

**OVEREENKOMST VAN GELDLENING
MET ACHTERSTELLING II**

ONDERGETEKENDEN:

1. **Stichting Financiering II VLOOTFONDS HANZEVAST 3 – MS HANZE GENDT**, statutair gevestigd te Groningen en kantoorhoudend te 9722 AM Groningen, Verlengde Hereweg 174, ingeschreven in het handelsregister onder nummer **◆**, hierna ook te noemen "**Schuldeiser**" en/of "**Stichting Financiering II**";
2. de naamloze vennootschap **Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gendt N.V.**, gevestigd te Groningen, kantoorhoudend te 9722 AM Groningen, Verlengde Hereweg 174, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 50307576, hierna ook te noemen "**Schuldenaar**" en/of "**Hanzevast**".

INLEIDING

- A. Schuldeiser is bereid aan Schuldenaar in verband met de exploitatie van het schip ms Hanze Gendt, een financiering te verstrekken.
Schuldenaar is verplicht deze financiering aan te wenden voor de gehele of gedeeltelijke aflossing van de achtergestelde geldlening die door de overbruggingsfinancier is verstrekt (hierna ook te noemen: "**Externe Geldlening**");
- B. Schuldeiser en Schuldenaar verklaren de navolgende overeenkomst van geldlening met verplichting tot achterstelling te zijn aangegaan onder de in deze overeenkomst opgenomen voorwaarden;
- C. termen en begrippen die zijn gedefinieerd in het het prospectus inzake Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gendt, hierna ook te noemen het "**Prospectus**" en de daarbij horende bijlagen, hebben in deze overeenkomst dezelfde betekenis;

GELDLENING

De Schuldeiser verplicht zich om op eerste verzoek van de Schuldenaar, welk verzoek

uiterlijk gedaan zal worden op de hierna genoemde tijdstippen, aan de Schuldenaar bedragen ter leen te verstrekken, tot een bedrag maximaal groot éénmiljoen éénhonderdvijftigduizend euro (€ 1.150.000,00) dan wel een lager bedrag, zulks afhankelijk van het aantal gegadigden dat bereid is certificaten te verwerven tegenover de vordering uit hoofde van hoofdsom.

Dit ter leen verstrekte bedrag of het van tijd tot tijd uitstaande restant, vermeerderd met eventueel bijgeschreven rente, wordt hierna genoemd de "**Hoofdsom**".

De Hoofdsom zal in onderling overleg tussen Schuldeiser en Schuldenaar geheel of in gedeelten door de Schuldeiser aan de Schuldenaar uitbetaald worden, afhankelijk van het aantal gegadigden dat bereid is certificaten te verwerven tegenover de vordering uit hoofde van Hoofdsom (hierna de "**Certificaten**"). Tegenover de vordering uit hoofde van de Hoofdsom zal de Schuldeiser maximaal 1.150 Certificaten uitgeven, elk nominaal groot € 1.000,00.

- Het eerste verzoek tot uitbetaling van de Schuldenaar zal worden gedaan uiterlijk 30 september 2012 of zoveel eerder als Schuldenaar en Schuldeiser onderling overeenkomen. Alsdan zal de Schuldeiser een zodanig gedeelte van de Hoofdsom aan de Schuldenaar uitbetalen gelijk aan de totale nominale waarde van het aantal Certificaten dat de Schuldeiser uiterlijk 30 september 2012 heeft uitgegeven.
- Indien per 30 september 2012 nog niet alle Certificaten zijn uitgegeven, zal het tweede verzoek tot uitbetaling van de Schuldenaar worden gedaan uiterlijk 31 oktober 2012 of zoveel eerder als Schuldenaar en Schuldeiser onderling overeenkomen. Alsdan zal de Schuldeiser een zodanig gedeelte van de Hoofdsom aan de Schuldenaar uitbetalen gelijk aan de totale nominale waarde van het aantal Certificaten dat de Schuldeiser in de periode sedert het eerste verzoek heeft uitgegeven.
- Indien per 31 oktober 2012 nog niet alle Certificaten zijn uitgegeven, zal het derde verzoek tot uitbetaling van de Schuldenaar worden gedaan uiterlijk 30 november 2012 of zoveel eerder als Schuldenaar en Schuldeiser onderling overeenkomen. Alsdan zal de Schuldeiser een zodanig gedeelte van de Hoofdsom aan de Schuldenaar uitbetalen gelijk aan de totale nominale waarde van het aantal Certificaten dat de Schuldeiser in de periode sedert het tweede verzoek heeft uitgegeven.
- Indien per 30 november 2012 nog niet alle Certificaten zijn uitgegeven, zal het vierde

verzoek tot uitbetaling van de Schuldenaar worden gedaan uiterlijk 31 december 2012 of zoveel eerder of later als Schuldenaar en Schuldeiser onderling overeenkomen. Alsdan zal de Schuldeiser een zodanig gedeelte van de Hoofdsom aan de Schuldenaar uitbetalen gelijk aan de totale nominale waarde van het aantal Certificaten dat de Schuldeiser in de periode sedert het derde verzoek heeft uitgegeven.

Het tijdstip dat het eventuele resterende gedeelte van de Hoofdsom wordt uitbetaald, zal in onderling overleg worden vastgesteld.

De hiervoor genoemde momenten van uitbetaling hierna tezamen ook te noemen de "**Uitbetalingstijdstippen**" of ieder afzonderlijk ook het "**Uitbetalingstijdstip**".

De Hoofdsom, dan wel gedeelten daarvan, word(t)(en) door de Schuldeiser uitboekt door middel van creditering van een bankrekeningnummer ten name van de Schuldenaar. Onder deze wijze van uitboeken is tevens begrepen rechtstreekse betaling door de Schuldeiser aan de overbruggingsfinancier voor de gehele of gedeeltelijke aflossing van de Externe Geldlening via de tussenkomst van de kwaliteitsrekening van Trip Notarissen Groningen.

De hiervoor bedoelde creditering van een bankrekeningnummer ten name van de Schuldenaar dan wel debitering van een kwaliteitsrekening van Trip Notarissen Groningen ten gunste van de overbruggingsfinancier ter delging van de Externe Geldlening strekt tezamen met deze overeenkomst tot volledig bewijs van verstrekking van deze geldlening.

Met betrekking tot deze geldlening gelden de volgende bepalingen:

1. Looptijd.
De overeenkomst is aangegaan voor een periode van ♦ tot eenenveertig (41) kwartalen na de Oplevering en eindigt met inachtneming van het bepaalde in artikel 6 (Achterstelling) na verloop van die termijn.
2. Rente en bereidstellingsbonus.

Rente

Vanaf de Uitbetalingstijdstippen is met inachtneming van het bepaalde in artikel 6 (Achterstelling) over de uitbetaalde gedeelte van de Hoofdsom een vaste rente van zes procent (6%) en een variabele rente tot maximaal zes procent (6%) (act/360) per jaar verschuldigd, aldus tezamen maximaal twaalf procent (12 %) een en ander met inachtneming van het hiernavolgende in dit artikel 2:

- a. over de Hoofdsom is een vaste rente (act/360) per jaar verschuldigd van zes procent (6%), hierna te noemen de "**Vaste Rente**", bij achterafbetaling verschuldigd op de laatste dag van ieder kalenderkwartaal, voor het eerst op de laatste dag van het kalenderkwartaal dat volgt op het kalenderkwartaal waarin het eerste Uitbetalingstijdstip plaatsvindt. Voor zover Schuldenaar deze rente - op grond van onvoldoende cashflow - niet kan of - op grond van de achterstellingsovereenkomst - niet mag betalen, zal deze Vaste Rente worden bijgeschreven op de Hoofdsom. Betaling van de Vaste Rente zal alsdan plaatsvinden op de laatste dag van het eerst daarop volgende kalenderkwartaal zodra de Schuldenaar wel kan en – op grond van de achterstellingsovereenkomst – wel mag betalen. Ter zake van deze betaling van Vaste Rente is artikel 3 niet van toepassing;
- b. over de Hoofdsom is voorts een variabele rente (act/360) per jaar verschuldigd tot maximaal zes procent (6%) dan wel een lager percentage, welke gezamenlijke uitkomst van de lagere percentages over de respectievelijke Hoofdsommen van de onderhavige geldleningsovereenkomst alsmede de door Stichting Financiering Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gendt (hierna ook te noemen: "**Stichting Financiering I**") aan de Vennootschap verstrekte geldlening in hoofdsom groot drie miljoen zeventhonderdvijftigduizend Amerikaanse dollar (US\$ 3.750.000,00), gelijk zal zijn aan het lagere positieve saldo van de jaarlijkse commerciële resultatenrekening (vastgesteld met inachtneming van door de Schuldenaar – naar goed koopmansgebruik - gehanteerde grondslagen van commerciële balanswaardering en resultaatbepaling, met inbegrip van de bijzondere baten en lasten en exclusief de onderhavige variabele rente), hierna de "**Variabele Rente**", bij achterafbetaling verschuldigd op de laatste dag van ieder kalenderkwartaal, voor het eerst op de laatste dag van het kalenderkwartaal dat volgt op het kalenderkwartaal waarin het eerste

Uitbetalingstijdstip plaatsvindt.

Vorengemelde grondslagen omvatten in ieder geval:

- (i) afschrijvingen op het schip ms Hanze Gendt;
- (ii) de rente aan de Bank;
- (iii) de Vaste Rente;
- (iv) de rente over de Externe Geldlening;
- (v) de bereidstellingsprovisie als bedoeld in de lening van Stichting Financiering I;
- (vi) voorzieningen, die de Schuldenaar – naar goed koopmansgebruik – prudent acht.

Voor zover Schuldenaar deze rente op basis van de jaarlijkse commerciële resultatenrekening wel zou kunnen maar - op grond van de achterstellingsovereenkomst of vanwege onvoldoende cashflow - niet mag of kan betalen, zal deze Variabele Rente worden bijgeschreven op de Hoofdsom. Betaling van de Variabele Rente zal alsdan plaatsvinden op de laatste dag van het eerst daarop volgende kalenderkwartaal zodra de Schuldenaar wel kan en - op grond van de achterstellingsovereenkomst - wel mag betalen.

Ter zake van deze betaling van Variabele Rente is artikel 3 niet van toepassing.

Bereidstellingsbonus

Bij algehele aflossing van de Hoofdsom zal éénmalig op de einddatum van de geldlening een bereidstellingsbonus van twintig procent (20%) van de Hoofdsom vergoed worden. Deze bereidstellingsbonus zal uiterlijk binnen één half jaar na algehele aflossing van de Hoofdsom door de Schuldenaar aan de Schuldeiser moeten worden voldaan. De bereidstellingsbonus zal met inachtneming van de certificeringsvoorwaarden door Stichting Financiering II uitsluitend betaalbaar wordt

gesteld aan degenen die de certificaten middels eerste uitgifte hebben verkregen van de Stichting Financiering II (waaronder begrepen rechtsoptvolgers onder algemene titel van deze oorspronkelijke certificaathouders) en niet aan opvolgende rechthebbenden onder bijzondere titel ten aanzien van de certificaten.

3. Aflossing.

- a. Tot en met het einde van de looptijd van de geldlening als aangegeven in artikel 1 is Schuldenaar niet verplicht tussentijds op de Hoofdsom af te lossen.
- b. Met ingang van de laatste dag van het kwartaal waarin de zesde maand na Oplevering van MS Hanze Gendt valt heeft Schuldenaar het recht op de Hoofdsom per kalenderkwartaal in gelijke kwartaaltermijnen af te lossen, een en ander met inachtneming van het bepaalde in artikel 6 (Achterstelling). De geplande eerste aflossing zal per 30 december 2012 geschieden (dan wel zoveel eerder of zoveel later dan de laatste dag van het kwartaal waarin de zesde maand na Oplevering valt) en zal één veertigste (1/40) deel bedragen van de oorspronkelijke hoofdsom.
- c. In afwijking van het bepaalde in lid b is met ingang van het kwartaal waarin de laatste dag van de zesendertigste (36^e) maand na Oplevering valt gehele of gedeeltelijke vervroegde aflossing door Schuldenaar toegestaan, met inachtneming van het bepaalde in (i) artikel 6 (Achterstelling) en (ii) een boeterente, als volgt:
 - (-) bij een gehele of gedeeltelijke vervroegde aflossing na de laatste dag van het kwartaal waarin de zesendertigste (36^e) maand na Oplevering valt maar voor de laatste dag van het kwartaal waarin de achtenveertigste (48^e) maand na Oplevering valt bedraagt de boeterente 5% over het vervroegd afgeloste bedrag;
 - (-) bij een gehele of gedeeltelijke vervroegde aflossing na de laatste dag van het kwartaal waarin de achtenveertigste (48^e) maand na Oplevering valt maar voor de laatste dag van het kwartaal waarin de zestigste (60^e) maand na Oplevering valt bedraagt de boeterente 4% over het vervroegd afgeloste bedrag;
 - (-) bij een gehele of gedeeltelijke vervroegde aflossing na de laatste dag

van het kwartaal waarin de zestigste (60^e) maand na Oplevering valt maar voor de laatste dag van het kwartaal waarin de tweeënzeventigste (72^e) maand na Oplevering valt bedraagt de boeterente 3% over het vervroegd afgeloste bedrag;

(-) bij een gehele of gedeeltelijke vervroegde aflossing na de laatste dag van het kwartaal waarin de tweeënzeventigste (72^e) maand na Oplevering valt maar voor de laatste dag van het kwartaal waarin de vierentachtigste (84^e) maand na Oplevering valt bedraagt de boeterente 2% over het vervroegd afgeloste bedrag,

zonder dat dientengevolge boete, anders dan hiervoor omschreven, of schadevergoeding verschuldigd is, met dien verstande dat de vervroegde aflossing ten minste één veertigste (1/40) deel bedraagt van de oorspronkelijke hoofdsom dan wel een veelvoud hiervan zal dienen te bedragen. Voor de goede orde: na de laatste dag van het kwartaal waarin de vierentachtigste (84^e) maand na Oplevering valt kan zonder boeterente afgelost worden.

4. Opeisbaarheid.

De Hoofdsom is, met inachtneming van het bepaalde in artikel 6 (Achterstelling) en voor wat betreft de bereidstellingsbonus tevens met inachtneming van het bepaalde in artikel 7 (Achterstelling Bereidstellingsbonus), slechts direct opeisbaar en dient met de lopende rente te worden terugbetaald:

- a. bij niet nakoming door de Schuldenaar van enige verplichting uit deze overeenkomst van geldlening indien niet binnen acht dagen na ingebrekestelling de betrokken verplichting alsnog is nagekomen. Ter verduidelijking: indien en voor zover de niet nakoming het gevolg is van de nakoming door de Schuldenaar van een verplichting uit hoofde van de achterstellingsovereenkomst, is de Hoofdsom niet opeisbaar;
- b. bij executoriaal beslag op een goed van de Schuldenaar, bij faillissement of surséance van de Schuldenaar of een aanvraag daartoe, en in alle andere gevallen waarin hij het vrije beheer over een of meer van zijn goederen verliest;

- c. bij liquidatie van de Schuldenaar;
 - d. indien de Schuldenaar aan de Belastingdienst of de bedrijfsvereniging (uitvoeringsinstituut werknemersverzekering) een verklaring heeft afgegeven ter zake van betalingsonmacht;
 - e. indien en zodra de door de bank verstrekte lening dan wel de door Stichting Financiering I verstrekte lening dan wel de door de overbruggingsfinancier verstrekte Externe Geldlening opeisbaar is geworden.
5. Betalingen.
- Alle betalingen moeten worden voldaan in Euro, middels creditering van een door de Schuldeiser op te geven bank- of girorekening.
- Schuldenaar is niet bevoegd een betaling in andere valuta's dan Euro te voldoen.
6. Achterstelling ten opzichte van bank.
- De geldlening en daarmee de verplichting tot terugbetaling van de Hoofdsom en de betaling van rente en aflossingen is geheel achtergesteld aan al hetgeen de bank van de Schuldenaar te vorderen heeft of zal krijgen, uit welke hoofde ook, hierna ook te noemen de "**Achterstelling**".
- De Achterstelling zal in een aparte achterstellingsovereenkomst (*subordination agreement*) nader worden uitgewerkt.
7. Achterstelling Bereidstellingsbonus.
- De verplichting tot betaling van de hiervoor in artikel 2 genoemde bereidstellingsbonus is, behalve achtergesteld overeenkomstig het hiervoor in artikel 6 bepaalde, voorts geheel achtergesteld aan al hetgeen de Stichting Financiering I van de Schuldenaar te vorderen heeft of zal krijgen uit hoofde van de aan de Schuldenaar verstrekte geldlening in hoofdsom groot driemiljoen zeventhonderdvijftigduizend Amerikaanse dollar (USD 3.750.000) respectievelijk de overbruggingsfinancier te vorderen heeft of zal krijgen uit hoofde van de Externe Geldlening, hierna ook te noemen de "**Achterstelling Bereidstellingsbonus**".
8. Onverminderd het bepaalde in de artikelen 6 en 7 zal de geldlening en daarmee de verplichting tot terugbetaling van de Hoofdsom pari passu zijn aan enerzijds de

achtergestelde geldlening in hoofdsom groot USD 3.750.000 die tussen de Schuldenaar en Stichting Financiering I is aangegaan en anderzijds de alsdan uitstaande verplichtingen uit hoofde van de Externe Geldlening.

9. Schuldverrekening.

De Schuldenaar kan zich niet beroepen op verrekening.

10. Non-recourse.

Schuldeiser stemt in en zal zich in geval van opeisbaarheid van de Hoofdsom, met de lopende rente, slechts verhalen op de uitkering (-en) uit hoofde van de door verstrekte refund guarantee casu quo de opbrengst van ms Hanze Gendt, een en ander met inachtneming van de Achterstelling.

11. Zekerheidsrecht.

Zo spoedig mogelijk na Oplevering zal Schuldenaar een zekerheidsrecht vestigen tweede in rang op ms Hanze Gendt tot zekerheid van de voldoening van de nakoming van de verplichtingen uit de onderhavige geldlening als ook de verplichtingen uit de geldlening in hoofdsom groot USD 3.750.000 verstrekt door Stichting Financiering I alsmede voor de zekerheid van de voldoening van de alsdan uitstaande verplichtingen uit de Externe Geldlening.

In geval van executie van het zekerheidsrecht tweede in rang, zal een gelijk percentage worden aangewend tot delging van de respectievelijke Hoofdsommen van vorenbedoelde achtergestelde geldleningen, zodanig dat de gezamenlijke uitkomst van de percentages over de respectievelijke Hoofdsommen gelijk zal zijn aan de executie opbrengst, na voldoening van schuldeisers met een hogere voorrang of zekerheidsrecht.

OVERIGE BEPALINGEN

1. Kosten.

De kosten van deze akte en alle andere kosten waartoe deze geldlening nu of te eniger tijd aanleiding mocht geven, met name ook incassokosten, zijn voor rekening van de Schuldenaar.

2. Verzuim.
De Schuldenaar is in verzuim door het enkele feit der overtreding of het enkele verloop van een termijn.
3. Forumkeuze.
Tenzij ten aanzien van geschillen in deze overeenkomst een andere geschillenregeling overeengekomen is, zullen alle geschillen die tussen partijen mochten ontstaan naar aanleiding van de onderhavige overeenkomst, dan wel van nadere overeenkomsten die daarvan het gevolg mochten zijn, worden beslecht door de rechtbank te Groningen.
4. In afwijking van het bepaalde in lid 3 van dit artikel heeft, indien over enig kalenderkwartaal de Variabele Rente niet geheel of slechts gedeeltelijk is uitgekeerd omdat het saldo van de jaarlijkse commerciële resultatenrekening zulks niet toelaat, Schuldeiser het recht de berekening van de in artikel 2.b. bedoelde resultante van de jaarlijkse commerciële resultatenrekening te laten beoordelen door een Derde Accountant overeenkomstig de als bijlage 1 bij deze overeenkomst aangehechte geschillenregeling.

Volgt ondertekening

.....
Stichting Financiering II Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gendt:

Door : General Partner Hanzevast Shipping 3 B.V.

door : Hanzevast Shipping B.V.

door : J.H. Wolters

plaats :

datum :

.....
Stichting Financiering II Vlootfonds Hanzevast 3 – ms Hanze Gendt:

Door : General Partner Hanzevast Shipping 3 B.V.

door : Hanzevast Shipping B.V.

door : M.S. Mobach

plaats :

datum :

.....
General Partner Hanzevast Shipping 3 B.V.

door : Hanzevast Shipping B.V.

door : J.H. Wolters

plaats :

datum :

.....
General Partner Hanzevast Shipping 3 B.V.

door : Hanzevast Shipping B.V.

door : M.S. Mobach

plaats :

datum :

CONCEPT

BIJLAGE 1 Geschillenregeling

1. Derde Accountant

De Derde Accountant zal in gezamenlijk overleg door de Schuldeiser en de Schuldenaar worden aangewezen en dient te voldoen aan de volgende vereisten:

- (a) hij moet een Nederlandse registeraccountant zijn;
- (b) hij moet behoren tot een gerenommeerde accountantsorganisatie; en
- (c) noch hij noch de organisatie waartoe hij behoort mag banden hebben of hebben gehad met de Schuldeiser of de Schuldenaar.

Indien de Schuldeiser en de Schuldenaar niet binnen twee weken nadat één van hen heeft aangegeven dat de Derde Accountant moet worden aangewezen, overeenstemming hebben bereikt, zal de Derde Accountant op verzoek van de Schuldeiser of de Schuldenaar door de voorzitter van het Koninklijk Nederlands Instituut voor Register Accountants (NIVRA) worden aangewezen, die partijen zullen verzoeken bij zijn keuze zo veel mogelijk rekening te houden met de vereisten onder de subleden (a) tot en met (c).

2. Bindend Advies

De Derde Accountant zal als bindend adviseur optreden en niet als arbiter.

3. Beslissing Derde Accountant

De Derde Accountant zal binnen [vier] weken nadat het geschil aan hem is voorgelegd schriftelijk op het geschil beslissen.

4. Procedure

De Derde Accountant zal de Schuldeiser en de Schuldenaar:

- (a) op voet van gelijkheid behandelen;
- (b) de gelegenheid geven hun stellingen voor te dragen en daarop een mondelinge toelichting te geven;
- (c) de inlichtingen verstrekken die zij verlangen; en
- (d) uiterlijk een week voordat hij zijn advies zal geven, het concept voor zijn advies geven, en hun de gelegenheid geven daarover in een door de Derde Accountant te bepalen vorm hun opmerkingen te maken.

Voor het overige wordt de bindend advies procedure gevoerd op de wijze die de Derde Accountant bepaalt.

5. Medewerking aan Derde Accountant

De Schuldeiser en de Schuldenaar zullen de Derde Accountant alle medewerking verlenen die de Derde Accountant redelijkerwijs verlangt, met inbegrip van het verstrekken van inlichtingen en het verstrekken van inzage in alle onderliggende stukken die, naar het oordeel van de Derde Accountant, nodig of noodzakelijk zijn om het geschil te beoordelen.

6. Kosten

De Derde Accountant bepaalt in zijn bindend advies in welke mate zijn kosten voor rekening van de Schuldeiser en de Schuldenaar komen.

CONCEPT