

Subject: RE: openstaande facturen RR certificering / nieuwe factuur RR / openstaande tijd RTH lening en BioEnergo

From: Kees Hooft

To: 'Danial Mahyari'

Cc: None

Date: Wed, 02 Mar 2022 11:17:59 +0000

Beste Danial,

Hopelijk alles goed. Ik probeerde je eerder in de week hierover te bellen. Bel mij graag voor overleg hierover als jij beschikbaar bent.

Ik heb het een en ander nog even na gekeken en o.a. voor mijzelf de meest materiele elementen tav hiervan op een rij gezet:

- Ik heb op 4 oktober enkel een kosteninschatting gegeven omdat het toen niet realistisch was om een projectprijs te geven of cap. Die kosteninschatting was gebaseerd op allerlei assumpties, onder andere dat wij het toen konden afwerken op basis van het toenmalige plan en checklist, afronding voor eind december zou plaatsvinden en er geen inefficiënties zouden optreden ook tav Luxemburg.
- Wij zijn tot ver in januari bezig geweest.
- Er is veel tijd gaan zitten in verdere advisering over de structuur gelet op jullie commentaar / voortschrijdende inzichten daarop, o.a. ten aanzien van het helemaal aanpassen van de hele exit systematiek. Met als gevolg nog zeer veel werk aan het TS en vele concepten van de TS. Zie bijv. Ik hecht ter info een compare van de uiteindelijke TS tav de laatste versie (van voor 4 oktober) – dan zie je hoe veel aanpassingen daar nog aan zijn geweest.
- Er zijn nog belangrijke structurele wijzigingen geweest als gevolg van het aanpassen van het aantal aandelen van 10% naar 28% aandelen Petram) waardoor nog allerlei aandelen / certificaten moesten worden uitgegeven. Dit heeft geleid tot additionele notariële aktes van wijziging van de STAK voorwaarden en aktes van uitgifte additionele aandelen in beide BVs tegen uitgifte van certificaten. Met uiteraard veel meer werk aan onze kant en uiteraard ook additionele notariële kosten.
- Verder nog allerlei additioneel werk, bijv. vereiste vertaling voor Luxemburg van de hele certificaathoudersovereenkomst naar het Engels (ik had overigens van meet af aan gevraagd of het niet handiger was om deze (en andere) docs direct in het Engels te draften maar toen hadden jullie besloten dat jullie liever docs in het Nederlands wilden gelet op de mogelijke investeerders).

Groet,
Kees

Kees Hooft partner

m +31 6 25033604 t + 31 20 2400892

Vondelstraat 13 | 1054 GC Amsterdam | The Netherlands

kees.hooft@orangeclloverlaw.com | www.orangeclloverlaw.com

Van: Danial Mahyari <mahyaridaniel@gmail.com>

Verzonden: zondag 27 februari 2022 16:55

Aan: Kees Hooft <Kees.Hooft@orangeclloverlaw.com>

Onderwerp: Re: openstaande facturen RR certificering / nieuwe factuur RR / openstaande tijd RTH lening en BioEnergo

Beste Kees,

Ik heb de betalingen zojuist afgetekend, behalve factuur nummer 220076. Het staat mij bij dat wij samen een projectprijs hebben afgesproken en bevestigd als cap na de factuur van 27 oktober 2021 om de kosten enigszins binnen budget te houden voor het project RevealRox. Ik kan mij herinneren dat we dat hadden begroot op +/- 20.000 EUR voor de afronding.

Lijkt me goed om daar nog even van gedachte over te wisselen, of jij het met mij eens bent.

Gr. Danial

From: Kees Hooft <Kees.Hooft@orangeclloverlaw.com>

Date: Tuesday, 25 January 2022 at 15:19

To: 'Danial Mahyari' <MahyariDanial@gmail.com>

Subject: RE: openstaande facturen RR certificering / nieuwe factuur RR / openstaande tijd RTH lening en BioEnergo

Danial,

- Aangehecht (1^{ste} pdf factuur 22076) de factuur inzake RevealRox certificering van tijd tot en met heden sinds de vorige factuur.
- Aangehecht wederom de nog openstaande facturen tav Reveal Rox (2^{de} en 3^{de} pdfen zoals eerder ook al gestuurd).
- Er staat nog tijd open inzake de RTH lening/zekerheidstelling (ad EUR 6.351,00 ex). Is het ok om dat te factureren met jou persoonlijk als debiteur?
- Ter herinnering – er staat nog tijd uit op BioEnergo. Wij hadden eerder besproken dat ik deze nog even zou aanhouden gelet op mogelijke verdere ontwikkelingen. Ik hoor graag wanneer het opportuun is om dat te declareren.

Groet,

Kees

Kees Hooft partner
m +31 6 25033604 t + 31 20 2400892
Vondelstraat 13 | 1054 GC Amsterdam | The Netherlands
kees.hooft@orangeclloverlaw.com | www.orangeclloverlaw.com

Van: Kees Hooft
Verzonden: dinsdag 28 december 2021 18:05
Aan: 'Danial Mahyari' <mahyaridanial@gmail.com>
Onderwerp: RE: openstaande facturen RR certificering

Danial,

Aangehecht de 2 uitstaande facturen tav RevealRox (tav werkzaamheden t/m 26 oktober). Fijn als deze nog dit jaar betaald kunnen worden.

Groet,

Kees

Kees Hooft partner
m +31 6 25033604 t + 31 20 2400892
Vondelstraat 13 | 1054 GC Amsterdam | The Netherlands
kees.hooft@orangeclloverlaw.com | www.orangeclloverlaw.com

Van: Kees Hooft
Verzonden: woensdag 27 oktober 2021 13:11
Aan: 'Danial Mahyari' <mahyaridanial@gmail.com>
Onderwerp: RE: openstaande facturen / te factureren tijd / kosteninschatting RR certificering / uitstaande KYC info

Beste Danial,

Mooi. Dat helpt om het animo er intern in te houden tav het finaliseren van de RR certificering.

Aangehecht de factuur aan RR SA tav tot gisteren uitstaande tijd inclusief notariële kosten tav oprichtingen etc.

Groet,

Kees

Kees Hooft partner
m +31 6 25033604 t + 31 20 2400892
Vondelstraat 13 | 1054 GC Amsterdam | The Netherlands
kees.hooft@orangeclloverlaw.com | www.orangeclloverlaw.com

Van: Danial Mahyari <mahyaridanial@gmail.com>
Verzonden: woensdag 27 oktober 2021 09:01
Aan: Kees Hooft <Kees.Hooft@orangeclloverlaw.com>
Onderwerp: Re: openstaande facturen / te factureren tijd / kosteninschatting RR certificering / uitstaande KYC info

Beste Kees,

De RR holding in Swiss is de debiteur van RevealRox. Daar horen die kosten.

De facturen heb ik allemaal goedgekeurd voor betaling en zal meegaan met de uitgaande betalingen.

Gr
Danial

On Fri, 22 Oct 2021 at 16:52, Kees Hooft <Kees.Hooft@orangeclloverlaw.com> wrote:

Danial,
- Ik wilde nog even checken of je al kan laten weten wie de RR factuur debiteur dient te zijn?

- Ik zag net nog niet dat er betalingen waren binnen gekomen. Wordt gewaardeerd als dat in gang kan worden gezet.

Groet,
Kees

Van: Danial Mahyari <mahyaridanial@gmail.com>

Verzonden: vrijdag 15 oktober 2021 00:02

Aan: Kees Hooft <Kees.Hooft@orangeclloverlaw.com>

Onderwerp: Re: openstaande facturen / te factureren tijd / kosteninschatting RR certificering / uitstaande KYC info

Akkoord

Debiteur RR check ik intern.

Facturen worden verzorgd

On Thu, 14 Oct 2021 at 12:15, Kees Hooft <Kees.Hooft@orangeclloverlaw.com> wrote:

Danial,

Opvolgend op ons gesprek van gisteren:

- **Katch herfinanciering openstaande tijd.** Ik stel voor de Katch herfinanciering openstaande tijd niet in rekening te brengen (af te schrijven). Ter info - ik heb toen o.a. veel tijd gestoken in mensen te polsen tav mogelijkheden tot herfinanciering. Jammer dat het een en ander niet helemaal is gelopen zoals gehoopt.
- **Tav RR certificering.** Ik stel voor om dit te cappen op EUR 25k additionele fees. Dit gaat ervan uit dat wij ons extra inspannen om de <kar te trekken>. Verder op basis van: huidige plan en laatste checklist, dit voor eind december kan worden afgerond, geen onderhandelingen over de documentatie/voorwaarden door investeerders (en/of eisen dat certificaten notarieel worden geleverd), geen bijzondere (in)efficiënties tav Luxemburgs recht stappen.
- **Tav BioEnergio dossier.** Ik houd deze tijd voorlopig aan gelet op verwachte verdere ontwikkelingen.

Graag:

- zie ik spoedige betaling van de twee openstaande facturen tegemoet.
- ontvang ik tav uitstaande tijd/notariële kosten tav RR certificering (van mei t/m heden): bevestiging wie de debiteur mag zijn van de factuur zodat ik de factuur kan opmaken.

Laat weten of bovenstaande zo akkoord is of dat verder overleg nuttig is.

Ik check met Sjoerd re KYC RevealRox DMCC.

Groet,

Kees

Kees Hooft partner

m +31 6 25033604 t + 31 20 2400892

Vondelstraat 13 | 1054 GC Amsterdam | The Netherlands

kees.hooft@orangeclloverlaw.com | www.orangeclloverlaw.com

Van: Kees Hooft

Verzonden: maandag 11 oktober 2021 10:51

Aan: 'Danial Mahyari (mahyaridanial@gmail.com)' <mahyaridanial@gmail.com>

Onderwerp: RE: openstaande facturen / te factureren tijd / kosteninschatting RR certificering / uitstaande KYC info

Morgen Danial,

- Ik probeerde je gisteren te bellen en zo juist. Laat maar weten wanneer het schikt om te bellen.
- Ik bedacht mij dat wij ook tijd hebben open staan in het BioEnergio dossier – dat is ong. EUR 3.5k in fees. Zijn er daar nog ontwikkelingen/verwachtingen?

Groet,

Kees

Kees Hooft

Orange Clover

m +31 6 25033604 t + 31 20 2400892

Van: Kees Hooft

Verzonden: maandag 4 oktober 2021 18:04

Aan: Danial Mahyari (mahyaridanial@gmail.com) <mahyaridanial@gmail.com>

CC: Machiel Galjaart <Machiel.Galjaart@orangeclloverlaw.com>

Onderwerp: openstaande facturen / te factureren tijd / kosteninschatting RR certificering / uitstaande KYC info

Danial,

Hopelijk ben je goed aan het aan sterken.

Zoals eind vorige week besproken:

1. **2 openstaande facturen.** Volgens onze systemen staan de aangehechte 2 facturen nog uit (wederom aangehecht). Kan ik je hieraan herinneren?

2. **nog te factureren:**

(a) Katch herfinanciering (van maart tot juli): **EUR 6.5k aan tijd.** De eerdere factuur van januari 2021 heb ik gericht aan jou (adres Dubai) (maar ik zag dat Atlha Holding heeft betaald). Gaarne bevestigen of dat nu weer de bedoeling is.

(b) RR certificering (van mei t/m heden): **EUR 65k aan openstaande tijd, met daarboven EUR 4.5k aan notariële kosten.** Graag ontvang ik nog bevestiging wie de debiteur mag zijn van de factuur.

(c) NWB - **EUR 750** aan tijd.

3. **Kosteninschatting RR certificering.** Wij hebben de eerdere checklist tav de RR certificering geupdate zoals aangehecht. Op basis hiervan verwachten wij nog **EUR 20-25k additionele kosten** te maken aan tijd. Dit gaat ervan uit dat het proces op basis van het huidige plan en deze checklist kan plaatsvinden en dat dit voor eind december kan worden afgerond. De kosten hangen uiteindelijk af van hoeveel investeerders er zullen zijn, in hoeverre zij nog onderhandelen over de documentatie/voorwaarden en / of eisen dat de levering van certificaten notarieel plaats vindt, de (in)efficiënties tav Luxemburgs recht stappen (waar wij 1^{ste} concept documenten voor opstellen en coördineren) en of er nog onverwachte additionele elementen opkomen.

4. **KYC tav RevealRox DMCC.** Tav KYC RevealRox DMCC ontbreekt nog:

- Aangehecht een UBO/PEP verklaring tav deze entiteit – kan deze worden aangeleverd ondertekend?
- Heb je een uittreksel van deze entiteit en een corp chart waaruit blijkt wat de ownership chain is naar de UBO?
- Als de ondertekenaar (en UBO) iemand anders is, kan ook een paspoortkopie worden aangeleverd van die persoon?

Ik ben beschikbaar voor overleg. Morgen ben ik alleen beschikbaar tot 13 uur (daarna zit ik vast). De rest van de week vooralsnog flexibel.

Groet,

Kees

Kees Hooft partner

m +31 6 25033604 **t** + 31 20 2400892

Vondelstraat 13 | 1054 GC Amsterdam | The Netherlands

kees.hooft@orangeclloverlaw.com | www.orangeclloverlaw.com

De bepalingen van deze term sheet zijn indicatief en niet-bindend. Deze term sheet is alleen bedoeld voor informatiedoeleinden. De definitieve afspraken zullen worden vastgelegd in de akten en overeenkomsten waarnaar wordt verwezen in deze term sheet en in de overige documenten die betrekking hebben op de transactie.

TERM SHEET
met betrekking op
de (indirecte) aankoop van een belang in
Petram s.a r.l. (en daarmee indirect in RevealRox)

Concept 6 augustus 28 december 2021

Toelichting:

1. Petram sarl (**Petram**) is 100% aandeelhouder van RevealRox Holding SA, de holding maatschappij van alle groepsmaatschappijen waarin de onderneming van RevealRox (**RevealRox**) wordt gedreven.
2. ~~RockGroup~~Rocksolid Group sarl (**Grootaandeelhouder**) houdt ~~95%~~186 van de 200 uitstaande aandelen in Petram en is voornemens om in een zogeheten Series A ronde een aantal door haar gehouden aandelen gelijk aan ~~1028%~~14% van alle uitstaande aandelen in Petram te ~~certificeren door middel van een stichting administratiekantoor (de STAK) welke een zeker aantal certificaten (de Certificaten) zal uitgeven en die zal houden namens de certificaa houders (de Certificaa houders) verkopen.~~
- ~~3. —~~ 3. Structuur: zie aangehechte document met een overzicht van de structuur (investment structure)
3. 4. Bij het structureren van de ~~certificering~~verkoop van de aandelen Petram is rekening gehouden met het gegeven dat ~~er de~~ kopers ~~van Certificaten kunnen zijn die~~zowel natuurlijke personen ~~dan wel als~~ rechtspersonen kunnen zijn. Er is derhalve voor gekozen om gebruik te maken van twee houdster BV's (de **RockGroup BV's**) die ieder ~~{5}~~14% van de aandelen Petram ~~sarl~~-zullen houden. De aandelen in de RockGroup BV's zijn gecertificeerd door middel van een stichting administratiekantoor (de STAK), die voor ieder aandeel in de RockGroup BV's een certificaat van een aandeel (tezamen de Certificaten) heeft uitgegeven en dat die de aandelen in de RockGroup BV's in administratie houdt ten behoeve van de houders van de Certificaten (de Certificaa houders). De STAK heeft Certificaten zal uitgeven ten aanzien van (a) aandelen RockGroup I B.V. ~~gelet op mogelijke kopers van Certificaten die natuurlijke personen zijn~~ en (b) aandelen RockGroup II B.V. gelet op mogelijke kopers van Certificaten die natuurlijke personen of rechtspersonen kunnen zijn en elk een andere fiscale positie nastreven. Een en ander is nader omschreven in een memo van KPMG, waarnaar hier kortheidshalve naar verwezen wordt. De Grootaandeelhouder zal initieel alle Certificaten houden en vervolgens de aandelen Petram inbrengen op de Certificaten en overdragen aan de STAK. Vervolgens zal de STAK deze aandelen Petram inbrengen op de aandelen in, en overdragen aan, de RockGroup BV's. De Grootaandeelhouder zal tenslotte de Certificaten overdragen aan de kopers.
4. Structuur: zie aangehechte document met een overzicht van de structuur (investment structure).

5. Deze term sheet zal de basis vormen voor:

- a. de aandeelhoudersovereenkomst (SHA) met betrekking tot aandelen in het kapitaal van Petram tussen (i) de Grootaandeelhouder en (ii) de RockGroup BVs en (iii) alle overige aandeelhouders van Petram (de SHA);
- b. de administratievoorwaarden met betrekking tot de Certificaten (de Administratievoorwaarden);
- c. de certificaathoudersovereenkomst met betrekking tot de Certificaten welke die door alle Certificaathouders iedere Certificaathouder zal worden aangegaan met de STAK, de betreffende RockGroup BV en de Grootaandeelhouder dient worden aangegaan (gezamenlijk de Certificaathoudersovereenkomsten); en
- d. de koopovereenkomst Certificaten de overeenkomst van verkoop en levering van Certificaten met betrekking tot de door hem gekochte Certificaten die door iedere Certificaathouder zal worden aangegaan met de Grootaandeelhouder, de STAK en de betreffende RockGroup BV (de Verkoop- en leveringsovereenkomst).

6. De ontvanger van dit document verklaart uitdrukkelijk ermee in te stemmen dat het de Grootaandeelhouder op elk moment tijdens de discussies en onderhandelingen in het kader van de beoogde transactie (tot aan de koopvoltooiing van de verkoop en levering van Certificaten ~~doeraan~~ een koper (die daarmee Certificaathouder wordt) vrij staat zijn voorwaarden en het proces eenzijdig te wijzigen, danwel de onderhandelingen af te breken met als resultaat dat deze term sheet wordt beëindigd, zonder dat de ontvanger van het document verdere rechten hieraan kan ontleen of dat de Grootaandeelhouder aan de ontvanger van dit document enige vorm van schadevergoeding is verschuldigd.

7. De Grootaandeelhouder, de STAK en de Certificaathouders worden hierna gezamenlijk aangeduid als **Partijen** en ieder afzonderlijk als een **Partij**.

	Onderwerp	Bepaling
Introductie		
1.	Overwegingen	<ul style="list-style-type: none"> - <u>De kopende Certificaathouders hebben relevante documenten ontvangen met betrekking tot hun potentiële investering in RevealRox en hebben de gelegenheid gehad om vragen te stellen aan, en antwoorden te ontvangen van of namens, de Grootaandeelhouder met betrekking hun potentiële investering in RevealRox en de verkoop en levering van Certificaten.</u> - Door middel van het kopen van de Certificaten, wensen <u>de kopende</u> Certificaathouders een belang te nemen (indirect) in RevealRox. - Partijen zullen in dat kader zekere afspraken maken met betrekking tot Petram, RevealRox, <u>de dochtermaatschappijen van RevealRox</u>, de RockGroup BVs en de STAK.
Kernelementen Certificaten		
2.	De Certificaten	<ul style="list-style-type: none"> - Minimale verkrijgingsprijs per Certificaat: EUR 100k. - Minimale investering Certificaathouder in Certificaten: EUR 500k. - <u>Certificaathouders zullen ieder aan de Grootaandeelhouder een</u>

	Onderwerp	Bepaling
		<p><u>structureringsvergoeding van 3% (berekend over het bedrag van totale verkrijgingsprijs voor hun Certificaten) betalen, met andere woorden EUR 3k per Certificaat.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Alle Certificaten in totaal vertegenwoordigen 102828% van de uitstaande aandelen in het kapitaal van Petram. Partijen zijn akkoord met het uitgangspunt dat bij aanvang van de investering / certificering, de totaleDe eerste tranche Certificaten tot een totale verkrijgingsprijs van EUR 33 mio zal worden verkocht op basis van een overeengekomen waardering van alle aandelen inde eigen vermogenswaarde (<i>equity value</i>) van Petram per 1 januari 2022 van EUR 330 mio vertegenwoordigt (equity value) en derhalve dat bij aanvang de. Volgende tranches Certificaten in totaalzullen naar verwachting tegen een waardehogere waardering van EUR 33mio vertegenwoordigendede eigen vermogenswaarde (<i>equity value</i>) van Petram en dus voor een hogere verkrijgingsprijs per Certificaat verkocht worden. - Behre Dolbear is bezig met een waardering van Petram en RevealRox en zal naar verwachting eind 2021 haar waarderingsrapport (het Behre Dolbear Waarderingsrapport) uitbrengen, waarin ondermeer vermeld zal worden de ondernemingswaarde (<i>enterprise value</i>) van Petram per 1 januari 2022. Het Behre Dolbear Waarderingsrapport zal aan de Certificaathouders ter beschikking gesteld worden. - De Grootaandeelhouder heeft het recht (<u>maar niet de verplichting</u>) om in de toekomst andere door hem gehouden aandelen Petram door middel van de STAK (of een andere STAK indien die <u>– dan wel de door haar gehouden relevante houdster BV's –</u> partij wordt bij de SHA) te certificeren in zogeheten Series B, Series C en verdere letter Series certificaten rondes en deze additionele certificaten te (laten-kopen) <u>verkopen</u> aan kopers/investeerders tegen een andere totale waardering van alle aandelen in Petram (<i>equity value</i>) dan die waartegen (<u>een deel van</u>) de (Series A) Certificaathouders hun Certificaten <u>koopt/kopen</u>. Dit recht is onderhevig aan eventuele overdrachtsbeperkingen zoals hierin opgenomen. Indien nuttig, zal verdere certificering plaatsvinden door additionele RockGroup BV's op te richten die aandelen Petram zullen houden en wiens aandelen via de STAK zullen worden gecertificeerd. De documentatie zal waar mogelijk voorzien in dergelijke toekomstige certificering(en) en indien wijzigingen daarvoor in de toekomst nodig zijn in de documentatie, is daarvoor geen verdere toestemming van Certificaathouders nodig (en worden de Certificaathouders geacht hun instemming daaraan te hebben gegeven). <u>Het bovenstaande laat onverlet dat de Grootaandeelhouder ook op andere wijze door hem gehouden aandelen Petram kan vervreemden, met inachtneming van de overige bepalingen van deze term sheet.</u>
3.	Levering Certificaten	<ul style="list-style-type: none"> - De levering van Certificaten zal plaatsvinden onderdoor middel van een koopovereenkomst-CertificatenVerkoop- en Leveringsovereenkomst tussen de Grootaandeelhouder als verkoper, de kopende Certificaathouder, de STAK en de betreffende RockGroup BV, tegen {betaling van het nominale bedrag van de te leveren Certificaten. EUR 0.01 van het nominale bedrag zal worden betaald als de overeengekomen koopprijs per Certificaat en het overige deel van de EUR 100k zal worden betaald aan de STAK die dat bedrag als agiostorting zal storten op het aandeel

	Onderwerp	Bepaling
		<p>van de desbetreffende RockGroup BV, welke dat bedrag op haar beurt zal gebruiken om de relevante aandelen Petram te kopen en de structureringsvergoeding.</p> <ul style="list-style-type: none"> - De levering van Certificaten zal onderhands plaatsvinden, danwel indien de desbetreffende zullen worden verkocht en geleverd onder de opschortende voorwaarde van betaling van de koopprijs en de structureringsvergoeding door de <u>kopende</u> Certificaathouder dat verlangt, door middel van een notariële akte van leveringaan de Grootaandeelhouder. - Bij levering van Certificaten zullen de kerngegevens van de Certificaathouder in het register van Certificaathouders worden ingeschreven. <u>Na levering van Certificaten zal een kopie van de bijgewerkte pagina uit het register van Certificaathouders aan de verkrijgende Certificaathouder worden verstrekt.</u>
4.	Garanties <u>in de Verkoop- en leveringsovereenkomst</u>	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Gebruikelijke garanties inzake capaciteit en bevoegdheid.</u> - De overdracht van Certificaten zal plaatsvinden op basis van 'as is where is', zonder <u>garanties of</u> vrijwaringen <u>ten behoeve van de Certificaathouders.</u> - Certificaathouders dienen zich te realiseren <u>zich</u> dat er allerlei risico's zijn verbonden aan een investering in de Certificaten, waaronder specifiek <u>economische en</u> politieke risico's in verband met RevealRox. - <u>Certificaathouders beschikken over zodanige kennis en ervaring op het gebied van financiële en zakelijke aangelegenheden dat zij in staat zijn de merites van hun investering te beoordelen, die te begrijpen en de investering te dragen, en ze hebben de risico's van hun investering naar behoren geëvalueerd en begrepen.</u> - <u>Certificaathouders doen hun investering alleen op basis van advies van hun eigen professionele adviseurs en erkennen en bevestigen dat geen van de Grootaandeelhouder, de STAK, de betreffende RockGroup BV, Petram of RevealRox Holding SA of één van hun gelieerde ondernemingen of één van hun partners, leden, aandeelhouders, directeurs, functionarissen, werknemers, agenten of vertegenwoordigers enig (beleggings)advies aan de Certificaathouders heeft verstrekt.</u>
Corporate structuur / governance		
5.	<u>Omzetting in SA</u>	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Op dit moment is Petram een besloten vennootschap met beperkt recht opgericht naar Luxemburgs recht (een <i>société à responsabilité limitée</i> of <i>Sarl</i>). Na closing van de transactie zal Petram worden omgezet in een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht (een <i>Société Anonyme</i> of <i>SA</i>).</u>
6.	Aandeelhouderschap Petram	<ul style="list-style-type: none"> - Voor het aandeelhouderschap in Petram bij aanvang, zie <u>wordt verwezen naar</u> de investment structure. - Ieder aandeel in Petram draagt <u>geeft</u> het recht op <u>om</u> één stem <u>uit te brengen</u> in de Algemene Vergadering <u>Petram AvA</u> (zoals hierna gedefinieerd). Alle aandelen verschaffen dezelfde aanspraak op uitkeringen.
7.	Bestuur Petram	Het bestuur van Petram wordt in eerste instantie gevormd door Danial Mahyari.

	Onderwerp	Bepaling
6		De leden van het bestuur <u>van Petram (het Petram Bestuur)</u> worden benoemd en kunnen te allen tijde worden ontslagen en geschorst door de algemene vergadering van Petram (de Algemene Vergadering <u>Petram AvA</u>).
8. 7	RvC	<ul style="list-style-type: none"> - Er <u>In het kader van de omzetting van Petram van een Sarl in een SA, zal een raad van commissarissen (de Petram RvC) worden ingesteld met drie (of meer) vijf commissarissen, waaronder tenminste 3 onafhankelijke, professionele commissarissen op het niveau van [RevealRox Holding SA] welke. De commissarissen zullen worden benoemd of voorgedragen voor benoeming, geschorst en ontslagen door de Petram AvA, waarbij (i) de Grootaandeelhouder en (ii) de RockGroup BV's gezamenlijk, elk het recht zullen hebben om een bindende voordracht voor de benoeming van één commissaris uit te brengen. In eerste instantie zal Marcel Walraven benoemd worden tot commissaris op voordracht van de RockGroup BV's.</u> - <u>De Petram RvC heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het Petram Bestuur en op de algemene gang van zaken in Petram en de met haar verbonden onderneming. De Petram RvC staat het Petram Bestuur met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van Petram en de met haar verbonden onderneming.</u> - <u>De volgende besluiten van het Petram Bestuur ten aanzien van zowel Petram als haar dochtermaatschappijen zijn onderworpen aan goedkeuring van de Petram RvC:</u> <ul style="list-style-type: none"> <u>(a) het vaststellen of wijzigen van het jaarlijkse business plan (met inbegrip van de te volgen strategie) en het jaarlijkse budget voor de RevealRox groep;</u> <u>(b) het verkrijgen, vervreemden, bezwaren, huren, verhuren en op andere wijze in gebruik of genot verkrijgen en geven van registergoederen;</u> <u>(c) het aangaan van overeenkomsten waarbij aan de vennootschap een bankkrediet wordt verleend;</u> <u>(d) het ter leen verstrekken van gelden, alsmede het ter leen opnemen van gelden, waaronder niet is begrepen het gebruikmaken van een aan de vennootschap verleend bankkrediet;</u> <u>(e) duurzame rechtstreekse of middellijke samenwerking met een andere onderneming of vennootschap en het verbreken van zodanige samenwerking;</u> <u>(f) rechtstreekse of middellijke deelneming in het kapitaal van een andere onderneming of vennootschap en het wijzigen van de omvang van zodanige deelneming;</u> <u>(g) (des)investeringen, waaronder begrepen de gehele of gedeeltelijke vervreemding of bezwaring van aandelen in RevealRox Holding SA en/of haar dochtermaatschappijen en/of de door hen gedreven onderneming;</u> <u>(h) het aangaan van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich als borg of</u>

	Onderwerp	Bepaling
		<p><u>hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidsstelling voor een schuld van een derde verbindt;</u></p> <p><u>(i) het aanstellen van procuratiehouders;</u></p> <p><u>(j) het aangaan van vaststellingsovereenkomsten; en</u></p> <p><u>(k) het optreden in rechte, waaronder begrepen het voeren van arbitrale procedures, met uitzondering van het nemen van die rechtsmaatregelen die geen uitstel kunnen lijden.</u></p>
9.8	Bestuur RockGroup BVs	<p>- De enig bestuurder van iedere RockGroup BV zal deThe Rock Group Investment Management B.V. zijn. <u>De enig bestuurder van The Rock Group Investment Management B.V. is Kappa Investments B.V. en de enig bestuurder van Kappa Investments B.V. is Marcel Walraven.</u></p>
10.9	Bestuur STAK	<p>- Het bestuur van STAK (<u>het STAK Bestuur</u>) wordt bij aanvang gevormd door The Rock Group Investment Management B.V. <u>De enig bestuurder van The Rock Group Investment Management B.V. is Kappa Investments B.V. en de enig bestuurder van Kappa Investments B.V. is Marcel Walraven.</u></p> <p>- De leden van het bestuur van STAK <u>Bestuur</u> worden benoemd en kunnen te allen tijde worden ontslagen en geschorst door de vergadering van Certificaathouders (dehet STAK Vergadering)<u>Bestuur</u>.</p>
11.10	STAK Vergadering	<p>- Een <u>vergadering van Certificaathouders (een STAK Vergadering)</u> zal plaatsvinden <u>indien ingevolge de statuten van de STAK of de administratievoorwaarden een besluit genomen moet worden door de STAK vergadering en verder</u> zo vaak als het bestuurSTAK <u>Bestuur</u> dat nodig acht of op verzoek van een of meerdere Certificaathouders die minimaal 10% van de Certificaten vertegenwoordigen. De oproeping geschiedt niet later dan op de tiende dag vóór die van de STAK Vergadering.</p> <p>- Het vergaderrecht en het stemrecht van een Certificaathouder kunnen, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel (waaronder begrepen Zoom, Teams en Skype).</p> <p>- Alle besluiten van de STAK Vergadering anders dan waarvoor een bijzondere meerderheid vereist is <u>op basis van de statuten van de STAK</u>, kunnen worden genomen met een gewone meerderheid (50% + één stem).</p> <p>- Zekere<u>De volgende</u> besluiten t.a.v.van het voortbestaanSTAK <u>Bestuur</u> zijn <u>onderworpen aan de goedkeuring</u> van de STAK vereisen<u>Vergadering met</u> een 2/3^{de} meerderheid:</p> <p><u>a. wijziging van de Administratievoorwaarden, indien en voor zover deze afbreuk doet aan de rechten van enige Certificaathouder;</u></p> <p><u>b. tot wijziging van de statuten van de STAK, indien en voor zover de wijziging van de statuten afbreuk doet aan de rechten van enige Certificaathouder;</u></p> <p><u>c. ontbinding van de stichting</u></p>

	Onderwerp	Bepaling
		<u>d. overdracht van de taak van de STAK aan een andere instelling;</u> <u>e. overdracht van aandelen in de RockGroup BV's.</u>
Kernbedingen SHA Petram, <u>Certificaathoudersovereenkomsten</u> en Administratievoorwaarden		
<u>12.</u> 4 4 -	Partijen bij de SHA Petram	De volgende <u>Alle</u> aandeelhouders in Petram <u>en Petram</u> zullen partij zijn: Grootaandeelhouder; de RockGroup BV's; <u>bij de SHA</u> (voorgaande partijen worden hierna gezamenlijk aangeduid als Aandeelhouders en ieder afzonderlijk als een Aandeelhouder); en Petram als vennootschap.
<u>13.</u> 4 2 -	Besluiten Petram die onderhevig zijn aan goedkeuring van de RockGroup BV's <u>BV's</u>	De volgende besluiten <u>van het Petram Bestuur, danwel de Petram AvA</u> vereisen voorafgaande schriftelijke goedkeuring, <u>respectievelijk de positieve stem</u> van de RockGroup BV's <u>BV's</u> : a) besluiten t.a.v. <u>de governance, de structuur en</u> het voortbestaan van Petram <u>waaronder besluiten tot wijziging van de statuten van Petram, een juridische fusie of splitsing waar Petram bij betrokken is en ontbinding van Petram;</u> b) het afstoten <u>of bezwaren</u> van RevealRox, danwel <u>(nagenoeg)</u> alle activa van Petram; c) het aangaan, wijzigen van een overeenkomst met aandeelhouders of aan aandeelhouders gelieerde partijen anders dan op arm's length terms; d) <u>de</u> uitgifte <u>van</u> aandelen Petram en <u>de</u> uitgifte <u>van</u> aandelen dochter <u>in dochtermaatschappijen</u> van Petram, <u>anders dan een uitgifte van aandelen Petram waarbij alle Aandeelhouders een voorkeursrecht ten aanzien van de nieuw uit te geven aandelen Petram kunnen uitoefenen, pro-rata aan</u> derden <u>hun aandelenbelang.</u>
<u>14.</u> 4 3 -	Covenanten Petram	Petram zal ervoor zorgen dat geen <u>noch zij, noch één</u> van haar dochtermaatschappijen (zonder goedkeuring van de RockGroup BV's): a) <u>RevealRox, danwel (nagenoeg)</u> al haar activa zal afstoten <u>of bezwaren</u> ; b) overeenkomsten met Aandeelhouders of aan Aandeelhouders gelieerde partijen (anders dan 100% dochtermaatschappijen Petram) zal aangaan <u>of wijzigen</u> anders dan op arm's length terms; c) aandelen zal uitgeven aan derden ; <u>anders dan een uitgifte van aandelen Petram waarbij alle Aandeelhouders een voorkeursrecht ten aanzien van de nieuw uit te geven aandelen Petram kunnen uitoefenen, pro-rata aan hun aandelenbelang</u>
15.	<u>Goedkeuring door</u>	<u>Indien:</u>

	Onderwerp	Bepaling
	<u>Certificaathouders</u>	<p>a) <u>op basis van de SHA een besluit van het Petram Bestuur, danwel de Petram AvA voorafgaande schriftelijke goedkeuring, respectievelijk de positieve stem van de RockGroup BVs vereist, en de RockGroup BV's dienen te besluiten of zij een dergelijke goedkeuring zullen verlenen of positieve stem zullen uitbrengen;</u></p> <p>b) <u>de RockGroup BV's dienen te besluiten of zij hun aandelen Petram in het kader van een Exit proces (zoals hierna gedefinieerd) zullen verkopen tegen die prijs die in dit Exit proces behaald kan worden, dan wel of zij hun aandelen te koop zullen aanbieden aan de Grootaandeelhouder tegen een prijs per aandeel gelijk aan het laagste van (i) de prijs per aandeel Petram die voortvloeit uit het waarderingsrapport van Behre Dolbear opgesteld in het kader van de Exit en (ii) de prijs per aandeel Petram die voortvloeit uit het Exit proces;</u></p> <p>c) <u>de RockGroup BV's dienen te besluiten of zij in een voorkomend geval hun Tag Along recht zullen uitoefenen,</u></p> <p><u>zal het bestuur van de RockGroup BV's het besluit dat zij voornemens is te nemen ten aanzien van het bovenstaande ter goedkeuring voorleggen aan iedere individuele Certificaathouder (en dus niet in een STAK Vergadering ter goedkeuring voorleggen) onder verschaffing aan de individuele Certificaathouders van alle informatie die redelijkerwijs nodig is om een goed oordeel te vormen. Alleen als Certificaathouders die tezamen meer dan 50% van alle Certificaten houden hun goedkeuring verlenen aan het betreffende besluit, zal het bestuur van de RockGroup BV's dit besluit nemen.</u></p>
16. 4 4 -	Algemene Vergadering	<ul style="list-style-type: none"> - Er zal ten minste eenmaal per boekjaar een vergadering van de Algemene Vergadering<u>Petram AvA</u> plaatsvinden en voorts zo vaak als het bestuur<u>Petram Bestuur</u> dat nodig acht of op verzoek van een of meer Aandeelhouders die minimaal 10% van de aandelen Petram houdt<u>houden</u>. De oproeping geschiedt niet later dan op de achtste dag vóór die van de vergadering. - Alle besluiten van de Algemene Vergadering<u>Petram AvA</u>, anders dan waarvoor specifieke voorafgaande goedkeuring van de RockGroup BVs is vereist, kunnen worden genomen met een gewone meerderheid (50% + één stem), <u>zonder dat een quorum vereist is</u>. - Elk van de Aandeelhouders zal alle aan haar toekomende rechten, waaronder begrepen het uitoefenen van de stemrechten op de door haar gehouden aandelen in de Algemene Vergadering<u>Petram AvA</u> (of de algemene vergadering van een vennootschap) of in elk ander (rechts)persoon, bij besluitvorming van de Algemene Vergadering<u>Petram AvA</u> buiten vergadering (of de algemene vergadering van een vennootschap) of, zodanig uitoefenen dat uitvoering wordt gegeven aan de SHA en de statuten <u>van Petram</u>.
17. 4 5	Boekjaar	Kalenderjaar

	Onderwerp	Bepaling
18.	Benoeming van accountant	Indien en voorzover vereist onder toepasselijk recht.
19.	Informatie aan de Aandeelhouders	<p>Petram zal aan iedere Aandeelhouder de volgende informatie aanleveren:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) ieder kwartaal (voor het eerst t.a.v Q1 2022), steeds binnen 4030 dagen na het betrokken kwartaal, een intern opgestelde geconsolideerde kwartaalrapportage van Petram; b) ieder jaar, steeds binnen vijf maanden na het einde van het boekjaar (voor het eerst t.a.v. het boekjaar 20222021), een geconsolideerde jaarrekening met jaarverslag; c) het jaarbudget vanaf 2022 zoals vastgesteld door het bestuur van Petram, binnen twee maanden na de vaststelling door het bestuur; en d) het jaarbudget vanaf het jaar 2022 met betrekking tot RevealRox. <p>De RockGroup BVs en op haar beurt STAK zullen alle informatie als Aandeelhouder ontvangen; <u>doorgeven aan de STAK en op haar beurt zal STAK al deze informatie</u> aan de Certificaathouders doorgeven.</p>
20.	Informatie in kader toegestane verkoop	In het kader van een toegestane verkoop van aandelen Petram danwel Certificaten, zullen Petram en de STAK in redelijkheid meewerken aan het aanleveren van de voor een eventuele verkoop relevante informatie en medewerking (rekening houdend met gebruikelijke geheimhoudingsverplichtingen).
21.	Uitkering van winst	<ul style="list-style-type: none"> - Onder voorbehoud van toepasselijk recht, zal de winst van Petram aan de Aandeelhouders worden uitgekeerd nadat voorzien is voor het nodige werkkapitaal, <u>beoogde</u> investeringen, wettelijke reserves en overige buffers die management nodig acht met betrekking tot Petram. Partijen dienen er rekening mee te houden dat het niet beoogd wordt dat er dividend wordt uitgekeerd ten aanzien van 2022 en 2023. - Iedere RockGroup BV zal alle ontvangen dividenden uitkeren aan de STAK (netto enige gemaakte (of te maken) noodzakelijke kosten met betrekking tot de RockGroup BV). - De STAK zal alle ontvangen dividenden uitkeren aan de Certificaathouders (netto enige gemaakte (of te maken) noodzakelijke kosten met betrekking tot de STAK).
22.	Beperking overdracht Aandeelhouders (<u>lock-up Petram</u>)	- De RockGroup BVs <u>Aandeelhouders anders dan de Grootaandeelhouder</u> zullen geen van de door hen gehouden aandelen Petram overdragen voor 1 januari 2027 (de Lock-up Periode), <u>tenzij met voorafgaande goedkeuring van de Grootaandeelhouder of in geval van een Exit, een Drag Along of een Tag Along (alle zoals hierna gedefinieerd)</u> .

Onderwerp	Bepaling
	<p>Vanaf 3 maanden voorafgaand aan het einde van de Lock-up periode, kunnen de RockGroup BV's de Grootaandeelhouder aangeven dat zij in overleg willen treden over de mogelijke verkoop van de aandelen Petram door de RockGroup BV's aan de Grootaandeelhouder. Partijen zullen vervolgens in goed vertrouwen in overleg treden over de verkoop door de RockGroup BV's van de door hen gehouden aandelen Petram aan de Grootaandeelhouder.</p> <p>Indien de RockGroup BV's en de Grootaandeelhouders geen overeenstemming over de koopprijs en overige voorwaarden van de verkoop kunnen bereiken binnen [4 weken] na aanvang van hun overleg, zullen zij gezamenlijk een investment bank aanstellen die (i) de reële markt waarde (<i>fair market value</i>) van de door de RockGroup BV's gehouden aandelen Petram en (ii) de reële markt waarde van alle aandelen Petram gezamenlijk, zal bepalen (de Waardering). Indien de RockGroup BV's en de Grootaandeelhouder binnen [1 week] geen overeenstemming kunnen bereiken over de aanstelling van een investment bank voor de Waardering, zal die investment bank worden aangesteld door [de voorzitter van het Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants] op verzoek van de RockGroup BV's en/of de Grootaandeelhouder. Nadat de Waardering door de investment bank is uitgebracht, zal de Grootaandeelhouder aangeven of hij de door de RockGroup BV's gehouden aandelen Petram wil kopen tegen de reële marktwaarde daarvan overeenkomstig de Waardering. De kosten van de investment bank voor de Waardering zullen voor rekening zijn van [TBC: de Grootaandeelhouder, met dien verstande dat indien de Grootaandeelhouder de aandelen Petram koopt hij de helft van die kosten in mindering zal brengen op de door hem aan de RockGroup BV's te betalen koopprijs voor hun aandelen Petram] [OC: voor ontvangst van koopprijs zullen de RockGroup BV's geen inkomsten hebben of wel?]</p> <p>Indien, na het uitbrengen van de Waardering, de Grootaandeelhouder afziet van de aankoop van de door de RockGroup BV's gehouden aandelen Petram en de de Lock-up periode inmiddels verstreken is, zullen de RockGroup BV's (enkel gezamenlijk) het recht hebben om al hun aandelen Petram te verkopen (maar niet enkel een deel van de aandelen Petram) aan een <i>bona fide</i> derde partij. De Grootaandeelhouder heeft een <i>right to match</i> met betrekking tot iedere potentiële verkoop door de RockGroup BV's. De RockGroup BV's dienen de Grootaandeelhouder in kennis te stellen van een bod door een <i>bona fide</i> derde partij op hun aandelen Petram, met minimaal: de geboden prijs per aandeel Petram, andere wezenlijke voorwaarden van het bod en de naam van de derde partij-bieder. De Grootaandeelhouder dient binnen 6 weken van die kennisgeving te laten weten of die het bod wil evenaren, in welke geval de aandelenoverdracht en betaling van de koopprijs binnen 3 maanden vanaf aanvaarding van het bod dient te zijn gefinaliseerd. Indien de Grootaandeelhouder niet van zijn <i>right to match</i> gebruik maakt of niet tijdig de koop finaliseert, kunnen de RockGroup BV's binnen 3 maanden de aandelen Petram overdragen aan de derde partij tegen de voorwaarden gelijk aan die waarop de Grootaandeelhouder heeft gereflecteerd.</p> <p>Indien de Grootaandeelhouder geen gebruik maakt van zijn <i>right to match</i> hebben de RockGroup BV's in geval van een verkoop van hun aandelen Petram aan een <i>bona fide</i></p>

	Onderwerp	Bepaling
		<p>derde partij een meetrekrecht (drag along) ten aanzien van alle door de Grootaandeelhouder [(en andere Aandeelhouders)] gehouden aandelen Petram, tegen dezelfde koopprijs per aandeel Petram en overige voorwaarden, indien en voorzover de totale koopprijs voor de aandelen Petram tenminste gelijk is aan (maar niet lager dan) de reële marktwaarde daarvan overeenkomstig de Waardering [en met dien verstande dat de Grootaandeelhouder en overige aandeelhouders geen garanties zullen afgeven anders dan de gebruikelijke bevoegdheids- en titelgaranties.]</p> <ul style="list-style-type: none"> - De Voor het verstrijken van de Lock-up Periode staat het de Grootaandeelhouder zal voor 1 januari 2024 geen van de vrij om door haar gehouden aandelen Petram overdragen over te dragen aan een derde partij voor zover, mits de Grootaandeelhouder niet (na deze overdracht) de meerderheid nog ten minste 51% van de uitstaande aandelen Petram behoudt (de Grootaandeelhouder Lock-Up). - Een Aandeelhouder zal in ieder geval enkel aandelen Petram mogen overdragen indien degene aan wie hij wenst over te dragen partij is geworden bij de SHA.
23.	<u>Exit</u>	<ul style="list-style-type: none"> - <u>De Aandeelhouders zullen streven naar een exit van hun belang in Petram door middel van een verkoop van (a) 100% van de aandelen Petram of van 100% van de aandelen in het kapitaal van een groepsvennootschap, of (b) de gehele of nagenoeg gehele onderneming van RevealRox, aan een derde partij of in het kader van een IPO (zijnde een aanvraag tot toelating tot de handel van aandelen Petram of andere door Petram uitgegeven effecten op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit of daarmee vergelijkbaar systeem), binnen negen (9) maanden na het verstrijken van de Lock-up Periode of zoveel eerder als de Grootaandeelhouder opportuun acht (de Exit).</u> - <u>Voor dit doel zal Petram op verzoek van de Grootaandeelhouder na het verstrijken van de Lock-up Periode, of eerder indien de Grootaandeelhouder dit opportuun acht in het licht van de marktomstandigheden en de ontwikkeling van de onderneming van RevealRox, een gerenommeerde investment bank (de Investment Bank) instrueren om het Exit proces te initiëren en te begeleiden. De waardering van de aandelen Petram en de onderneming van RevealRox zal geschieden door Behre Dolbear als onafhankelijke deskundige. Petram zal het waarderingsrapport van Behre Dolbear aan alle Aandeelhouders ter beschikking stellen.</u> - <u>Indien het Exit proces niet leidt tot een prijs per aandeel Petram, waarvoor alle Aandeelhouders bereid zijn hun aandelen Petram te verkopen, hebben de RockGroup BV's het recht om al hun aandelen Petram (maar niet slechts een deel daarvan) te koop aan te bieden aan de Grootaandeelhouder, en de Grootaandeelhouder zal deze aandelen Petram dan kopen van de RockGroup BV's, tegen een prijs per aandeel gelijk aan het laagste van (i) de prijs per aandeel Petram die voortvloeit uit het waarderingsrapport van Behre Dolbear en (ii) de prijs per aandeel Petram die voortvloeit uit het Exit proces. De garanties die gegeven worden door de RockGroup BV's in het kader van een dergelijke verkoop zullen zijn beperkt tot de gebruikelijke capaciteits- en titelgaranties.</u>

	Onderwerp	Bepaling
		<u>De kosten van de Investment Bank en Behre Dolbear zullen worden gedragen door Petram.</u>
24. 2 1 7	<u>Beperking overdracht</u> <u>Certificaathouders Aanb</u> <u>iedingsregeling Petram</u>	<p><u>In geen Exit heeft plaatsgevonden binnen negen (9) maanden na het verstrijken van de Lock-up Periode, kan een Aandeelhouder anders dan de Grootaandeelhouder alle door hem gehouden aandelen Petram (maar niet enkel een deel van zijn aandelen Petram) overdragen aan een <i>bona fide</i> derde partij met in achtneming van het volgende:</u></p> <p>Certificaathouders zullen geen van de door hen gehouden Certificaten overdragen aan een derde partij (dan een bestaande Certificaathouder) gedurende de Lock-up zonder schriftelijke instemming van de Grootaandeelhouder. Na verloop van de Lock-Up Period zijn de Certificaathouders vrij om hun Certificaten over te dragen.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>een overdracht van aandelen Petram kan slechts plaatsvinden nadat deze eerst te koop zijn aangeboden aan de Grootaandeelhouder. De desbetreffende Aandeelhouder (de Aanbieder) doet het aanbod door middel van een schriftelijke kennisgeving aan de Grootaandeelhouder, onder opgave van het aantal door hem gehouden aandelen Petram, de persoon of personen aan wie hij al die aandelen Petram wenst over te dragen en de prijs en overige voorwaarden voor welke hij de aandelen Petram wenst over te dragen aan voornoemde persoon of personen.</u> - <u>De prijs waarvoor de aangeboden aandelen Petram door de Grootaandeelhouder kunnen worden gekocht, wordt vastgesteld door de Aanbieder en de Grootaandeelhouder in onderling overleg of door een door hen gezamenlijk aan te wijzen onafhankelijke deskundige (de Deskundige). Indien zij over de prijs of de Deskundige geen overeenstemming bereiken binnen één maand, wordt de prijs vastgesteld door een Deskundige die zal worden aangesteld door de voorzitter van het Nederlands Instituut voor Register Valuators (NIRV). Indien een Deskundige is aangewezen, is deze gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van Petram en RevealRox en tot het verkrijgen van alle inlichtingen, waarvan kennisneming voor zijn prijsvaststelling dienstig is.</u> - <u>Tot één maand na de dag waarop de Deskundige zijn waarderingsrapport met daarin de prijs voor de aangeboden aandelen Petram heeft uitgebracht aan de Aanbieder en de Grootaandeelhouder, (i) is de Aanbieder bevoegd zijn aanbod in te trekken, en (ii) is de Grootaandeelhouder bevoegd om af te zien van het kopen van de aangeboden aandelen Petram.</u> - <u>Indien komt vast te staan dat de Grootaandeelhouder niet alle aangeboden aandelen Petram tegen contante betaling wenst te kopen, mag de Aanbieder tot drie maanden nadien alle desbetreffende aandelen, en niet slechts een deel daarvan, vrijelijk overdragen aan de persoon of personen die daartoe in het aanbod waren genoemd voor de prijs genoemd in het aanbod.</u> - <u>De kosten van de Deskundige zullen worden gedragen door: (i) de Aanbieder indien hij zijn aanbod intrekt, (ii) de Grootaandeelhouder indien hij afziet van het kopen van de</u>

	Onderwerp	Bepaling
		aangeboden aandelen Petram, en (iii) de Aanbieder en de Grootaandeelhouder ieder voor de helft indien de Grootaandeelhouder de aangeboden aandelen Petram koopt van de Aanbieder.
25. 2 2 -	Meetrekrecht (<i>drag along</i>) Grootaandeelhouder Aandeelhouders	<p>Met betrekking tot een onder de SHA toegestane verkoop door een of meer Aandeelhouders van al hun aandelen Petram, die gezamenlijk meer dan 50% van alle uitgegeven en uitstaande aandelen Petram houden vormen, aan een <i>bona fide</i> derde partij, zullen die (verkopende) Aandeelhouders beschikken over de gebruikelijke meetrekrechten met betrekking tot alle overige aandelen Petram (een Drag Along). Hierbij geldt dat deze meetrekrechten een Drag Along tijdens de Lock-Up enkel kunnen up Periode alleen kan worden uitgeoefend indien de verkoop van de koop prijs voor de aan de <i>bona fide</i> derde partij verkochte aandelen Petram is gebaseerd op een ten minste gelijk is aan (een pro rata deel van) (x) de totale equity ondernemingswaarde (enterprise value) van Petram die hoger is dan EUR 330mio jaarlijks te verhogen met 15% op iedere 1 januari te beginnen op 1 januari 2022 per 1 januari 2022 zoals vermeld in het Behre Dolbear Waarderingsrapport, minus (y) de rentedragende schulden van Petram en gelieerde bedrijven per 1 januari 2022 van totaal ongeveer EUR 103 mio, welk saldo vermeerderd dient te worden met (z) een enkelvoudig rendement van 15% per jaar, waarbij indien de verkochte aandelen Petram worden overgedragen gedurende een kalenderjaar ten aanzien van dat kalender jaar een pro rata deel aan rendement tot op de dag van overdracht van toepassing zal zijn.</p>
26. 2 3 -	Meeverkooprecht (<i>tag along</i>) RockGroup BV's Aandeelhouders	<p>Indien de Grootaandeelhouder tijdens de Lock-up aandelen verkoopt waarbij een partij anders dan de Grootaandeelhouder één of meer Aandeelhouders al hun aandelen Petram, die gezamenlijk meer dan 50 51 % van de alle uitgegeven en uitstaande aandelen Petram zou gaan houden, vormen, verkopen aan bona fide derde partij, zullen de overige Aandeelhouders beschikken de RockGroup BV's over de gebruikelijke meeverkooprechten ten aanzien van die overdracht, naar rato het percentage boven de 50% alle (maar niet een deel van de) hun aandelen Petram die de Grootaandeelhouder verkoopt (een Tag Along).</p>
27.	Beperking overdracht en verpanding Certificaathouders (lock up STAK)	<ul style="list-style-type: none"> - Gedurende de Lock-up Periode zullen Certificaathouders (anders dan de Grootaandeelhouders indien en voor zover die Certificaten houdt) geen van de door hen gehouden Certificaten overdragen, anders dan aan een bestaande Certificaathouder of met schriftelijke goedkeuring Grootaandeelhouder. - Een Certificaathouder mag altijd de door hem gehouden Certificaten overdragen aan (i) indien de Certificaathouder een natuurlijk persoon is, een rechtspersoon waarover hij Zeggenschap (zoals hierna gedefinieerd) uitoefent of (ii) indien de Certificaathouder een rechtspersoon is, de natuurlijk persoon die over hem Zeggenschap uitoefent. In geval (i) hierboven genoemd geldt tevens de voorwaarde dat de overdragende Certificaathouder partij blijft bij de betreffende Certificaathoudersovereenkomst en hoofdelijk aansprakelijk zal zijn met de verkrijgende rechtspersoon als (nieuwe) Certificaathouder met betrekking tot de overgedragen Certificaten en de verkrijgende rechtspersoon zal,

	Onderwerp	Bepaling
		<p><u>en de Certificaathouder ervoor zal zorgen dat de verkrijgende rechtspersoon, de betreffende Certificaten onmiddellijk terug overdragen aan de Certificaathouder als de Certificaathouder ophoudt Zeggenschap te hebben over de verkrijgende rechtspersoon.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Na verloop van de Lock-Up periode zijn de Certificaathouders (anders dan de Grootaandeelhouders indien en voor zover die Certificaten houdt) vrij om hun Certificaten over te dragen met inachtneming van de aanbiedingsregeling STAK (zie ook hieronder) en met dien verstande dat zij hun Certificaten alleen kunnen overdragen aan een persoon die partij is bij een Certificaathoudersovereenkomst.</u> - <u>Er kan geen pandrecht of vruchtgebruik gevestigd worden op de Certificaten.</u>
28.	<u>Aanbiedingsregeling STAK</u>	<p><u>Na het verstrijken van de Lock-up Periode, kan een Certificaathouder (anders dan de Grootaandeelhouder indien en voor zover die Certificaten houdt) alle door hem gehouden Certificaten (maar niet enkel een deel van zijn Certificaten) overdragen aan een <i>bona fide</i> derde partij met in achtneming van het volgende:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>een overdracht van Certificaten kan slechts plaatsvinden nadat deze eerst te koop zijn aangeboden aan de mede-Certificaathouders. De desbetreffende Certificaathouder (de Aanbieder) doet het aanbod door middel van een schriftelijke kennisgeving aan het STAK Bestuur, onder opgave van het aantal Certificaten dat hij houdt, de persoon of personen aan wie hij al die Certificaten wenst over te dragen en de prijs voor welke hij die Certificaten wenst over te dragen aan voornoemde persoon of personen. Het STAK Bestuur brengt het aanbod ter kennis van de mede-Certificaathouders. Mede-Certificaathouders die geïnteresseerd zijn één of meer van de aangeboden aandelen te kopen (de Gegadigden) dienen dat op te geven aan het STAK Bestuur.</u> - <u>De prijs waarvoor de aangeboden Certificaten door de Gegadigden kunnen worden gekocht, wordt vastgesteld door de Aanbieder en de Gegadigden in onderling overleg of door een door hen gezamenlijk aan te wijzen onafhankelijke deskundige (de Deskundige). Indien zij over de prijs of de Deskundige geen overeenstemming bereiken binnen één maand, wordt de prijs vastgesteld door een Deskundige die zal worden aangesteld door de voorzitter van het Nederlands Instituut voor Register Valuatoren (NIRV). Indien een Deskundige is aangewezen, is deze gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van STAK, de RockGroup BV's, Petram en RevealRox en tot het verkrijgen van alle inlichtingen, waarvan kennisneming voor zijn prijsvaststelling dienstig is.</u> - <u>Binnen één maand nadat de vastgestelde prijs aan hen bekend wordt, dienen de Gegadigden aan het STAK Bestuur op te geven hoeveel van de aangeboden Certificaten zij wensen te kopen. Na de opgave als bedoeld in de vorige volzin kan een Gegadigde zich slechts terugtrekken met goedkeuring van de andere Gegadigden.</u> - <u>Indien de Gegadigden in totaal meer Certificaten wensen te kopen dan zijn aangeboden, zullen de aangeboden Certificaten tussen hen worden verdeeld. De verdeling wordt in onderling overleg door de Gegadigden vastgesteld. Indien de Gegadigden geen overeenstemming bereiken over de verdeling, wordt deze vastgesteld</u>

	Onderwerp	Bepaling
		<p><u>door het STAK Bestuur, en wel zoveel mogelijk naar evenredigheid van het gezamenlijk nominaal bedrag van de Certificaten die iedere Gegadigde ten tijde van de verdeling houdt. Aan een gegadigde kunnen niet meer van de aangeboden Certificaten worden toegewezen dan hij wenst te kopen.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>De Aanbieder is bevoegd zijn aanbod in te trekken tot één maand na de dag waarop hem bekend wordt aan welke Gegadigde of Gegadigden hij alle aangeboden Certificaten kan verkopen en tegen welke prijs.</u> - <u>Indien komt vast te staan dat niet alle aangeboden Certificaten tegen contante betaling door één of meer Gegadigden worden gekocht, mag de Aanbieder tot drie maanden nadien alle desbetreffende Certificaten, en niet slechts een deel daarvan, vrijelijk overdragen aan de persoon of personen die daartoe in het aanbod waren genoemd voor de prijs genoemd in het aanbod.</u> - <u>De kosten van de Deskundige zullen worden gedragen door: (i) de Aanbieder indien hij zijn aanbod intrekt, (ii) de Vennootschap, indien komt vast te staan dat niet alle aangeboden Certificaten tegen contante betaling door één of meer Gegadigden worden gekocht, en (iii) de Aanbieder voor de helft en de Gegadigden pro rata voor de andere helft indien de Gegadigden alle aangeboden Certificaten kopen van de Aanbieder.</u> - <u>Ingeval van:</u> <ul style="list-style-type: none"> <u>(i) surseance van betaling of faillissement van een Certificaathouder;</u> <u>(ii) ondercuratelestelling van een Certificaathouder;</u> <u>(iii) een rechterlijke beslissing waarbij in verband met de lichamelijke of geestelijke toestand van een Certificaathouder een bewind over één of meer van diens goederen wordt ingesteld;</u> <u>(iv) overlijden van een Certificaathouder, als gevolg waarvan de door hem gehouden Certificaten overgaan op een ander dan (a) zijn echtgenoot of geregistreerde partner, (b) zijn bloed- en aanverwanten in de rechte lijn, en (c) zijn bloed- en aanverwanten in de zijlijn tot en met de vierde graad;</u> <u>(v) overgang van Certificaten als gevolg van een juridische fusie of juridische splitsing; of</u> <u>(vi) de verwerving door een persoon van Zeggenschap (zoals hierna gedefinieerd) over een Certificaathouder-rechtspersoon, behoudens in het geval deze persoon onmiddellijk voorafgaand aan de verwerving van de Zeggenschap reeds een groepsmaatschappij was van de desbetreffende Certificaathouder-rechtspersoon,</u> <p><u>moeten de Certificaten van die Certificaathouder, dan wel van diens rechtsopvolgers, te koop worden aangeboden aan zijn mede-Certificaathouders. Het hierboven bepaalde is van overeenkomstige toepassing.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Zeggenschap over een Certificaathouder-rechtspersoon betekent</u> <ul style="list-style-type: none"> <u>(a) dat een persoon, daaronder mede begrepen personen met wie zodanige persoon handelt volgens een onderlinge regeling tot samenwerking, direct of indirect, de</u>

	Onderwerp	Bepaling
		<p><u>meerderheid van de aandelen in het kapitaal van de desbetreffende Certificaathouder-rechtspersoon houdt; dan wel</u></p> <p><u>(b) dat een persoon, daaronder mede begrepen personen met wie zodanige persoon handelt volgens een onderlinge regeling tot samenwerking, direct of indirect, door het houden van aandelen, het bezit van stemrecht, overeenkomst of anderszins, de macht heeft om de meerderheid van de bestuurders, commissarissen of leden van een ander bestuursorgaan van de desbetreffende Certificaathouder-rechtspersoon te benoemen of te ontslaan, dan wel op andere wijze zeggenschap over het bestuur en het beleid van die Certificaathouder-rechtspersoon kan uitoefenen.</u></p>
<u>29.</u> 2 4 7	Diversen	<p><u>De SHA en de Certificaathoudersovereenkomsten zullen gebruikelijke bepalingen bevatten ten aanzien van de volgende onderwerpen:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Mededelingen; - Vertrouwelijkheid; - Geen overdracht van rechten en verplichtingen; - Geen ontbinding / vernietiging; - Gevolgen beëindiging; - Volledige overeenkomst; - Schriftelijke wijzigingen; - Geen afstand van recht; en - Verschillende exemplaren. <p>Waar in deze TS<u>term sheet</u> wordt gesproken over aandelen Petram die de Grootaandeelhouder houdt, dient daarin—steeds<u>daaronder tevens</u> te worden meegenomen<u>begrepen</u> de desbetreffende aandelen Petram die de Grootaandeelhouder <u>indirect</u> houdt door middel van het houden van Certificaten (indien van toepassing).</p>
<u>30.</u> 2 5 7	Toepasselijk recht	Nederlands recht
<u>31.</u> 2 6 7	Geschillen	Rechtbank Amsterdam (NL)
Diversen		
<u>32.</u> 2 7	Kosten	

	Onderwerp	Bepaling
1		<u>Alle Partijen dragen de kosten van hun eigen adviseurs.</u>

Document comparison by Workshare 10.0 on woensdag 2 maart 2022 11:27:16

Input:	
Document 1 ID	file:///F:/Dossiers lopend/Atlha Private Equity/RevealRox certificering/TS/Petram- RevealRox - investering TS concept 06.08.2021.docx
Description	Petram- RevealRox - investering TS concept 06.08.2021
Document 2 ID	file:///F:/Dossiers lopend/Atlha Private Equity/RevealRox certificering/TS/Petram- RevealRox - investering TS concept 28.12.2021.docx
Description	Petram- RevealRox - investering TS concept 28.12.2021
Rendering set	Standard

Legend:	
<u>Insertion</u>	
Deletion	
Moved from	
<u>Moved to</u>	
Style change	
Format change	
Moved-deletion	
Inserted cell	
Deleted cell	
Moved cell	
Split/Merged cell	
Padding cell	

Statistics:	
	Count
Insertions	278
Deletions	143
Moved from	2
Moved to	2
Style change	0
Format changed	0
Total changes	425

