**SAMPLE SEPARATION AGREEMENT**

Severance  and  COBRA  Subsidy.      In  consideration  for  you  signing  this

3.

2.

Your  last  day  of  employment  with  the  Company

Termination  Date.

1.

*Insert Date*

*[Insert Employee Name ]*
*[Insert Employee Address]*

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Dear \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_:

 As  you  know,  your  employment  with  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  (the  “Company”)  will  be
terminated  as  of  [*insert  date]*.    This separation  agreement  (“Agreement”)  sets  forth  the
total payments and benefits that you are eligible to receive if you sign the Agreement and
comply with its terms.

will be \_\_\_\_\_\_\_\_ (the “Termination Date”).  Your health insurance benefits will continue
through\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_,  and  you  will  be  receiving  under  separate  correspondence  your

rights to continue your health insurance benefits under the Consolidated Omnibus Budget
Reconciliation  Act  of  1985  (“COBRA”)  and  New  York  law  at  your  expense.    You  will

receive your final paycheck with the next regularly scheduled payroll cycle.

Payments  and  Benefits  Not  Subject  to  This  Agreement:    As  the  result  of

your termination you will be entitled to the following payments and benefits that are not
subject to this Agreement: (a) all base salary earned as of \_\_\_\_\_\_\_\_, payable on the next

payroll cycle; (b) a lump sum payment for any accrued but unused vacation, also payable
on  the  next  payroll  cycle  following  the  Termination  Date;  *[Delete if not applicable]*  (c)

any  vested  benefits  pursuant  to  the  terms  of  the  applicable  Company  benefit  plans,  and
(d) the right to elect medical and dental coverage at your expense under COBRA and/or

New York state law.  Except as otherwise specifically set forth in this agreement, you are
not  entitled  to  any  additional  benefits  of  any  kind  from  the  Company  whether  or  not

under a plan, program, policy or arrangement.

Agreement,  complying  with  the  promises  made  herein  and  not  revoking  execution
pursuant to paragraph 14 below, the Company agrees to provide you with the following:

 (a) severance payments at a rate equal to your base salary, at the rate in effect at
the time of your separation date, for 6 months; (b) a pro-rata portion of your annual bonus
target  for  the  year  in  which  your  termination  occurs,  plus  any  earned  but  unpaid  bonus
amounts  from  prior  periods;  (c)  fully-subsidized  COBRA  coverage  for  \_\_\_  months,

which  will  be  paid  directly  by  the  Company  to  the  carrier  once  you  elect  COBRA

coverage.    Should  you  decide  to  continue  COBRA  coverage  after  the  expiration  of  the
fully-subsidized  period  of  time,  you  will  need  to  pay  the  full  premium  plus  an

Release  of  Claims.    In  exchange  for  providing  you  with  the  severance

4.

administrative fee directly to the COBRA Administrator.

 You  agree  that  the  severance  payment,  pro-rata  portion  of  your  annual  bonus
target,  and  COBRA  subsidy  set  forth  in  (a),  (b),  and  (c)  above  exceed  any  payment,

benefit, and/or other thing of value to which you are entitled under any plan or policy, or
prior  agreement  or  contract  with  the  Company  and/or  the  other  Releasees  (as  defined
below)  and  is  in  full  discharge  of  any  and  all  of  the  Company’s  and/or  the  other
Releasees’  potential  liabilities  and  obligations  to  you,  including  but  not  limited  to  any
claims for severance, variable pay, bonuses, commissions and/or any other remuneration

in any form.

payment set forth in paragraph 3 above, you, on your own behalf and on behalf of your
heirs,  administrators,  executors  and  assigns,  hereby  irrevocably  and  unconditionally
release,  waive  and  forever  discharge  the  Company,  its  direct  and  indirect  parents,
subsidiaries  and  affiliates,  affiliated  persons,  partnerships  and  corporations,  successors
and  assigns,  and  all  of  its  past  and  present  directors,  members,  partners,  officers,
shareholders,  agents,  representatives,  employees,  employee  benefit  plans  and  plan
fiduciaries  (collectively,  the  “Company  Releasees”),  individually  and  collectively,  from
any  and  all  actions,  causes  of  action,  claims,  demands,  damages,  rights,  remedies  and
liabilities  of  whatsoever  kind  or  character,  in  law  or  equity,  suspected  or  unsuspected,
known  or  unknown,  past  or  present,  that  you  had,  may  now  have,  or  may  later  assert
against  any  of  the  Company  Releasees,  arising  out  of  or  related  to  your  employment  or
the  termination  of  that  employment  by  the  Company  (hereinafter  referred  to  as

“Claims”),  including  without  limitation:    (i)  any  Claims  arising  out  of  or  related  to  any
federal,  state  and/or  local  labor  or  civil  rights  laws,  as  amended,  including,  without
limitation, the federal Civil Rights Acts of 1866, 1871, 1964 and 1991 (including but not
limited  to  Title  VII),  the  Age  Discrimination  in  Employment  Act  of  1967,  the  Older
Workers’  Benefit  Protection  Act  of  1990,  the  Workers’  Adjustment  and  Retraining
Notification Act, the Employee Retirement Income Security Act of 1974, the Family and
Medical  Leave  Act  of  1993,  the  Equal  Pay  Act,  the  Americans  with  Disabilities  Act  of

1990, the Genetic Information Nondiscrimination act, the Fair Credit Reporting Act, the
New  York  State  Human  Rights  Law,  the  New  York  Equal  Rights  Law,  the  New  York
Labor Law, the Administrative Code of the City of New York and (ii) any and all other
Claims  arising  out  of  or  related  to  any  contract,  any  and  all  other  federal,  state  or  local
constitutions, statutes, rules or regulations, ordinances, executive orders or public policy,

or  under  any  common  law  right  of  any  kind  whatsoever,  including,  without  limitation,
any  Claims  for  any  kind  of  tortious  conduct  (including  but  not  limited  to  any  claim  of
defamation  or  distress),  promissory  or  equitable  estoppel,  breach  of  the  Company’s

policies, rules, regulations, handbooks or manuals, breach of express or implied contract
or covenants of good faith, quantum meruit, wrongful discharge or dismissal, and failure

to  pay  in  whole  or  part  any  compensation,  bonus,  commission,  incentive  compensation,

2 of 5

***CAUTION: This document is only a basic template of things to consider.  It is not all encompassing.***

***Attorneys must use discretion and independent judgment to ensure any work product is appropriately***

***tailored to the unique facts and circumstances of their matter.  In addition, attorneys must review***

***relevant Federal and Local Rules, standing orders, and any other orders to ensure compliance.***

severance  pay  or  benefits  of  any  kind  whatsoever,  or  any  claims  for  monetary  or
equitable relief in any way related to or arising from your employment or its termination.

Return  of  Company  Property.    You  agree  to  return  to  the  Company  all

8.

Non-Disparagement.    You  agree  not  to  defame,  disparage  or  demean  the

7.

Cooperation.  You agree that you will cooperate fully with the Company

6.

Covenant  Not  To  Sue.    A  “covenant  not  to  sue”  is  a  legal  term  which

5.

 Excluded  from  the  General  Release  above  are:  (a)  any  claims  or  rights  which
cannot  be  waived  by  law,  including  but  not  limited  to,  your  right  to  challenge  the  legal
validity  of  this  Agreement  under  the  ADEA,  as  amended;  (b)  all  rights  to  enforce  the
terms of this Agreement; (c) any vested right under or in any employee benefit plans; and
(d)  your  right  to  participate  in  an  administrative  agency  investigation,  however,  you
waive  your  personal  right  to  recover  any  money  in  connection  with  such  investigation,
charge  or  litigation  as  well  as  any  right  to  recover  money  in  connection  with  an
investigation,  charge  or  litigation  filed  by  any  other  individual  or  by  an  administrative
agency (such as the Equal Employment Opportunity Commission or any similar state or
local agency), including any right you may have for attorneys’ fees and costs.

means you promise not to file a lawsuit in court.  It is different from the General Release
of  claims  contained  in  Section  4  above.    Besides  waiving  and  releasing  the  claims

covered  by  Section  4  above,  you  further  agree  never  to  sue  the  Releasees  in  any  forum
for  any  reason,  including  but  not  limited  to  claims,  laws  or  theories  covered  by  the

General Release language in paragraph 4 above.  Notwithstanding this Covenant Not To
Sue,  you  may  bring  a  claim  against  the  Firm  to  enforce  this  Agreement  or  to  challenge
the validity of this Agreement under the ADEA.  If you sue the Releasees in violation of
this Agreement, you shall be liable to the Releasees for its reasonable attorneys’ fees and
other litigation costs incurred in defending against  such  a  suit.    Additionally, if you sue
the Releasees in violation of this Agreement, the Releasees can require you to return all
but  $100  of  the  money  and  other  benefits  paid  to  you  pursuant  to  Section  3  of  this

Agreement.

in  connection  with  any  existing  or  future  litigation  or  investigation  involving  the
company, whether administrative, civil or criminal in nature, in which and to the extent
the Company deems your cooperation necessary.

Company   or   its   parents,   subsidiaries,   affiliates,   officers,   members,   partners,   or
employees, in any manner whatsoever.

Company  property  and  information,  including  without  limitation  all  reports;  files;
memoranda;  records;  identification  cards;  door  and  file  keys;  computer  access  codes;
disks  and  instruction  manuals;  tape  recordings;  video  recordings;  and  all  other  property
which you received, prepared or helped to prepare in connection with your employment

by the Company.  You further agree not to retain any copies, duplicates, reproductions, or
excerpts of such property.

3 of 5

***CAUTION: This document is only a basic template of things to consider.  It is not all encompassing.***

***Attorneys must use discretion and independent judgment to ensure any work product is appropriately***

***tailored to the unique facts and circumstances of their matter.  In addition, attorneys must review***

***relevant Federal and Local Rules, standing orders, and any other orders to ensure compliance.***

paid for all hours worked, including commissions, overtime, or other wages, and (ii) have
not suffered any on the job injury for which you have not already filed a claim.

Time to Review; Revocation.  You acknowledge and understand that you

14.

Confidentiality.  You agree not to disclose the existence of this Agreement

13.

12.        No   Admission   of   Liability.      Neither   this   Agreement   nor   anything

Governing Law.  This agreement shall be governed by and interpreted in

11.

Entire  Agreement.    The  terms  described  in  this  agreement  constitute  the

10.

Employee  Acknowledgments.    You  also  agree  that  you:    (i)  have  been

9.

or  any  of  its  terms  or  provisions  to  anyone  other  than  your  spouse,  attorneys  or
accountants,  except  as  required  by  law  or  to  enforce  the  Agreement.    You  will  also  ask
that  your  spouse,  attorneys,  and  accountants  keep  the  existence  of  this  Agreement,  its
terms  and  provisions  confidential.    You  further  acknowledge  a  continuing  obligation
pursuant to the terms of the Confidentiality and Nondisclosure Statement that you signed

entire agreement between you and the Company and may not be altered or modified other

than  in  a  writing  signed  by  you  and  *[the  President  of  Company  or  insert  appropriate*

*person]*.    No  promise,  inducement  or  agreement  not  expressed  herein  has  been  made  to
you   in   connection   with   this   agreement,   and   this   agreement   supersedes   all   prior
arrangements, agreements, plans, policies, communications, commitments or obligations

between  yourself  and  the  Company,  whether  written  or  oral,  other  than  as  specifically
provided in this agreement.

accordance with the laws of the State of New York, without regard to its conflicts of law
provisions.   If any provision of this Agreement is rendered illegal or unenforceable, it is

the  intent  of  the  parties  that  such  provision  be  enforced  to  the  fullest  extent  legally
possible  and  that  all  other  provisions  of  the  Agreement  shall  remain  in  full  force  and
effect.

contained herein shall be construed as an admission by the Company that it has violated
any federal, state or local law or any right or obligation that it may have owed to you.

on *[insert date]*to protect from disclosure of any trade secret, proprietary or confidential
information of or in connection with the Company or any subsidiaries or affiliates of the

Company.

have up to twenty-one (21) calendar days from receipt of this Agreement to consider its
terms, although you may choose to sign this Agreement any time before the expiration of

this  period.    **During  this  review  period,  you  are  encouraged  to  consult  with  an**
**attorney  regarding  the  terms  of  this  Agreement.    By  signing  this  Agreement,  you**

**acknowledge and agree that you are entering into this Agreement freely, knowingly,**
**and voluntarily, without any duress or undue influence, with a full understanding of**
**its  terms  and  with  a  full  understanding  and  knowledge  that  you  are  waiving  all**

4 of 5

***CAUTION: This document is only a basic template of things to consider.  It is not all encompassing.***

***Attorneys must use discretion and independent judgment to ensure any work product is appropriately***

***tailored to the unique facts and circumstances of their matter.  In addition, attorneys must review***

***relevant Federal and Local Rules, standing orders, and any other orders to ensure compliance.***

**claims  against  the  Company  through  the  date  upon  which  you  execute  this**
**Agreement.**

 After you sign this Agreement, you have seven (7) calendar days in which
to revoke this Agreement.  Any such revocation must be in writing and must be delivered

either personally or by email (with original to follow by first class mail) to *[insert name*

*address, email, fax]* by no later than 5:00 p.m. on the seventh (7th) day after the date that
you sign this Agreement.  If the last day of the revocation period is a Saturday, Sunday,
or  legal  holiday,  then  the  revocation  period  shall  not  expire  until  the  next  day  which  is
not a Saturday, Sunday, or legal  holiday.  The effective date of this Agreement shall be
the eighth (8th) calendar day after you sign the Agreement (“Effective Date”).

Very truly yours,

*[Insert Company Name]*

By:  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

AGREED TO AND ACCEPTED BY:

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_        Date:\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_