



INVESTERINGSOVEREENKOMST

tussen

DE STAAT DER NEDERLANDEN

en

GEMEENTE ROTTERDAM

en

HAVENBEDRIJF ROTTERDAM N.V.

met betrekking tot een deelneming
in het Havenbedrijf Rotterdam N.V.

NautaDutilh N.V.

Rotterdam

INHOUDSOPGAVE

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 1. | INTERPRETATIE | 7 |
| | 1.1 Definities | 7 |
| | 1.2 Bijlagen en Annexen | 7 |
| 2. | DOEL DEELNEMING | 7 |
| | 2.1 Algemeen | 7 |
| | 2.2 Relatie Bestuursakkoord | 7 |
| 3. | UITGIFTE, STORTING EN DIVIDENDBELEID | |
| | TRANCHE 1 AANDELEN | 8 |
| | 3.1 Uitgifte Tranche 1 Aandelen | 8 |
| | 3.2 Storting Tranche 1 Aandelen | 8 |
| | 3.3 Overige handelingen in verband met de uitgifte van de Tranche 1 Aandelen | 8 |
| | 3.4 Effectieve datum | 9 |
| | 3.5 Dividendbeleid Tranche 1 Aandelen | 10 |
| 4. | STATUTEN, PROFIELSCHETS EN REGLEMENT | 12 |
| | 4.1 Nieuwe Statuten | 12 |
| | 4.2 Profielschets en reglement Raad van Commissarissen | 12 |
| | 4.3 Reglement van het Bestuur | 12 |
| 5. | OPSCHORTENDE VOORWAARDEN TRANCHE 1 | |
| | AANDELEN | 13 |
| | 5.1 Voorwaarde die de verplichtingen van de Gemeente en de Staat opschort | 13 |
| | 5.2 Voorwaarde die de verplichtingen van de Staat opschort | 13 |
| | 5.3 Voorwaarde die de verplichtingen van de Gemeente opschort | 13 |
| | 5.4 Vervulling van de opschortende voorwaarden | 13 |
| | 5.5 Verantwoordelijkheid ten aanzien van de Europese Commissie | 14 |
| | 5.6 Wijziging van de Overeenkomst | 14 |

| | | |
|------------|---|-----------|
| 6. | VERPLICHTINGEN VOORAFGAANDE AAN 1 JANUARI 2006 EN DE CLOSING TRANCHE 1 AANDELEN | 15 |
| 6.1 | Belangrijke tekortkoming vóór 1 januari 2006 | 15 |
| 6.2 | Bedrijfsvoering | 16 |
| 6.3 | Informatieverschaffing | 18 |
| 7. | CLOSING TRANCHE 1 AANDELEN | |
| 7.1 | Plaats van de Closing Tranche 1 Aandelen | 19 |
| 7.2 | Wijziging Aandeelhoudersovereenkomst | 19 |
| 7.3 | Verdere handelingen tijdens de Closing Tranche 1 Aandelen | 20 |
| 8. | OPSCHORTENDE VOORWAARDEN TRANCHE 2 AANDELEN | 20 |
| 9. | CONVERSIE TRANCHE 1 AANDELEN EN UITGIFTE EN STORTING TRANCHE 2 AANDELEN | 21 |
| 9.1 | Conversie Tranche 1 Aandelen en uitgifte Tranche 2 Aandelen | 21 |
| 9.2 | Storting Tranche 2 Aandelen | 22 |
| 9.3 | Overige handelingen in verband met de conversie van de Tranche 1 Aandelen en uitgifte van de Tranche 2 Aandelen | 22 |
| 9.4 | Geen mededelingen, garanties of vrijwaringen | 23 |
| 10. | VERVANGENDE AANDELEN | 23 |
| 10.1 | Vervangende Aandelen | 23 |
| 10.2 | Storting Vervangende Aandelen | 24 |
| 10.3 | Overige handelingen in verband met de conversie van de Tranche 1 Aandelen en de uitgifte van de Vervangende Aandelen | 24 |
| 10.4 | Geen mededelingen, garanties of vrijwaringen | 24 |
| 10.5 | Alternatief Vervangende Aandelen | 24 |
| 11. | WAARDE HbR, TOEREKENING RESULTAAT EN CLOSING BALANCE SHEET | 26 |
| 11.1 | Waarde HbR | 26 |
| 11.2 | Resultaat 2004/2005 | 26 |
| 11.3 | Verrekening eigen vermogen HbR en Closingbalans | 26 |
| 11.4 | Earn-out | 28 |

| | | |
|------------|--|-----------|
| 12. | SPECIFIEKE VERPLICHTINGEN | 29 |
| 12.1 | Vrijwaring RDM | 29 |
| 12.2 | Vrijwaring Olieprocedures | 30 |
| 12.3 | Vrijwaring verzelfstandiging | 31 |
| 12.4 | Verplichtingen ten aanzien van de Deelnemingen | 31 |
| 13. | MEDEDELINGEN EN GARANTIES | 32 |
| 13.1 | Mededelingen en Garanties | 32 |
| 13.2 | Gevolgen van Mededelingen en Garanties en onderzoeksplicht | 33 |
| 14. | VERGOEDING | 33 |
| 14.1 | Algemeen beginsel | 33 |
| 14.2 | Informatie met betrekking tot een Claim | 34 |
| 14.3 | Verweer tegen Derdenclaims | 34 |
| 14.4 | Effect van Belasting, verzekering en voorzieningen | 35 |
| 14.5 | Geen vorderingen op Bestuur, Raad van Commissarissen en/of Werknemer | 36 |
| 14.6 | Geen vrijwaring door HbR | 37 |
| 15. | BEPERKINGEN IN DE VERGOEDING VOOR VERPLICHTINGEN UIT HOOFDE VAN ARTIKEL 12 | 37 |
| 15.1 | Vergoeding RDM Zekerheid onbeperkt | 37 |
| 15.2 | Beperking ten aanzien van de betaling van de Vergoeding | 37 |
| 15.3 | Drempel | 37 |
| 15.4 | Maximale Vergoeding | 38 |
| 16. | BEPERKINGEN IN DE VERGOEDING VOOR ONJUISTE MEDEDELINGEN OF GESCHONDEN GARANTIES | 38 |
| 16.1 | Beperkingen in de tijd | 38 |
| 16.2 | Beperking ten aanzien van de betaling van de Vergoeding | 39 |
| 16.3 | Drempel | 39 |
| 16.4 | Maximale Vergoeding | 40 |
| 17. | BEPERKING BETALING | 40 |
| 18. | GEVOLG VAN BEËINDIGING | 40 |

| | | |
|------------|---|-----------|
| 19. | GEHEIMHOUDING | 41 |
| 20. | DIVERSEN | 42 |
| 20.1 | Volledige overeenkomst en geen derdenwerking | 42 |
| 20.2 | Inbrengovereenkomst | 43 |
| 20.3 | Wijziging | 43 |
| 20.4 | Kosten | 43 |
| 20.5 | Gedeeltelijke nietigheid | 43 |
| 20.6 | Geen stilzwijgende afstand, geen rechtsverwerking | 43 |
| 20.7 | Geen ontbinding | 44 |
| 20.8 | Kennisgeving | 44 |
| 20.9 | Overdracht of bezwaring | 45 |
| 20.10 | Verhouding verplichtingen van de Staat en de Gemeente | 46 |
| 20.11 | Rechtskeuze | 46 |
| 20.12 | Geschillen | 46 |

Bijlagen:

| | |
|--------|--|
| 1.1 | Definities |
| 3.1.a | Concept aandeelhoudersbesluit uitgifte Tranche 1 Aandelen |
| 3.1.b | Concept akte van uitgifte Tranche 1 Aandelen |
| 3.4.2 | Wijziging Aandeelhoudersovereenkomst OMSR |
| 4.1 | Concept Nieuwe Statuten |
| 7.2 | Concept Aandeelhoudersovereenkomst |
| 7.3 | Concept closing agenda |
| 9.1.a | Concept unaniem aandeelhoudersbesluit conversie Tranche 1 Aandelen en uitgifte Tranche 2 Aandelen |
| 9.1.b | Concept akte van uitgifte Tranche 2 Aandelen |
| 10.1.a | Concept unaniem aandeelhoudersbesluit conversie Tranche 1 Aandelen en uitgifte Vervangende Aandelen |
| 10.1.b | Concept akte van uitgifte Vervangende Aandelen |
| 12.4.1 | Overzicht Niet-Strategische Deelnemingen |
| 13.1 | Mededelingen en Garanties |
| 16.2a | Lijst bekend veronderstelde documenten |
| 16.2b | Disclosures |

INVESTERINGSOVEREENKOMST

DE ONDERGETEKENDEN:

1. **DE STAAT DER NEDERLANDEN**, gevestigd te 's-Gravenhage, te dezen vertegenwoordigd door de Minister van Financiën, hierna aan te duiden als de "**Staat**";

en

2. **DE GEMEENTE ROTTERDAM**, gevestigd te Rotterdam, te dezen vertegenwoordigd door de Burgemeester van de Gemeente Rotterdam, hierna aan te duiden als de "**Gemeente**";

en

3. **HAVENBEDRIJF ROTTERDAM N.V.**, een naamloze vennootschap, gevestigd te Rotterdam, te dezen vertegenwoordigd door de heer drs. ir. H.N.J. Smits, President directeur, en de heer ir. P. Struijs, plv. President directeur, hierna aan te duiden als "**HbR**";

OVERWEGENDE DAT:

- A. de Gemeente vanaf 31 december 2003 haar dienst Gemeentelijk Havenbedrijf Rotterdam heeft verzelfstandigd door HbR op te richten en de onderneming van het Gemeentelijk Havenbedrijf Rotterdam hierin in te brengen. De Gemeente en het Havenbedrijf Rotterdam N.V. i.o. hiertoe de Inbrenngovereenkomst d.d. 30 december 2003 hebben gesloten;
- B. Partijen, de provincie Zuid-Holland en stadsregio Rotterdam op 25 juni 2004 het Bestuursakkoord hebben gesloten inzake uitvoering van Project Mainportontwikkeling Rotterdam;

● NautaDutilh

- C. de Staat, bijgestaan door adviseurs, een due diligence onderzoek heeft verricht (het "**Due Diligence Onderzoek**") zoals overeengekomen is in onderdeel 9 van het Bestuursakkoord en de Gemeente en de Staat naar aanleiding van de uitkomsten van dat onderzoek nader onderhandeld hebben over de uitwerking van de voorgenomen deelneming door de Staat in HbR;
- D. de Gemeente, bijgestaan door adviseurs, een due diligence onderzoek naar HbR heeft verricht;
- E. de Staat in HbR zal deelnemen op de voorwaarden als opgenomen in deze Overeenkomst. De deelneming van de Staat in HbR zal plaatsvinden in twee tranches;
- (i) een uitgifte van converteerbare cumulatief preferente aandelen door HbR aan de Staat, waaraan 25% van het stemrecht in de algemene vergadering van aandeelhouders van HbR is verbonden (als gevolg van het in de Nieuwe Statuten bepaalde) (**Tranche 1**); en
 - (ii) een conversie van alle converteerbare cumulatief preferente aandelen in gewone aandelen in het kapitaal van HbR en een emissie van gewone aandelen door HbR aan de Staat, gezamenlijk vertegenwoordigend $33\frac{1}{3}$ % van het na die conversie en die emissie geplaatste aandelenkapitaal van HbR (**Tranche 2**);
- F. indien niet uiterlijk op 31 december 2008 aan de voorwaarden voor Tranche 2 zoals omschreven in overweging E.(ii) en opgenomen in deze Overeenkomst is voldaan, zullen de door de Staat gehouden converteerbare cumulatief preferente aandelen worden geconverteerd in gewone aandelen in het kapitaal van HbR en een emissie (dan wel overdracht door de Gemeente) van gewone aandelen in het kapitaal van HbR zal plaatsvinden aan de Staat, gezamenlijk vertegenwoordigend 25% van het na die conversie en die uitgifte (dan wel overdracht) geplaatste kapitaal van HbR;
- G. de Partijen in deze Overeenkomst de bereikte overeenstemming over de deelneming door de Staat in HbR wensen vast te leggen.

KOMEN HIERBIJ OVEREEN ALS VOLGT:

1. INTERPRETATIE

1.1 Definities

De met hoofdletter geschreven begrippen en uitdrukkingen in deze Overeenkomst hebben de betekenis zoals aangeduid in Bijlage 1.1.

1.2 Bijlagen en Annexen

Alle Bijlagen en Annexen waarnaar in deze Overeenkomst wordt verwezen maken een integraal en onlosmakelijk deel uit van deze Overeenkomst.

2. DOEL DEELNEMING

2.1 Algemeen

Partijen geven met deze Overeenkomst uitwerking aan onderdeel 9 van het Bestuursakkoord ("Hoofdlijnen Deelneming HbR").

2.2 Relatie Bestuursakkoord

Indien er een tegenstrijdigheid bestaat tussen de bepalingen van deze Overeenkomst en de bepalingen van onderdeel 9 van het Bestuursakkoord, dan geldt dat de betreffende bepalingen van deze Overeenkomst prevaleren boven de desbetreffende bepalingen van onderdeel 9 van het Bestuursakkoord. Op de overige onderdelen van het Bestuursakkoord heeft deze Overeenkomst geen effect.

**3. UITGIFTE, STORTING EN DIVIDENDBELEID TRANCHE 1
AANDELEN**

3.1 Uitgifte Tranche 1 Aandelen

Met inachtneming van de bepalingen van deze Overeenkomst, zal HbR op de Closingdatum Tranche 1 50.000.000 (vijftig miljoen) converteerbare cumulatief preferente aandelen in het kapitaal van HbR van EUR 1 (één euro) elk aan de Staat uitgeven (de "**Tranche 1 Aandelen**"). Daartoe zal de Gemeente, in haar hoedanigheid van enig aandeelhouder van HbR, tijdig voorafgaande aan de Closingdatum Tranche 1 een aandeelhoudersbesluit tekenen, overeenkomstig het als Bijlage 3.1.a aangehechte concept. De uitgifte van de Tranche 1 Aandelen aan de Staat vindt plaats door middel van een notariële akte van uitgifte overeenkomstig het als Bijlage 3.1.b aangehechte concept, te verlijden door de Notaris, met inachtneming van Artikel 5.

3.2 Storting Tranche 1 Aandelen

Het door de Staat op de Tranche 1 Aandelen te storten bedrag ad in totaal EUR 50.000.000 (vijftig miljoen euro) (de "**Tranche 1 Storting**") dient uiterlijk op en met valuta per de eerstvolgende Werkdag na de dag van het verlijden van de akte van uitgifte van de Tranche 1 Aandelen door de Staat gestort te worden op de door HbR aan de Staat acht (8) Werkdagen voor de Closingdatum Tranche 1 aangegeven bankrekening van HbR.

3.3 Overige handelingen in verband met de uitgifte van de Tranche 1 Aandelen

Op de Closingdatum Tranche 1 en onmiddellijk na het verlijden van de akte van uitgifte van de Tranche 1 Aandelen:

- a. zal aantekening worden gedaan van de uitgifte van de Tranche 1 Aandelen aan de Staat in het aandeelhoudersregister van HbR en zal ten blijke van die inschrijving een kopie van het aandeelhoudersregister aan de Staat worden overhandigd; en

● NautaDutilh

- b. zal opgave worden gedaan aan het handelsregister van de verhoging van het geplaatst en gestort kapitaal van HbR (waarbij tevens een kopie van het besluit tot uitgifte wordt gedeponerd) en van het feit dat de Gemeente niet langer enig aandeelhouder van HbR is; en
- c. zal, uitgaande van een Raad van Commissarissen van vijf (5) personen, een door de Staat en een door de Gemeente aan te wijzen persoon worden benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen, voor zover een dergelijke benoeming niet reeds voorafgaand aan de Closingdatum Tranche 1 heeft plaatsgevonden, door middel van een aandeelhoudersbesluit overeenkomstig het als Bijlage 3.1.a aangehechte concept.

3.4 **Effectieve datum**

3.4.1 De Tranche 1 Aandelen zullen (indien en zodra uitgegeven) met ingang van de Werkdag waarop de Tranche 1 Storting op de bankrekening van HbR is bijgeschreven geacht worden geheel voor rekening en risico van de Staat komen, onverminderd het in Artikel 11 bepaalde.

3.4.2 De Gemeente en HbR zullen het ertoe leiden dat de Aandeelhoudersovereenkomst OMSR per 1 januari 2006 wordt gewijzigd overeenkomstig het concept dat is aangehecht als Bijlage 3.4.2.

Bij HbR en de Gemeente bestaat het voornemen om uiterlijk per 1 januari 2008 HbR te laten uittreden als aandeelhouder uit OMSR, welk uittreden gepaard zal gaan met een nadere regeling over de timing en vormgeving van de overdracht van de Stadshavengebieden door HbR. De uitwerking zal uiterlijk in 2007 in goed overleg tussen de Gemeente en HbR plaatsvinden, waarbij één van de voorwaarden is dat HbR geen nadelige fiscale effecten ondervindt in verband met de vrijstelling van overdrachtsbelasting terzake van de inbreng bij de verzelfstandiging van HbR. Voor wat betreft de waarde waartegen Stadshavengebieden worden overgedragen zal de Aandeelhoudersovereenkomst OMSR worden gevolgd.

3.5 Dividendbeleid Tranche 1 Aandelen

3.5.1 Annex 8 bij de Operationele Havenovereenkomst behelst de afspraken gemaakt tussen HbR en de Gemeente over de door HbR uit te keren dividenden na verzelfstandiging van HbR. Op grond van artikel 4.1 van annex 8 bij de Operationele Havenovereenkomst kunnen de Gemeente en HbR die afspraken herzien ingeval van een toetreding van een nieuwe aandeelhouder in HbR. De Partijen komen hierbij overeen de afspraken neergelegd in annex 8 bij de Operationele Havenovereenkomst te herzien overeenkomstig de in dit Artikel 3.5 opgenomen afspraken.

3.5.2 Uitbetaling van de door HbR uit te keren dividenden over de periode 1 januari 2004 tot en met 31 december 2005 zoals opgenomen in annex 8 bij de Operationele Havenovereenkomst door HbR vindt plaats nadat de jaarrekening van HbR over het boekjaar 2005 is vastgesteld. De gehele netto winst van HbR over 2004 en 2005 zoals deze uit de betreffende jaarrekening van HbR blijkt, wordt uitgekeerd aan de Gemeente. Naast hetgeen is opgenomen in de Aandeelhoudersovereenkomst geldt dat de Gemeente een additionele cumulatieve uitkering van dividend zal ontvangen van EUR 20 miljoen (twintig miljoen euro). Deze uitkering vindt zoveel mogelijk plaats uit de winst over de boekjaren 2006 en 2007 (elk EUR 10.000.000 (tien miljoen euro)), waarbij geldt dat uitkering plaatsvindt indien en zodra de winst van HbR en de vrije reserves van HbR dit toelaten en nadat uitkering van het dividend op grond van de Aandeelhoudersovereenkomst heeft plaatsgevonden. Voor zover de Gemeente niet uit de winst over de boekjaren 2006 en 2007 de hiervoor genoemde EUR 20.000.000 (twintig miljoen euro) ontvangt, schuift haar aanspraak op het ontbrekende deel van die uitkering op naar het volgende boekjaar en voorzover dan geen uitkering kan plaatsvinden naar het boekjaar daarna enzovoorts, totdat de aanspraken van de Gemeente op de uitkering volledig zijn voldaan.

3.5.3 Indien er een tegenstrijdigheid bestaat tussen van de bepalingen van annex 8 bij de Operationele Havenovereenkomst en deze Overeenkomst, dan geldt dat de betreffende bepalingen van deze Overeenkomst prevaleren boven de

● NautaDutilh

desbetreffende bepalingen van annex 8 bij de Operationele Havenovereenkomst.

- 3.5.4 De Gemeente en HbR zullen overeenkomstig artikel 18.5 van de Operationele Havenovereenkomst die handelingen verrichten noodzakelijk om een beëindiging van annex 8 bij de Operationele Havenovereenkomst met ingang van de datum van ondertekening van deze Overeenkomst, te bewerkstelligen.
- 3.5.5 Onder voorbehoud van het plaatsvinden van de Closing Tranche 1 Aandelen is de Staat met ingang van de Werkdag waarop de Tranche 1 Storting op de bankrekening van HbR is bijgeschreven gerechtigd tot:
- a. een jaarlijks cumulatief preferente uitkering van dividend van 4% over de Tranche 1 Storting (het "**Dividend Staat Tranche 1**"). De Staat is niet gerechtigd tot een additionele uitkering van dividend of andere winstdeling met betrekking tot de Tranche 1 Aandelen; en
 - b. een preferent recht op het liquidatiesaldo van HbR gelijk aan de Tranche 1 Storting, vermeerderd met alsdan nog niet uitgekeerd cumulatief preferent dividend.
- 3.5.6 Uitbetaling van het Dividend Staat Tranche 1 vindt plaats na vaststelling van de jaarrekening van HbR over het boekjaar waarop het Dividend Staat Tranche 1 betrekking heeft. Ingeval de winst van HbR niet toereikend is voor (i) de uitkering aan de Staat van het Dividend Staat Tranche 1 en (ii) een additionele uitkering van dividend aan de Gemeente overeenkomstig Artikel 11.2 aan de Gemeente, zal het alsdan voor uitkering vatbare dividend van HbR, in afwijking van het cumulatief karakter van de Tranche 1 Aandelen, pro rata de aanspraken van de Staat en de Gemeente overeenkomstig respectievelijk Artikel 3.5.5 en Artikel 11.2, worden uitgekeerd aan respectievelijk de Staat en de Gemeente.
- 3.5.7 Voor zover de Staat het totale bedrag van het Dividend Staat Tranche 1 te berekenen overeenkomstig Artikel 3.5.5 op de Closingdatum Tranche 2 nog niet geheel van HbR heeft ontvangen, wordt het nog niet door de Staat ontvangen gedeelte van het totale bedrag van het Dividend Staat Tranche 1

● NautaDutilh

aangemerkt als een storting door de Staat overeenkomstig Artikel 9.2 of, indien van toepassing, Artikel 10.2 of 10.5.2.

4. STATUTEN, PROFIELSCHETS EN REGLEMENT

4.1 Nieuwe Statuten

Uiterlijk de eerste Werkdag van januari 2006 zullen de statuten van HbR worden gewijzigd door middel van een notariële akte van statutenwijziging overeenkomstig het als Bijlage 4.1 aangehechte concept (de "**Nieuwe Statuten**"), te verlijden door de Notaris.

4.2 Profielschets en reglement Raad van Commissarissen

De Gemeente en de Staat als toekomstig aandeelhouder van HbR zullen zich ervoor inspannen dat de Raad van Commissarissen een reglement van de Raad van Commissarissen zal opstellen binnen een afzienbare tijd na 1 januari 2006 maar voorafgaand aan de Closingdatum Tranche 1. De Gemeente en de Staat als toekomstig aandeelhouder accepteren dat een wijziging van de profielschets een besluit is van de Raad van Commissarissen. Uiterlijk op 1 januari 2006 zal de Gemeente zorgdragen voor:

- a. het terugtreden van de president-commissaris van HbR, waarbij deze commissaris volledige kwijting heeft verleend aan HbR; en
- b. de benoeming van een nieuwe president-commissaris van HbR.

4.3 Reglement van het Bestuur

De Gemeente en de Staat als toekomstig aandeelhouder van HbR zullen zich ervoor inspannen dat de Raad van Commissarissen een reglement van het Bestuur zal opstellen binnen een afzienbare tijd na 1 januari 2006 maar voorafgaand aan de Closingdatum Tranche 1.

5. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN TRANCHE 1 AANDELEN

5.1 Voorwaarde die de verplichtingen van de Gemeente en de Staat opschort

De verplichtingen van de Gemeente en de Staat over te gaan tot de Closing Tranche 1 Aandelen zijn onderworpen aan de vervulling van de volgende voorwaarde, of afstanddoening daarvan door de Gemeente en de Staat, ten minste tien (10) Werkdagen voor de Closingdatum Tranche 1:

verkrijging door de Staat van een beschikking inhoudende dat de voorgenomen overheidsfinanciering van MV2, alsmede de Transactie, geen strijdigheden met het Europese recht inhoudt zoals bedoeld in onderdeel 39 van het

Bestuursakkoord:

- (i) van de Europese Commissie als bedoeld in de artikelen 4, lid 2 of lid 3 van Verordening 659/1999 van de Raad; of
- (ii) van de Europese Commissie als bedoeld in de artikelen 7, lid 2, lid 3 of lid 4 van Verordening 659/1999 van de Raad, zonder afbreuk te doen aan Artikel 5.6.

5.2 Voorwaarde die de verplichtingen van de Staat opschort

De verplichtingen van de Staat over te gaan tot de Closing Tranche 1 Aandelen zijn onderworpen aan de goedkeuring van de Transactie door de Staten-Generaal ten minste tien (10) Werkdagen voor de Closingdatum Tranche 1.

5.3 Voorwaarde die de verplichtingen van de Gemeente opschort

De verplichtingen van de Gemeente over te gaan tot de Closing Tranche 1 Aandelen zijn onderworpen aan de goedkeuring van de Transactie door de Gemeenteraad van de Gemeente Rotterdam ten minste tien (10) Werkdagen voor de Closingdatum Tranche 1.

5.4 Vervulling van de opschortende voorwaarden

- 5.4.1** Van de datum van deze Overeenkomst tot de Closingdatum Tranche 1 zal ieder van de Partijen zich naar beste vermogen inspannen teneinde de opschortende

● **NautaDutilh**

voorwaarden genoemd in dit Artikel 5 in vervulling te doen gaan, onverminderd het in Artikel 20.10 bepaalde.

5.4.2 Indien en zodra de laatste opschortende voorwaarde in dit Artikel 5 in vervulling is gegaan of daarvan afstand is gedaan door de relevante Partij, waaronder begrepen een afstanddoening door de relevante Partij van de voorwaarde(n) genoemd in Artikel 5.2 en/of Artikel 5.3, dan zullen Partijen zo spoedig mogelijk de datum vaststellen voor de Closing Tranche 1 Aandelen.

5.4.3 Indien de opschortende voorwaarden genoemd in de Artikelen 5.2 en 5.3 niet uiterlijk op 31 december 2005 of een nader door de Gemeente en de Staat gezamenlijk overeen te komen datum, in vervulling zijn gegaan, dan eindigt deze Overeenkomst direct en is Artikel 18 van toepassing.

5.4.4 Indien de in Artikel 5.1 genoemde opschortende voorwaarde niet uiterlijk op 31 december 2006 of een nader door de Gemeente en de Staat gezamenlijk overeen te komen datum, in vervulling is gegaan, dan eindigt deze Overeenkomst direct en is Artikel 18 van toepassing.

5.4.5 Indien een Partij afstand doet van een voorwaarde genoemd in dit Artikel 5, dan moet deze Partij dat schriftelijk melden aan de andere Partijen.

5.5 **Verantwoordelijkheid ten aanzien van de Europese Commissie**

De Staat is verantwoordelijk voor het voeren van overleg met de Europese Commissie en het aanvragen van de relevante beschikkingen genoemd in Artikel 5.1, een en ander in en na goed overleg door de Staat met de Gemeente en HbR. De Gemeente en HbR zullen de Staat medewerking verlenen bij het aanvragen van de relevante beschikkingen genoemd in Artikel 5.1 door middel van het tijdig verstrekken van alle in redelijkheid daartoe verlangde informatie.

5.6 **Wijziging van de Overeenkomst**

Indien blijkt dat de Europese Commissie redenen aanwezig acht om geen beschikking te geven zoals bedoeld in de artikelen genoemd in Artikel 5.1, treden de Staat en de Gemeente in overleg over een eventuele wijziging van deze Overeenkomst. De Staat en de Gemeente zullen hun uiterste best doen met elkaar en met HbR overeenstemming te bereiken over een wijziging van deze

● NautaDutilh

Overeenkomst op grond waarvan de in Artikel 5.1 bedoelde beschikking wel wordt verkregen. Indien naar de redelijke overtuiging van de Staat of de Gemeente geen overeenstemming kan worden bereikt zonder een wijziging van de strekking en doel van deze Overeenkomst, dan is die Partij gerechtigd de andere Partijen in kennis te stellen dat de opschortende voorwaarde genoemd in Artikel 5.1 niet in vervulling zal gaan, in welk geval behoudens afstanddoening daarvan door de Staat en de Gemeente deze Overeenkomst direct eindigt en Artikel 18 van toepassing zal zijn.

6. VERPLICHTINGEN VOORAFGAANDE AAN 1 JANUARI 2006 EN DE CLOSING TRANCHE 1 AANDELEN

6.1 Belangrijke tekortkoming vóór 1 januari 2006:

6.1.1 Indien op enig moment voorafgaand aan 1 januari 2006:

- a. de aanwezigheid c.q. de afwezigheid van een belangrijk feit of een belangrijke omstandigheid blijkt, of redelijkerwijs te verwachten is, waarvan de Gemeente de afwezigheid c.q. de aanwezigheid had voorgesteld dan wel gegarandeerd en/of de aanwezigheid c.q. de afwezigheid van een belangrijk feit of belangrijke omstandigheid leidt dan wel redelijkerwijs te verwachten is dat dit zal leiden tot een verplichting tot vrijwaring op grond van enige bepaling van Artikel 12; of
- b. de Gemeente of HbR tekortschiet in de nakoming van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Overeenkomst, welke tekortkoming niet kan worden hersteld, of indien deze kan worden hersteld, niet door de Gemeente respectievelijk HbR is hersteld voorafgaand aan 1 januari 2006 of, indien dit eerder is, op de vijfde Werkdag nadat de Staat hiervan kennis heeft gegeven met het verzoek om herstel,

is de Staat gerechtigd (onverminderd enig ander recht) de Gemeente en HbR er van in kennis te stellen dat hij ofwel de Closing Tranche 1 Aandelen geen doorgang laat vinden, in welk geval deze Overeenkomst direct eindigt en Artikel 18 van toepassing is, ofwel dat de Closing Tranche 1 Aandelen wel doorgang vindt ondanks een van de hierboven onder a. en b. genoemde gebeurtenissen, doch onverminderd de verplichtingen van de Gemeente onder de Artikelen 6.1.2 en Artikel 6.1.3.

● NautaDutilh

"Belangrijk" betekent in dit Artikel 6.1.1 een feit of situatie welke zou leiden tot een Vergoeding ten bedrage van EUR 25 miljoen (vijfentwintig miljoen euro) of meer.

6.1.2 Indien op enig moment vóór 1 januari 2006 de aanwezigheid c.q. de afwezigheid van een feit of een omstandigheid blijkt, of redelijkerwijs te verwachten is, waarvan de Gemeente de afwezigheid c.q. de aanwezigheid had voorgesteld dan wel gegarandeerd, dan zijn de Artikelen 14, 15 en 16 van toepassing met dien verstande dat de Gemeente enige betaling als bedoeld in Artikel 14 in die situatie pas op de Closingdatum Tranche 1 (en niet eerder) zal doen indien de Closing Tranche 1 Aandelen plaatsvindt.

6.1.3 Indien op enig moment vóór 1 januari 2006 de Gemeente op grond van Artikel 12 gehouden zou zijn tot enige betaling aan HbR of de Staat, dan zal die verplichting pas ontstaan op de Closing Tranche 1 Aandelen en zal de Gemeente de betaling op de Closingdatum Tranche 1 dienen te verrichten. Voor de duidelijkheid bevestigen Partijen dat de Gemeente in die situaties geen verplichting tot betaling zal hebben op grond van die Artikelen indien de Staat op grond van Artikel 6.1.1 de Gemeente er van in kennis heeft gesteld dat hij de Closing Tranche 1 Aandelen geen doorgang laat vinden en deze Overeenkomst dienovereenkomstig is geëindigd.

6.2 **Bedrijfsvoering**

6.2.1 HbR neemt afdoende maatregelen opdat HbR en ieder van de Dochtermaatschappijen, onverminderd het bepaalde in Artikel 12.4.1 ten aanzien van de Niet-Strategische Deelnemingen, hun bedrijfsvoering tot de Closing Tranche 1 Aandelen op een normale en zorgvuldige wijze voortzetten en opdat zij de betrekkingen zoals die bestaan bij ondertekening van deze Overeenkomst, tot de Closing Tranche 1 Aandelen in stand houden met hun klanten en toeleveranciers en met de Werknemers en de vakorganisaties, onverminderd wijzigingen in de normale en zorgvuldige bedrijfsvoering van HbR.

● NautaDutilh

6.2.2 De Gemeente en HbR zullen ervoor zorgdragen dat tot de Closing Tranche 1 Aandelen, HbR noch de Gemeente zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Staat enige overeenkomst zal aangaan of enige verplichting op zich zal nemen met betrekking tot de activa, onderneming en/of vermogenspositie van HbR of enige Deelneming (niet zijnde een Niet-Strategische Deelneming) anders dan in de normale bedrijfsvoering of anders dan overeenkomstig het bepaalde in Artikel 12.4.1 en meer in het bijzonder geen besluit zal nemen, noch enige overeenkomst zal aangaan noch enige verplichting op zich zal nemen met betrekking tot:

- (1) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming van HbR aan een derde;
- (2) investeringen:
 - a. boven een nader door de Algemene Vergadering vast te stellen bedrag van ten minste EUR 50.000.000 (vijftig miljoen euro) (waarbij samenhangende transacties als één geheel worden beschouwd); of
 - b. die van ingrijpende betekenis kunnen zijn voor HbR; of
 - c. branchevreemd zijn; of
 - d. die van principiële aard zijn;
- (3) het aangaan of beëindigen van een duurzame samenwerking indien de samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis voor HbR is, dan wel van principiële aard is;
- (4) benoeming, ontslag en schorsing van leden van het Bestuur en de Raad van Commissarissen;
- (5) het aangaan van een deelneming, het vergroten of verkleinen van een Deelneming (i) ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de financiële vaste activa die betrekking hebben op de Deelnemingen volgens de (vennootschappelijke) balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van HbR of (ii) die van ingrijpende betekenis of principiële aard is;
- (6) het aangaan van leningen boven een nader door de Algemene Vergadering vast te stellen bedrag van ten minste EUR 50.000.000 (vijftig miljoen euro);
- (7) het verstrekken van borgtochten, garanties, zekerheden en vergelijkbare instrumenten boven een nader door de Algemene

● NautaDutilh

Vergadering vast te stellen bedrag van ten minste EUR 10.000.000 (tien miljoen euro);

- (8) het wijzigen van de (lange termijn) strategie van de onderneming;
- (9) de hiervoor genoemde punten met betrekking tot het uitoefenen van stemrecht in Dochtermaatschappijen (in die zin dat een besluit van het Bestuur tot goedkeuring van een besluit van een Dochtermaatschappij aan goedkeuring van de Algemene Vergadering is onderworpen, indien het gaat om een besluit dat aan die goedkeuring zou zijn onderworpen indien het niet een besluit van een Dochtermaatschappij maar van HbR zelf zou zijn);
- (10) wijziging van de statuten van HbR;
- (11) ontbinding;
- (12) juridische fusie;
- (13) juridische splitsing;
- (14) uitgifte van aandelen;
- (15) uitsluiting/beperking van het voorkeursrecht bij uitgifte;
- (16) kapitaalvermindering;
- (17) uitkering van reserves anders dan conform de afspraken beschreven in Artikel 11.4;
- (18) uitkering van dividend anders dan conform de afspraken beschreven in Artikel 3.5.2;
- (19) vaststelling van het beloningsbeleid van het Bestuur en de Raad van Commissarissen; en
- (20) vaststelling van een bedrijfsplan van HbR.

6.3 Informatieverschaffing

6.3.1 Van de datum van deze Overeenkomst tot de Closingdatum Tranche 1 zal HbR:

- a. uit eigener beweging de Staat (in zijn hoedanigheid van toekomstig aandeelhouder van HbR en anders dan in zijn publiekrechtelijke of staatsrechtelijke hoedanigheid) en de Gemeente informeren omtrent alle zaken en besluiten die van materieel belang zijn voor HbR en/of zijn onderneming;

● NautaDutilh

- b. op eerste verzoek van de Staat (in zijn hoedanigheid van toekomstig aandeelhouder van HbR en anders dan in zijn publiekrechtelijke of staatsrechtelijke hoedanigheid) en/of de Gemeente de door de Staat en/of de Gemeente verzochte informatie over HbR aan de Staat en/of Gemeente verstrekken;
- c. informatie die door HbR aan de Raad van Commissarissen wordt verzonden uiterlijk tot het terugtreden van de commissaris zoals bedoeld in Artikel 4.2, tevens in kopie aan de Gemeente en de Staat (ieder in hun hoedanigheid van aandeelhouder respectievelijk toekomstig aandeelhouder van HbR en anders dan in hun publiekrechtelijke of staatsrechtelijke hoedanigheid) te zenden; en
- d. informatie die door HbR aan de Gemeente in zijn hoedanigheid van aandeelhouder wordt verzonden, tevens in kopie aan de Staat (in zijn hoedanigheid van toekomstig aandeelhouder van HbR en anders dan in zijn publiekrechtelijke of staatsrechtelijke hoedanigheid), te zenden.

De informatie die HbR op grond van dit Artikel 6.3 aan de Staat (in zijn hoedanigheid van toekomstig aandeelhouder van HbR en anders dan in zijn publiekrechtelijke of staatsrechtelijke hoedanigheid) of de Gemeente zal verstrekken, zal HbR tevens in kopie aan de Gemeente respectievelijk de Staat doen toekomen.

7. CLOSING TRANCHE 1 AANDELEN

7.1 Plaats van de Closing Tranche 1 Aandelen

De Closing Tranche 1 Aandelen zal plaatsvinden op de Closingdatum Tranche 1 ten kantore van HbR.

7.2 Wijziging Aandeelhoudersovereenkomst

Op de Closingdatum Tranche 1 zullen Partijen de Aandeelhoudersovereenkomst ondertekenen overeenkomstig het als Bijlage 7.2 aangehechte concept.

7.3 Verdere handelingen tijdens de Closing Tranche 1 Aandelen

Tijdens de Closing Tranche 1 Aandelen verrichten Partijen de handelingen en ondertekenen zij de documenten die verder vereist zijn teneinde de Transactie te voltooien, inclusief maar niet beperkt tot alle handelingen die zijn of zullen worden opgenomen in de definitieve closing agenda. Een concept van de closing agenda is aangehecht als Bijlage 7.3.

8. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN TRANCHE 2 AANDELEN

8.1 De verplichtingen van de Partijen over te gaan tot de Closing Tranche 2 Aandelen zijn onderworpen aan de vervulling van ieder van de volgende voorwaarden, of afstanddoening daarvan door de relevante Partij, ten minste tien (10) Werkdagen voor de Closingdatum Tranche 2:

- a. het HbR zal zijn toegestaan met de realisatie van de eerste fase van het Project Landaanwinning te starten conform de (concept) Uitwerkingsovereenkomst Landaanwinning en onderdeel 6.1 van het Bestuursakkoord, inclusief eventuele wijzigingen van dat onderdeel zoals door de relevante partijen bij het Bestuursakkoord overeengekomen. Onder het toestaan te starten met de realisatie van de eerste fase van het Project Landaanwinning zoals bedoeld in dit Artikel 8.1a wordt niet begrepen een door een vennootschapsorgaan van HbR genomen of te nemen besluit;
- b. het bedrag dat de Staat bijdraagt ter (gedeeltelijke) bekostiging van de buitencontour, als bedoeld in onderdeel 8 van het Bestuursakkoord, ad in totaal EUR 726.000.000 (zevenhonderdzesentwintig miljoen euro) niet wijzigt, en dat dit bedrag wordt betaald op de tijdstippen en op de wijze voorzien in onderdeel 8 van het Bestuursakkoord (zonder dat daarvoor aandelen in het kapitaal van HbR worden uitgegeven of enig ander recht jegens HbR of de Gemeente wordt verkregen);
- c. de goedkeuring van de Tweede Kamer der Staten-Generaal over de aanleg van MV2 is verkregen;
- d. de Planologische Kernbeslissing- Plus met betrekking tot Project Mainportontwikkeling Rotterdam in werking is getreden; en

● NautaDutilh

e. aan de in Artikel 5.1 bedoelde voorwaarde is voldaan.

Ingeval het gestelde in de definitieve Uitwerkingsovereenkomst deelproject Landaanwinning afwijkt van hetgeen is vermeld onder a. tot en met d. van dit Artikel, prevaleert het in de definitieve Uitwerkingsovereenkomst deelproject Landaanwinning gestelde over de onderwerpen genoemd onder a. tot en met d. boven in dit Artikel het onder a. tot en met d. gestelde, onverminderd het bepaalde in Artikel 8.1a. ten aanzien van een door een vennootschapsorgaan van HbR genomen of te nemen besluit.

8.2 Van de datum van deze Overeenkomst tot de Closingdatum Tranche 2 zal ieder van de Partijen zich naar beste vermogen inspannen teneinde de opschortende voorwaarden genoemd in Artikel 8.1 in vervulling te doen gaan, onverminderd het in Artikel 20.10 bepaalde.

8.3 Indien en zodra de laatste opschortende voorwaarde in Artikel 8.1 in vervulling is gegaan of daarvan afstand is gedaan door de Staat en de Gemeente, zullen Partijen zo spoedig mogelijk de datum vaststellen voor de Closing Tranche 2 Aandelen. Indien de Staat en de Gemeente afstand doen van een voorwaarde genoemd in Artikel 8.1, dan moeten deze Partijen dat schriftelijk melden aan HbR.

9. **CONVERSIE TRANCHE 1 AANDELEN EN UITGIFTE EN STORTING TRANCHE 2 AANDELEN**

9.1 **Conversie Tranche 1 Aandelen en uitgifte Tranche 2 Aandelen**

Met inachtneming van de bepalingen van deze Overeenkomst, zullen zo spoedig mogelijk, doch uiterlijk binnen drie maanden nadat aan de opschortende voorwaarden genoemd in Artikel 8.1 is voldaan:

- (i) alle Tranche 1 Aandelen worden geconverteerd in gewone aandelen door middel van een unaniem aandeelhoudersbesluit. Daartoe zullen de Gemeente en de Staat, in hun hoedanigheid van aandeelhouders van HbR, een aandeelhoudersbesluit tekenen in de vorm van een concept dat is aangehecht als Bijlage 9.1.a; en

● NautaDutilh

- (ii) gewone aandelen (de "**Tranche 2 Aandelen**") door HbR aan de Staat worden uitgegeven door middel van een notariële akte van uitgifte te verlijden door de Notaris overeenkomstig het als Bijlage 9.1.b aangehechte concept. Daartoe zullen de Gemeente en de Staat, in hun hoedanigheid van aandeelhouders van HbR, een aandeelhoudersbesluit tekenen in de vorm van het concept dat is aangehecht als Bijlage 9.1.a. Het aantal Tranche 2 Aandelen zal zodanig zijn dat het belang van de Staat in HbR, gevormd door de Tranche 2 Aandelen en de geconverteerde Tranche 1 Aandelen gezamenlijk uitgedrukt als percentage gelijk is aan $33^{1/3}$ (drieëndertig éénderde).

9.2 Storting Tranche 2 Aandelen

Het door de Staat op de Tranche 2 Aandelen te storten bedrag is gelijk aan het verschil tussen (x) 50% van (de Waarde HbR) en (y) de Tranche 1 Storting. Met inachtneming van het bepaalde in Artikel 3.5.7, wordt het door de Staat op de Tranche 2 Aandelen te storten bedrag uiterlijk de eerstvolgende Werkdag na de dag van het verlijden van de akte van uitgifte van de Tranche 2 Aandelen op de door HbR aan de Staat acht (8) Werkdagen voor de Closingdatum Tranche 2 schriftelijk aan te geven bankrekening van HbR gestort.

9.3 Overige handelingen in verband met de conversie van de Tranche 1 Aandelen en uitgifte van de Tranche 2 Aandelen

Op de Closingdatum Tranche 2 en onmiddellijk na uitgifte van de Tranche 2 Aandelen en conversie van alle Tranche 1 Aandelen:

- a. zal aantekening worden gedaan van de uitgifte en de conversie in het aandeelhoudersregister van HbR en zal ten blijke van die inschrijving een kopie van het aandeelhoudersregister aan de Staat worden overhandigd; en
- b. zal opgave worden gedaan aan het handelsregister van de verhoging van het geplaatst en gestort kapitaal van HbR (waarbij tevens een kopie van het besluit tot uitgifte wordt gedeponereerd).

9.4 **Geen mededelingen, garanties of vrijwaringen**

Door de Gemeente worden naast de in de Artikelen 12.1 tot en met 12.3 en 12.4.2 opgenomen vrijwaringen en naast de Mededelingen en Garanties geen vrijwaringen en/of mededelingen en garanties gegeven in het kader van de uitgifte en conversie van de Tranche 1 Aandelen en de uitgifte van de Tranche 2 Aandelen.

10. **VERVANGENDE AANDELEN**

10.1 **Vervangende Aandelen**

Indien niet uiterlijk op 31 december 2008 aan ieder van de voorwaarden genoemd in Artikel 8.1 is voldaan of daarvan afstand is gedaan door de relevante Partij, dan zullen zo spoedig mogelijk, doch uiterlijk binnen drie maanden:

- (i) alle Tranche 1 Aandelen worden geconverteerd in gewone aandelen door middel van een unaniem aandeelhoudersbesluit. Daartoe zullen de Gemeente en de Staat, in hun hoedanigheid van aandeelhouders van HbR, een aandeelhoudersbesluit tekenen in de vorm van een concept dat is aangehecht als Bijlage 10.1.a; en
- (ii) gewone aandelen (de "**Vervangende Aandelen**") door HbR aan de Staat worden uitgegeven door middel van een notariële akte van uitgifte te verlijden door de Notaris overeenkomstig het als Bijlage 10.1.b aangehechte concept. Daartoe zullen de Gemeente en de Staat, in hun hoedanigheid van aandeelhouders van HbR een aandeelhoudersbesluit tekenen overeenkomstig het als Bijlage 10.1.a aangehechte concept. Eén en ander tenzij Artikel 10.5.2 van toepassing is.

Het aantal Vervangende Aandelen (inclusief de in Artikel 10.5 bedoelde aandelen) zal zodanig zijn dat het belang van de Staat met de geconverteerde Tranche 1 Aandelen in HbR uitgedrukt als percentage gelijk is aan 25 (vijfentwintig).

10.2 Storting Vervangende Aandelen

Tenzij Artikel 10.5.2 van toepassing is, is het door de Staat op de Vervangende Aandelen te storten bedrag gelijk aan het verschil tussen (x) $\frac{1}{3}^e$ van de Waarde HbR plus EUR 276.000.000 (tweehonderdzesenzeventig miljoen euro) en (y) de Tranche 1 Storting. Met inachtneming van het bepaalde in Artikel 3.5.7, wordt het door de Staat te storten bedrag uiterlijk de eerstvolgende Werkdag na de dag van het verlijden van de akte van uitgifte van de Vervangende Aandelen op de door HbR aan de Staat acht (8) Werkdagen voor de datum van het verlijden van die akte van uitgifte schriftelijk aangegeven bankrekening van HbR gestort.

10.3 Overige handelingen in verband met de conversie van de Tranche 1 Aandelen en de uitgifte van de Vervangende Aandelen

Op de dag van het verlijden van de akte van uitgifte van de Vervangende Aandelen en onmiddellijk na het verlijden van die akte van uitgifte en conversie van alle Tranche 1 Aandelen:

- a. zal aantekening worden gedaan van de uitgifte en de conversie in het aandeelhoudersregister van HbR en zal ten blijke van die inschrijving een kopie van het aandeelhoudersregister aan de Staat worden overhandigd; en
- b. zal opgave worden gedaan aan het handelsregister van de verhoging van het geplaatst en gestort kapitaal van HbR (waarbij tevens een kopie van het besluit tot uitgifte wordt gedeponneerd).

10.4 Geen mededelingen, garanties of vrijwaringen

Door de Gemeente worden naast de in de Artikelen 12.1 tot en met 12.3 en 12.4.2 opgenomen vrijwaringen en naast de Mededelingen en Garanties geen vrijwaringen en/of mededelingen en garanties gegeven in het kader van de uitgifte en conversie van de Tranche 1 Aandelen en de uitgifte van de Vervangende Aandelen.

10.5 Alternatief Vervangende Aandelen

- 10.5.1 Indien niet uiterlijk op 31 december 2008 aan ieder van de voorwaarden genoemd in Artikel 8.1 is voldaan of daarvan afstand is gedaan door de

● NautaDutilh

relevante Partij en mits dit geen nadelige fiscale consequenties heeft voor HbR, dan heeft de Gemeente het recht (maar niet de plicht) om een na overleg met de Staat door de Gemeente te bepalen gedeelte van alle door de Gemeente gehouden aandelen in het kapitaal van HbR aan de Staat te verkopen en te leveren en wel ten hoogste een zodanig gedeelte van deze aandelen dat het belang van de Staat in HbR na de conversie van de Tranche 1 Aandelen en die verkoop uitgedrukt als percentage gelijk is aan 25 (vijfentwintig). Alsdan gelden de door de Gemeente aan de Staat overeenkomstig dit Artikel overgedragen aandelen tezamen met de hierna te noemen Aanvullende Aandelen als de Vervangende Aandelen.

10.5.2 Maakt de Gemeente gebruik van het recht als bedoeld in Artikel 10.5.1 dan:

- (i) vindt conversie van alle Tranche 1 Aandelen plaats waarbij de Staat per Tranche 1 Aandeel, met inachtneming van het bepaalde in Artikel 3.5.7, een aanvullende storting van kapitaal zal doen ter grootte van het verschil tussen (x) de nominale waarde van het aandeel en (y) de Waarde van een Aandeel;
- (ii) wordt door de Gemeente het betreffende aantal aandelen in HbR aan de Staat verkocht en geleverd tegen een prijs per aandeel die gelijk is aan de Waarde van een Aandeel;
- (iii) vindt indien en voorzover het belang van de Staat in HbR uitgedrukt als percentage na conversie van alle Tranche 1 Aandelen en de overdracht bedoeld onder (ii) hiervoor, kleiner is dan 25 (vijfentwintig), een uitgifte van gewone aandelen in het kapitaal van HbR (de "**Aanvullende Aandelen**") aan de Staat plaats tegen een prijs per aandeel die gelijk is aan de Waarde van een Aandeel. Het aantal Aanvullende Aandelen zal zodanig zijn dat gezamenlijk met de conversie van alle Tranche 1 Aandelen en de overdracht van de Vervangende Aandelen het belang van de Staat in HbR uitgedrukt als percentage 25 (vijfentwintig) bedraagt.

**11. WAARDE HbR, TOEREKENING RESULTAAT EN CLOSING
BALANCE SHEET**

11.1 Waarde HbR

Ter uitvoering van de berekening van de waarde van HbR overeenkomstig onderdeel 9 van het Bestuursakkoord, hebben de Staat en de Gemeente onderhandeld en is de waarde van HbR per 1 januari 2006 definitief vastgesteld (“**Waarde HbR**”). De Waarde HbR is EUR 1 miljard (één miljard euro) welk bedrag uitsluitend zal worden aangepast overeenkomstig het in de Artikelen 11.3 en 11.4 bepaalde.

11.2 Resultaat 2004/2005

Onverminderd het hierna in Artikel 11.3, bepaalde komt de gehele netto winst van HbR over 2004 en 2005 zoals deze uit de betreffende jaarrekening van HbR blijkt, toe aan de Gemeente. Eventuele toekomstige gehele of gedeeltelijke vrijval van de voorziening ten bedrage van EUR 49.100.000 (negenenveertig miljoen honderdduizend euro) voor vermeend afgegeven garanties en de eventueel in de jaarrekening 2005 van HbR op te nemen voorziening voor Deelnemingen voorzover die betrekking heeft op en toe te wijzen is aan Niet-Strategische Deelnemingen, zal ten goede komen aan de Gemeente middels een extra dividend ter grootte van de vrijval, dan wel een uitkering uit de reserves ter grootte van de vrijval indien en zodra mogelijk in verband met dwingend rechtelijke beperkingen van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en nadat uitkering van het dividend op grond van de Aandeelhoudersovereenkomst heeft plaatsgevonden. Voor zover de Gemeente in een bepaald boekjaar niet het (gehele) extra dividend heeft ontvangen waartoe zij gerechtigd was, schuift haar aanspraak op het ontbrekende deel van dat extra dividend op naar het volgende boekjaar en voorzover dan geen uitkering kan plaatsvinden naar het boekjaar daarna enzovoorts, totdat de aanspraken van de Gemeente op het extra dividend volledig zijn voldaan.

11.3 Verrekening eigen vermogen HbR en Closingbalans

11.3.1 Indien uit de overeenkomstig Artikel 11.3.2 vastgestelde Closingbalans blijkt dat het eigen vermogen van HbR per ultimo 2005 minder bedraagt dan EUR

● NautaDutilh

800.000.000 (achthonderd miljoen euro), dan wordt het eigen vermogen van HbR middels een agio storting al dan niet middels een omzetting van leningen van de Gemeente aan HbR, aangevuld. Indien uit de overeenkomstig Artikel 11.3.2 vastgestelde Closingbalans blijkt dat het eigen vermogen per ultimo 2005 meer bedraagt dan EUR 800.000.000 (achthonderd miljoen euro), dan wordt het aldus vastgestelde overschot na vaststelling van de jaarrekening 2005 van HbR als dividend over 2005 uitgekeerd aan de Gemeente. Een aanvulling van tekorten in het eigen vermogen van HbR zoals bedoeld in dit Artikel 11.3.1 dient niet te geschieden middels een herwaardering van activa.

11.3.2 Closingbalans

Zo spoedig mogelijk na 31 december 2005 zal HbR ten behoeve van de vaststelling van het eigen vermogen van HbR per ultimo 2005 een concept Closingbalans opstellen in overeenstemming met de Nederlandse GAAP, toegepast op een wijze consistent met de jaarrekening 2004 van HbR. HbR zal dit concept niet later dan 1 maart 2006 ter beoordeling aan de Gemeente en de Staat doen toekomen.

HbR geeft aan de Gemeente en de Staat alle informatie en assistentie die vereist of gewenst zijn voor de beoordeling door de Gemeente of de Staat, van het concept van de Closingbalans.

Eventuele bezwaren tegen de concept Closingbalans zullen aan de andere Partijen medegedeeld worden binnen vier (4) weken nadat HbR het concept aan de Staat en de Gemeente heeft doen toekomen. Indien binnen de voornoemde periode van vier (4) weken geen bezwaren tegen het concept van de Closingbalans zijn ingediend, zijn de Closingbalans en het daarin opgenomen eigen vermogen bindend tussen de Gemeente en de Staat.

In geval een bezwaar is gemaakt, trachten de Partijen de kwestie op te lossen. Indien de Partijen daarin niet slagen binnen twee (2) weken na het einde van de hierboven genoemde bezwaarperiode van vier (4) weken, wordt de kwestie tot een oplossing gebracht in overeenstemming met de Artikel 20.12, met dien verstande dat Artikel 20.12.3 alsdan geen toepassing heeft.

De Gemeente en indien de Closing Tranche 1 Aandelen heeft plaatsgevonden, de Staat zullen het ertoe leiden dat de overeenkomstig dit Artikel 11.3.2 vastgestelde Closingbalans als onderdeel van de jaarrekening 2005 van het HbR vastgesteld zal worden.

11.4 Earn-out

11.4.1 Uitsluitend de Gemeente ontvangt een uitkering ten laste van de agio (naast het aan haar uit te keren dividend), indien aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- (i) Indien de Netto Zeehavengelden over 2006 EUR 241.000.000 (tweehonderdénenveertig miljoen euro) of meer bedragen en de Netto Winst over 2006 EUR 80.000.000 (tachtig miljoen euro) of meer bedraagt, dan ontvangt de Gemeente een uitkering ten laste van de agio ten bedrage van EUR 50.000.000 (vijftig miljoen euro);
- (ii) Indien de Netto Zeehavengelden over 2007 EUR 257.000.000 (tweehonderdzevenenvijftig miljoen euro) of meer bedragen en de Netto Winst over 2007 EUR 90.000.000 (negentig miljoen euro) of meer bedraagt, dan ontvangt de Gemeente een uitkering ten laste van de agio ten bedrage van EUR 50.000.000 (vijftig miljoen euro).

Het bedrag van de uitkering zal tenzij anders door Partijen wordt overeengekomen, door HbR schuldig gebleven worden aan de Gemeente en worden geboekt als lening, waarop de voorwaarden van de ALF-leningen (als bedoeld in de Aandeelhoudersovereenkomst) van toepassing zijn.

11.4.2 De Gemeente zal extra agio bijstorten indien aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- (i) Indien de Netto Zeehavengelden over 2006 EUR 227.000.000 (tweehonderdzevenentwintig miljoen euro) of minder bedragen en de Netto Winst over 2006 EUR 66.000.000 (zesenzestig miljoen euro) of minder bedraagt, dan stort de Gemeente een bedrag bij van EUR 25.000.000 (vijfentwintig miljoen euro);
- (ii) Indien de Netto Zeehavengelden over 2007 EUR 237.000.000 (tweehonderdzevenendertig miljoen euro) of minder bedragen en de Netto Winst over 2007 EUR 72.000.000 (tweeënzeventig miljoen euro) of minder bedraagt, dan stort de Gemeente een bedrag bij van EUR 25.000.000 (vijfentwintig miljoen euro).

● **NautaDutilh**

11.4.3 Zo spoedig mogelijk na 31 december 2006, respectievelijk 31 december 2007, zal HbR ten behoeve van de vaststelling van de Netto Zeehavengelden en de Netto Winst over die jaren een concept jaarrekening opstellen in overeenstemming met de Nederlandse GAAP, toegepast op een wijze consistent met de jaarrekeningen 2004 en 2005 van HbR. HbR zal dit concept niet later dan 1 maart 2007 respectievelijk 1 maart 2008 ter beoordeling aan de Gemeente en de Staat doen toekomen. HbR geeft aan de Gemeente en de Staat alle informatie en assistentie die vereist of gewenst zijn voor de beoordeling door de Gemeente of de Staat, van de Netto Zeehavengelden en de Netto Winst over de jaren 2006 en 2007.

Eventuele bezwaren tegen de berekening van de Netto Zeehavengelden en/of de Netto Winst op basis van de desbetreffende concept jaarrekening zullen aan de andere Partijen medegedeeld worden binnen vier (4) weken nadat HbR het desbetreffende concept aan de Staat en de Gemeente heeft doen toekomen. Indien binnen de voornoemde periode van vier (4) weken geen bezwaren tegen het desbetreffende concept van de jaarrekening zijn ingediend, zijn de daaruit volgende berekeningen van de Netto Zeehavengelden en de Netto Winst bindend tussen de Gemeente en de Staat.

In geval een bezwaar is gemaakt, trachten de Partijen de kwestie op te lossen. Indien de Partijen daarin niet slagen binnen twee (2) weken na het einde van de hierboven genoemde bezwaarperiode van vier (4) weken, wordt de kwestie tot een oplossing gebracht in overeenstemming met de Artikel 20.12, met dien verstande dat Artikel 20.12.3 alsdan geen toepassing heeft.

De Gemeente en indien de Closing Tranche 1 Aandelen heeft plaatsgevonden, de Staat zullen het ertoe leiden dat de overeenkomstig dit Artikel 11.4 vastgestelde Netto Zeehavengelden en Netto Winst als onderdeel van de jaarrekening 2006 respectievelijk 2007 van HbR vastgesteld zal worden.

12. **SPECIFIEKE VERPLICHTINGEN**

12.1 **Vrijwaring RDM**

De Gemeente zal aan HbR de Netto Kosten vergoeden die HbR dan wel een Dochtermaatschappij en/of een Deelneming heeft gemaakt als gevolg van de

● NautaDutilh

RDM Zekerheid en/of verplichtingen die door of namens HbR (of haar voorganger GHR als tak van dienst van de Gemeente) door de voormalig statutair directeur zijn aangegaan (i) buiten betrokkenheid of medeweten van enig ander binnen HbR/GHR en/of de Gemeente en (ii) die willens en wetens buiten de administratie van HbR zijn gehouden.

Voor de toepassing van dit Artikel 12.1 houdt RDM Zekerheid het volgende in:

- a. het verstrekken van garanties en/of andere zekerheid door HbR en/of GHR en/of Mainport Holding Rotterdam N.V. en/of enige andere Dochtermaatschappij en/of enige andere Deelneming en/of W.K. Scholten op enig moment voorafgaand aan 31 december 2004 aan bankinstellingen en/of andere Personen ten behoeve van vennootschappen behorende tot de RDM Groep;
- b. de door HbR en/of W.K. Scholten en een vennootschap behorende tot de RDM Groep en/of de heer Van den Nieuwenhuyzen gesloten basisovereenkomst d.d. 28 december 2002;
- c. het houden van aandelen in het kapitaal van SS Rotterdam B.V., RDM TDS B.V. en Lamoenchi Beheer B.V.; en/of
- d. het onderhouden, verplaatsen en/of stallen van het schip SS Rotterdam.

12.2 Vrijwaring Olieprocedures

De Gemeente zal aan HbR de Netto Kosten vergoeden die noodzakelijk zijn ter compensatie van enige vergoeding (in geld of anderszins) die HbR en/of een Dochtermaatschappij en/of een Deelneming heeft verricht en/of zal verrichten als gevolg van een gerechtelijke uitspraak (vonnis of arrest in kracht van gewijsde), dan wel als gevolg van een schikking inzake een Olieprocedure waardoor HbR verplicht wordt tot vergoeding van een bedrag aan de eiser(s) in die Olieprocedure. Indien en voor zover een dergelijke uitspraak of schikking (i) tot gevolg heeft dat de tarieven van de Zeehavengelden voor olietankers en/of enig ander tarief voor de partijen betrokken in die Olieprocedure geldend na 31 december 2005 naar beneden worden aangepast als direct gevolg van die schikking of uitspraak en (ii) deze aanpassing leidt tot een materiële negatieve invloed op de business case welke ten grondslag ligt aan de bepaling van de Waarde HbR die niet op andere wijze kan worden opgeheven, dan zullen de Staat en de Gemeente met elkaar in overleg treden teneinde vast te stellen op welke wijze de Staat gecompenseerd zal worden. Voor alle duidelijkheid, dit betekent geen compensatieplicht voor HbR.

● NautaDutilh

Voor de toepassing van dit Artikel 12.2 houdt Olieprocedure het volgende in:

- a. iedere fiscale zeehavengeld procedure ingesteld tegen HbR en/of GHR;
en
- b. iedere civiele zeehavengeld procedure ingesteld door of namens de olie-industrie tegen HbR en/of GHR.

12.3 Vrijwaring verzelfstandiging

Indien onverwacht vastgesteld wordt dat in het licht van de verzelfstandiging van HbR sprake is geweest van enige strijdigheid met het Europese recht en HbR derhalve één of meer bedragen aan de Gemeente dient te betalen, dan zal de Gemeente steeds een bedrag betalen aan de Staat dat gelijk is aan 25% (vijfentwintig procent) (dan wel indien en zodra conversie van alle Tranche 1 Aandelen en uitgifte van de Tranche 2 Aandelen heeft plaatsgevonden, 33^{1/3} % (drieëndertig en éénderde procent)) van het aldus door de Gemeente ontvangen bedrag.

12.4 Verplichtingen ten aanzien van de Deelnemingen

12.4.1 HbR neemt afdoende maatregelen om zijn niet-strategische deelnemingen zoals vermeld in Bijlage 12.4.1 (de "**Niet-Strategische Deelnemingen**") vóór 1 januari 2006 af te stoten of te liquideren. Met ingang van 1 januari 2006 zal geen additionele financiering door HbR aan een Niet-Strategische Deelneming worden verstrekt. Ingeval een Niet-Strategische Deelneming door HbR niet vóór 1 januari 2006 is afgestoten of geliquideerd, zal vanaf 1 januari 2006:

- (i) ieder betaling van HbR en/of een Dochtermaatschappij die rechtstreeks verband houdt met het afstoten van een Niet- Strategische Deelneming; of
- (ii) iedere ontvangst door HbR en/of een Dochtermaatschappij van een bedrag rechtstreeks verband houdend met het afstoten van een Niet-Strategische Deelneming minus het bedrag van de desbetreffende boekwaarde in de balans van de desbetreffende jaarrekening,

voor rekening en risico van de Gemeente zijn indien en zodra de jaarrekening over 2006 (en volgende) is vastgesteld, zal de Gemeente indien het saldo gedurende dat jaar van (a) de sub (i) genoemde posten en (b) de sub (ii)

● **NautaDutilh**

bedoelde posten positief is, een bedrag aan agio storten al dan niet middels een omzetting van leningen van de Gemeente aan HbR, e.e.a. ter keuze van de Gemeente ter grootte van het saldo en indien het saldo negatief is (ontvangsten overtreffen betalingen) dan zal de Gemeente een extra dividend ter grootte van de vrijval, dan wel een uitkering uit de reserves ter grootte van de vrijval ontvangen indien en zodra mogelijk in verband met dwingendrechtelijke beperkingen van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en nadat de dividenduitkeringen op grond van de Aandeelhoudersovereenkomst hebben plaatsgevonden.

12.4.2 De Gemeente zal aan HbR de Netto Kosten vergoeden die HbR en/of een Dochtermaatschappij en/of een Deelneming heeft gemaakt of zal maken als gevolg van een betaling uit hoofde van contractuele mededelingen en/of garanties, (contractuele) zekerheden of andersoortige (contractuele) verplichtingen die door HbR en/of een Dochtermaatschappij in verband met de verkoop van de Niet-Strategische Deelnemingen zijn afgegeven of zullen worden afgegeven.

13. MEDEDELINGEN EN GARANTIES

13.1 Mededelingen en Garanties

13.1.1 De Gemeente garandeert hierbij dat ieder van de Mededelingen en Garanties die zijn opgenomen in Bijlage 13.1 waar en nauwkeurig is op de datum van deze Overeenkomst en, waar en nauwkeurig is op de Closingdatum Tranche 1, of, indien dat eerder is, op de toestand per 1 januari 2006. Door de Gemeente worden naast de in de Artikelen 12.1 tot en met 12.3 en 12.4.2 opgenomen vrijwaringen en naast de Mededelingen en Garanties geen vrijwaringen en/of mededelingen en garanties gegeven in het kader van de (i) uitgifte en conversie van de Tranche 1 Aandelen en (ii) de uitgifte van de Tranche 2 Aandelen of de uitgifte (dan wel overdracht) van de Vervangende Aandelen en, indien van toepassing, de uitgifte van de Aanvullende Aandelen.

13.1.2 Elk van de Mededelingen en Garanties dient als op zichzelf staand te worden beschouwd en zal niet worden beperkt door de inhoud van enige andere Mededeling of Garantie. De Staat heeft geen enkel ander recht jegens de

● NautaDutilh

Gemeente met betrekking tot enige inbreuk op de Mededelingen of Garanties anders dan aangegeven in deze Overeenkomst.

13.1.3 HbR geeft geen vrijwaringen en/of mededelingen en garanties in het kader van de uitgifte en conversie van de Tranche 1 Aandelen en de uitgifte van de Tranche 2 Aandelen of de uitgifte van de Vervangende Aandelen en, indien van toepassing, de uitgifte van de Aanvullende Aandelen.

13.2 **Gevolgen van Mededelingen en Garanties en onderzoeksplicht**

13.2.1 Door het geven van Mededelingen en Garanties accepteert de Gemeente onvoorwaardelijk de juridische consequenties daarvan die zijn uiteengezet in Artikel 14 ingeval om wat voor reden dan ook een feit of een situatie niet blijkt te zijn als medegedeeld of gegarandeerd.

Het voorgaande is van toepassing in plaats van Artikel 7:17 BW.

13.2.2 De Staat verklaart hierbij aan de Gemeente dat hij ten tijde van het ondertekenen van deze Overeenkomst geen kennis heeft van enig feit dat of enige omstandigheid die afwijkt van de Mededelingen en Garanties. Voor de toepassing van dit Artikel 13.2.2 houdt kennis van de Staat het volgende in: de kennis van (i) alle ambtenaren rechtstreeks namens de Staat als partij bij het Bestuursakkoord betrokken bij Project Mainportontwikkeling Rotterdam en (ii) voor zover niet genoemd onder (i), alle ambtenaren werkzaam bij de Directie Financieringen en rechtstreeks betrokken bij de Transactie alsmede de heer mr. dr. M.J.L. Jonkhart.

14. **VERGOEDING**

14.1 **Algemeen beginsel**

Ingeval een feit of een omstandigheid zich voordoet waaruit een verplichting voortvloeit vervat in de Artikelen 12.1 tot en met 12.3 en 12.4.2, of ingeval een feit of een omstandigheid blijkt af te wijken van een Mededeling of Garantie of, indien een verplichting als bedoeld in Artikel 6.2 niet is nagekomen, is de Staat gerechtigd om bij de Gemeente een Claim in te dienen. In dat geval betaalt de Gemeente aan HbR de Netto Kosten van HbR (een "**Vergoeding**"). Dit betekent dat de Gemeente aan HbR een bedrag aan agio (zonder uitgifte van

● NautaDutilh

nieuwe aandelen in het kapitaal van HbR en ook zonder dat de Staat een storting doet) in HbR stort dat gelijk is aan die Vergoeding. Storting vindt plaats binnen drie maanden nadat voornoemd bedrag is vastgesteld. De Gemeente heeft het recht om in voorkomend geval aan zijn verplichting tot storting van agio te voldoen door verrekening met een gelijk bedrag aan schulden die HbR jegens de Gemeente heeft uit hoofde van door de Gemeente daartoe aangewezen leningen van de Gemeente aan HbR (of een deel daarvan).

14.2 Informatie met betrekking tot een Claim

Indien de Staat overweegt een Claim tot Vergoeding in te dienen, dan stelt hij de Gemeente daarvan binnen vier (4) maanden na de ontdekking door de Staat van de omstandigheden die tot die Claim aanleiding geven in kennis met een redelijke specificering van de feiten betreffende de Claim en zijn zo nauwkeurig mogelijke schatting van het bedrag van de Claim. Zo een kennisgeving gegeven binnen die termijn wordt geacht een kennisgeving in de zin van Artikel 6:89 (1) BW respectievelijk Artikel 7:23 lid 1 BW te zijn. Voor de toepassing van dit Artikel 14.2 houdt ontdekking door de Staat het volgende in: de kennis van de ambtenaren werkzaam bij de Directie Financieringen die rechtstreeks betrokken zijn (geweest) bij de onderhandelingen over de Transactie en/of anders rechtstreeks bij de participatie van de Staat in HbR zijn betrokken. De Staat zal tegelijkertijd met de Gemeente HbR in kennis stellen, met dien verstande dat het achterwege blijven van een dergelijke (gelijktijdige) in kennisstelling van HbR geen consequenties zal hebben voor de rechtsgeldigheid van de Claim tot Vergoeding.

14.3 Verweer tegen Derdenclaims

Ingeval er sprake is van een Derdenclaim stelt HbR de andere Partijen van deze Derdenclaim in kennis binnen 2 (twee) weken nadat de Derdenclaim door HbR aan de Raad van Commissarissen is voorgelegd, welke periode aanvangt op de datum waarop de desbetreffende vergadering van de Raad van Commissarissen plaatsvindt. De Staat zal zo spoedig mogelijk nadat de Staat met de Derdenclaim bekend is geworden de andere Partijen in kennis stellen of er sprake is van een Claim tot Vergoeding. Na de in de eerste zin bedoelde in kennisstelling door HbR, treden de Gemeente en HbR met elkaar in overleg over de procesvoering en/of strategie, tenzij redelijkerwijs door HbR en de Gemeente kan worden vastgesteld dat de betreffende Derdenclaim niet zal

● NautaDutilh

leiden tot een Claim tot Vergoeding. Dit onverminderd het recht van de Staat om te beslissen over het al dan niet indienen van een Claim tot Vergoeding. De procesvoering en/of strategie (inclusief maar niet beperkt tot eventuele schikkingsvoorstellen) worden door de Gemeente en HbR in goed overleg bepaald. Ingeval de Gemeente en HbR niet tot een eensluidend oordeel ten aanzien van de procesvoering en/of strategie komen, is de Gemeente gerechtigd de procesvoering en/of strategie op eigen kosten ten aanzien van die Derdenclaim van HbR over te nemen. De Gemeente streeft naar een afweging van de redelijke zakelijke belangen van HbR bij het zo laag mogelijk houden van de Vergoeding en het belang van HbR bij het handhaven van goede zakelijke relaties met de betrokken derde Partij. HbR is echter steeds bevoegd (en ook verplicht) om in spoedeisende gevallen maatregelen te treffen en voor zover nodig verweer te voeren tegen de Derdenclaim om de Vergoeding zoveel mogelijk te beperken, zulks geheel naar goeddunken en met in achtneming van eventuele beperkingen uit hoofde van een verzekeringspolis.

De Partijen werken met elkaar samen bij de afhandeling van elke Derdenclaim en verschaffen elkaar toegang tot alle relevante boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende normale werktijden en waar deze gewoonlijk worden bewaard. Met betrekking tot zulke boeken, bescheiden en andere gegevensdragers bestaat een geheimhoudingsverplichting zoals bedoeld in Artikel 19, die uitzondering lijdt voor zover openbaarmaking noodzakelijk is teneinde de Derdenclaim af te handelen of vereist is door toepasselijk recht.

HbR zal alle kosten vergoeden voor procedures, met dien verstande dat deze kosten worden meegeteld bij de berekening van het bedrag van de Vergoeding (voorzover HbR deze kosten heeft gemaakt overeenkomstig het overleg zoals bedoeld in dit Artikel) zoals bedoeld in de Artikelen 15.3, 15.4, 16.3 en 16.4. HbR vergoedt niet de kosten van de Gemeente als de Gemeente de procesvoering en/of strategie van een Derdenclaim heeft overgenomen.

14.4 Effect van Belasting, verzekering en voorzieningen

Bij de berekening van de Vergoeding worden de volgende factoren in aanmerking genomen:

- a. iedere Belastingteruggave waartoe HbR gerechtigd is; of
- b. ieder bedrag dat daadwerkelijk door HbR is ontvangen uit hoofde van een verzekeringspolis of van een derde partij, voor zover dat bedrag

● NautaDutilh

- direct verband houdt met de aan de betreffende Claim ten grondslag liggende feiten; of
- c. iedere vrijval van een verplichting of voorziening opgenomen in de Closingbalans, voor zover de verplichting of voorziening direct verband houdt met de aan de betreffende Claim ten grondslag liggende feiten;
 - d. iedere verrekening met een voorziening opgenomen in de Closingbalans, voor zover de voorziening direct verband houdt met de aan de betreffende Claim ten grondslag liggende feiten.

14.5 Geen vorderingen op Bestuur, Raad van Commissarissen en/of Werknemer

14.5.1 De Gemeente en/of de Staat onthouden zich van het instellen van vorderingen tegen het Bestuur en de Raad van Commissarissen met betrekking tot informatie die door een lid van het Bestuur en/of een lid van de Raad van Commissarissen aan de Gemeente, de Staat of hun gevolmachtigden is verstrekt in verband met het Due Diligence Onderzoek en/of het due diligence onderzoek verricht door de Gemeente zoals bedoeld in overweging D., tenzij in geval van ernstig verwijtbaar handelen van een lid van het Bestuur of een lid van de Raad van Commissarissen en afgezien van -in ernstige gevallen- ernstig verwijtbaar handelen in dit verband vennootschapsrechtelijke mogelijkheden om eventueel een aan (één of meer van) de leden van het Bestuur en/of de Raad van Commissarissen verleende decharge aan te tasten. Het voorgaande laat onverlet het recht van ieder der Partijen om een lid van het Bestuur en/of een lid van de Raad van Commissarissen op grond van onbehoorlijk bestuur dan wel onbehoorlijk toezicht aan te spreken indien en voorzover daartoe in de toekomst gronden zouden bestaan of bekend worden maar ook in zijn algemeenheid en om andere redenen dan in de eerste volzin bedoeld verleende decharge aan te tasten, alles voorzover deze redenen niet zijn gelegen in een (nalaten) te handelen als bedoeld in de eerste zin.

14.5.2 De Gemeente en/of de Staat onthouden zich van het instellen van vorderingen tegen een Werknemer of een voormalige Werknemer met betrekking tot informatie die door die Werknemer of voormalige Werknemer aan de Gemeente, de Staat of hun gevolmachtigden is verstrekt in verband met de Transactie, voor zover een dergelijke vordering zou leiden tot een verplichting van HbR tot enige vergoeding aan de Werknemer of voormalige Werknemer,

● NautaDutilh

tenzij er sprake is van opzet of bewuste roekeloosheid van een Werknemer of een voormalige Werknemer.

14.6 **Geen vrijwaring door HbR**

Als de Gemeente gehouden is tot betaling van een Vergoeding, zal de Gemeente dit bedrag of een gedeelte daarvan niet terug kunnen vorderen van HbR, een Dochtermaatschappij of een Deelneming.

15. **BEPERKINGEN IN DE VERGOEDING VOOR VERPLICHTINGEN** **UIT HOOFDE VAN ARTIKEL 12**

15.1 **Vergoeding RDM Zekerheid onbeperkt**

De hiernavolgende in Artikel 15 opgenomen beperkingen in de Vergoeding (uit hoofde van een van de verplichtingen vervat in de Artikelen 12.1, 12.2 en 12.4.2), zijn niet van toepassing op enige betaling en/of enige vergoeding door de Gemeente aan HbR uit hoofde van de RDM Zekerheid zoals beschreven in Artikel 12.1.

15.2 **Beperking ten aanzien van de betaling van de Vergoeding**

Geen recht op enige Vergoeding bestaat op grond van een Claim uit hoofde van de Artikelen 12.1, 12.2 en/of 12.4.2 voorzover:

- (i) een Claim, dan wel de daaruit voortvloeiende kosten, worden veroorzaakt door toedoen of nalaten van de Staat (anders dan in het kader van de uitoefening van een publiekrechtelijke taak of bevoegdheid); of
- (ii) een Claim, dan wel de daaruit voortvloeiende kosten, verband houden met een wijziging in wetgeving, regelgeving of jurisprudentie na de ondertekening van deze Overeenkomst.

15.3 **Drempel**

Geen recht op enige Vergoeding bestaat op grond van een Claim uit hoofde van

● NautaDutilh

- (i) de Artikelen 12.1, 12.2 en/of 12.4.2 tenzij het bedrag van die individuele Claim hoger is dan EUR 5.000.000 (vijf miljoen euro); en
- (ii) Artikel 12.2 slechts in overeenstemming met de drempel opgenomen in Artikel 16.3(ii),

in welk geval de Gemeente echter aansprakelijk is voor het gehele bedrag van een dergelijke Claim en niet alleen voor het meerdere.

15.4 **Maximale Vergoeding**

Geen recht op enige Vergoeding bestaat wegens een verplichting vervat in de Artikelen 12.1, 12.2 en/of 12.4.2, voor zover het volledige bedrag dat de Gemeente als gevolg van enige Vergoeding aan HbR heeft betaald op een wijze als bedoeld in Artikel 14.1, een bedrag van EUR 750.000.000 (zevenhonderdvijftig miljoen euro) overschrijdt.

16. **BEPERKINGEN IN DE VERGOEDING VOOR ONJUISTE MEDEDELINGEN OF GESCHONDEN GARANTIES**

16.1 **Beperkingen in de tijd**

De Staat is niet langer gerechtigd tot enige Vergoeding met betrekking tot de Mededelingen en Garanties:

- (i) die zijn vervat in de artikelen 4 en 5 van Bijlage 13.1, na verloop van 20 jaar, te rekenen met ingang van 1 januari 2006;
- (ii) die zijn vervat in artikel 16 van Bijlage 13.1, na 31 december 2020; en
- (iii) die zijn vervat in artikel 17 van Bijlage 13.1 op het moment dat de fiscus geen navordering meer zou kunnen instellen, met een verlenging van 6 (zes) maanden; en
- (iv) alle andere Mededelingen en Garanties, na verloop van 2 (twee) jaar, te rekenen met ingang van 1 januari 2006.

Het voorgaande is van toepassing in plaats van Artikel 3:310 lid 1 BW en 7:23 lid 2 BW.

16.2 **Beperking ten aanzien van de betaling van de Vergoeding**

Geen recht op enige Vergoeding bestaat op grond van een Claim uit hoofde van enige onjuiste Mededeling of enige geschonden Garantie indien en voorzover:

- (i) een verplichting of voorziening is opgenomen in de Closingbalans; of
- (ii) een Claim, dan wel de daaruit voortvloeiende kosten, worden veroorzaakt door toedoen of nalaten van de Staat (anders dan in het kader van de uitoefening van een publiekrechtelijke taak of bevoegdheid); of
- (iii) een Claim, dan wel de daaruit voortvloeiende kosten, verband houden met een wijziging in wetgeving, regelgeving of jurisprudentie na de ondertekening van deze Overeenkomst; of
- (iv) het betreffende onderwerp specifiek is meegewogen in de bepaling van de Waarde HbR; of
- (v) een derde (waaronder mede begrepen een verzekeringsmaatschappij) verhaal biedt; of
- (vi) een Claim betrekking heeft op informatie die aan de Staat bekend is.

Als bekend aan de Staat in de zin van Artikel 16.2 geldt (a) alle informatie die uit de documenten opgenomen in Bijlage 16.2a zelf blijkt en daaruit niet slechts vermoed moet worden of indirect af te leiden is door bijvoorbeeld een verwijzing (Bijlage 16.2a bevat een lijst met documenten die door HbR ter beschikking zijn gesteld ten behoeve van het Due Diligence Onderzoek), (b) hetgeen specifiek vermeld is in Bijlage 16.2.b (disclosures) en (c) dat de kennis van de Staat het volgende inhoudt: de kennis van (i) alle ambtenaren rechtstreeks namens de Staat als partij bij het Bestuursakkoord betrokken bij Project Mainportontwikkeling Rotterdam en (ii) voor zover niet genoemd onder (i), alle ambtenaren werkzaam bij de Directie Financieringen en rechtstreeks betrokken bij de Transactie, alsmede de heer mr. dr. M.J.L. Jonkhart.

16.3 **Drempel**

Geen recht op enige Vergoeding bestaat op grond van een Claim uit hoofde van een onjuiste Mededeling of een geschonden Garantie en/of uit hoofde van Artikel 12.2 tenzij voldaan is aan de volgende cumulatieve voorwaarden:

● NautaDutilh

- (i) het bedrag van die individuele Claim is hoger dan EUR 5.000.000 (vijf miljoen euro); en
 - (ii) het bedrag van een individuele Claim of meerdere Claims tezamen hoger is dan EUR 50.000.000 (vijftig miljoen euro),
- in welk geval de Gemeente echter aansprakelijk is voor het gehele bedrag van dergelijke Claims en niet alleen voor het meerdere.

16.4 Maximale Vergoeding

Geen recht op enige Vergoeding bestaat wegens onjuiste Mededelingen en/of Garanties voor zover het volledige bedrag dat de Gemeente als gevolg van enige Vergoeding aan HbR heeft betaald een bedrag van EUR 750.000.000 (zevenhonderdvijftig miljoen euro) overschrijdt.

17. BEPERKING BETALING

17.1 Indien en voorzover de Gemeente onder de Artikelen 12.1 tot en met 12.3 en 12.4.2 enige betaling tot Vergoeding heeft gedaan, zal de Gemeente voor dezelfde feiten en omstandigheden die hebben geleid tot die verplichting tot betaling niet gehouden zijn tot betaling van een Vergoeding wegens een onjuiste Mededeling of geschonden Garantie of de niet-nakoming van een verplichting als bedoeld in Artikel 6.1 en vice versa.

17.2 Iedere betaling tot Vergoeding door de Gemeente uit hoofde van de Artikelen 12.1 tot en met 12.3 en 12.4.2 komt in mindering op het bedrag opgenomen in Artikel 16.4 en iedere betaling tot Vergoeding door de Gemeente wegens een onjuiste Mededeling of geschonden Garantie komt in mindering op het bedrag opgenomen in Artikel 15.4.

18. GEVOLG VAN BEËINDIGING

18.1 Ingeval deze Overeenkomst wordt beëindigd, heeft zij geen rechtskracht meer met uitzondering van dit Artikel 18 en de Artikelen 20.11 (Rechtskeuze) en 20.12 (Geschillen), welke Artikelen onbeperkt van kracht blijven na beëindiging van deze Overeenkomst. In dat geval is geen der Partijen aansprakelijk jegens de andere Partij(en) behalve voor schade geleden en/of kosten gemaakt door die andere Partij(en) en omdat de aansprakelijke Partij

● NautaDutilh

haar verbintenissen uit hoofde van deze Overeenkomst of het toepasselijke recht niet heeft uitgevoerd.

18.2 Ingeval van een beëindiging van deze Overeenkomst zoals bedoeld in de Artikelen 5.1 en 5.6, zullen de uit onderdeel 9 van het Bestuursakkoord voortvloeiende verplichtingen tussen Partijen niet meer van toepassing zijn. Voor het overige blijft het Bestuursakkoord onverkort gelden.

19. GEHEIMHOUDING

19.1 Iedere Partij verbindt zich om alle Vertrouwelijke Informatie die hij van een andere Partij ontvangt strikt vertrouwelijk te behandelen en geheim te houden behoudens:

- (a) voorzover vereist door of krachtens enige wet of regel van een effectenbeurs of door enige autoriteit, maar in dat geval slechts na raadpleging van de andere Partijen met betrekking tot het tijdstip en de inhoud van de bekendmaking;
- (b) aan zijn of haar personeel, ondernemingsraad of professionele adviseurs onder oplegging van geheimhouding en slechts voor zover noodzakelijk voor enig wettig doel; en
- (c) voor zover die informatie op of na de datum van de verstrekking aan eerstgenoemde Partij openbaar is geworden anders dan door onrechtmatige openbaarmaking waarvan de betrokken Partij op het moment van openbaarmaking wist of redelijkerwijs had kunnen weten dat deze onrechtmatig was.

19.2 De Vertrouwelijke Informatie wordt door Partijen aangemerkt als aan de overheid vertrouwelijk meegedeelde bedrijfsgegevens in de zin van de Wet openbaarheid van bestuur. De Staat respectievelijk de Gemeente zal informatie, waarvan hij redelijkerwijze kan vermoeden dat deze door of één of meer van de andere Partijen wordt beschouwd als Vertrouwelijke Informatie, niet openbaren op een verzoek onder de Wet openbaarheid van bestuur zonder vooraf:

- (i) tijdig toepassing te geven aan art. 4:8 Algemene wet bestuursrecht ten gunste van die betreffende Partijen; of

● NautaDutilh

- (ii) daartoe schriftelijk toestemming te hebben gekregen van die betreffende Partijen.

19.3 Indien de Staat respectievelijk de Gemeente rechtens gehouden is om Vertrouwelijke Informatie aan een derde te onthullen, zal hij zijn uiterste best doen om zich zo veel mogelijk van verspreiding van dergelijke Vertrouwelijke Informatie te onthouden aan de derde in kwestie, overeenkomstig met wat wettelijk toelaatbaar is. De Staat respectievelijk de Gemeente zal de andere Partijen over de zodanig te onthullen Vertrouwelijke Informatie raadplegen. Voor het geval dat de Vertrouwelijke Informatie door de Minister van Financiën (of andere regeringsvertegenwoordigers) moet worden verstrekt aan de Staten-Generaal, zal dit voor zover mogelijk vertrouwelijk worden gedaan, en in overleg met de andere Partijen. Voor het geval dat de Vertrouwelijke Informatie door de Burgermeester en Wethouders van de Gemeente (of andere vertegenwoordigers van de Gemeente) moet worden verstrekt aan de Gemeenteraad, zal dit voor zover mogelijk vertrouwelijk worden gedaan, en in overleg met de andere Partijen.

20. **DIVERSEN**

20.1 **Volledige overeenkomst en geen derdenwerking**

20.1.1 Deze Overeenkomst met Bijlagen en Annexen behelst de volledige overeenkomst tussen Partijen met betrekking tot de deelneming van de Staat in het kapitaal van HbR als onderdeel van Project Mainportontwikkeling Rotterdam en vervangt alle eerdere overeenkomsten, reglementen, toezeggingen, regelingen of verklaringen van welke aard ook die door Partijen of één van de Partijen mondeling of schriftelijk zijn gemaakt of gegeven.

20.1.2 Een Persoon die geen partij is bij deze Overeenkomst kan geen rechten ontleen aan deze Overeenkomst en/of geen beroep doen op enige bepaling in deze Overeenkomst.

20.2 **Inbrengovereenkomst**

Indien er een tegenstrijdigheid bestaat tussen de bepalingen van deze Overeenkomst en de bepalingen van de Inbrengovereenkomst, dan geldt dat de betreffende bepalingen van deze Overeenkomst prevaleren boven de desbetreffende bepalingen van de Inbrengovereenkomst.

20.3 **Wijziging**

Wijzigingen in deze Overeenkomst hebben geen rechtskracht tenzij deze schriftelijk zijn aangegaan en door de Partijen zijn ondertekend.

20.4 **Kosten**

Iedere Partij draagt haar eigen kosten in verband met de voorbereiding, onderhandeling en ondertekening van deze Overeenkomst. Iedere Belasting verschuldigd uit hoofde van de uitgifte van de Tranche 1 Aandelen, de Tranche 2 Aandelen, de Vervangende Aandelen en/of de Aanvullende Aandelen komt voor rekening van HbR.

20.5 **Gedeeltelijke nietigheid**

Ingeval een bepaling van deze Overeenkomst nietig of niet afdwingbaar is, blijft de rest van deze Overeenkomst van kracht voor zover, gegeven de strekking en het doel van deze Overeenkomst, die rest niet onverbreekelijk verbonden is met de nietige of afdwingbare bepaling. Partijen zullen hun uiterste best doen overeenstemming te bereiken over een nieuwe bepaling die, gegeven de strekking en het doel van deze Overeenkomst, zo weinig mogelijk afwijkt van de nietige of onafdwingbare bepaling.

20.6 **Geen stilzwijgende afstand, geen rechtsverwerking**

- a. Afstand van recht in verband met deze Overeenkomst kan slechts geschieden door een daartoe strekkende kennisgeving.
- b. Indien een Partij haar rechten uit hoofde van deze Overeenkomst niet uitoefent (daaronder begrepen verlenging van de termijn waarin een

● NautaDutilh

andere Partij haar verbintenissen uit deze Overeenkomst kan uitvoeren), dan mag dit niet worden opgevat als rechtsverwerking.

20.7 Geen ontbinding, vernietiging, schadevergoeding of dwaling

Voor zover rechtens toegestaan, doen Partijen hierbij afstand van hun rechten uit hoofde van de artikelen 6:265 t/m 6:272 BW (ontbinding), 3:49 t/m 51 BW (vernietiging), 6:95 t/m 110 BW (schadevergoeding) en 6:228 BW (dwaling) deze Overeenkomst te ontbinden of te vernietigen of in rechte ontbinding of vernietiging van deze Overeenkomst te vorderen of een beroep te doen op schadevergoeding en/of dwaling. Een eventuele dwaling komt voor rekening van de dwalende Partij.

20.8 Kennisgeving

20.8.1 Iedere kennisgeving of andere mededeling uit hoofde van of in verband met deze Overeenkomst dient schriftelijk te worden gedaan en te worden overhandigd of verzonden per fax, per koerier of per aangetekende post:

20.8.2 Voor de toepassing van dit Artikel 20.8 zijn de adressen van Partijen als volgt:

De Staat der Nederlanden

| | |
|---------------|---|
| Adres | p/a Ministerie van Financiën Postbus 20201 2500 EE Den Haag |
| Fax nummer | 070 342 7933 |
| T.a.v. | de heer B.J. Hoevers |
| Met kopie aan | mevrouw C.M. Verschuure |
| Adres | Postbus 20201 2500 EE Den Haag |
| Fax nummer | 070 342 7933 |

Gemeente Rotterdam

| | |
|---------------|----------------------------------|
| Adres | Rodezand 18 3000 KP Rotterdam |
| Fax nummer | 010 417 2650 |
| T.a.v. | de heer drs. C.L. Berg |
| Met kopie aan | Gemeente Rotterdam |

● NautaDutilh

| | |
|---------------|------------------------------------|
| Adres | Coolsingel 40 3011 AD Rotterdam |
| Fax nummer | 010 417 2244 |
| T.a.v. | de heer drs. J.H.J. Houthoff |
| Met kopie aan | Loyens & Loeff N.V. |
| Adres | Weena 690 3012 CN Rotterdam |
| Fax nummer | 010 412 5839 |
| T.a.v. | de heer mr. H.J. Portengen |

Havenbedrijf Rotterdam N.V.

| | |
|---------------|--|
| Adres | World Port Center Wilhelminakade 909 3072 AP Rotterdam |
| Fax nummer | 010 252 1936 |
| T.a.v. | de heer mr. F.J.W. van Zoelen |
| Met kopie aan | De Brauw Blackstone Westbroek |
| Adres | Tripolis Burgerweeshuispad 301 1070 AB Amsterdam |
| Fax nummer | 020 577 1775 |
| T.a.v. | de heer mr. K. Groffen |

of ieder ander adres waarvan de Partij voor welke de kennisgeving bestemd is in overeenstemming met dit Artikel 20.8 de andere Partijen met dat doel kennis heeft gegeven.

20.8.3 Dit Artikel 20.8 is niet van toepassing op de betekening van documenten met het oog op een gerechtelijke procedure.

20.9 Overdracht of bezwaring

Geen van de Partijen mag deze Overeenkomst overdragen (contractoverneming) of een of meer van haar rechten uit hoofde van deze Overeenkomst overdragen of bezwaren zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de andere Partijen.

20.10 **Verhouding verplichtingen van de Staat en de Gemeente**

De Artikelen 5.4.1, 8 en 14.6 hebben ten aanzien van de Staat en de Gemeente, voorzover van toepassing, alleen betrekking op hun hoedanigheid van aandeelhouder en privaatrechtelijke betrokkene bij de Transactie en niet op enige publiekrechtelijke of, voor zover van toepassing, staatsrechtelijke hoedanigheid.

20.11 **Rechtskeuze**

Deze Overeenkomst wordt beheerst door, en dient te worden uitgelegd in overeenstemming met, Nederlands recht.

20.12 **Geschillen**

20.12.1 Alle geschillen tussen Partijen die mochten ontstaan onder of naar aanleiding van deze Overeenkomst of naar aanleiding van overeenkomsten die hiervan het gevolg mochten zijn, zullen bij uitsluiting van de gewone rechter worden beslecht door arbitrage overeenkomstig het reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut, waarbij ten aanzien van het aantal en de aanwijzing van de arbiters Artikel 20.12.2 van toepassing is en voor het overige geldt dat:

- a. de plaats van de arbitrage Rotterdam zal zijn;
- b. het scheidsgerecht zal beslissen naar de regelen des rechts;
- c. de uitspraak niet zal worden gepubliceerd.

20.12.2 Het scheidsgerecht bestaat uit drie arbiters, aan te wijzen door het Nederlands Arbitrage Instituut overeenkomstig het reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut. De voorzitter van het scheidsgerecht dient jurist te zijn, met grote ervaring op het gebied van geschillen binnen joint ventures.

20.12.3 Een geschil kan echter pas aan een scheidsgerecht worden voorgelegd, indien het geschil niet binnen veertig (40) Werkdagen volgens de hierna beschreven procedure is opgelost:

- a. een Partij die meent dat een geschil bestaat, deelt dat schriftelijk aan de andere Partijen mee. De mededeling bevat een omschrijving van het geschil;

● NautaDutilh

- b. binnen dertig (30) Werkdagen na dagtekening van de in Artikel 20.12.3 (a) bedoelde mededeling zenden de ontvangende Partijen hun zienswijze omtrent het geschil, alsmede een voorstel voor een oplossing van dat geschil, aan de andere Partijen;
- c. binnen tien (10) Werkdagen na afloop van de in Artikel 20.12.3 (b) genoemde termijn overleggen de Partijen over een oplossing van het geschil. Elke Partij kan zich bij dat overleg door deskundigen/externe adviseurs laten bijstaan.
- d. indien een van de Partijen de wens daartoe kenbaar maakt, dan wordt het overleg voorgezeten door een door de Partijen gezamenlijk te benoemen voorzitter.

[ondertekeningspagina volgt]

● NautaDutilh

Deze Overeenkomst is ondertekend in drie exemplaren, welke ieder gelijkloidend zijn, op 2 september 2005.

De Staat der Nederlanden

Naam:

Titel:

Gemeente Rotterdam

Naam:

Titel:

Havenbedrijf Rotterdam N.V.

Naam:

Titel:

Naam:

Titel: