

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

AANDEELHOUDERSOVEREENKOMST

tussen

[_____]

en

[_____]

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

AANDEELHOUDERSOVEREENKOMST

DE ONDERGETEKENDEN:

1. [____], (statutair) gevestigd [____], [____], (kantoorhoudende [____], te [____], hierna te noemen: "**de Investeerder**", te dezen rechtsgeldig vertegenwoordigd door haar (statutair) bestuurder, de heer/mevrouw [____];
2. [____], (statutair) gevestigd [____], [____], (kantoorhoudende [____], te [____], hierna te noemen: "**de Huidige Aandeelhouder**", te dezen rechtsgeldig vertegenwoordigd door haar (statutair) bestuurder, de heer/mevrouw [____];
3. [____], (statutair) gevestigd [____], [____], (kantoorhoudende [____], te [____], hierna te noemen: "**de Uiteindelijke Aandeelhouder**", te dezen rechtsgeldig vertegenwoordigd door haar (statutair) bestuurder, de heer/mevrouw [____];
4. [____], (statutair) gevestigd [____], [____], (kantoorhoudende [____], te [____], hierna te noemen: "**de Vennootschap**", te dezen rechtsgeldig vertegenwoordigd door haar (statutair) bestuurder, de heer/mevrouw [____];

Ondergetekenden hierna ieder afzonderlijk te noemen: de "**Partij**" dan wel gezamenlijk te noemen: de "**Partijen**";

Overwegende dat:

- het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt thans € [____] (zegge: [____] Euro), bestaande uit [____] aandelen met een nominale waarde van € [____] (zegge: [____]), waarvan [____] aandelen bij de Huidige Aandeelhouder zijn geplaatst;
- de Investeerder wenst te investeren in de Vennootschap en in de door haar gedreven onderneming door deel te nemen in het geplaatste kapitaal van de Vennootschap;
- hiertoe is tussen Partijen de Participatieovereenkomst- Investeringsovereenkomst gesloten;
- Partijen wensen hun overeenstemming ter zake van hun verhouding als aandeelhouders in de Vennootschap, naast hetgeen en met inachtneming van hetgeen in

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

de Statuten van de Vennootschap (zoals is gedefinieerd in **Bijlage 1**, Definities) is bepaald, als volgt vast te leggen;

EN VERKLAREN TE ZIJN OVEREENGESKOMEN ALS VOLGT:

1 Definities

In deze Overeenkomst hebben de met een hoofdletter geschreven woorden de daaraan in **Bijlage 1** toegekende betekenis.

2 Onderwerp, doel en duur van deze overeenkomst

- 2.1 Partijen gaan deze Overeenkomst met elkaar aan teneinde een bestendige ontwikkeling van de Vennootschap [*en haar Dochtermaatschappijen*] op lange termijn te realiseren, die ter zake van [_____] in het Businessplan zijn beschreven. [_____] zullen zich inspannen de gestelde doelen van de Vennootschap en haar Dochtervennootschappen te bereiken.
- 2.2 Door middel van de onderhavige Overeenkomst beogen Partijen de voorwaarden en bepalingen vast te leggen waaronder de samenwerking binnen de Vennootschap alsmede indirect binnen [_____] en haar Dochtermaatschappijen zal worden aangegaan.
- 2.3 Partijen verbinden zich ertoe in het hiernavolgende nadere afspraken over hun samenwerking en hun aandeelhouderschap alsmede de consequenties ter zake te maken. Partijen hebben daartoe een Businessplan opgesteld. Ter zake komen partijen overeen dat dit plan jaarlijks aan de hand van voortschrijdend inzicht kan worden aangepast.

3 Boekhouding en Informatie

- 3.1 De Vennootschap zal voor een deugdelijke boekhouding en administratie zorgdragen. De boekhouding en administratie zal zodoende naar behoren zijn ingericht en een juist, consistent en accuraat inzicht en overzicht geven van de gang van zaken alsmede zakelijke transacties van de Vennootschap, waarbij de ter zake doende algemeen aanvaarde (boekhoudkundige) normen en grondslagen in acht genomen worden.

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

- 3.2 De Vennootschap zal, en de overige Aandeelhouders stemmen daarmee in, aan de Investeerder de volgende relevante informatie en gegevens verstrekken die hij verlangt met betrekking tot de gang van zaken binnen de Vennootschap en de door haar gedreven onderneming(en):
- a. maandrapportages, die onder andere betrekking zal hebben op [_____]
 - b. kwartaalcijfers, telkens binnen 4 weken na afloop van ieder kwartaal,
 - c. halfjaarcijfers, telkens binnen 4 weken na afloop van ieder halfjaar
 - d. jaarbudget, te verschaffen op [_____] van ieder jaar, dat onder meer bevat [____];
 - e. de jaarrekening van de Vennootschap, inhoudende [_____],
- 3.3 De Vennootschap zal de Investeerder na voorafgaande redelijke aankondiging toegang verlenen tot de kantoren, boeken en administratie van de Vennootschap, zodat Investeerder in staat zal zijn deze desgewenst aan een nader onderzoek te onderwerpen. De Investeerder zal alle informatie die hij op deze wijze krijgt strikt vertrouwelijk behandelen. Onder "Investeerder" is in dit artikel ook te verstaan zijn adviseurs.
- 3.4 Partijen zullen op reguliere basis en in ieder geval eens per [_____] maanden bijeen komen om alle relevante onderwerpen en zaken die met de Vennootschap en haar onderneming verband houden, te bespreken. Mochten zich feiten of omstandigheden voordoen die van [wezenlijke] invloed kunnen zijn op de Vennootschap en haar onderneming en/of de waarde van de Aandelen, dan zal de Investeerder onmiddellijk worden geïnformeerd.

4 Bestuur

- 4.1 Het bestuur van de Vennootschap zal bestaan uit [_____] personen, die in de functie van statutair directeur gezamenlijk het bestuur zullen voeren over en het beleid zullen bepalen inzake de Vennootschap en haar onderneming.
- 4.2 Bij het besturen van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming(en) zal het bestuur tevens handelen naar de [algemene] instructies van de [AV] met betrekking tot de beleidsterreinen zoals bepaald in de [Statuten of deze Overeenkomst]. Het Bestuur zal zich tevens richten naar de belangen van de Aandeelhouders met inachtneming van hetgeen in deze Overeenkomst is bepaald.

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

5 Raad van commissarissen

- 5.1 De RvC zal bestaan uit [____] leden, onderverdeeld in Commissaris(sen) A en [____] Commissaris(sen) B. Commissaris A zal op bindende voordracht van de Investeerder worden benoemd. Een Commissaris B wordt op bindende voordracht van de Huidige Aandeelhouder benoemd.
- 5.2 Voornoemde voordrachten zullen worden gedaan indien een vacature voor zo een commissaris om welke reden dan ook is ontstaan. Deze zullen uiterlijk [14] dagen vóór de dag waarop de AV een besluit tot benoeming van een nieuwe commissaris zal nemen schriftelijk kenbaar aan de andere Aandeelhouder(s) worden gemaakt.
- 5.3 De Aandeelhouders zullen hun medewerking verlenen aan de in Artikel 5.1 bepaalde commissarissen door hun stem vóór de persoon die wordt voorgedragen te stemmen, uit te brengen.
- 5.4 Indien de Investeerder voorafgaande aan de AV schriftelijk, of tijdens de AV voorafgaande aan de stemming, kenbaar maakt bezwaar te hebben tegen benoeming van de door de Huidige Aandeelhouder voorgedragen persoon op grond van de verwachting dat de belangen van de voorgedragen persoon strijdig zijn of kunnen zijn met de belangen van de Investeerder of dat de RvC bij benoeming overeenkomstig de voordracht in redelijkheid niet naar behoren zal zijn samengesteld, is het bepaalde in de vorige zin niet van toepassing. Alsdan zal de Huidige Aandeelhouder het voorstel tot benoeming intrekken dan wel zich onthouden van stemming. In een dergelijk geval zal onverwijld een nieuwe AV bijeengeroepen worden waarvoor de vervulling van de vacature in de RvC opnieuw zal worden geagendeerd.
- 5.5 De Statuten zullen [zoveel mogelijk] eveneens het bepaalde in artikelen [_____] en [_____] tot en met [_____] van de Overeenkomst bevatten. De AV zal reglementen vaststellen voor het functioneren van het bestuur en de RvC met inachtneming van het bepaalde in artikelen [_____] en [_____] tot en met [_____].

6 Besluitvorming

- 6.1 Partijen komen overeen dat de navolgende besluiten van de algemene vergadering van de vennootschap slechts kunnen genomen worden met

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

[_____] van stemmen in een vergadering waarin het volledige geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is:

- a. *uitgifte van aandelen en uitsluiting voorkeursrecht bij uitgifte;*
- b. *het verlenen van optie op en rechten tot het nemen van aandelen;*
- c. *inkoop van aandelen;*
- d. *statutenwijziging van de vennootschap of statutenwijziging van [_____];*
- e. *ontbinding;*
- f. *juridische fusie;*
- g. *juridische splitsing;*
[_____]

6.2 De Vennootschap zal geen uitvoering geven aan besluiten die in strijd met het bepaalde in dit artikel [de Statuten en reglementen] zijn.

6.3 De Aandeelhouders zijn op ieder moment gerechtigd de besluitenlijst ex lid 1 aan te passen door middel van een daartoe bestemd aandeelhoudersbesluit

7. Dividendbeleid

7.1 Partijen komen overeen dat de Vennootschap slechts dividend zal uitkeren aan de Aandeelhouders voor zover:

- a. de liquiditeitspositie en solvabiliteitspositie van de Vennootschap en dochtervennootschap(-pen) dat toestaat;
- b. gelet op haar investeringsbeslissingen in overeenstemming met de bedrijfseconomische doelstelling van de Vennootschap en dochtervennootschappen is;
- c. indien voor zover de Vennootschap de hoofdsom en rente uit hoofde van [_____] heeft betaald.

OF

- a. de Vennootschap in haar eigen financieringsbehoefte kan voorzien.

7.2 De financieringsbehoefte van de Vennootschap zal als volgt worden vastgesteld:

- in de begroting van de Vennootschap over het komende boekjaar,

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

die jaarlijks tegelijk met de jaarrekening over het afgelopen boekjaar door de AV zal worden vastgesteld, en

- [_____]

8 Anti-verwateringsclausule

- 8.1 In geval wordt besloten tot uitgifte van nieuwe Aandelen aan een derde voor een uitgifteprijs per Aandeel lager dan € [] (zegge: [____]) (*N.B. dit is de prijs per Aandeel die de Investeerder op basis van de Participatieovereenkomst d.w.z. bij de initiële emissie heeft betaald*), anders dan in het kader van een door de Investeerder goedgekeurd aandelenoptieplan, zullen Partijen, indien Investeerder dat wenst, verplicht zijn mee te werken aan uitgifte van een zodanig aantal nieuwe Aandelen aan de Investeerder als nodig is om te bewerkstelligen dat de door de Investeerder betaalde gemiddelde uitgifteprijs per Aandeel, inclusief de alsdan aan de Investeerder uit te geven nieuwe Aandelen, gelijk zal zijn aan de uitgifteprijs per Aandeel waarvoor de bovengenoemde derde Aandelen zal nemen. De alsdan aan de Investeerder uit te geven nieuwe Aandelen zullen worden uitgegeven tegen een uitgifteprijs per Aandeel gelijk aan de nominale waarde per Aandeel. Een voorbeeld van de berekening van het aantal op grond van dit artikel uit te geven Aandelen is als Bijlage [____] aan deze Overeenkomst gehecht.
- 8.2 Iedere Aandeelhouder, behalve de Investeerder, doet hierbij afstand van enig voorkeursrecht dat hij in geval van een aandelenuitgifte aan de Investeerder zoals bedoeld in artikel [____], op grond van de Statuten geldend zou kunnen maken.
- 8.3 De op grond van artikel [____] aan de Investeerder uit te geven Aandelen zullen als volgt worden volgestort: (1) ten laste van de agioreserve van de Vennootschap; indien en voor zover deze niet toereikend mocht zijn (2) ten laste van de winstreserve, algemene reserve of andere vrij uitkeerbare reserve van de Vennootschap; indien en voor zover deze reserves niet toereikend mochten zijn (3) in contanten.

9. Overdracht van aandelen

- 9.1 Een aandeelhouder zal geen Aandelen overdragen, behalve indien en voor zover:
- a. de in de Statuten opgenomen aanbiedingsregeling wordt nageleefd;

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

- b. de overdracht van de Aandelen geschiedt in overeenstemming met het bepaalde in deze Overeenkomst; en
 - c. degene aan wie de desbetreffende Aandelen worden overgedragen zich door middel van het ondertekenen van een akte van toetreding overeenkomstig het concept dat is aangehecht als Bijlage [___] jegens de overige Aandeelhouder(s) en de Vennootschap schriftelijk heeft verbonden tot naleving van de bepalingen van deze Overeenkomst op dezelfde wijze als de Aandeelhouder die hem/haar deze Aandelen heeft aangeboden.
- 9.2 Onverminderd het bepaalde in dit artikel is de Investeerder gerechtigd de door hem gehouden Aandelen over te dragen aan één of meer van zijn groepsmaatschappijen. Partijen zullen te allen tijde hun medewerking aan een dergelijke overdracht verlenen.
- 9.3 Een Aandeelhouder zal de door hem gehouden Aandelen niet vervreemden, bezwaren of enig beperkt recht daarop vestigen, tenzij met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de andere Aandeelhouder(s). [zie handleiding]
- 9.4 Het is de Huidige Aandeelhouder niet toegestaan zich jegens een derde - niet zijnde de Persoonlijke Holding Uiteindelijke Aandeelhouder of de Uiteindelijke Aandeelhouder - te verplichten door haar gehouden Aandelen te houden voor rekening en risico van die derde, tenzij met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Investeerder.
- 10. Meeverkooprecht ("tag-along"), meeverkoopplicht ("drag along")**
- 10.1 Wanneer een Aandeelhouder alle door hem gehouden aandelen in Vennootschap wenst te verkopen aan een derde, dan is de Aandeelhouder gerechtigd de andere aandeelhouder in Vennootschap schriftelijk te verzoeken om mede de door de hem gehouden Aandelen aan die derde aan te bieden voor dezelfde prijs per aandeel als de door deze aandeelhouder aangeboden aandelen en ook overigens onder dezelfde voorwaarden. De Aandeelhouders zullen een besluit terzake van deze verkoop en overdracht van aandelen in Vennootschap met een gekwalificeerde meerderheid van tweederde van de stemmen nemen. Daarin wordt vastgelegd of de andere Aandeelhouder haar medewerking aan de verkoop en overdracht van de aandelen in Vennootschap verleent.

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

10.2 Wanneer een aanbiedende aandeelhouder de door hem gehouden aandelen in vennootschap, aan een derde wenst te aan te bieden en de aangeboden aandelen [60]% of meer van de totale geplaatste aandelen in het kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen], en de aandeelhouders hebben een positief besluit ex artikel 10 lid 1 genomen, dan zal de vennootschap de andere aandeelhouders in vennootschap tijdig van dit besluit schriftelijk informeren, opdat op één van de in de navolgende leden bepaalde wijzen kan worden bereikt dat:

- a. de andere Aandeelhouders de aanbiedende aandeelhouder in Vennootschap kunnen uitkopen (zoals hieronder nader omschreven onder artikel 9.3);

of, bij gebreke daarvan

- b. de andere Aandeelhouder(s) met de aanbiedende aandeelhouder in Vennootschap zal (zullen) "meeverkopen" (zoals hieronder nader omschreven onder artikel 10.4).

De Kennisgeving aan de aanbiedende aandeelhouders met betrekking tot de keuze onder sub a of sub b dient aangetekend te worden verzonden en zal tenminste bevatten de hoogte van de door de derde gegadigde geboden prijs voor de betreffende aandelen en (iii) de termijn waarbinnen de andere aandeelhouders de onder 10.1 bedoelde rechten dienen te worden uitgeoefend.

10.3 *Right of first refusal*

In het geval bedoeld in artikel 10.2a, zal de andere Aandeelhouder gerechtigd zijn om de aanbiedende aandeelhouder binnen de in de Kennisgeving te vermelden termijn van niet minder dan 2 (twee) weken na ontvangst van de Kennisgeving, schriftelijk te laten kopen tegen dezelfde prijs als waartegen deze aanbiedende aandeelhouder bereid is de door haar aangeboden aandelen aan de derde gegadigde te verkopen, onder marktconforme voorwaarden en condities. De Kennisgeving zal in dat geval worden geacht een aanbod te zijn dat op de in dit lid bedoelde wijze en alsdan kan worden aanvaard.

10.4 *Tag along*

In het geval bedoeld in artikel 10.2b, én voorzover de door de aanbiedende aandeelhouder aangeboden aandelen in Vennootschap niet op de in het vorige lid vermelde wijze aan de andere Aandeelhouder worden verkocht of, indien die aandelen wel op die wijze aan de andere aandeelhouders van Vennootschap worden verkocht, doch de andere aandeelhouders in Vennootschap niet hebben

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

bewerkstelligd dat die aandelen binnen 2 (twee) weken na de aanvaarding van het betreffende aanbod zijn geleverd, dan is de andere aandeelhouder op verzoek van deze aanbiedende aandeelhouder in Vennootschap gehouden de door hem gehouden aandelen voor dezelfde prijs per aandeel in Vennootschap als de door deze aanbiedende aandeelhouder aangeboden aandelen in Vennootschap en ook overigens onder dezelfde voorwaarden aan de derde aan te bieden.

- 9.5 Partijen zijn zich ervan bewust dat de in dit Artikel 10 vervatte regelingen in zoverre van de statutaire blokkeringsregeling afwijken, dat zij kunnen meebrengen dat een aandeelhouder voor de door haar gehouden aandelen in Vennootschap een hogere of lagere verkoopprijs realiseert dan zij zou kunnen verkrijgen bij toepassing van de in de statutaire blokkeringsregeling opgenomen bepaling over bindende vaststelling door deskundigen van de prijs van aangeboden aandelen. Deze afwijking wordt door Partijen evenwel uitdrukkelijk in hun onderlinge contractuele verhoudingen aanvaard.
- 9.6 Elk der Partijen verbindt zich hierbij jegens de andere Partijen om op eerste verzoek van elke belanghebbende Partij onverwijld alle handelingen te verrichten die noodzakelijk mochten zijn voor de toepassing van de bepalingen van dit artikel, waaronder in het bijzonder – en voor zover dat noodzakelijk is om ervoor te zorgen dat de bepalingen van dit artikel op de in dit artikel omschreven wijze kunnen worden toegepast – het afzien van het recht om op basis van het bepaalde in de Statuten van de Vennootschap aandelen aangeboden te krijgen.

11 Good leaver/ bad Leaver

- 11.1 Indien zich ten aanzien van een van de Aandeelhouders dan wel de bestuurder één of meerdere van de navolgende omstandigheden voordoet, kwalificeert deze als een bad leaver (hierna te noemen: "**Bad Leaver**"):

a. niet, niet behoorlijke of niet tijdige nakoming van één of meerdere van de materiële verplichtingen voortvloeiende uit deze overeenkomst welke niet, niet behoorlijke of niet tijdige nakoming niet binnen 30 (zegge: dertig) dagen na een daartoe strekkende aanmaning is weggenomen;

b. beëindiging van de betreffende arbeidsovereenkomst dan wel management-overeenkomst (ongeacht door wie), welke beëindiging is veroorzaakt door of samenhangt met, dan wel volgt op een reden of oorzaak die kwalificeert als (i) een dringende reden (als bedoeld in Artikel 7:678 BW) dan wel (ii) een gewichtige reden (als bedoeld in artikel 7:685 BW) die verwijtbaar is aan de betreffende

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

bestuurder, dan wel, ingeval van een managementovereenkomst, als zodanige reden zou kwalificeren indien sprake zou zijn van een arbeidsovereenkomst.

- 11.2 Indien zich ten aanzien van een Aandeelhouder dan wel de bestuurder één of hiernavolgende omstandigheden voordoet, kwalificeert de betreffende Huidige Aandeelhouder als een good leaver (hierna te noemen: "**Good Leaver**"):
- a. het overlijden van een bestuurder (Manager);
 - b. de beëindiging (ongeacht door wie) van de arbeidsovereenkomst dan wel managementovereenkomst, anders dan bedoeld in Artikel 01;
 - c. bij volledige of gedeeltelijke arbeidsongeschiktheid met meer dan []% van een bestuurder (Manager). Met arbeidsongeschiktheid wordt bedoeld arbeidsongeschiktheid in de zin van de regeling Wet werk en Inkomen naar Arbeidsvermogen (WIA);
 - d. [].
- 11.3 Ingeval van een vrijwillige beëindiging van de arbeidsovereenkomst dan wel managementovereenkomst door een bestuurder voor het einde van de periode waartoe hij heeft gecommitteerd anders dan in verband met een oorzaak als bedoeld in artikel 11.1 kwalificeert de aan die bestuurder verbonden Aandeelhouder als een early leaver (hierna te noemen: "**Early Leaver**").
- 11.4 Indien een Huidige Aandeelhouder kwalificeert als een Bad Leaver, Good Leaver of Early Leaver, zal de betreffende Huidige Aandeelhouder verplicht zijn (de "**Aanbiedingsplicht**") de door haar gehouden Aandelen onmiddellijk na het zich kwalificeren als Bad Leaver, Good Leaver of Early Leaver (de "**Leaver-datum**"), ter verkoop aan de Vennootschap – of als het de Vennootschap niet vrij staat de Aandelen over te nemen ingevolge de Statuten en/of enige wettelijke bepaling - (pro rata) aan de overige Aandeelhouders aan te bieden – en, voorzover dat aanbod wordt geaccepteerd, geleverd te hebben binnen een termijn van 14 dagen – aan de Vennootschap dan wel aan de betreffende Aandeelhouders. Ter voorkoming van misverstanden geldt dat de Vennootschap of – voorzover toepasselijk – de andere Aandeelhouders het recht maar niet de verplichting hebben om de aldus aangeboden Aandelen af te nemen.
- 11.5 De prijs voor krachtens de aan de Vennootschap of de overige Aandeelhouders aangeboden Aandelen (hierna te noemen: de "**Aangeboden Aandelen**") zal in geval van Bad of Early Leaver, voor zover niet binnen [15] (zegge:[vijftien])

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

werkdagen na de Leaver-datum anders zal zijn overeengekomen, gelijk zijn aan (het pro rata deel van):

- a. indien de Aandeelhouder kwalificeert als Early of Bad Leaver:

[_____].

- b. indien de Huidige Aandeelhouder kwalificeert als Good Leaver: de waarde zoals vastgesteld conform [_____].

11.6 Ieder lid van het Bestuur (Managers) en de Huidige Aandeelhouders, verbinden zich tegenover de overige Aandeelhouders ertoe hen onmiddellijk te informeren van het ontstaan van één van de genoemde oorzaken die het zich kwalificeren als Good Leaver, Early Leaver of Bad Leaver tot gevolg heeft.

11.7 Iedere Partij zal voor de nakoming en uitvoering van het bepaalde in dit Artikel zorgdragen en hun onvoorwaardelijke medewerking verlenen aan het verlijden van notariële akten die noodzakelijk zijn om de aandelentransacties die dienen plaats te vinden volgens het bepaalde in dit Artikel.

12. Deadlock/ geschillenregelingen

12.1 Diverse soorten geschillenregelingen zijn mogelijk die kunnen worden toegepast als partijen van mening zijn (of één der partijen van mening is) dat de samenwerking niet meer kan worden voortgezet, bijv.

- a. Benoeming commissaris die beslissende stem heeft in de besluitvorming en zo geschillen beslecht
- b. Een van de verplichte aanbiedingsregeling zoals een shoot out;

OF

12.1 Indien in de AVA bij gebreke van de vereiste meerderheid een besluit ex Artikel 6.1 sub a tot en met [___] niet tot stand komt geldt zulks als een zogenaamde Deadlock en zullen de Aandeelhouders na schriftelijk gedaan verzoek van een Aandeelhouder met elkaar overleg plegen teneinde alsnog tot een besluit te komen en te nemen. In zodanig overleg zal de continuïteit en/of ontwikkeling van de Vennootschap en haar dochtermaatschappijen centraal dienen te staan.

12.2 [___regeling situatie indien overleg niet tot enig resultaat heeft geleid___]

13. [Optioneel: aandelenoptieplan]

14. Nadere bepalingen zoals exit policy, waardebepaling

[_____]

15 Zakelijke transacties

De partijen verbinden zich jegens elkaar ertoe dat iedere overeenkomst of transactie tussen een partij - direct dan wel indirect via een aan hen gelieerde groepsmaatschappij - en de Vennootschap dan wel één van haar groepsmaatschappijen, altijd onder marktconforme voorwaarden zal plaatshebben.

16 Preferentie in geval van (materiële) liquidatie

16.1 In geval van vereffening van het vermogen van de Vennootschap zal de Vennootschap aan de Investeerder, met voorrang boven de andere Aandeelhouder(s), betalen dan wel uitkeren (a) een bedrag gelijk aan ten minste het Investeringsbedrag, en (b) de overige bedragen die de Investeerder als kapitaal in de Vennootschap heeft ingebracht, een en ander vermeerderd met het bedrag van reeds gedeclareerde maar nog niet uitgekeerde dividenden. In geval van een uitkering zal zulks geschieden voor zover de reserves van de Vennootschap dit toelaten. Indien na de betaling conform het bepaalde in dit artikel 16.1 nog baten resteren, zullen deze worden betaald dan wel uitgekeerd aan de Aandeelhouders naar rato van hun respectievelijke aandelenbezit.

16.2 In geval van de verkoop van alle Aandelen zullen de door de Aandeelhouders gezamenlijk uit hoofde van de verkoop ontvangen gelden als volgt onder de Aandeelhouders worden verdeeld:

- a. aan de Investeerder, met voorrang boven de andere Aandeelhouder(s), zal worden betaald (i) een bedrag gelijk aan ten hoogste het Investeringsbedrag en (ii) de overige bedragen die de Investeerder als kapitaal in de Vennootschap heeft ingebracht, een en ander vermeerderd met het bedrag van reeds gedeclareerde maar nog niet uitgekeerde dividenden;
- b. indien na de hierboven onder a genoemde betaling nog gelden resteren, zullen deze worden verdeeld onder de Aandeelhouders naar rato van hun respectievelijke aandelenbezit.

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

17. Duur en beëindiging

17.1 Deze Overeenkomst is voor onbepaalde tijd aangegaan.

17.2 Deze Overeenkomst eindigt van rechtswege:

- a. met onmiddellijke ingang ten opzichte van een Aandeelhouder indien en zodra deze Aandeelhouder al zijn Aandelen overdraagt en alsdan geen Aandeelhouder meer is;
- b. ten opzichte van een Aandeelhouder, indien deze Aandeelhouder, toerekenbaar tekortschiet in de nakoming van enige verplichting uit hoofde van deze Overeenkomst en blijvend in verzuim is in de nakoming hiervan, op het moment van het intreden van dat verzuim;
- c. met onmiddellijke ingang, indien slechts één Partij resteert.

17.3 De Investeerder heeft het recht deze Overeenkomst op te zeggen:

- a. met onmiddellijke ingang ten opzichte van een andere Aandeelhouder, indien en zodra deze Aandeelhouder surséance van betaling aanvraagt, dan wel in faillissement komt te verkeren;
- b. ten opzichte van een andere Aandeelhouder indien deze Aandeelhouder direct dan wel indirect betrokken is bij een fusie in de zin van de SER Fusiegedragsregels 2000 ongeacht of de SER Fusiegedragsregels 2000 op de betreffende fusie van toepassing zijn, en wel uiterlijk één maand nadat hij met de betreffende fusie bekend is geworden dan wel daarmee bekend had moeten worden, en met inachtneming van een opzegtermijn van één maand;
- c. met onmiddellijke ingang, ten opzichte van Huidige Aandeelhouder indien de Uiteindelijke Aandeelhouder(s) komt (komen) te overlijden, onder curatele wordt (worden) gesteld, dan wel over een of meer goederen van de Uiteindelijke Aandeelhouder bewind wordt ingesteld;
- d. met onmiddellijke ingang, indien de Vennootschap in faillissement komt te verkeren.

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

- 17.4 Indien en zodra de Overeenkomst eindigt uit hoofde van een omstandigheid als genoemd onder [_____] b), of na opzegging uit hoofde van het bepaalde in artikel 17.3 onder a), b) of c) van deze Overeenkomst, is de Aandeelhouder op wie één of meer van deze omstandigheden van toepassing zijn, verplicht alle door hem gehouden Aandelen aan te bieden aan de andere Aandeelhouder(s) conform hetgeen in artikel [_____] van de Statuten is bepaald.
- 17.5 In geval de Overeenkomst wordt beëindigd of eindigt op een wijze als genoemd in artikel [_____] of 17.3, zal een dergelijke beëindiging of einde geen betrekking hebben op de artikelen [_____] , dit artikel [_____] , alsmede op de artikelen [_____] (Geheimhouding), [_____] (Mededelingen aan derden), [_____] (Aanzeggingen en overige mededelingen) en [_____] (Rechts- en forumkeuze), die tussen Partijen onverminderd van kracht zullen blijven.

18. Geheimhouding

- 18.1 Behoudens voor zover wettelijk vereist, zullen de Huidige Aandeelhouder, de Persoonlijke Holding Uiteindelijke Aandeelhouder en de Uiteindelijke Aandeelhouder in de periode dat zij werkzaamheden verrichten voor de Vennootschap, alsmede gedurende een periode van drie (3) jaar nadat zij zijn opgehouden dergelijke werkzaamheden voor de Vennootschap te verrichten, geen enkele informatie welke betrekking heeft op een (mogelijk) vertrouwelijk of geheim aspect van het bedrijf van de Vennootschap direct of indirect publiceren, vrijgeven of anderszins voor derden toegankelijk maken, dan wel, ongeacht of deze informatie vertrouwelijk dan wel geheim is, enige lijst van afnemers of leveranciers of andere informatie met betrekking tot afnemers of leveranciers of personen of instanties die met de Vennootschap zaken doen of hebben gedaan direct of indirect gebruiken, publiceren, vrijgeven of anderszins voor derden toegankelijk maken.
- 18.2 Bij overtreding van de verplichting als opgenomen in artikel [_____] zal, zonder dat daarvoor een aankondiging of ingebrekestelling noodzakelijk is, de overtredende partij ten gunste van de Investeerder dan wel de rechtsopvolger onder algemene of bijzondere titel van de Investeerder, een direct opeisbare boete verbeuren van € [_____] (zegge: [_____] euro) voor elke overtreding en van € [_____] (zegge: [_____] euro) voor elke dag dat die overtreding heeft voortgeduurd en voortduurt, een en ander onverminderd het recht van de Investeerder en/of

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

de Vennootschap om van de betreffende overtredende partij bovendien nakoming en/of vergoeding van de geleden en nog te lijden schade te vorderen.

- 18.3 De Huidige Aandeelhouder, de Persoonlijke Holding Uiteindelijke Aandeelhouder en de Uiteindelijke Aandeelhouder staan er jegens de Investeerder voor in dat de verplichtingen als opgenomen in artikel [_____] eveneens door alle met hen Verbonden Personen zullen worden nagekomen als hadden zij zich daartoe rechtstreeks jegens de Investeerder verbonden. Bij overtreding van deze verplichtingen door één of meer Verbonden Personen, zullen de Huidige Aandeelhouder, de Persoonlijke Holding Uiteindelijke Aandeelhouder en de Uiteindelijke Aandeelhouder eveneens de boete als bepaald in artikel 18.2 verbeuren.

19. Mededelingen aan derden

Behoudens voor zover vereist op grond van een wettelijke bepaling, beurs- of andere reglementen, in welk geval de betrokken partij zich verplicht met de andere partijen vooraf te overleggen, zal een Partij geen informatie verstrekken aan derden of enige openbare mededeling doen dan wel anderszins informatie verstrekken met betrekking tot deze Overeenkomst zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de andere Partijen bij deze Overeenkomst.

20. Overdracht rechten

[Onverminderd het bepaalde in artikel [_____] van deze Overeenkomst, is het een Partij slechts na verkregen voorafgaande schriftelijke toestemming van de andere Partij(en) geoorloofd haar rechten en verplichtingen voortvloeiende uit deze Overeenkomst over te dragen aan (een) derde(n). Dergelijke toestemming wordt hierbij bij voorbaat gegeven voor overdracht aan een groepsmaatschappij.]

21. Aanzeggingen en overige mededelingen

- 21.1 Onverminderd de wettelijke bepalingen ter zake dienen aanzeggingen en overige mededelingen aan Partijen verband houdende met deze Overeenkomst te worden gedaan aan de hieronder genoemde adressen (of aan een zodanig ander adres als met inachtneming van dit artikel door een Partij aan de andere Partijen is meegedeeld) per aangetekende brief met ontvangstbevestiging, per koerier of per fax, als volgt geadresseerd:

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

a. indien gericht aan de Investeerder:

[____];

met kopie aan:

Mr. [____]

[____] Advocaten

Postbus [____]

[...pc] [plaats]

Telefax: [____]

b. indien gericht aan de Huidige Aandeelhouder:

[____]

c. indien gericht aan de Uiteindelijke Aandeelhouder:

[____]

d. indien gericht aan de Vennootschap:

[____]

21.2 Aanzeggingen en overige mededelingen welke op de hierna genoemde wijzen zijn verzonden worden geacht door de geadresseerde te zijn ontvangen op de volgende momenten:

a. indien per koerier verzonden: op het moment van afgifte door koerier aan geadresseerde;

b. indien verzonden per aangetekende brief: op de dag vermeld op het bericht van ontvangst;

c. indien verzonden per telefax: op de dag waarop het bericht werd verzonden, zoals vermeld op het verzendrapport.

22. Afstand recht op ontbinding en vernietiging

Partijen doen hierbij onherroepelijk afstand van het recht om deze Overeenkomst geheel of gedeeltelijk te ontbinden.

23. Kosten

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

Ieder der Partijen draagt haar eigen kosten, waaronder begrepen de kosten betreffende het verstrekken van opdrachten aan externe adviseurs, voortvloeiend uit of betrekking hebbende op de totstandkoming en uitvoering van deze Overeenkomst, tenzij in deze Overeenkomst anders is bepaald.

24. Slotbepalingen

- 24.1 De inhoud van de Bijlagen [en Annexen] vormt een integraal onderdeel van deze Overeenkomst. Deze Overeenkomst kan slechts worden gewijzigd of aangevuld door middel van door alle Partijen ondertekende stukken.
- 24.2 Partijen stemmen ermee in dat een advocaat verbonden aan Davids Advocaten in de onderhavige transactie ten behoeve van de Investeerder optreedt terwijl de Notaris [eveneens aan Davids Advocaten verbonden /] is. De Garanten stemmen er voorts mee in dat de Investeerder in alle geschillen welke mochten ontstaan naar aanleiding van deze Overeenkomst dan wel enige in verband daarmee gesloten overeenkomst door Davids Advocaten zal kunnen worden bijgestaan.
- 24.3 Deze Overeenkomst bevat, naast hetgeen ter zake is vastgesteld in de Statuten en de door het daartoe bevoegde orgaan vastgestelde reglement(en), alle afspraken tussen Partijen met betrekking tot hun verhouding als Aandeelhouders in de Vennootschap, en treedt in de plaats van alle andere eerdere schriftelijke en mondelinge afspraken welke Partijen ter zake hebben gemaakt.
- 24.4 Partijen zullen als lid van een orgaan van de Vennootschap hun stemrecht aanwenden met inachtneming van de bepalingen van deze Overeenkomst, en waar nodig dienovereenkomstig te stemmen. Partijen zullen ook overigens datgene doen waardoor wordt bewerkstelligd dat aan het bepaalde van deze Overeenkomst uitvoering wordt gegeven.
- 24.5 Indien een bepaling van deze Overeenkomst nietig dan wel onverbindend mocht blijken te zijn, dan blijven Partijen gebonden aan de overige bepalingen van deze Overeenkomst. Partijen zullen de nietige dan wel onverbindende bepalingen vervangen door een bepaling die wel verbindend is en waarvan de strekking/gevolgen zo veel mogelijk dezelfde is/zijn als die van de te vervangen bepalingen.

CONCEPT BESTEMD VOOR DISCUSSIEDOELEINDEN

- 24.6 Indien een Partij enig recht uit hoofde van deze Overeenkomst, waaronder begrepen het recht te vorderen dat een andere Partij haar verplichtingen uit hoofde van deze Overeenkomst nakomt, niet of niet tijdig uitoefent, wordt zij niet geacht daarmee van dat recht afstand te hebben gedaan.
- 24.7 Indien een Partij in een specifiek geval afstand doet van enig recht dat zij jegens de andere Partij heeft uit hoofde van het feit dat die Partij enige verplichting uit hoofde van de Overeenkomst niet, niet juist of niet volledig is nagekomen, wordt zij niet geacht daarmee afstand te hebben gedaan van enig ander recht dat haar in dat specifieke geval toekomt, noch van de mogelijkheid zich in andere gevallen op het desbetreffende recht te beroepen.

25. Rechts- en forumkeuze

- 25.1 Op deze Overeenkomst is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.
- 25.2 Alle geschillen welke mochten ontstaan naar aanleiding van deze Overeenkomst zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te [____].

Aldus overeengekomen en in viervoud ondertekend te [____] op [____]

Alle pagina's van een paraaf dienen te worden voorzien.

[naam Investerende partij]

[naam Huidige Aandeelhouder]

[naam Uiteindelijke Aandeelhouder]

[naam Vennootschap]
