toelaten van enige andere (rechts)persoon als medeaandeelhouder in HBG en/of ZSP;
- (vi) (des)investeringen ten bedrage van meer dan één/tiende (1/10<sup>e</sup>) van het balanstotaal van de Vennootschap;
- (vii) de GR garantie of met effect op de GR Garantie.
- (k) **Besluiten van Gewicht** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 16.1, in samenhang met artikel 16.2.
- (l) **Bestuur**: het leidinggevend orgaan van de Vennootschap.
- (m) **Bestuurder**: een lid van het Bestuur.
- (n) **Budget** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 15.1.
- (o) **Burgerlijk Wetboek**: het Nederlands Burgerlijk Wetboek.<sup>1</sup>
- (p) **Dochtermaatschappij**: een dochtermaatschappij zoals bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek.
- (q) **Eis** betekent met betrekking tot Aandelen N, de eis voor het zijn van houder van een of meer Aandelen N die is opgenomen in artikel 5.1, en met betrekking tot Aandelen V de eis voor het zijn van houder van een of meer Aandelen V die is opgenomen in artikel 5.2, onverminderd artikel 5.3 en artikel 5.4.
- (r) **GDO**: de garantie- en dienstverleningsovereenkomst gedateerd zestien december tweeduizendtien (16 december 2010) tussen ZSP en GR, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
- (s) **Gebied**: betekent de combinatie van:
  - (i) in Nederland: de provincie Zeeland;
  - (ii) in Vlaanderen: het gebied gelegen aan of in de nabijheid van het kanaal Gent-Terneuzen op het grondgebied van de stad Gent, de gemeente Evergem en de gemeente Zelzate dat als beheersgebied van HBG is aangewezen bij decreet van het Vlaamse Gewest.
- (t) **Gegadigden** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 10.5.
- (u) **GR**: de Gemeenschappelijke Regeling Zeeland Seaports, een openbaar lichaam naar Nederlands recht, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 55117805.
- (v) **GR Garantie**: een garantie of borgstelling die is afgegeven ingevolge de GDO, alsmede de GDO zelf.
- (w) **Groep**: de Vennootschap en haar groepsmaatschappijen, waaronder mede begrepen HBG en ZSP.
- (x) **HBG**: de naamloze vennootschap van publiek recht naar Belgisch recht die op de datum van oprichting van de Vennootschap is genaamd:<sup>2</sup> Havenbedrijf Gent , ingeschreven in de Kruispuntbank voor

<sup>1</sup> In de voetnoten afgekort als: **BW**.

<sup>2</sup> Deze naam of de handelsnaam zou op of na Completion – en derhalve na oprichting van de SE – kunnen worden gewijzigd; vandaar de enigszins 'open' formulering.



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

Ondernemingen onder nummer 0218.843.678.

- (y) **ICC** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 42.1.
- (z) **Jaarplan** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 15.1.
- (aa) **Kennisgeving** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 10.4.
- (bb) **Pay Out Ratio** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 26.1.
- (cc) **Schriftelijk**: bij brief, telefax of e-mail, of door een op andere wijze langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht, mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld.
- (dd) **Strategisch Plan** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 15.4.
- (ee) **Toezichthoudend Orgaan**: het toezichthoudend orgaan van de Vennootschap, als bedoeld in artikel 40 van de Verordening.
- (ff) **Uitkeerbare Eigen Vermogen**: het deel van het eigen vermogen van de Vennootschap, dat het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat.
- (gg) **Vennootschap**: de vennootschap die wordt geregeerd door deze statuten.
- (hh) **Vennootschapsorgaan**: het Bestuur, het Toezichthoudend Orgaan, de Algemene Vergadering, de Vergadering N of de Vergadering V.
- (ii) **Vergadering N**: het Vennootschapsorgaan bestaande uit stemgerechtigde houders van Aandelen N, alsmede vruchtgebruikers aan wie het stemrecht op Aandelen N toekomt.
- (jj) **Vergadering V**: het Vennootschapsorgaan bestaande uit stemgerechtigde houders van Aandelen V, alsmede vruchtgebruikers aan wie het stemrecht op Aandelen V toekomt.
- (kk) **Verordening**: de verordening (EG) nr. 2157/2001 van de Raad van de Europese Unie van acht oktober tweeduizend één (8 oktober 2001) betreffende het statuut van de Europese vennootschap (SE).
- (ll) **Voorkooprecht** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 10.2.
- (mm) **Vraagprijs** heeft de betekenis daaraan toegekend in artikel 10.3.
- (nn) **Werkdag**: iedere kalenderdag, behalve een zaterdag, zondag of algemeen erkende feestdag in Nederland of Vlaanderen.
- (oo) **ZSP**: de naamloze vennootschap naar Nederlands recht die op de datum van oprichting van de Vennootschap is genaamd: N.V. Zeeland Seaports,<sup>3</sup> ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 50987496.

- 1.2 Verwijzingen naar artikelen verwijzen naar artikelen van deze statuten, tenzij het tegendeel blijkt.
- 1.3 Indien aan woorden in de meervoudsvorm een gedefinieerde betekenis wordt toegekend, wordt daaronder mede de enkelvoudsvorm begrepen en vice versa.
- 1.4 Voor gedefinieerde werkwoorden geldt dat daaronder tevens vervoegingen zijn begrepen.

<sup>3</sup> Deze naam of de handelsnaam zou op of na Completion – en derhalve na oprichting van de SE – kunnen worden gewijzigd; vandaar de enigszins 'open' formulering.

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

- 1.5 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.
- 1.6 Waar wordt verwezen naar een "persoon" wordt dit tenzij het tegendeel blijkt, 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).
- 1.7 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 (24) uren lopende van middernacht tot middernacht. Voor de berekening van de loop van een termijn wordt gerekend vanaf de eerstvolgende dag (casu quo Werkdag) na de dag (casu quo Werkdag) waarop de gebeurtenis plaatsvindt die de termijn heeft doen ingaan. De dag waarop de termijn vervalt, is in de termijn begrepen. Indien de vervaldag geen Werkdag is, wordt de vervaldag uitgesteld tot op de eerstvolgende Werkdag. Tenzij anders aangegeven, worden alle termijnen berekend in Werkdagen.
- 1.8 Aan de opschriften boven de onderscheidene artikelen van deze statuten komt geen zelfstandige betekenis toe en deze opschriften zijn niet van invloed op de uitleg van de bepalingen van deze statuten.
- 1.9 Deze statuten houden geen rekening met (i) rechten die het Burgerlijk Wetboek toekent aan houders van met medewerking van een naamloze vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen in haar kapitaal en houders van die rechten en (ii) ook niet met een recht van vruchtgebruik op een Aandeel, omdat de Vennootschap een dergelijke medewerking niet verleent en op basis van het uitgangspunt dat geen recht van vruchtgebruik<sup>4</sup> op enig Aandeel zal worden gevestigd.<sup>5</sup>

## **2 Naam, zetel en hoofdbestuur.**

- 2.1 De naam van de Vennootschap is:
  - SE.
- 2.2 De Vennootschap is een Europese naamloze vennootschap (*Societas Europaea*) in de zin van de Verordening. Zij is gevestigd te Sas van Gent (gemeente Terneuzen).
- 2.3 Zolang de Vennootschap haar statutaire zetel in Nederland heeft, dient het hoofdbestuur van de Vennootschap gelegen te zijn in Nederland.
- 2.4 De Vennootschap kan zowel in Nederland als daarbuiten bijkantoren oprichten, en zij zal in elk geval een bijkantoor hebben in Gent (Vlaanderen)

## **3 Doel.**

- 3.1 De Vennootschap heeft ten doel het beheren, exploiteren en ontwikkelen, hetzij

<sup>4</sup> De aandeelhoudersovereenkomst staat vestiging van een vruchtgebruik niet toe. In de Statuten kan dit echter niet worden verboden. Zie artikel 11.2. Het vestigen van een pandrecht is statutair uitgesloten. Zie artikel 11.1.

<sup>5</sup> In de gegeven situatie zijn dergelijke certificaathoudersrechten dan niet aan de orde, ook niet als gevolg van een vruchtgebruik.



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

rechtstreeks, hetzij via haar Dochtermaatschappijen, van het Gebied, en in dat kader de positie van het haven- en industriecomplex in het Gebied te versterken, dit zowel in nationaal als internationaal perspectief en zowel op korte als op lange termijn, alles in de ruimste zin des woords.

3.2 Onderdeel van het doel van de Vennootschap is mede, zulks in het kader van het in artikel 3.1 genoemde, en ook in dit geval hetzij rechtstreeks, hetzij via haar Dochtermaatschappijen:

- (a) het (doen) bevorderen van een effectieve, veilige en efficiënte afhandeling van het scheepvaartverkeer en het (doen) zorgdragen voor nautische en maritieme orde en veiligheid in het Gebied; en
- (b) het (doen) bevorderen van ontwikkeling, aanleg, beheer en exploitatie van het havengebied in het Gebied,

in beide gevallen wat betreft het Nederlands deel van het Gebied voor dat deel van het Gebied ten aanzien waarin de desbetreffende bevoegdheden door (een onderdeel of lid van) de Groep kunnen worden uitgeoefend.

3.3 De Vennootschap tracht haar doel onder meer te bereiken door:

- (a) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht hebben op ondernemingen en vennootschappen;
- (b) het verwerven, vervreemden, bezwaren, stichten of doen stichten, (doen) ontwikkelen, exploiteren, beheren en administreren van onroerende zaken;<sup>6</sup>
- (c) het verlenen van diensten op administratief, technisch, financieel, economisch of bestuurlijk gebied;
- (d) het verstrekken van leningen, financieringen of garanties, het verbinden van de Vennootschap en het bezwaren van activa van de Vennootschap ten behoeve van ondernemingen en vennootschappen die tot de Groep behoren en ten behoeve van derden,

en al hetgeen met het voorgaande verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

#### **4 Maatschappelijk kapitaal.**

4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt driehonderdduizend euro (EUR 300.000), verdeeld in drie miljoen Aandelen met een nominaal bedrag van tien eurocent (EUR 0,10) elk, en is verdeeld in één miljoen vijfhonderdduizend (1.500.000) Aandelen N en één miljoen vijfhonderdduizend (1.500.000) Aandelen V.<sup>7</sup>

4.2 Alle Aandelen luiden op naam.

#### **5 Eisen voor het zijn van Aandeelhouder.**

5.1 Aandelen N kunnen slechts gehouden worden door Nederlandse publiekrechtelijke lichamen (inclusief voor alle duidelijkheid: GR), alsmede privaatrechtelijke rechtspersonen die volledig door dergelijke lichamen worden gehouden, onverminderd artikel 5.3.

<sup>6</sup> Het Burgerlijk Wetboek hanteert sinds 1992 deze term, waar voorheen de term onroerende goederen werd gebruikt.

<sup>7</sup> Voorgesteld wordt dat bij oprichting alle 3.000.000 aandelen worden geplaatst. Dit betekent dat een uitgifte van additionele aandelen alleen mogelijk is na statutenwijziging.

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

- 5.2 Aandelen V kunnen slechts gehouden worden door Vlaamse casu quo Belgische publiekrechtelijke lichamen, onverminderd artikel 5.3.
- 5.3 De Staat der Nederlanden en het Vlaams Gewest mogen geen Aandelen houden, tenzij tegelijkertijd en op basis van gelijkwaardigheid aan hen Aandelen N (ingeval van de Staat der Nederlanden) en een gelijk aantal Aandelen V (ingeval van het Vlaams Gewest) worden uitgegeven.
- 5.4 Aandelen kunnen voorts worden gehouden door:
  - (a) de Vennootschap zelf;
  - (b) HBG; en
  - (c) ZSP.<sup>8</sup>
- 5.5 Indien en voor zolang een houder van Aandelen niet aan de desbetreffende Eis voldoet, worden al de rechten verbonden aan zijn Aandelen opgeschort, daaronder (zonder beperking) begrepen zijn stemrechten, vergaderrechten en rechten op uitkeringen.

## **6 Register van Aandeelhouders.**

- 6.1 Het Bestuur houdt een register van Aandeelhouders, waarin de namen en adressen van alle Aandeelhouders worden opgenomen.
- 6.2 Op het register van Aandeelhouders is van toepassing het bepaalde in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek.

## **7 Uitgifte van Aandelen.**

- 7.1 Uitgifte van Aandelen is uitsluitend mogelijk aan een rechtspersoon die voldoet aan de Eis (onverminderd artikel 5.3 en artikel 5.4) en geschiedt op voorstel van het Bestuur, na goedkeuring van dat voorstel door het Toezichthoudend Orgaan, ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering met 76% Meerderheid, en met dien verstande dat een uitgifte van Aandelen N steeds gepaard dient te gaan met een uitgifte van een gelijk aantal Aandelen V en omgekeerd.
- 7.2 Bij het besluit tot uitgifte van Aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
- 7.3 Iedere Aandeelhouder heeft bij uitgifte van nieuwe Aandelen een voorkeursrecht om daarop in te schrijven naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn Aandelen van de desbetreffende soort, en met dien verstande dat er steeds evenveel nieuwe Aandelen van iedere soort (N en V) zullen worden uitgegeven.
- 7.4 Voor uitgifte van een Aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 7.5 Bij uitgifte van elk Aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het Aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen,<sup>9</sup> het verschil tussen die bedragen.

## **8 Eigen Aandelen; vermindering van het geplaatste kapitaal.**

<sup>8</sup> De oprichters worden HBG en ZSP.

<sup>9</sup> Bij uitgifte van een Aandeel kan worden verlangd dat meer dan de nominale waarde wordt gestort. Alsdan wordt agio (uitgiftepremie) bedongen.



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

- 8.1 De Vennootschap en haar Dochtermaatschappijen mogen volgestorte Aandelen daarvan verkrijgen, met inachtneming van de wettelijke beperkingen ter zake en met dien verstande dat een verkrijging van Aandelen N steeds gepaard dient te gaan met een verkrijging van een gelijk aantal Aandelen V en omgekeerd.
- 8.2 De Algemene Vergadering kan met 76% Meerderheid besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap, met inachtneming van het ter zake in de wet bepaalde en met dien verstande dat de kapitaalvermindering op evenredige wijze op de Aandelen N en de Aandelen V wordt toegepast.
- 9 Levering van Aandelen.**
- 9.1 Voor de levering van een Aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 9.2 Behoudens in het geval dat de Vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het Aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de Vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend, overeenkomstig hetgeen ter zake in de wet is bepaald.
- 10 Blokkeringsregeling (voorkooprecht).**
- 10.1 Een overdracht van één of meer Aandelen van een soort kan slechts plaatsvinden met inachtneming van de artikelen 10.2 tot en met 10.11, tenzij
- (i) alle houders van Aandelen van die soort Schriftelijk goedkeuring voor de voorgenomen overdracht hebben verleend, welke goedkeuring alsdan voor een periode van drie (3) maanden geldig is, of
  - (ii) de desbetreffende Aandeelhouder krachtens de wet tot terugoverdracht van zijn Aandelen aan een eerdere Aandeelhouder verplicht is, of
  - (iii) het betreft verkrijging door de Vennootschap van volgestorte eigen Aandelen anders dan om niet, of
  - (iv) ingeval van Aandelen N, het betreft een overdracht door GR aan een deelnemer van GR (en alsdan zijn derhalve de artikelen 10.2 tot en met 10.11 niet van toepassing),
- doch steeds uitsluitend aan een rechtspersoon die voldoet aan de Eis, (onverminderd artikel 5.3 en artikel 5.4).
- 10.2 Een Aandeelhouder die één of meer van zijn Aandelen wenst over te dragen (**Aanbieder**), is verplicht die Aandelen (**Aangeboden Aandelen**) eerst te koop aan te bieden aan de overige houders van Aandelen van de aldus aangeboden soort, die alsdan een recht hebben deze aandelen te kopen (**Voorkooprecht**), waarbij geldt:
- (a) De Aanbieder geeft geen garanties ten aanzien van de Aangeboden Aandelen, anders dan
    - (i) dat hij de Aangeboden Aandelen rechtsgeldig heeft verkregen en dat hij beschikkingsbevoegd is; en
    - (ii) dat de Aangeboden Aandelen vrij en onbezwaard worden overgedragen.
  - (b) Bij de overdracht de volledige koopprijs in contanten wordt betaald.

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

- (c) De Aangeboden Aandelen kunnen worden gekocht tegen een prijs die gelijk is aan de Vraagprijs.
- 10.3 Dit aanbod (**Aanbod**) wordt gedaan door middel van kennisgeving van de Aanbieder aan het Bestuur, onder opgave van het aantal Aangeboden Aandelen dat de Aanbieder wenst over te dragen en de door hem gewenste prijs per Aangeboden Aandeel (**Vraagprijs**). De Aanbieder heeft het recht om de waarde van de Aangeboden Aandelen vast te laten stellen door een of meer onafhankelijke deskundigen,<sup>10</sup> welke deskundigen door de Aanbieder worden aangewezen. De kosten van de benoeming van deskundigen en hun honorarium komen ten laste van de Aanbieder.
- 10.4 Binnen twee weken na ontvangst van de in artikel 10.3 bedoelde kennisgeving brengt het Bestuur het Aanbod ter kennis van de overige houders van Aandelen van de aangeboden soort (Kennisgeving). Het Bestuur stelt eveneens de Aandeelhouders van de andere soort Aandelen op de hoogte van de Kennisgeving.
- 10.5 Houders van Aandelen van de aangeboden soort die geïnteresseerd zijn één of meer van de Aangeboden Aandelen te kopen (**Gegadigden**), dienen dat op te geven aan het Bestuur, binnen twee maanden na verzending van de Kennisgeving; opgaven die later worden ontvangen, worden niet in aanmerking genomen. Indien de Vennootschap zelf mede-Aandeelhouder is, kan zij alleen met instemming van de Aanbieder als Gegadigde optreden.<sup>11</sup>
- 10.6 Een eerste ronde van toewijzing van de Aangeboden Aandelen aan de Gegadigden vindt plaats door het Bestuur binnen een week na het einde van de in artikel 10.5 genoemde termijn als volgt:
- (a) Indien op basis van het aantal Aandelen waarvoor de Gegadigden hun Voorkooprecht in de eerste ronde uitoefenen, het aantal aanvaardingen groter is dan het aantal Aangeboden Aandelen, zullen deze laatste verdeeld worden onder de Gegadigden die hun Voorkooprecht in de eerste ronde hebben uitgeoefend, pro rata het aantal Aandelen dat door ieder van de bedoelde Gegadigden wordt aangehouden, tot het totale aantal Aandelen dat door al de bedoelde Gegadigden samen wordt aangehouden, zonder evenwel dat aan zulke Gegadigden een groter aantal Aangeboden Aandelen kan worden toebedeeld dan het aantal waarvoor zij hun Voorkooprecht in de eerste ronde hebben uitgeoefend.
- (b) Desgevallend wordt deze pro rata toebedeling zoveel keer als mogelijk opnieuw toegepast tussen de Gegadigden die hun Voorkooprecht in de eerste ronde hebben uitgeoefend en aan wie na een vorige toepassing van de bedoelde pro rata toebedeling minder Aangeboden Aandelen toebedeeld werden dan het aantal waarvoor zij hun Voorkooprecht in de eerste ronde hebben uitgeoefend.
- (c) Het eventuele ondeelbare rest aantal van de te verdelen Aangeboden Aandelen dat niet middels de bedoelde (desgevallend herhaalde) pro

<sup>10</sup> Artikel 2:87(3) BW. De aanbieder moet het recht hebben om deskundigenwaardering te verlangen.

<sup>11</sup> Artikel 2:87(4) BW.



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

rata toebedeling kan worden verdeeld, wordt bij loting toegewezen onder de Gegadigden die hun Voorkooprecht in de eerste ronde hebben uitgeoefend en aan wie op basis van de bedoelde pro rata toebedeling een kleiner aantal Aangeboden Aandelen werd toegewezen dan het aantal waarvoor zij hun Voorkooprecht in de eerste ronde hebben uitgeoefend.

- 10.7 Indien na de toewijzing conform artikel 10.6 het Voorkooprecht is uitgeoefend voor een kleiner aantal Aangeboden Aandelen dan alle Aangeboden Aandelen, wordt er een tweede ronde gehouden, waarin de Gegadigden die hun Voorkooprecht hebben uitgeoefend tijdens de eerste ronde, het recht hebben om opnieuw een Voorkooprecht uit te oefenen met betrekking tot de overblijvende Aangeboden Aandelen. Alsdan brengt het Bestuur dit ter kennis van de Gegadigden en kunnen deze opgeven of zij nog Aangeboden Aandelen wensen te kopen. Artikel 10.5 is van overeenkomstige toepassing en daarna volgt een tweede eerste ronde van toewijzing van de na de eerste ronde resterende Aangeboden Aandelen door het Bestuur binnen een week na het einde van de termijn waarbinnen zij konden reflecteren als volgt:
- (a) Indien het aantal aanvaardingen in de tweede ronde groter is dan het aantal van de in de tweede ronde aangeboden Aangeboden Aandelen, zullen deze laatste verdeeld worden onder de Gegadigden die hun Voorkooprecht in de tweede ronde hebben uitgeoefend, pro rata het aantal Aandelen dat door ieder van de bedoelde Gegadigden wordt aangehouden (zonder rekening te houden met de Aangeboden Aandelen waarvoor zij in de Eerste Ronde hun voorkeursrecht hadden uitgeoefend), tot het totale aantal Aandelen dat door al de bedoelde Gegadigden samen wordt aangehouden, zonder dat aan zulke Gegadigden een groter aantal van die Aangeboden Aandelen kan worden toebedeeld dan het aantal waarvoor zij hun Voorkooprecht in de tweede ronde hebben uitgeoefend.
  - (b) Desgevallend wordt deze pro rata toebedeling zoveel keer als mogelijk opnieuw toegepast tussen de Gegadigden die hun Voorkooprecht in de tweede ronde hebben uitgeoefend en aan wie na een vorige toepassing van de bedoelde pro rata toebedeling minder van die Aangeboden Aandelen toebedeeld werden dan het aantal waarvoor zij hun Voorkooprecht in de tweede ronde hebben uitgeoefend.
  - (c) Het eventuele ondeelbare rest aantal van de te verdelen Aangeboden Aandelen dat niet middels de bedoelde (desgevallend herhaalde) pro rata toebedeling kan worden verdeeld, wordt bij loting toegewezen onder de Gegadigden die hun Voorkooprecht in de tweede ronde hebben uitgeoefend en aan wie op basis van de bedoelde pro rata toebedeling een kleiner aantal van de desbetreffende Aangeboden Aandelen werd toegewezen dan het aantal waarvoor zij hun Voorkooprecht in de tweede ronde hebben uitgeoefend.
- 10.8 De Aanbieder mag zijn aanbod intrekken tot een maand na de dag waarop hem bekend wordt aan welke Gegadigde of Gegadigden hij al de Aangeboden

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

Aandelen kan verkopen en tegen welke prijs.<sup>12</sup> Gedurende een jaar nadat van dat recht op terugtrekking gebruik is gemaakt, mogen de Aangeboden Aandelen niet opnieuw worden aangeboden.

- 10.9 Een Gegadigde kan een opgave tot uitoefening van het Voorkooprecht slechts terugtrekken met goedkeuring van de andere Gegadigden.
- 10.10 Indien het Voorkooprecht na afronding van de eerste ronde bedoeld in artikel 10.6, en indien van toepassing de tweede ronde bedoeld in artikel 10.7, niet is uitgeoefend met betrekking tot alle Aangeboden Aandelen, zal het Voorkooprecht geacht worden in het geheel niet te zijn uitgeoefend en zal de Aanbieder gedurende zes (6) maanden het recht hebben om alle Aangeboden Aandelen, en niet slechts een deel daarvan, vrijelijk over te dragen (met inachtneming van de daarvoor geldende Eis, onverminderd artikel 5.3 en artikel 5.4), met dien verstande dat overdracht tegen een lagere prijs dan de Vraagprijs slechts is toegestaan indien de Aangeboden Aandelen eerst opnieuw aan de overige houders van Aandelen van de aangeboden soort zijn aangeboden tegen die lagere prijs, met inachtneming van de voorgaande leden van dit artikel 10.

Indien de Aanbieder de Aangeboden Aandelen niet binnen de genoemde termijn van zes (6) maanden overdraagt, kunnen aan de gevolgde procedure niet langer rechten worden ontleend en is overdracht slechts toegestaan nadat de procedure van dit artikel 10 geheel opnieuw is doorlopen (en met inachtneming van de voorgaande leden van dit artikel 10).

- 10.11 Alle kennisgevingen en opgaven als bedoeld in dit artikel 10 dienen te worden gedaan bij aangetekende brief of tegen ontvangstbewijs. Telkens wanneer het Bestuur een zodanige kennisgeving of opgave ontvangt, zendt het daarvan onverwijld een kopie aan de Aanbieder en alle Gegadigden (met uitzondering van de afzender), tenzij hiervoor anders is aangegeven.

Het Bestuur stelt eveneens de Aandeelhouders van de andere soort dan de Aangeboden Aandelen, op de hoogte van de uitkomst van de procedure met betrekking tot het Voorkooprecht.

- 10.12 De in dit artikel 10 voorgeschreven procedure kan slechts voor één enkel pakket Aangeboden Aandelen tegelijkertijd worden doorlopen. Geen Aandeelhouder zal het recht hebben om de bedoelde procedure op te starten wanneer deze reeds door een andere aandeelhouder is opgestart en nog hangende zijn in die zin dat nog enig Voorkooprecht kan worden uitgeoefend. Een Aanbod dat in strijd met de vorige volzin wordt gedaan, wordt opgeschort tot en geldt als gedaan per de eerst mogelijke datum dat het Aanbod gedaan zou mogen zijn op grond van de vorige volzin (en de verdere procedure is dienovereenkomstig opgeschort).

## **11 Pandrecht en vruchtgebruik op Aandelen.**

- 11.1 Op Aandelen kan geen pandrecht worden gevestigd.
- 11.2 Het bepaalde in artikel 9 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging of

<sup>12</sup> Artikel 2:87(3) BW.



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

levering van een vruchtgebruik op Aandelen.<sup>13</sup>

- 11.3 Bij de vestiging van een vruchtgebruik op een Aandeel kan het stemrecht slechts aan de vruchtgebruiker worden toegekend, met goedkeuring van de Algemene Vergadering bij besluit genomen met 76% Meerderheid.

## **12 Bestuurders.**

- 12.1 Het Bestuur bestaat uit een door het Toezichthoudend Orgaan vast te stellen aantal leden.<sup>14</sup> Tot en met eenendertig december tweeduizend eenentwintig (31 december 2021) dient het Bestuur steeds uit een even aantal leden te bestaan.
- 12.2 Alleen natuurlijke personen kunnen Bestuurder zijn. Een lid van het Toezichthoudend Orgaan kan geen Bestuurder zijn. Bestuurders worden benoemd door het Toezichthoudend Orgaan.<sup>15</sup>
- 12.3 Iedere Bestuurder kan te allen tijde door het Toezichthoudend Orgaan worden geschorst en ontslagen.
- 12.4 Een schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie (3) maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of over ontslag, dan eindigt de schorsing.
- 12.5 Bestuurders worden benoemd voor een termijn van zes (6)<sup>16</sup> jaar. Periodiek aftreden geschiedt per de datum waarop de termijn waarvoor de Bestuurder is benoemd, is verstreken. Een periodiek aftredende Bestuurder is terstond herbenoembaar voor de vermelde periode van zes (6) jaar.
- 12.6 De Vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van het Bestuur. Het beleid wordt vastgesteld door het Toezichthoudend Orgaan, onder goedkeuring van de Algemene Vergadering met 76% Meerderheid.
- 12.7 De bezoldiging van de individuele Bestuurders wordt met inachtneming van het vigerende beleid bedoeld in artikel 12.6, vastgesteld door het Toezichthoudend Orgaan.

## **13 Bestuurstaak, informatieverstrekking, besluitvorming en taakverdeling.**

- 13.1 Het Bestuur is belast met het besturen van de Vennootschap.<sup>17</sup>
- 13.2 In het Bestuur heeft iedere Bestuurder één stem.
- 13.3 Het Bestuur kan uit zijn midden een voorzitter kiezen.
- 13.4 Een Bestuurder kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een Schriftelijk gevolmachtigde andere Bestuurder.
- 13.5 Alle besluiten van het Bestuur worden genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen (onthoudingen niet meegerekend) in een vergadering, waarin ten minste de helft van de in functie zijnde Bestuurders aanwezig of

<sup>13</sup> De mogelijkheid van vestiging van een vruchtgebruik kan in de statuten niet worden beperkt of uitgesloten. Idem voor de toekenning van stemrecht aan de vruchtgebruiker. Artikel 2:88(1) en (3) BW. Dit kan wel worden uitgesloten bij wijze van contractuele verplichting in de ADO.

<sup>14</sup> Bij oprichting worden twee bestuurders benoemd.

<sup>15</sup> Conform artikel 39(2) Verordening en artikel 11 Uitvoeringswet Verordening Europese vennootschap.

<sup>16</sup> Op grond van artikel 46 Verordening moet de termijn in de statuten worden opgenomen en bedraagt deze maximaal 6 jaar.

<sup>17</sup> Artikel 2:129(1) BW.

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

- vertegenwoordigd is.<sup>18</sup> Bij staking van stemmen heeft de voorzitter geen doorslaggevende stem en is het desbetreffende voorstel verworpen, tenzij het Bestuur, in dezelfde of eerstvolgende vergadering, besluit de beslissing op te dragen aan het Toezichthoudend Orgaan, in welk geval voor zover rechtens toegestaan,<sup>19</sup> een besluit is genomen zodra door het Toezichthoudend Orgaan omtrent dit voorstel is beslist. Indien over het voorstel tot opdracht van een beslissing aan het Toezichthoudend Orgaan als hiervoor bedoeld, de stemmen binnen het Bestuur staken, geldt dat voorstel als te zijn aangenomen door het Bestuur.
- 13.6 Besluiten van het Bestuur kunnen ook buiten vergadering worden genomen, Schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde Bestuurders is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van gelijkkluidende Schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde Bestuurders.
- 13.7 Besluiten van het Bestuur worden genoteerd in een notulenboek dat door het Bestuur wordt gehouden.
- 13.8 Het Bestuur kan nadere regels vaststellen omtrent de besluitvorming en werkwijze van het Bestuur. In dat kader kan het Bestuur onder meer bepalen met welke taak iedere Bestuurder meer in het bijzonder zal zijn belast. Het Toezichthoudend Orgaan kan bepalen dat deze regels en taakverdeling Schriftelijk moeten worden vastgelegd en deze regels en taakverdeling aan zijn goedkeuring onderwerpen.
- 13.9 Het Bestuur brengt aan het Toezichthoudend Orgaan ten minste één keer per kwartaal verslag uit over de gang van zaken en de te verwachten ontwikkeling van het bedrijf van de Vennootschap.<sup>20</sup>
- 13.10 Het Bestuur stelt ten minste één keer per jaar het Toezichthoudend Orgaan Schriftelijk op de hoogte van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de Vennootschap.<sup>21</sup>
- 13.11 Naast de in artikel 13.9 en 13.10 bedoelde periodieke informatie, verstrekt het Bestuur het Toezichthoudend Orgaan steeds tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens,<sup>22</sup> en alle inlichtingen over aangelegenheden die belangrijke gevolgen voor de Vennootschap<sup>23</sup> [HBG en/of ZSP] kunnen hebben.
- 13.12 Een Bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming, indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer ten aanzien van alle Bestuurders sprake is van een dergelijk persoonlijk belang, wordt het besluit genomen door het

<sup>18</sup> Artikel 50(1) Verordening.

<sup>19</sup> De wet zwijgt op dit punt. Niet geheel duidelijk is of dit voor alle besluiten mogelijk is

<sup>20</sup> Artikel 41(1) Verordening.

<sup>21</sup> Artikel 2:141(2) BW.

<sup>22</sup> Artikel 2:141(1) BW.

<sup>23</sup> Artikel 41(2) Verordening



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

Toezichthoudend Orgaan.<sup>24</sup>

Voor alle duidelijkheid, indien ten aanzien van een deel van de Bestuurders sprake is van een dergelijk persoonlijk belang (ook als nog slechts ten aanzien van één Bestuurder daar geen sprake van is), blijft het Bestuur bevoegd het besluit te nemen, met inachtneming van artikel 16.3.

#### **14 Vertegenwoordiging.**

- 14.1 Het Bestuur is bevoegd de Vennootschap te vertegenwoordigen.
- 14.2 Indien het Bestuur uit twee of meer leden bestaat, komt de bevoegdheid tot vertegenwoordiging tevens toe aan twee Bestuurders, gezamenlijk handelend.
- 14.3 Het Bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de Vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld.<sup>25</sup> De titulatuur van deze functionarissen wordt door het Bestuur bepaald. Deze functionarissen kunnen worden ingeschreven in het Handelsregister, met vermelding van de omvang van hun vertegenwoordigingsbevoegdheid.

#### **15 Jaarplan, Budget, Bedrijfsplan en Strategisch Plan.**

- 15.1 Het Bestuur stelt jaarlijks een jaarplan op (dat tevens een budget bevat) betreffende een periode van één jaar (**Jaarplan** respectievelijk **Budget**), welk Jaarplan wordt geactualiseerd als het Bestuur dat opportuun acht en het Bestuur legt het Jaarplan (en elke wijziging daarvan) ter goedkeuring voor aan het Toezichthoudend Orgaan.
- 15.2 Het Bestuur stelt ten minste eenmaal per vier (4) jaar vóór een door het Toezichthoudend Orgaan te bepalen datum een bedrijfsplan op betreffende een periode van vier (4) jaren (**Bedrijfsplan**), welk Bedrijfsplan steeds na twee jaar, of zoveel vaker als het Bestuur dat opportuun acht, wordt geactualiseerd en het Bestuur legt het Bedrijfsplan (en elke wijziging daarvan) ter goedkeuring voor aan het Toezichthoudend Orgaan. Van het Bedrijfsplan zal onder meer het beleid inzake investeringen, dividenden en het deelnemingenbeleid deel uitmaken, waarbij geldt dat indien in een Bedrijfsplan (of een wijziging daarvan) wordt voorzien in:
  - (i) het starten van activiteiten buiten het Gebied; en/of
  - (ii) het starten van wezenlijk nieuwe activiteiten,
 voor die vaststelling of wijziging tevens de goedkeuring van de Algemene Vergadering is vereist met 76% Meerderheid.
- 15.3 Indien het Toezichthoudend Orgaan niet binnen zes (6) weken nadat een door het Bestuur opgesteld Jaarplan dan wel Bedrijfsplan, al naar gelang het geval, ter goedkeuring is voorgelegd, een besluit tot goed- of afkeuring daarvan neemt, blijft het alsdan vigerende (door het Toezichthoudend Orgaan goedgekeurde) Jaarplan dan wel Bedrijfsplan, al naar gelang het geval, richtsnoer en blijft dit worden gehanteerd voor de toetsing of een besluit kwalificeert als Besluit van Gewicht (totdat het Toezichthoudend Orgaan alsnog

<sup>24</sup> Conform artikel 2:129(6) BW.

<sup>25</sup> Het BW kent niet het concept van de dagelijks bestuurder.

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

een besluit tot goedkeuring of afkeuring van het voorgelegde Jaarplan dan wel Bedrijfsplan, al naar gelang het geval, neemt).

- 15.4 Het Bestuur stelt ten minste eenmaal per tien jaar vóór een door het Toezichthoudend Orgaan te bepalen datum een strategisch plan op betreffende een periode van tien jaren (**Strategisch Plan**), welk Strategisch Plan steeds na vier (4) jaar, of zoveel vaker als het Bestuur dat opportuun acht, wordt geactualiseerd en het Bestuur legt het Strategisch Plan (en elke wijziging daarvan) ter goedkeuring voor aan het Toezichthoudend Orgaan, waarbij geldt dat indien in een Strategisch Plan (of een wijziging daarvan) wordt voorzien in:
- (i) het starten van activiteiten buiten Nederland en/of Vlaanderen; en/of
  - (ii) het starten van wezenlijk nieuwe activiteiten,
- voor die vaststelling of wijziging tevens de goedkeuring van de Algemene Vergadering is vereist, met 76% Meerderheid.
- 15.5 Onverminderd het in artikel 15.2 en artikel 15.4 bepaalde worden het Bedrijfsplan en het Strategisch Plan en de eventuele actualisering(en) daarvan ter kennis van de Algemene Vergadering gebracht.

## **16 Goedkeuring van Bestuursbesluiten.**

- 16.1 Onverminderd het in de wet en het elders in deze statuten bepaalde, zijn aan de goedkeuring van het Toezichthoudend Orgaan onderworpen de besluiten van het Bestuur omtrent de volgende (rechts)handelingen (**Besluiten van Gewicht**):
- (a) het vaststellen en/of wijzigen van het Bedrijfsplan en/of Strategisch Plan en/of het Budget;
  - (b) het doen van een (des)investeringen, indien:
    - (i) deze een bedrag van tien miljoen euro (EUR 10.000.000) overschrijden; en/of
    - (ii) sprake is van een afwijking van het vigerende Budget/Jaarplan met meer dan tien procent (10%);
  - (c) verwerving of uitgifte van terreinen, indien:
    - (i) het gaat om een omvang van meer dan tien (10) hectare, en/of
    - (ii) sprake is van een significant niveau en/of risico van milieuverontreiniging, waarvan in ieder geval sprake is indien:
      - verontreiniging bekend is; en/of
      - niet voldoende informatie beschikbaar is om vast te kunnen stellen dat geen sprake is van een ontoelaatbare verontreiniging; en/of
      - de beoogde huurder/erfpachter bijzondere milieurisico's betekent;
  - (d) het verstrekken en/of aantrekken van financiering (voor alle duidelijkheid, inclusief het trekken onder een reeds bestaande faciliteit), indien:
    - (i) de omvang hoger is dan tien miljoen euro (EUR 10.000.000); en/of
    - (ii) sprake is van een afwijking van het vigerende Budget/Jaarplan met tien procent (10%);
    - (iii) deze gepaard gaat met het verlenen van zekerheden op groepsniveau (in de vorm van een garantie of aansprakelijkheid



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

- voor verplichtingen van een vennootschap van de Groep);
  - (e) het aangaan van financiële verplichtingen, indien:
    - (i) de omvang hoger is dan tien miljoen euro (EUR 10.000.000); en/of
    - (ii) sprake is van een afwijking van het vigerende budget/jaarplan met meer dan tien procent (10%);
  - (f) ten aanzien van werknemers:
    - (i) een omvangrijk collectief ontslag, van meer dan vijf procent (5%) van de werknemers van de Vennootschap (op geconsolideerde basis);
    - (ii) een substantiële wijziging van arbeidsomstandigheden; en/of
    - (iii) wijziging van de pensioenregeling; en/of
    - (iv) het toekennen van winstdeling/incentives;
  - (g) ten aanzien van juridische trajecten:
    - (i) het aangaan van vaststellingsovereenkomsten/schikkingen; en/of
    - (ii) het starten van procedures/arbitrages, indien:
      - daarmee een aanzienlijk geldelijk belang is gemoeid; en/of
      - het een geschil met Aandeelhouder(s)/toezichthouders (opdrachtgevers publieke taken) betreft.
- 16.2 Voor de toepassing van artikel 16.1 geldt:
- (a) Met een besluit van het Bestuur tot het aangaan van een handeling wordt gelijkgesteld een besluit van het Bestuur tot het goedkeuren van een besluit van het Bestuur of enig orgaan van een andere Vennootschap waarin de Vennootschap of een Dochtermaatschappij deelneemt, indien laatstbedoeld besluit op grond van artikel 16.1 aan goedkeuring zou zijn onderworpen indien het een besluit van het Bestuur zou zijn.  
De voorgaande alinea geldt niet voor besluiten van HBG ten aanzien van havenbestuurlijke bevoegdheden (als bedoeld in het artikel 23.1(a)) en ook niet voor besluiten van ZSP ten aanzien van nautisch-maritieme bevoegdheden.
  - (b) Voor de berekening van de in artikel 16.1 genoemde drempelbedragen worden samenhangende transacties als één geheel beschouwd en daarbij worden gelijksoortige transacties met één en dezelfde wederpartij (dan wel verschillende wederpartijen die met elkaar in een groep verbonden zijn) die plaatsvinden binnen een aaneengesloten periode van twaalf (12) maanden, als samenhangend beschouwd.
  - (c) De in artikel 16.1 genoemde drempelbedragen, kunnen door het Toezichthoudend Orgaan worden verhoogd, dan wel - na een eerdere verhoging - weer worden verlaagd (maar niet tot beneden het in artikel genoemde niveau). Het Toezichthoudend Orgaan zal het Bestuur Schriftelijk in kennis stellen van de door hem aldus gewijzigde drempelbedragen.
  - (d) Goedkeuring is niet vereist indien de (rechts)handeling reeds uitdrukkelijk was voorzien in het vigerende (en goedgekeurde) Jaarplan of Bedrijfsplan.

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

- 16.3 Een besluit van het Bestuur tot het verrichten van een rechtshandeling die een tegenstrijdig belang met één of meer Bestuursleden in privé betreft, is onderworpen aan de goedkeuring van het Toezichthoudend Orgaan.
- 16.4 Het ontbreken van goedkeuring van de Algemene Vergadering en/of het Toezichthoudend Orgaan op een besluit als bedoeld in dit artikel 16 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het Bestuur of Bestuurders niet aan.

#### **17 Ontstentenis of belet.**

- 17.1 In geval van ontstentenis of belet van een Bestuurder zijn de overblijvende Bestuurders of is de overblijvende Bestuurder tijdelijk met het besturen van de Vennootschap belast.
- 17.2 In geval van ontstentenis of belet van alle Bestuurders of van de enige Bestuurder kan het Toezichthoudend Orgaan het Bestuur van de Vennootschap tijdelijk opdragen aan een even aantal leden van het Toezichthoudend Orgaan en/of één of meer andere personen, waarbij het aantal betrokken leden N steeds gelijk dient te zijn aan het aantal betrokken leden V. Het Bestuur van de Vennootschap kan in het laatstbedoelde geval alleen tijdelijk worden opgedragen aan een lid van het Toezichthoudend Orgaan indien het Toezichthoudend Orgaan alsdan uit meer dan één lid zal bestaan.
- 17.3 Voor zolang het Bestuur van de Vennootschap tijdelijk is opgedragen aan een lid van het Toezichthoudend Orgaan, mag deze zijn bevoegdheden als lid van het Toezichthoudend Orgaan niet uitoefenen en hoeft hij zijn taken als lid van het Toezichthoudend Orgaan niet te vervullen.<sup>26</sup>

#### **18 Leden van het Toezichthoudend Orgaan. Benoeming. Evenwichtige samenstelling. Voordracht.**

- 18.1 De Vennootschap heeft een Toezichthoudend Orgaan, bestaande uit één (1) of meer leden N en één (1) of meer leden V. Het aantal leden van het Toezichthoudend Orgaan wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering met 76% Meerderheid, waarbij het aantal leden N steeds gelijk dient te zijn aan het aantal leden V.<sup>27</sup> Alleen natuurlijke personen kunnen lid van het Toezichthoudend Orgaan zijn.
- 18.2 Het TZO dient te allen tijde zodanig te zijn samengesteld dat:
- (a) niet alle leden N van hetzelfde geslacht zijn;
  - (b) niet alle leden V van hetzelfde geslacht zijn; en
  - (c) ten minste één derde ( $\frac{1}{3}$ ) van het totale aantal zetels wordt bezet door vrouwen en ten minste één derde ( $\frac{1}{3}$ ) van het totale aantal zetels door mannen.
- 18.3 De leden van het Toezichthoudend Orgaan worden benoemd door de Algemene Vergadering uit een voordracht voor iedere vacature, op te maken:
- (a) indien het een lid N betreft: door de Vergadering N; en

<sup>26</sup> Artikel 39.3 Verordening.

<sup>27</sup> Per Completion is het aantal leden van het Toezichthoudend Orgaan 8 (4 N + 4 V). Tot Completion speelt het Toezichthoudend Orgaan feitelijk geen rol.



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

(b) indien het een lid V betreft: door de Vergadering V.<sup>28</sup>

- 18.4 De Algemene Vergadering is vrij in de benoeming van een lid van het Toezichthoudend Orgaan indien het Vennoetschapsorgaan dat ingevolge artikel 18.3 een voordracht dient op te maken, niet binnen drie (3) maanden na het ontstaan van de vacature een voordracht heeft opgemaakt.
- 18.5 Een tijdig door het Vennoetschapsorgaan dat ingevolge artikel 18.3 een voordracht dient op te maken, opgemaakte voordracht is bindend. De Algemene Vergadering kan echter aan de voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.<sup>29</sup>
- 18.6 Lid van het Toezichthoudend Orgaan kunnen niet zijn:
- (a) personen in dienst van de Vennoetschap;
  - (b) personen die in dienst zijn van een Dochtermaatschappij;
  - (c) Bestuurders en personen in dienst van een werknemersorganisatie, welke pleegt betrokken te zijn bij de vaststelling van de arbeidsvoorwaarden van de onder (a) en (b) bedoelde personen.<sup>30</sup>
- 18.7 Leden van het Toezichthoudend Orgaan worden benoemd voor een termijn van vier (4)<sup>31</sup> jaar. Periodiek aftreden geschiedt per de datum waarop de termijn waarvoor het lid van het Toezichthoudend Orgaan is benoemd, is verstreken. Een periodiek aftredend lid van het Toezichthoudend Orgaan is terstond herbenoembaar voor de vermelde periode van vier (4) jaar.
- 18.8 Ieder lid van het Toezichthoudend Orgaan kan te allen tijde door de Algemene Vergadering worden geschorst en ontslagen. Tot een schorsing of ontslag van een lid van het Toezichthoudend Orgaan anders dan op voorstel van het Vennoetschapsorgaan dat ingevolge artikel 18.3 voor de benoeming van een lid van de desbetreffende soort een voordracht dient op te maken, kan de Algemene Vergadering slechts besluiten met een meerderheid van twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.<sup>32</sup>
- 18.9 Een schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie (3) maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.
- 19 Bezoldiging leden van het Toezichthoudend Orgaan.**

<sup>28</sup> De nadere invulling wordt uitgewerkt in het reglement TZO (onder meer definitie en aantal onafhankelijken).

<sup>29</sup> Artikel 2:142(2) BW jo. Artikel 2:133 BW laten niet toe dat een grotere meerderheid wordt geëist. Dit wordt aangevuld in de ADO.

<sup>30</sup> Artikel 2:16U BW geeft deze regel voor de structuur-NV. Die regel is op de SE niet van toepassing omdat de SE niet aan de structuurregeling is onderworpen. Deze eis is hier derhalve niet opgenomen vanwege een wettelijke verplichting maar bij wege van goede governance.

<sup>31</sup> Op grond van artikel 46 Verordening moet de termijn in de statuten worden opgenomen en bedraagt deze maximaal 6 jaar.

<sup>32</sup> Artikel 2:144(1) BW jo. Artikel 2:133 BW laten niet toe dat een grotere meerderheid wordt geëist.

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

- 19.1 De Vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van het Toezichthoudend Orgaan. Het beleid wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering, met 76% Meerderheid.
- 19.2 De Algemene Vergadering kan aan leden van het Toezichthoudend Orgaan een bezoldiging toekennen, met 76% Meerderheid.
- 20 Taak en werkwijze van het Toezichthoudend Orgaan.**
- 20.1 Het Toezichthoudend Orgaan heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het Bestuur en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat het Bestuur met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van het Toezichthoudend Orgaan zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 20.2 Het Toezichthoudend Orgaan benoemt uit zijn midden een voorzitter en vice-voorzitter van het Toezichthoudend Orgaan, voor een periode van één (1) jaar, en met dien verstande dat:
- (a) afwisselend een lid N en een lid V het voorzitterschap zullen vervullen; en
- (b) indien een lid N voorzitter is, het vice-voorzitterschap zal worden vervuld door een lid V en omgekeerd.
- 20.3 Het Toezichthoudend Orgaan kan regels vaststellen omtrent de besluitvorming en werkwijze van het Toezichthoudend Orgaan, in aanvulling op hetgeen daaromtrent in deze statuten is bepaald, al dan niet in de vorm van een of meer reglementen.
- 20.4 Het Toezichthoudend Orgaan vergadert telkenmale wanneer een lid van het Toezichthoudend Orgaan of het Bestuur dat nodig acht.
- 20.5 Een lid van het Toezichthoudend Orgaan kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een Schriftelijk gevolmachtigd ander lid van het Toezichthoudend Orgaan, met dien verstande dat ieder lid van het Toezichthoudend Orgaan maximaal één volmacht kan houden.
- 20.6 Het Toezichthoudend Orgaan vergadert tezamen met het Bestuur zo dikwijls het Toezichthoudend Orgaan of het Bestuur dat nodig acht.
- 21 Besluitvorming door het Toezichthoudend Orgaan.**
- 21.1 In het Toezichthoudend Orgaan heeft ieder lid van het Toezichthoudend Orgaan één stem.
- 21.2 Alle besluiten van het Toezichthoudend Orgaan worden genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen, onthoudingen niet meegerekend.<sup>33</sup> Bij staking van stemmen heeft de voorzitter geen doorslaggevende stem en is het desbetreffende voorstel verworpen, tenzij het Toezichthoudend Orgaan, in dezelfde of eerstvolgende vergadering besluit de beslissing op te dragen aan de Algemene Vergadering, in welk geval een besluit, voor zover rechtens toegestaan,<sup>34</sup> is genomen zodra door de Algemene Vergadering omtrent dit voorstel is beslist (met een 76% Meerderheid indien het gaat om een Belangrijk

<sup>33</sup> Artikel 50(1)(b) Verordening.

<sup>34</sup> Zie noot bij artikel 13.5.



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

Besluit). Indien over het voorstel tot opdracht van een beslissing aan de Algemene Vergadering als hiervoor bedoeld, de stemmen staken binnen het Toezichthoudend Orgaan, geldt dat voorstel als te zijn aangenomen door het Toezichthoudend Orgaan.

- 21.3 Het Toezichthoudend Orgaan kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen, indien de meerderheid van de in functie zijnde leden van het Toezichthoudend Orgaan ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.<sup>35</sup>
- 21.4 Besluiten van het Toezichthoudend Orgaan kunnen ook buiten vergadering worden genomen, Schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde leden van het Toezichthoudend Orgaan is voorgelegd en geen van hen zich tegen de desbetreffende wijze van besluitvorming verzet. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van gelijkkluidende Schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde leden van het Toezichthoudend Orgaan.
- 21.5 Een lid van het Toezichthoudend Orgaan neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming, indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer ten aanzien van alle leden N en/of alle leden V van het Toezichthoudend Orgaan, sprake is van een dergelijk persoonlijk belang, wordt het besluit genomen door het Toezichthoudend Orgaan onder goedkeuring van de Algemene Vergadering.
- 22 Ontstentenis of belet lid van het Toezichthoudend Orgaan.**
- 22.1 In geval van ontstentenis of belet van een lid van het Toezichthoudend Orgaan zijn de overblijvende leden van het Toezichthoudend Orgaanorgaan tijdelijk met de uitoefening van de taken en bevoegdheden van het desbetreffende lid belast, mits nog ten aanzien van ten minste één (1) lid N en ten minste één (1) lid V geen sprake is van ontstentenis of belet.
- 22.2 In geval van ontstentenis of belet van alle leden van het Toezichthoudend Orgaan van een bepaalde soort of van het enige lid van een bepaalde soort, zijn de natuurlijke persoon of personen die daartoe door de desbetreffende soortvergadering worden aangewezen, tezamen met de overblijvende leden van het Toezichthoudend Orgaan tijdelijk belast met de taken en bevoegdheden van het Toezichthoudend Orgaan.<sup>36</sup>
- 23 Personen die vergaderingen van het Toezichthoudend Orgaan kunnen bijwonen.**
- 23.1 De volgende personen kunnen vergaderingen van het Toezichthoudend Orgaan bijwonen:
- (a) de gewestelijke havencommissaris, benoemd door de Vlaamse Regering conform het 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; en

<sup>35</sup> Artikel 50(1)(a) Verordening.

<sup>36</sup> Artikel 2:140(5) BW vereist een regeling voor ontstentenis/belet van de leden van het TZO; een vennootschap mag vervolgens zelf bepalen hoe deze regeling wordt ingevuld.

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

- (b) een door het Nederlandse Ministerie van Infrastructuur & Milieu (I&M) aangewezen natuurlijk persoon.
- 23.2 De voorwaarden en nadere modaliteiten voor toelating van de in artikel 23.1 bedoelde personen worden nader uitgewerkt in het in artikel 20.3 genoemde reglement.

#### **24 Geheimhoudingsverplichtingen.**

De Bestuurders en de leden van het Toezichthoudend Orgaan mogen, ook nadat zij hun functie hebben beëindigd, geen ruchtbaarheid geven aan de te hunner beschikking staande inlichtingen over de Vennootschap waarvan de openbaarmaking de belangen van de Vennootschap zou kunnen schaden, behalve in gevallen waarin deze openbaarmaking krachtens de bepalingen van Nederlands recht die op naamloze vennootschappen van toepassing zijn of om redenen van algemeen belang verplicht of toegestaan is.<sup>37</sup>

#### **25 Boekjaar en jaarrekening.**

- 25.1 Het boekjaar van de Vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
- 25.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de Algemene Vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt het Bestuur een jaarrekening op en legt deze voor de Aandeelhouders ter inzage ten kantore van de Vennootschap.
- 25.3 Binnen deze termijn legt het Bestuur ook het bestuursverslag<sup>38</sup> ter inzage voor de Aandeelhouders.
- 25.4 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting, en de geconsolideerde jaarrekening indien de Vennootschap een geconsolideerde jaarrekening opstelt.
- 25.5 De jaarrekening wordt ondertekend door de Bestuurders en de leden van het Toezichthoudend Orgaan. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 25.6 Het Toezichthoudend Orgaan maakt jaarlijks een bericht op dat bij de jaarrekening en het bestuursverslag wordt gevoegd. Het bepaalde in artikel 25.3 is van overeenkomstige toepassing.
- 25.7 De Vennootschap zal aan een accountant opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening.  
Tot het verlenen van de opdracht is de Algemene Vergadering bevoegd; het Bestuur zal daartoe een voorstel doen, welk voorstel de goedkeuring van het Toezichthoudend Orgaan vereist.  
Gaaf de Algemene Vergadering niet over tot verlening van de opdracht aan een accountant, dan is het Toezichthoudend Orgaan daartoe bevoegd en indien deze in gebreke blijft, het Bestuur.<sup>39</sup>
- 25.8 De Algemene Vergadering stelt de jaarrekening vast.
- 25.9 De Algemene Vergadering kan volledige of beperkte kwijting verlenen aan de

<sup>37</sup> Artikel 49 Verordening.

<sup>38</sup> Zie artikel 2:391 BW – dit is een wettelijke verplichting..

<sup>39</sup> Artikel 2:393(2) BW.



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

Bestuurders en de leden van het Toezichthoudend Orgaan voor het gevoerde Bestuur respectievelijk het toezicht daarop. Een dergelijk besluit met betrekking tot de Bestuurders vereist de goedkeuring van het Toezichthoudend Orgaan.

## **26 Pay out ratio**

- 26.1 De Algemene Vergadering stelt met 76% Meerderheid op voorstel van het Bestuur, na goedkeuring van dat voorstel door het Toezichthoudend Orgaan, vast welk percentage van de winst over een boekjaar in beginsel wordt uitgekeerd als dividend over het desbetreffende boekjaar (**Pay Out Ratio**).<sup>40</sup> Voor de boekjaren vanaf tweeduizend achtentwintig (2028) moet de Pay Out Ratio markconform zijn. De Pay Out Ratio mag geen negatief effect hebben op de concurrentiepositie van de Groep.
- 26.2 De Pay Out Ratio kan worden gewijzigd door de Algemene Vergadering met 76% Meerderheid op voorstel van het Bestuur, na goedkeuring van dat voorstel door het Toezichthoudend Orgaan.
- 26.3 De Pay Out Ratio bedraagt voor de boekjaren tot en met tweeduizend zevenentwintig (2027) nihil. Voor de boekjaren vanaf met tweeduizend achtentwintig (2028) bedraagt de Pay Out Ratio tien procent (10%), dan wel indien de Algemene Vergadering een hoger percentage vaststelt conform artikel 26.1, het aldus vastgestelde hogere percentage.

## **27 Winst en uitkeringen**

- 27.1 Het Bestuur is bevoegd tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald, waarbij geldt dat:
- (a) een deel van de winst dat gelijk is aan de Pay Out Ratio wordt uitgekeerd, tenzij:
    - (i) uitkering niet is toegestaan op grond van artikel 27.5 (en in dat geval wordt de uitkering verminderd tot het wel toegestane bedrag); en/of
    - (ii) het Toezichthoudend Orgaan voorafgaand aan het besluit tot vaststelling van de jaarrekening heeft vastgesteld dat zwaarwichtige belangen van de Vennootschap, waaronder de geplande investeringen, zich tegen uitkering verzetten en dit gemotiveerd heeft toegelicht in de jaarvergadering en dat derhalve om die reden deze uitkering dient te worden verlaagd of geheel niet kan plaatsvinden (en in dat geval wordt de uitkering verminderd tot het bedrag dat naar het oordeel van het Toezichthoudend Orgaan wel kan worden uitgekeerd);
  - (b) het Bestuur slechts na goedkeuring van het Toezichthoudend Orgaan kan besluiten tot uitkering van winst bovenop het deel van de winst dat ingevolge sub (a) wordt uitgekeerd; en
  - (c) de winst die niet overeenkomstig sub (a) en, indien van toepassing, sub (b), wordt uitgekóörd, wordt gereserveerd.
- 27.2 De Algemene Vergadering is bevoegd tot vaststelling van andere uitkeringen, tussentijdse uitkeringen op Aandelen en/of tot het doen van uitkeringen op

<sup>40</sup> De nadere uitwerking van de afspraken omtrent de Pay Out Ratio is opgenomen in de ADO.

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

Aandelen ten laste van een reserve van de Vennootschap, doch steeds slechts op voorstel van het Bestuur en na goedkeuring van dat voorstel door het Toezichthoudend Orgaan, en onverminderd artikel 27.5

- 27.3 Voor de berekening van het bedrag dat op ieder Aandeel zal worden uitgekeerd is het nominale bedrag van het Aandeel bepalend.
- 27.4 Uitkeringen op Aandelen zijn betaalbaar onmiddellijk na het besluit tot uitkering, tenzij in het besluit een ander tijdstip is vastgesteld.
- 27.5 Uitkeringen op Aandelen kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het bedrag van het Uitkeerbare Eigen Vermogen en, indien het een tussentijdse uitkering betreft, aan dit vereiste is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek.<sup>41</sup> De Vennootschap legt de vermogensopstelling ten kantore van het Handelsregister neer binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering wordt bekend gemaakt.
- 27.6 Bij de berekening van het bedrag van enige uitkering op Aandelen, tellen de Aandelen in haar kapitaal die de Vennootschap houdt, niet mee.

## **28 Algemene vergaderingen.**

- 28.1 De jaarlijkse Algemene Vergadering wordt gehouden binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar.
- 28.2 Andere Algemene Vergaderingen worden gehouden zo dikwijls het Bestuur of het Toezichthoudend Orgaan dat nodig acht.
- 28.3 Aandeelhouders tezamen vertegenwoordigende ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap hebben het recht aan het Bestuur of het Toezichthoudend Orgaan te verzoeken een Algemene Vergadering bijeen te roepen, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien het Bestuur of het Toezichthoudend Orgaan niet binnen vier (4) weken tot oproeping is overgegaan, zodanig dat de vergadering binnen zes (6) weken na ontvangst van het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.

## **29 Oproeping, agenda, agenderingsrecht en plaats van vergaderingen.**

- 29.1 Algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door het Bestuur of het Toezichthoudend Orgaan. Voorts kunnen Algemene Vergaderingen bijeengeroepen worden door Aandeelhouders tezamen vertegenwoordigende ten minste vijftientig procent (25% van de Aandelen).
- 29.2 De oproeping geschiedt niet later dan op de dertigste (30<sup>e</sup>) dag voor die van de vergadering en ingeval het gaat om besluiten waarvoor een 76% Meerderheid is vereist, de vijfenveertigste (45<sup>e</sup>) dag voor die van de vergadering.<sup>42</sup>
- 29.3 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in artikel 29.2 bedoelde termijn.
- 29.4 Een onderwerp waarvan de behandeling niet later dan zestig (60) dagen vóór

<sup>41</sup> Dit artikel geeft enkele formele voorschriften waaraan de tussentijdse vermogensopstelling moet voldoen.

<sup>42</sup> De wettelijke minimum termijn is 15 dagen (artikel 2:117 BW). De statuten mogen een langere termijn voorschrijven.



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

de dag van de vergadering Schriftelijk is verzocht door één of meer Aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze als de overige onderwerpen aangekondigd, mits geen zwaarwichtig belang van de Vennootschap zich daartegen verzet.

- 29.5 De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de Aandeelhouders, zoals deze zijn vermeld in het register van Aandeelhouders. De Aandeelhouder die daarmee instemt, kan in plaats van door een oproepingsbrief, worden opgeroepen tot de vergadering door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de Vennootschap bekend is gemaakt.
- 29.6 Algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de Vennootschap volgens deze statuten gevestigd is.
- 29.7 Algemene vergaderingen kunnen ook elders worden gehouden, maar dan kunnen geldige besluiten van de Algemene Vergadering alleen worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigd is.<sup>43</sup>

### **30 Toegang en vergaderrechten.**

- 30.1 Iedere Aandeelhouder is bevoegd de Algemene Vergaderingen bij te wonen, daarin het woord te voeren, en voor zover hem het stemrecht toekomt, het stemrecht uit te oefenen. Aandeelhouders kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een Schriftelijk gevolmachtigde.
- 30.2 Iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is, moet de presentielijst tekenen. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn.
- 30.3 De Bestuurders en leden van het Toezichthoudend Orgaan hebben als zodanig in de Algemene Vergaderingen een raadgevende stem.
- 30.4 Indien aan een accountant opdracht is verleend tot onderzoek van de jaarrekening, is de desbetreffende accountant bevoegd de Algemene Vergadering waarin over de vaststelling van de jaarrekening wordt besloten bij te wonen en daarin het woord te voeren.
- 30.5 Omtrent toelating van andere personen beslist de voorzitter van de vergadering.

### **31 Voorzitter en notulist van de vergadering.**

- 31.1 De voorzitter van een Algemene Vergadering wordt aangewezen door het Toezichthoudend Orgaan. Bij gebreke daarvan wordt de voorzitter van de vergadering aangewezen door de ter vergadering aanwezige stemgerechtigden, met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen, onthoudingen niet meegerekend. Tot het moment waarop dat is gebeurd, treedt een Bestuurder als voorzitter op, dan wel, indien geen Bestuurder ter vergadering aanwezig is, de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige

<sup>43</sup> Artikel 2:116 BW.

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

natuurlijke persoon.

31.2 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan.

### **32 Notulen; aantekening van aandeelhoudersbesluiten.**

32.1 Van de Algemene Vergadering worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de notulist van de vergadering en ten blijke daarvan door hen ondertekend.

32.2 Het Bestuur maakt aantekening van alle door de Algemene Vergadering genomen besluiten. Indien het Bestuur niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan het Bestuur verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Aandeelhouders. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift van of uittreksel uit de aantekeningen verstrekt.

### **33 Besluitvorming in vergadering.**

33.1 Elk Aandeel geeft recht op één stem.

33.2 Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven, worden alle besluiten van de Algemene Vergadering genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen. De uitgebrachte stemmen omvatten niet de stemmen die verbonden zijn aan Aandelen ten aanzien waarvan de Aandeelhouder niet aan de stemming heeft deelgenomen of zich heeft onthouden, dan wel blanco of ongeldig heeft gestemd.

33.3 Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen.

33.4 Indien de door de wet of deze statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van Algemene Vergaderingen niet in acht zijn genomen, kunnen ter vergadering alleen geldige besluiten van de Algemene Vergadering worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal van de Vennootschap is vertegenwoordigd en met algemene stemmen.

33.5 Voor Aandelen die toebehoren aan de Vennootschap of een Dochtermaatschappij, kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht.

### **34 Besluitvorming buiten vergadering.**

34.1 Besluiten van de Algemene Vergadering kunnen in plaats van in een Algemene Vergadering ook Schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde Aandeelhouders. Het bepaalde in artikel 30.3 is van overeenkomstige toepassing.

34.2 Iedere Aandeelhouder is verplicht er voor zorg te dragen dat de aldus genomen besluiten zo spoedig mogelijk Schriftelijk ter kennis van het Bestuur worden gebracht. Het Bestuur maakt van de genomen besluiten aantekening en voegt deze aantekeningen bij de aantekeningen bedoeld in artikel 32.2.

### **35 Besluitvorming door soortvergadering.**

35.1 Besluiten van de Vergadering N kunnen worden genomen in een vergadering van houders van Aandelen N en besluiten van de Vergadering V kunnen worden genomen in een vergadering van houders van Aandelen V.

35.2 Vergaderingen van houders van Aandelen van een bepaalde soort worden gehouden zo dikwijls het Bestuur dat nodig acht. Houders van Aandelen van de



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

desbetreffende soort, hebben het recht aan het Bestuur te verzoeken een vergadering van houders van Aandelen van die soort bijeen te roepen. Het recht komt niet toe aan houders van Aandelen van de andere soort.

- 35.3 Hetgeen in deze statuten is bepaald omtrent Algemene Vergaderingen is van overeenkomstige toepassing op vergaderingen van houders van Aandelen van een bepaalde soort, voor zover in artikel 35.2 geen afwijkende regeling is getroffen en met dien verstande dat de betreffende vergadering steeds zelf een voorzitter aanwijst. Het bepaalde in artikel 34 is eveneens van overeenkomstige toepassing.
- 35.4 Indien en voor zolang geen Aandelen N, dan wel Aandelen V geplaatst zijn, of alle geplaatste Aandelen N, dan wel Aandelen V worden gehouden door de Vennootschap, komen alle bevoegdheden die deze statuten toekennen aan de Vergadering N, dan wel de Vergadering V, toe aan de Algemene Vergadering.

### **36 Belangrijke besluiten.**

- 36.1 Onverminderd het elders in de statuten dienaangaande bepaalde geldt voor een Belangrijk Besluit:
- (a) indien het gaat om een besluit van het Bestuur, dat dit de voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering bij besluit genomen met een 76% Meerderheid vereist;
  - (b) indien het gaat om een besluit van de Algemene Vergadering, dat dit een 76% Meerderheid vereist.
- 36.2 Onverminderd het elders in de statuten dienaangaande bepaalde zijn aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering, bij besluit genomen met een 76% Meerderheid, onderworpen de besluiten van het Bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de Vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
- (a) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
  - (b) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of een Dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap;
  - (c) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de Vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de Vennootschap, door haar of een Dochtermaatschappij.<sup>44</sup>

### **37 Informatieverstrekking Aandeelhouders**

- 37.1 Zowel het Bestuur als het Toezichthoudend Orgaan verschaffen aan de

<sup>44</sup> Artikel 2:107a BW. Dit is ingevolge artikel 9(1)(c)(ii) Verordening ook op een Nederlandse SE van toepassing.

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

Algemene Vergadering op verzoek alle gewenste inlichtingen tenzij een zwaarwichtig belang van de Vennootschap zich daartegen verzet.<sup>45</sup>

- 37.2 Voor de toepassing van artikel 37.1 wordt in ieder geval als "zwaarwichtig belang" beschouwd:
- (a) de situatie dat de gewenste inlichtingen niet dienstbaar zijn voor de uitoefening van de rechten verbonden aan het aandeelhouderschap;
  - (b) de situatie dat de kosten en inspanningen voor het verzamelen / verschaffen van de informatie naar het oordeel van [het Toezichthoudend Orgaan] in redelijkheid niet van de Vennootschap kunnen worden geveerd;
  - (c) de inlichtingen zien op persoonsgegevens of op individuen te herleiden zijn;
  - (d) de inlichtingen zien op commerciële informatie van of met betrekking tot een (mogelijke) klant of prospect (inclusief van HBG of ZSP), en tot een specifiek bedrijf te herleiden is.

### **38 Aandeelhouderscommissie**

- 38.1 De Vennootschap heeft een aandeelhouderscommissie (**AHC**) waarin:
- (a) iedere houder van Aandelen V; en
  - (b) iedere houder van Aandelen N; en
  - (c) indien en voor zolang GR Aandelen N houdt, iedere deelnemer in GR die zelf geen Aandelen N houdt,
- mag deelnemen, met inachtneming van eventuele bepalingen daaromtrent in het reglement dat is omschreven in artikel 38.4.
- 38.2 Taak van de AHC is het bieden van een platform voor (i) informeel overleg ter zake van (de uitoefening van) aandeelhoudersbevoegdheden in de Vennootschap en (ii) toelichting betreffende de strategie en ontwikkeling binnen de Vennootschap en haar groep en algemene haven gerelateerde thema's.
- 38.3 De AHC heeft geen besluitvormende of adviserende bevoegdheden en dient louter voor afstemming en overleg.
- 38.4 De AHC kan een reglement vaststellen waarin haar werkwijze en procedures worden uitgewerkt.

### **39 Bedrijfsadviesorgaan**

- 39.1 De Vennootschap zal een bedrijfsadviesorgaan opzetten dat bedoeld is om bedrijven die gevestigd zijn in het Gebied te blijven betrekken bij ontwikkelingen en relevante zaken in het Gebied.
- 39.2 Het bedrijfsadviesorgaan heeft geen besluitvormende of adviserende bevoegdheden en dient louter voor overleg.
- 39.3 Het Bestuur beslist over de opzet, werkwijze en samenstelling van het bedrijfsadviesorgaan en kan een reglement met betrekking tot het bedrijfsadviesorgaan vaststellen.

### **40 Statutenwijziging.**

- 40.1 De Algemene Vergadering is bevoegd deze statuten te wijzigen met 76% Meerderheid, doch slechts op voorstel van het Bestuur en na

<sup>45</sup> Artikel 2:107(2) BW.



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

goedkeuring van dit voorstel door het Toezichthoudend Orgaan.

- 40.2 Wanneer in een Algemene Vergadering een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de vergadering worden vermeld. Tegelijkertijd moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de Vennootschap ter inzage worden gelegd voor de Aandeelhouders tot de afloop van de vergadering.

#### **41 Ontbinding en vereffening.**

- 41.1 De Vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de Algemene Vergadering met 76% Meerderheid, doch slechts op voorstel van het Bestuur en na goedkeuring van dit voorstel door het Toezichthoudend Orgaan.
- 41.2 Wanneer in een Algemene Vergadering een voorstel tot ontbinding van de Vennootschap wordt gedaan, moet dat bij de oproeping tot de vergadering worden vermeld.
- 41.3 In geval van ontbinding van de Vennootschap krachtens besluit van de Algemene Vergadering worden de Bestuurders vereffenaars van het vermogen van de ontbonden Vennootschap. De Algemene Vergadering kan besluiten andere personen tot vereffenaars te benoemen.
- 41.4 De Vennootschap kan op verzoek van het Openbaar Ministerie door de rechtbank worden ontbonden indien het hoofdbestuur niet meer in Nederland is gelegen. Alvorens de ontbinding uit te spreken kan de rechtbank de Vennootschap in de gelegenheid stellen binnen een door haar te bepalen termijn het hoofdbestuur naar Nederland te verplaatsen dan wel de statutaire zetel te verplaatsen overeenkomstig artikel 8 van de Verordening.
- 41.5 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht.<sup>46</sup>
- 41.6 Hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden Vennootschap is overgebleven, wordt overgedragen aan de Aandeelhouders, naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders Aandelen.
- 41.7 Op de vereffening zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van Boek 2, Titel 1, van het Burgerlijk Wetboek.

#### **42 Arbitrage**

- 42.1 Alle juridische geschillen of claims van juridische aard tussen enerzijds een Aandeelhouder (in deze hoedanigheid) en anderzijds een of meer andere Aandeelhouders (in deze hoedanigheid) en/of de Vennootschap die voortvloeien uit of verband houden met deze statuten en die niet kunnen worden opgelost tussen de betreffende partijen, zullen voor zover mogelijk onder toepasselijk recht, worden voorgelegd aan en bindend worden beslist door arbitrage volgens het reglement van de International Chamber of Commerce (ICC), waarbij geldt:
- (a) Het aantal arbiters bedraagt drie (3).

<sup>46</sup> Dit betekent onder meer dat de leden van het Toezichthoudend Orgaan hun bevoegdheden behouden met inachtneming van het feit dat de Vennootschap in liquidatie is.

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

- (b) De arbiters zullen worden benoemd overeenkomstig het reglement van ICC.
  - (c) De plaats van de arbitrage zal zijn Sas van Gent (Gemeente Terneuzen), Nederland.
  - (d) De taal van de arbitrage zal Nederlands zijn.
  - (e) De arbiters zullen uitspraak doen overeenkomstig de regelen van het recht waaronder de Vennootschap is opgericht;
  - (f) De arbitrale uitspraak zal niet aan anderen dan de partijen bij de arbitrage worden geopenbaard; en
  - (g) Samenvoeging van een onder dit artikel lopende arbitrageprocedure met eventuele gelijklopende arbitrageprocedures die geheel of gedeeltelijk dezelfde oorzaak of hetzelfde voorwerp hebben, is uitdrukkelijk uitgesloten behoudens andersluidend schriftelijk akkoord tussen de partijen bij de arbitrage.
- 42.2 Dit artikel 42 is uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht, zonder evenwel rekening te houden met regels onder het Nederlands internationaal privaatrecht die zouden verwijzen naar een ander rechtsstelsel dan het Nederlandse.
- 43 Overgangsbepalingen.**
- 43.1 Het eerste boekjaar van de Vennootschap eindigt op éénendertig december tweeduizend achttien (31 december 2018).  
Dit artikellid vervalt na afloop van het eerste boekjaar.
- 43.2 Indien en voor zolang HBG en ZSP alle Aandelen houden:
- (a) kunnen in afwijking van Artikel 12.2 kunnen ook rechtspersonen Bestuurder zijn. De rechtspersoon die Bestuurder is, wijst voor de uitoefening van de bevoegdheden in het Bestuur een natuurlijk persoon als vertegenwoordiger aan.
  - (b) zijn artikel 18.2, artikel 23, artikel 38, artikel 39 en artikel 42 niet van toepassing.<sup>47</sup>
- Dit artikel 43.2 vervalt zodra HBG en ZSP niet langer alle Aandelen houden.
- 43.3 De eerste jaarlijkse Algemene Vergadering mag - in afwijking van artikel 28.1 - gehouden worden binnen achttien maanden na de oprichting van de Vennootschap, mits geen eerdere Algemene Vergadering behoeft te worden gehouden ter voldoening aan de wettelijke verplichtingen met betrekking tot de (vaststelling van de) jaarrekening. Dit artikel 43.3 vervalt nadat de eerste jaarlijkse Algemene Vergadering gehouden zal zijn.

<sup>47</sup> Aldus gelden de genoemde artikelen pas vanaf Completion, wanneer HBG en ZSP de Aandelen hebben overgedragen aan hun respectieve aandeelhouders.